

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	109.360	0.14%	T主力成交量	108695	22713↑
	TF主力收盘价	106.505	0.1%	TF主力成交量	75642	23031↑
	TS主力收盘价	102.636	0.02%	TS主力成交量	50085	15184↑
	TL主力收盘价	115.390	0.59%	TL主力成交量	126700	9181↑
期货价差	TL2609-2612价差	-0.31	-0.02↓	T09-TL09价差	-6.03	-0.59↓
	T2609-2612价差	0.14	+0.02↑	TF09-T09价差	-2.86	-0.05↓
	TF2609-2612价差	0.10	+0.02↑	TS09-T09价差	-6.72	-0.14↓
	TS2609-2612价差	0.03	-0.01↓	TS09-TF09价差	-3.87	-0.09↓
期货持仓头寸 (手) 2026/7/30	T主力持仓量	365,969	1405↑	T前20名多头	311,693	3493↑
	T前20名空头	351,500	3722↑	T前20名净持仓	-39,807	229↑
	TF主力持仓量	214,257	6238↑	TF前20名多头	184,304	-1223↓
	TF前20名空头	207,901	-872↓	TF前20名净持仓	-23,597	351↑
	TS主力持仓量	86,167	1952↑	TS前20名多头	70,725	85↑
	TS前20名空头	76,913	206↑	TS前20名净持仓	-6,188	121↑
	TL主力持仓量	207,828	5968↑	TL前20名多头	175,715	1660↑
	TL前20名空头	205,420	-1419↓	TL前20名净持仓	-29,705	-3079↓
前二CTD (净价)	260012.IB (6y)	99.9987	-0.0065↓	260007.IB(6y)	99.0955	0.0439↑
	250020.IB(4y)	100.9278	0.0098↑	240020.IB(4y)	100.8844	0.0214↑
	260006.IB(1.7y)	100.0621	-0.0066↓	230008.IB(1.8y)	102.5058	-0.0301↓
	220008.IB(18y)	122.4577	0.0557↑	210014.IB(18y)	125.8152	0.1337↑
国债活跃券* (%) *报价截止16:15	1y	1.1500	0.40↑bp	3y	1.2775	-0.35↓bp
	5y	1.4190	-1.40↓bp	7y	1.5280	-1.45↓bp
	10y	1.7085	-1.27↓bp			
短期利率 (%) *DR报价截止16:00	银质押隔夜	1.3784	-4.23↓bp	Shibor隔夜	1.4000	-3.80↓bp
	银质押7天	1.4500	-5.03↓bp	Shibor7天	1.4550	-5.50↓bp
	银质押14天	1.4500	-0.70↓bp	Shibor14天	1.4700	-1.10↓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)	2065	到期规模 (亿)	760	利率 (%) /天数	1.4/7
		1305				

行业消息

1、中共中央政治局7月30日召开会议，决定今年10月在北京召开中国共产党第二十届中央委员会第五次全体会议，主要议程是，中共中央政治局向中央委员会报告工作，研究持之以恒推进全面从严治党若干重大问题。会议分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。中共中央总书记习近平主持会议。会议指出，宏观政策要发力提效，加快财政支出和债券资金使用进度，有力推进“两重”建设和“两新”工作。兜牢基层“三保”底线。综合运用并适时调整货币政策工具，优化实施财政金融协同促内需政策。

2、中共中央政治局会议：坚持深化改革开放，加快推动新旧动能转换，实施好更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，充分发挥各项存量政策效能，及时谋划出台务实管用的增量政策，加大逆周期调节力度，加力扩大内需、优化供给，切实保障和改善民生，增强发展动力、激发社会活力，推动经济持续向好发展，努力实现“十五五”良好开局。

3、美联储7月FOMC会议决定，将联邦基金利率目标区间维持在3.5%至3.75%之间不变，为年内连续第五次“按兵不动”。投票结果显示，美联储内部鹰派分歧明显加大，9名票委赞成维持利率不变，3人反对，主张加息25个基点。美联储主席沃什在新闻发布会释放中性偏鹰基调，明确2%通胀目标维持不变，拒绝抬高通胀容忍度，强调通胀回落是长期过程，单次利好通胀数据不足以确认下行趋势，保留后续进一步加息选项。美联储推进沟通框架改革，弱化前瞻性指引，利率决策高度依赖后续经济数据，9月议息会议成为重要观察节点。决议公布后全球金融市场剧烈震荡，美债收益率触底回升，美股全线收跌，黄金冲高回落。

瑞达期货研究院公众号



观点总结	周四国债现券收益率短弱中长强，到期收益率1Y上行1bp，10Y、30Y到期收益率下行1.4、2bp左右至1.71%、2.19%。国债期货集体走强，TS、TF、T、TL主力合约上涨0.02%、0.10%、0.14%、0.59%。DR007加权利率回落至1.45%附近震荡。国内基本面端，6月全国规上工业企业利润同比边际回落，原材料、电子相关行业利润维持高速增长，但下游企业利润受制于终端需求影响利润持续承压。政策面上，7月中央政治局会议强调，要加快推动新旧动能转换，实施好更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，充分发挥各项存量政策效能，及时谋划出台务实管用的增量政策，加大逆周期调节力度，加力扩大内需、优化供给。综合运用并适时调整货币政策工具，优化实施财政金融协同促内需政策。海外方面，美伊局势反复，美国总统特朗普接受采访时表示，在伊朗向美军发动导弹袭击后，美国将进行报复。特朗普称，美国将“狠狠打击”伊朗，伊朗将遭到“痛击”。宏观方面，美联储7月维持利率不变，沃什发言基调偏鹰，表示将维持2%通胀目标，保留后续进一步加息选项，市场对9月加息预期持续升温。整体来看，政治局会议对货币政策延续适度宽松基调，但强调将“适时调整货币政策工具”，下半年降准降息仍有预期。若地缘局势再度升级、美国关税等不确定因素上升，或内需持续走弱，总量宽松将适时出台，短期内货币政策仍以结构性工具发力为主。预计利率偏强震荡。	瑞期研究客服 
重点关注	2026/7/30 20.30 美国 6 月 PCE 物价指数 2026/7/31 09.30 中国 7 月官方 PMI	

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