



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】 周一国债期货主力合约开盘全线高开，早盘单边上涨，午后横向波动，截至收盘 30 年期国债期货主力合约 TL2606 上涨 0.55%，10 年期 T2606 上涨 0.13%，5 年期 TF2606 上涨 0.09%，2 年期 TS2606 上涨 0.02%。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、公开市场：周一央行开展了 190 亿元 7 天期逆回购操作，当日无逆回购到期，合计当日净投放 190 亿元。</p> <p>2、资金市场：周一银行间资金市场隔夜利率较上一交易日小幅下行，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 1.46%，上一交易日加权平均 1.50%。</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下行 0.10 个 BP 至 1.36%，5 年期下行 0.46 个 BP 至 1.54%，10 年期上行 0.08 个 BP 至 1.78%，30 年期下行 0.30 个 BP 至 2.27%。</p> <p>4、周一美国公布 2 月 ISM 制造业 PMI 录得 52.4，市场预期值为 51.5，前值为 52.6。</p> <p>5、美国总统特朗普当地时间 3 月 1 日表示，对伊朗的军事行动可能持续四周左右，又表示美国和以色列将继续对伊朗的军事行动，直到达成所有目标。伊朗最高国家安全委员会秘书阿里·拉里贾尼当地时间 3 月 2 日表示，不会与美国进行谈判。以军总参谋长宣布“对黎巴嫩真主党发起进攻”。</p> <p>【市场逻辑】 中国 1 月份社融规模增加 7.22 万亿元，市场预期增加 6.51 万亿元，比上年同期多增 1654 亿元，主要是 1 月政府债券净融资新增 9764 亿元，同比多增 2831 亿元。1 月信贷口径人民币贷款增加 4.71 万亿元，市场预期增加 4.5 万亿元，同比少增 4200 亿元。1 月份，一线城市二手住宅销售价格环比下降 0.5%，降幅虽然较上月缩窄。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</p>

		<p>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。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”。央行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低开，小幅上涨后回落然后有所反弹，午后反弹延续，最高接近前收盘后小幅回落，全天收带上下影线的小阳线，全天下跌0.40%，成交量3.05万亿元，较上一交易日的2.51万亿元放大。受周末美伊爆发战争消息影响，以及股市回调，周一国债期货主力合约如期上涨。国债期货短线或震荡。</p> <p>【交易策略】 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。