



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		【行情复盘】 周二国债期货主力合约开盘多数小幅高开，全天单边上涨，截至收盘 30 年期国债期货主力合约 TL2612 上涨 0.44%，10 年期 T2612 上涨 0.11%，5 年期上涨 0.05%，2 年期 TS2612 上涨 0.01%。 【重要资讯】 1、公开市场：周二央行公开市场开展 4120 亿元 7 天逆回购操作量，同时开展了 10000 亿元隔夜逆回购操作，当日有 3980 亿元逆回购到期，当日净投放 10140 亿元。 2、资金市场：周二银行间资金市场隔夜利率保持低位，DR001 全天加权平均为 1.28%，上一交易日加权平均 1.29%；DR007 全天加权平均为 1.35%，上一交易日加权平均 1.38%。 3、现券市场：周二银行间国债现券收盘收益率较上一交易日多数下行，2 年期国债到期收益率下行 0.25 个 BP 至 1.24%，5 年期下行 0.45 个 BP 至 1.35%，10 年期下行 1.18 个 BP 至 1.63%，30 年期下行 2.16 个 BP 至 2.04%。 4、1-9 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 60337.4 亿元，同比增长 15.5%；9 月份，规模以上工业企业利润同比增长 14.4%。1—9 月份，规模以上工业企业实现营业收入 106.21 万亿元，同比增长 6.6%。 5、据国家开发银行消息，国开行提升新型政策性金融工具投放质效，于 10 月 27 日完成 3650 亿元投放任务，全部用于补充项目资本金，涉及项目总投资 5.5 万亿元，助力推动经济持续向新向优向好发展。据中国进出口银行消息，截至 10 月 27 日，进出口银行已完成 2026 年新型政策性金融工具投放任务，支持项目超 500 个，投放金额 1200 亿元，拉动总投资逾 1.7 万亿元，杠杆撬动作用显著。 【市场逻辑】 1-9 月份，规模以上工业企业实现营业收入同比增长 6.6%；与 1—8 月份。1-9 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额同比增长 15.5%；9 月份规模以上工业企业利润同比增长 14.4%。中国三季度 GDP 同比增长 4.5%，好于市场预期的 4.4%。前三季
		TL、T (震荡) TF、TS (震荡)	

		度中国 GDP 同比增长 4.6%，今年实现全年增长目标 4.5%-5.0%难度不大，逆周期调节政策更大幅度加力的概率变小。央行行长 10 月 19 日在金融街论坛年会表示，将研究择机把央行公开市场主要操作品种的期限切换为隔夜，公开市场隔夜回购利率将相应成为主要政策利率。10 月 20 日央行宣布在 10 月 21 日至 11 月 2 日开展隔夜逆回购操作，这是隔夜逆回购操作开展以来操作期限最长的一次。周二 DR001 全天加权平均为 1.28%，继续维持在 1.30%之下。周二万得全 A 指数全天单边下行，对债市做多情绪提供支持。周二国债期货主力品种全线上涨，TL 涨幅较大。短线较大幅度上涨之后，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。