

市场概述 晨报

常规报告系列



【2026-01-26】

财经新闻

（1）**公募业绩基准新规落地**。新规明确了存量产品基准调整过渡期一年。新规重点从4个方面发力：一是精准画像，突出基准对产品的“参照系”作用；二是全流程监管，强化基准对投资的约束作用；三是与薪酬挂钩，发挥基准对考核的指导作用；四是信息透明，强化基准的外部监督。这次改革直指“基准模糊”“风格漂移”“基金盲盒”等行业痛点，助力优化“长钱长投”的市场生态。

（2）**金属狂欢掀高潮，白银黄金齐创 2020 年来最大周涨**。23 日周五，全球金属市场掀起新一轮上涨高潮，以期货即月合约收盘价计，金银齐创 2020 年来最大单周涨幅，进入 2026 年以来保持每周累涨。纽约期银和伦敦现货白银均史上首次突破 100 美元关口，黄金连续第五个交易日盘中创历史新高，进一步逼近 5000 美元大关，伦铜重上 1.3 万美元，接近本月稍早创下的盘中最高纪录。其他贵金属和工业金属涨势凌厉。美股盘中，纽约钯金期货曾涨约 7%，铂金期货曾涨超 7%，伦镍和伦锡周五收盘分别涨超 4%和 9.5%。

（3）**美国 1 月标普全球制造业、服务业 PMI 均扩张，但略低于预期**。周五 1 月 23 日，标普全球公布的 PMI 报告显示，美国 1 月标普全球制造业 PMI 初值 51.9，预期 52，12 月前值为 51.8。美国 1 月标普全球服务业 PMI 初值 52.5，预期 52.9，12 月前值为 52.5，去年同期为 52.9。美国 1 月标普全球综合 PMI 初值 52.8，预期 53，12 月前值为 52.7，去年同期为 52.7。美国商业活动在 1 月仍保持增长，但增速相较 2025 年下半年常见的扩张速度明显偏弱。制造业增长加快并超过服务业，但制造业和服务业的潜在订单增长近期均有所放缓。

(4) **欧盟宣布暂停对美报复性关税 6 个月**。欧盟委员会 1 月 23 日宣布，将提议把针对美国的价值 930 亿欧元的报复性关税措施再暂停六个月。此举发生在美国撤回此前因格陵兰岛问题对欧洲八国发出的关税威胁之后。欧盟发言人强调，措施虽暂停但可随时重启，表明欧盟在推进执行双方联合声明的同时，仍保留了必要的反制能力。



市场动态

(1) 上周五央行开展 1250 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 867 亿，逆回购口径资金净投放 383 亿。今日逆回购到期 1583 亿、MLF 到期 2000 亿。上周五资金面日内均衡稍紧，尾盘均衡。

(2) 上周五国债期货主力合约全线收涨，现券收益率早盘下行，午后冲高回落。10 年期国债期货主力合约 T2603 收报 108.195，较上个交易日上涨 0.03%；5 年期国债期货主力合约 TF2603 收报 105.880，较上个交易日上涨 0.04%。剩余期限 9.40 年的国开债活跃券 250215 收益率报 1.9440%/1.9410%，剩余期限 9.59 年的国债活跃券 250016 收益率报 1.8330%/1.8290%。

(3) 据中国外汇交易中心数据显示，上个交易日夜盘在岸人民币兑美元（CNY）收报 6.9630，较前一交易日夜盘收涨 42 个基点。



一级市场

今日银行间市场有 26 青岛 10 等地方政府债共 10 只，计划发行规模 463.66 亿；26 兴业银行 CD015 等同业存单共 89 只，计划发行规模 1084.50 亿；26 国开 14(增 3)等金融债共 7 只，计划发行规模 380.00 亿；26 电网 MTN002 等中期票据共 23 只，计划发行规模 241.80 亿；26 电网 SCP004 等短期融资券共 16 只，计划发行规模 366.66 亿；26 扬州建工 PPN001 等定向工具共 2 只，计划发行规模 10.00 亿。共计 147 只债券发行，计划发行规模 2546.62 亿。

以上仅供参考，谢谢！

免责声明：本报告由上海国际货币经纪有限责任公司（以下简称“上海国际货币”）制作，版权由上海国际货币所有。未经许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用报告内容。

报告所涉及的信息主要来自公开的资料和其他公共渠道，信息不能也不应被解释为与任何金融工具、投资或任何交易策略相关的报价、出价、建议或请求，不可作为决策依据，不代表上海国际货币任何推荐或观点，不保证其完整性、时效性或准确性等要求，上海国际货币亦不对因使用本报告任何信息而引发或可能引发的损失或法律纠纷承担任何责任。