

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	108.320	0.08%	T主力成交量	79595	-6023↓
	TF主力收盘价	105.910	0.07%	TF主力成交量	63288	3421↑
	TS主力收盘价	102.434	0.04%	TS主力成交量	30101	-883↓
	TL主力收盘价	112.170	0.38%	TL主力成交量	115464	-21790↓
期货价差	TL2603-2606价差	-0.14	+0.00↑	T03-TL03价差	-3.70	0.11↑
	T2603-2606价差	0.01	-0.03↓	TF03-T03价差	-2.36	0.03↑
	TF2603-2606价差	-0.03	+0.011↑	TS03-T03价差	-5.85	0.01↑
	TS2603-2606价差	-0.03	-0.01↓	TS03-TF03价差	-3.49	-0.02↓
期货持仓头寸 (手) 2026/2/5	T主力持仓量	246404	1378↑	T前20名多头	249,215	8499↑
	T前20名空头	240,696	7729↑	T前20名净多仓	8,519	770↑
	TF主力持仓量	120984	-1872↓	TF前20名多头	142,708	3147↑
	TF前20名空头	136,212	3285↑	TF前20名净多仓	6,496	-138↓
	TS主力持仓量	58625	-2659↓	TS前20名多头	59,388	-1174↓
	TS前20名空头	55,395	-191↓	TS前20名净多仓	3,993	-983↓
	TL主力持仓量	121236	-3862↓	TL前20名多头	145,100	97↑
	TL前20名空头	140,016	2688↑	TL前20名净多仓	5,084	-2591↓
前二CTD (净价)	250018.IB(6y)	100.6575	0.0714↑	220025.IB(6y)	99.0955	0.0969↑
	230014.IB(4y)	104.7454	0.0297↑	240020.IB(4y)	100.8844	0.0306↑
	250017.IB(2y)	100.1241	0.0236↑	240022.IB(2y)	100.1552	0.0084↑
	210005.IB(17y)	126.5309	0.5056↑	220008.IB(18y)	119.3799	0.3813↑
国债活跃券* (%) *报价截止16: 15	1y	1.2950	-0.01↓bp	3y	1.3850	0.25↑bp
	5y	1.5675	0.25↑bp	7y	1.6850	0.40↑bp
	10y	1.8100	0.40↑bp			
短期利率 (%) *DR报价截止16: 00	银质押隔夜	1.2773	-4.30↓bp	Shibor隔夜	1.3190	0.10↑bp
	银质押7天	1.4800	-2.07↓bp	Shibor7天	1.4640	-0.90↓bp
	银质押14天	1.6600	4.67↑bp	Shibor14天	1.6140	3.10↑bp
LPR利率(%)	1y	3.00	0.00↑bp	5y	3.5	0.00↑bp
		-2790				
逆回购操作:						
公开市场操作	发行规模(亿)	750	到期规模(亿)	3540	利率(%) /天数	1.4/7
		-2790				

1、央行公告称，2月5日以固定利率、数量招标方式开展了1185亿元7天期逆回购操作，操作利率1.40%，投标量1185亿元，中标量1185亿元。同时，以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展了3000亿元14天期逆回购操作。Wind数据显示，当日3540亿元逆回购到期，据此计算，单日净投放645亿元。

瑞达期货研究院公众号

2、财政部、海关总署、税务总局联合印发《关于海南自由贸易港岛内居民消费的进境商品“零关税”政策的通知》，自公布之日起实施。政策规定，对海南自由贸易港岛内居民在指定经营场所购买的进境商品，在免税额度和商品清单范围内免征进口关税、进口环节以及国内环节增值税和消费税。其中，岛内居民包括持有海南省身份证件、海南省居住证或海南省社保卡的中国公民，在海南省工作生活并持有居留证件的境外人员。免税额度为每人每年1万元人民币，不限购买次数。



3、中国人民银行召开2026年信贷市场工作会议。会议要求，大力发展科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融，强化消费领域金融支持。建设多层次金融服务体系，着力支持扩大内需、科技创新、中小微企业等重点领域。继续做好金融支持融资平台债务风险化解工作，支持地方政府持续推进融资平台市场化转型，引导金融机构按照市场化、法治化原则做好服务。

行业消息

观点总结

周四国债现券收益率集体走强，到期收益率1-7Y下行0.5-1.25bp左右，10Y、30Y到期收益率分别下行0.45、1.05bp左右至1.81%、2.24%。周四国债期货集体走强，TS、TF、T、TL主力合约分别上涨0.04%、0.07%、0.08%、0.38%。DR007加权利率回落至1.48%附近震荡，央行开展3000亿元14天期逆回购操作呵护春节资金面。国内基本面端，我国1月制造业、服务业景气水平双双回落，制造业PMI重回收缩区间，但产业结构持续改善，新兴产业PMI均位于荣枯线上。12月全国规上工业企业利润同比5.3%，全年利润实现正增长，扭转连续三年下行趋势。消息面上，央行召开2026年信贷市场工作会议，会议要求，建设多层次金融服务体系，着力支持扩大内需、科技创新、中小微企业等重点领域。继续做好金融支持融资平台债务风险化解工作，支持地方政府持续推进融资平台市场化转型。海外方面，美国1月ADP新增就业低于市场预期，前值小幅下修。美国总统特朗普签署政府拨款法案，联邦政府结束部分停摆状态，1月非农数据定于2月11日发布。综合来看，近期权益市场波动加剧或推动短期风险偏好回落，减轻对债市的资金分流压力，叠加1月PMI重回收缩区间，显示经济弱复苏态势延续。2月资金面面临政府债供给及跨节居民取现压力，预计央行持续通过买断式逆回购、MLF等工具投放中长期流动性，短期内降准的紧迫性不高。债市在外部冲击有限、内部情绪与基本面交织的背景下，短期或偏强震荡。

重点关注

2/6 21:30 美国 1 月非农就业数据
2/5 21:15 欧洲央行利率决议

瑞期研究客服



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