



研究员：刘洋 从业资格：F3063825 交易咨询资格：Z0016580

联系方式：liuyang18036@greendh.com

板块	品种	多（空）	推荐理由
宏观与金融	国债	TL、T、TF、TS（震荡）	【行情复盘】 周一国债期货主力合约开盘全线高开，早盘横向波动，午后略有回落，截至收盘 30 年期国债期货主力合约 TL2512 上涨 0.37%，10 年期 T2512 上涨 0.10%，5 年期 TF2512 上涨 0.03%，2 年期 TS2512 上涨 0.02%。 【重要资讯】 1、公开市场：周一央行开展了 1378 亿元 7 天期逆回购操作，当日无逆回购到期，当日实现净回笼 1378 亿元。 2、资金市场：周一银行间资金市场隔夜利率较上一交易日持平，DR001 全天加权平均为 1.31%，上一交易日加权平均 1.31%；DR007 全天加权平均为 1.45%，上一交易日加权平均 1.39%。 3、现券市场：周一银行间国债现券收盘收益率较上一交易日普遍上行，2 年期国债到期收益率上行 1.00 个 BP 至 1.49%，5 年期上行 1.89 个 BP 至 1.60%，10 年期上行 1.77 个 BP 至 1.84%，30 年期上行 4.01 个 BP 至 2.27%。 4、中国 9 月出口（以美元计价）同比增长 8.3%，前值增 4.4%；进口增长 7.4%，前值增 1.3%；贸易顺差 904.5 亿美元，前值 1023.3 亿美元。 【市场逻辑】 中国 9 月以美元计价出口金额同比增长 8.3%，超过市场预期的 5.7%。周一万得全 A 受上周五美国总统关税威胁影响大幅低开，早盘快速拉起后横向波动，午后震荡上行，将全天多数失地收复，收低开阳线，全天成交金额 2.37 万亿元，较上一交易日的 2.53 万亿元小幅回落。国债期货走势则相反，早盘大幅高开，午后在股市震荡上行时震荡下行，临近尾盘略有反弹。我们在上周五发布的周报中，当时还没有关税的消息，即预期股债未来连续同方向变动的概率较小。周一市场的走势显示，市场对于关税的信息总体偏乐观，可能认为中美未来达成妥协的概率较大，所以股市跌幅收窄而债市相应回调。隔夜美股也上涨，标普 500 和纳斯达克收复上周五的半数失地。关注事件未来进一步的演变，国债期货短线或震荡。

			【交易策略】 交易型投资波段操作。
--	--	--	---------------------------------

重要事项:

本报告中的信息均源于公开资料，格林大华期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，格林大华期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为格林大华期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为格林大华期货有限公司。