



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】 周三国债期货主力合约开盘多数低开，开盘快速下行探底后横向波动，收复部分失地，30 年期品种跌幅较大，截至收盘 30 年期国债期货主力合约 TL2512 下跌 0.41%，10 年期 T2512 下跌 0.06%，5 年期 TF2512 下跌 0.03%，2 年期 TS2512 下跌 0.03%。 【重要资讯】 1、公开市场：周三央行开展了 3105 亿元 7 天期逆回购操作，当天有 1955 亿元逆回购到期，当日合计净投放 1150 亿元。 2、资金市场：周三银行间资金市场隔夜利率较上一交易日下行，DR001 全天加权平均为 1.42%，上一交易日加权平均 1.53%；DR007 全天加权平均为 1.51%，上一交易日加权平均 1.52%。 3、现券市场：周三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下行 0.12 个 BP 至 1.43%，5 年期上行 0.54 个 BP 至 1.60%，10 年期上行 0.58 个 BP 至 1.82%，30 年期上行 1.25 个 BP 至 2.15%。 4、当地时间周三盘后，英伟达发布第三季度财报，英伟达第三财季营收为 570.1 亿美元，超出市场预期的 549.2 亿美元；净利润为 319.1 亿美元，同比大涨 65%，经调整后的每股收益为 1.30 美元，高于市场预期的 1.25 美元。英伟达预计，四季度营收约为 650 亿美元，超出分析师预期的 616.6 亿美元。随着英伟达再次公布了超出预期的财报，过去几周在市场上不断蔓延的 AI 泡沫忧虑有望缓解。 【市场逻辑】 中国 10 月固定资产投资增速和出口增速均低于市场预期，社会消费品零售总额增长略超预期。10 月份，规模以上工业增加值同比实际增长低于市场预期，10 月服务业生产指数同比增速较 9 月回落一个百分点。10 月国内房地产销量同比和房价继续下行，11 月上旬的数据也表现如此。中国 10 月份社融规模增加 8150 亿元，市场预期增加 1.5 万亿元。10 月信贷口径人民币贷款增加 2200 亿元，市场预期增加 4600 亿元。中国 10 月新增社融和信贷规模均低于市场预期。央行第三季度货币政策执行报告指出继续优化货币政策中间变量，逐步淡化对数量目标的关注，保持合理的

			利率比价关系，尤其是关注央行政策利率和市场利率、不同类型资产收益率等重要的利率比价关系。周三万得全 A 延续小幅下行，全天收小阴十字星，收盘较上一交易日下跌 0.15%，成交金额 1.74 万亿元，较上一交易日 1.93 万亿元进一步缩量。周三国债期货主力合约多数小幅回落、30 年期品种跌幅较大，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。