



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多数小幅低开，全天横向波动，收类十字星，截至收盘30年期国债期货主力合约 TL2512 下跌 0.11%，10年期 T2512 上涨 0.01%，5年期 TF2512 下跌 0.01%，2年期 TS2512 下跌 0.03%。 【重要资讯】 1、公开市场：周一央行开展了 783 亿元 7 天期逆回购操作，当天有 3373 亿元逆回购到期，当日合计净回笼 2590 亿元。 2、资金市场：周一银行间资金市场短期利率回到低位，DR001 全天加权平均为 1.31%，上一交易日加权平均 1.32%；DR007 全天加权平均为 1.42%，上一交易日加权平均 1.46%。 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窄幅波动，2年期国债到期收益率上行 1.21 个 BP 至 1.41%，5年期上行 1.06 个 BP 至 1.58%，10年期下行 0.10 个 BP 至 1.79%，30年期下行 0.55 个 BP 至 2.14%。 4、美国 10 月 ISM 制造业 PMI 指数为 48.7，不及预期的 49.5，前值为 49.1。 5、欧元区 10 月制造业终值 PMI 为 50.0，与初值预估持平，略高于 9 月份的 49.8。 【市场逻辑】 10 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.0%，连续第七个月位于荣枯线之下，前值 49.8%，今年 10 月受十一中秋双节长假扰动和外部因素影响，回落幅度较季节性因素要大一些。10 月份非制造业商务活动指数为 50.1%，前值 50.0%。10 月建筑业商务活动指数为 49.1%，前值 49.3%。10 月服务业商务活动指数为 50.2%，上月 50.1%，10 月服务业商务活动指数在荣枯线之上温和扩张。PMI 反映的基本面对债市比较友好。10 月 27 日央行行长表示，目前，债市整体运行良好，人民银行将恢复公开市场国债买卖操作，直接推动上周债市强势。10 年期国债现券到期收益率 1.85%可能成为未来一段时间 10 年国债收益率的顶部。上周一年期 AAA 同业存单发

			行利率明显下行。周一万得全 A 小幅高开后即连续下行，早盘向下探明全天低点后反弹，午后继续反弹至收红，全天收长下引线小阳线，成交金额 2.13 万亿元，较上一交易日 2.35 万亿元小幅回落。周一国债期货主力合约全天横向波动，国债期货短线或继续震荡。 【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。