



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>周一国债期货主力合约开盘大致平开，全天横向窄幅波动，30年期品种略多，截至收盘30年期国债期货主力合约TL2603上涨0.20%，10年期T2603下跌0.02%，5年期TF2603下跌0.02%，2年期TS2603下跌0.02%。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、公开市场：周一央行开展了1505亿元7天期逆回购操作，当天有1583亿元逆回购到期，当日合计净回笼78亿元。</p> <p>2、资金市场：周一银行间资金市场隔夜利率小幅上行，DR001全天加权平均为1.42%，上一交易日加权平均1.40%；DR007全天加权平均为1.57%，上一交易日加权平均1.49%。</p> <p>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0.75个BP至1.40%，5年期上行0.10个BP至1.60%，10年期下行0.56个BP至1.82%，30年期下行1.71个BP至2.27%。</p> <p>4、商务部外国投资管理司负责人王亚表示，2026年，将以服务业为重点，扩大市场准入和开放领域，有序扩大电信、医疗、教育等领域自主开放，推动试点项目尽早落地，支持服务业外资企业延伸价值链，实现专业化、融合化、数字化发展，促进服务业扩容提质。</p> <p>5、央行召开2026年宏观审慎工作会议，要求前瞻性研判系统性金融风险隐患，创新丰富政策工具箱，维护金融市场稳健运行和金融体系整体稳定。以服务构建新发展格局为导向，进一步完善人民币跨境使用政策，促进货物贸易便利化，优化人民币清算行布局，更好发挥货币互换作用，发展人民币离岸市场，支持上海国际金融中心建设，更好满足各类主体人民币交易结算、投融资、风险管理等需求。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>2025年中国国内生产总值（GDP）1401879亿元，同比增长5.0%，实现了年初两会制定的目标。四季度中国GDP环比增长1.2%。12月固定资产投资增速和社会消费</p>

		<p>品零售总额增长低于市场预期。12月出口增速和规模以上工业增加值同比实际增长均超过市场预期，12月服务业生产指数同比增速较11月回升0.8个百分点。去年12月国内房地产销量同比和房价继续下行，今年1月中上旬的数据也表现如此。1月20日财政部表示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”。近日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。周一万得全A小幅高开，全天震荡下行为主，收盘较上一交易日跌0.68%，收阴线，成交金额3.28万亿元，较上一交易日的3.12万亿元小幅放量。周一股市回落，国债期货主力合约多数横向窄幅波动，国债期货短线或震荡，继续关注股指的影响。</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。