



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） | <p>【行情复盘】</p> <p>周三国债期货主力合约开盘全线高开，全天横向窄幅波动，截至收盘 30 年期国债期货主力合约 TL2603 上涨 0.05%，10 年期 T2603 上涨 0.06%，5 年期 TF2603 上涨 0.05%，2 年期 TS2603 持平。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、公开市场：周三央行开展了 785 亿元 7 天期逆回购操作，同时，以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展了 4000 亿元 14 天期逆回购操作。当日 750 亿元逆回购到期，当日合计净投放 4035 亿元。</p> <p>2、资金市场：周三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 1.37%，上一交易日加权平均 1.37%；DR007 全天加权平均为 1.54%，上一交易日加权平均 1.56%。</p> <p>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上行 0.28 个 BP 至 1.36%，5 年期下行 0.52 个 BP 至 1.54%，10 年期下行 1.00 个 BP 至 1.80%，30 年期下行 0.15 个 BP 至 2.25%。</p> <p>4、2 月 11 日国家统计局公布数据显示，2026 年 1 月份，全国居民消费价格（CPI）同比上涨 0.2%，预期涨 0.4%，前值涨 0.8%；1 月 CPI 环比上涨 0.2%，前值涨 0.2%。2026 年 1 月份，全国工业生产者出厂价格（PPI）同比下降 1.4%，市场预期同比下降 1.45%，前值下降 1.9%；1 月 PPI 环比上涨 0.4%，涨幅比上月扩大 0.2 个百分点。</p> <p>5、2 月 11 日，国务院以深化拓展“人工智能+”、全方位赋能千行百业为主题，进行第十八次专题学习。国务院李总理强调，要全面推进人工智能科技创新、产业发展和赋能应用，培育壮大新质生产力，推动高质量发展。</p> <p>6、国务院国资委日前召开中央企业“AI+”专项行动深化部署会。此次会议上，国务院国资委提出央企要强化自主创新，着力突破关键核心技术，持续攻关“大模型”技术，推动更多自主创新成果从样品变成产品、形成产业；要强化场景培育，加强人工智能与主责主业、产业需求的精准对接，在高适配、高价值、高可靠上下更大功夫，推动人工智能规模化落地应用。</p> |

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>7、美国 1 月失业率为 4.3%，创 2025 年 8 月以来新低；预估为 4.4%，前值为 4.4%。美国 1 月非农就业人数增加 13 万人，预估为增加 6.5 万人，前值为增加 5 万人。好于市场预期的 1 月就业数据公布后，交易员减少对美联储降息的押注。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>1 月中国整体通胀水平温和回升，1 月核心 CPI 环比上涨 0.3%，1 月 PPI 环比上涨 0.4%。1 月份官方制造业采购经理指数（PMI）为 49.3%，1 月服务业商务活动指数为 49.5%，均落在荣枯线下，PMI 指标显示 1 月经济偏温和，央行持续呵护资金面保持流动性充裕，均对国债多头形成支撑。近期财政部表示 2026 年财政赤字、债务总规模和支出总量将保持必要水平，确保总体支出力度“只增不减”、重点领域保障“只强不弱”。人行行长表示今年降准降息还有一定空间，促进社会综合融资成本低位运行，逐步发挥国债买卖在流动性管理中的作用，保持银行体系流动性充裕。周三万得全 A 小幅低开，全天小幅冲高后回落，收盘较上一交易日微跌 0.15%，收倒 T 字，成交金额 2.00 万亿元，较上一交易日的 2.12 万亿元小幅缩量。周三万得全 A 和国债期货均横向窄幅波动。国债期货短线或震荡。</p> <p>【交易策略】</p> <p>交易型投资波段操作。</p> |
|--|--|--|

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。