

项目类别	数据指标	最新	环比	项目	最新	环比
期货盘面	T主力收盘价	109.455	-0.08%	T主力成交量	56127	-32913↓
	TF主力收盘价	106.460	-0.11%	TF主力成交量	47414	-8363↓
	TS主力收盘价	102.586	-0.04%	TS主力成交量	21945	-13504↓
	TL主力收盘价	116.150	0%	TL主力成交量	38689	-13826↓
期货价差	TL2609-2612价差	-0.31	+0.16↓	T09-TL09价差	-6.70	-0.08↓
	T2609-2612价差	0.02	+0.01↓	TF09-T09价差	-3.00	-0.02↓
	TF2609-2612价差	-0.05	-0.02↓	TS09-T09价差	-6.87	0.05↑
	TS2609-2612价差	-0.01	-0.01↓	TS09-TF09价差	-3.87	0.07↑
期货持仓头寸 (手) 2026/8/26	T主力持仓量	35,999	-24935↓	T前20名多头	345,367	-7975↓
	T前20名空头	395,992	-14220↓	T前20名净持仓	-50,625	-6245↓
	TF主力持仓量	23,739	-17091↓	TF前20名多头	191,015	-4376↓
	TF前20名空头	214,771	-10427↓	TF前20名净持仓	-23,756	-6051↓
	TS主力持仓量	10,105	-8557↓	TS前20名多头	69,236	-1096↓
	TS前20名空头	76,822	-5610↓	TS前20名净持仓	-7,586	-4514↓
	TL主力持仓量	36,865	-11696↓	TL前20名多头	186,282	274↑
	TL前20名空头	213,049	-6923↓	TL前20名净持仓	-26,767	-7197↓
前二CTD (净价)	230018.IB (6y)	106.9921	-0.0344↓	260012.IB(6y)	99.0955	-0.0579↓
	240006.IB(4y)	104.053	-0.0565↓	240020.IB(4y)	100.8844	-0.0753↓
	260006.IB(1.7y)	100.09	0.0002↑	250010.IB(1.8y)	100.4245	-0.0037↓
	220008.IB(18y)	123.4145	-0.4272↓	230009.IB(18y)	121.4053	0.1142↑
国债活跃券* (%) *报价截止16:15	1y	1.1900	0.00↑bp	3y	1.2465	0.00↑bp
	5y	1.3925	1.10↑bp	7y	1.5120	0.90↑bp
	10y	1.6885	0.55↑bp			
短期利率 (%) *DR报价截止16:00	银质押隔夜	1.3898	-0.69↓bp	Shibor隔夜	1.4120	-2.30↓bp
	银质押7天	1.4400	-0.48↓bp	Shibor7天	1.4240	-2.95↓bp
	银质押14天	1.4500	1.05↑bp	Shibor14天	1.4255	-1.65↓bp
LPR利率(%)	1y	3.00	0.00↑bp	5y	3.5	0.00↑bp
公开市场操作	逆回购操作:					
	发行规模 (亿)	2395	到期规模 (亿)	0	利率 (%) /天数	1.4/7
		2395				
行业消息	1、央行在香港成功发行300亿元人民币央行票据，其中，3个月期发行规模150亿元人民币，中标利率1.30%，1年期发行规模150亿元人民币，中标利率1.35%。					
	2、第三届中美1.5轨对话8月25日在北京举行，将围绕增进政治互信、拓展经贸合作，探索人工智能与科技合作等议题深入探讨。创立于2023年的中美1.5轨对话，介于官方正式外交（一轨）和纯民间（二轨）对话之间，是中美政党、战略界、工商界、学术界、民间重要的沟通交流平台。					
	3、消息称美国与伊朗已达成停火协议，预计未来数日将正式对外宣布。这份网传协议包含霍尔木兹海峡航行自由以及依据伊斯兰堡备忘录重启谈判。美国与伊朗双方均尚未证实该协议。与此同时，有报道称，美国驻中东外交机构可能最早于本周开始让外交官返回，并逐步缩减此前采取的紧急措施。					

瑞达期货研究院公众号



观点总结	周三国债现券收益率窄幅调整，到期收益率1-7Y上行0.4-1.5bp左右，10Y、30Y到期收益率分别上行0.5、0.2bp左右至1.69%、2.17%。国债期货集体走弱，TS、TF、T、TL主力合约分别下跌0.04%、0.11%、0.08%、0.00%。DR007加权利率回落至1.43%附近震荡，央行将于8月27日至9月1日开展隔夜逆回购操作。国内基本面端，7月工增、社零较前值小幅回落，固定资产投资持续下滑，经济结构延续分化态势，新动能及出口保持较快增长，内需边际走弱，供需矛盾依然突出。政策面上，我国财政金融协同促内需政策进一步优化改善，包括贴息范围扩大、经办机构增加、额度上限提高等三项具体举措。海外方面，美伊局势或现缓和迹象。消息称美国与伊朗已达成停火协议，预计未来数日将正式对外宣布。此外，伊朗与阿曼发表联合声明，拟在霍尔木兹海峡建立一条双方共同商定的安全海上通道，双方将在30至60天内谈判确定永久航线。宏观方面，美国联邦政府债务总额突破40万亿美元，通胀压力及财政赤字担忧下，美国长债利率升至近20年高位，财政部扩大美债回购规模干预债市，但效果有限，全球资产定价面临重估风险。综合来看，央行月末如期开展隔夜逆回购操作呵护流动性，叠加7天期逆回购大额净投放，资金上行风险有限。但MLF缩量续作，公开市场操作整体“放短缩长”的特征，或体现央行的精准调控，资金维持均衡状态运行，进一步宽松概率不大。预计短期内期债偏强震荡，利差仍有压缩空间，曲线走平。关注三季度末供给扰动。	瑞期研究客服 
重点关注	2026/8/27 09:30 中国 7 月工业企业利润 2026/8/26 20:30 美国第二季度实际 GDP、7 月 PCE 物价指数	

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！ 备注： T为10年期国债期货，TF为5年期国债期货，TS为2年期国债期货

研究员： 廖宏斌 期货从业资格号F30825507 期货投资咨询从业证书号Z0020723

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货