

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	109.365	-0.02%	T主力成交量	82048	3027↑
	TF主力收盘价	106.450	-0.02%	TF主力成交量	49496	-4237↓
	TS主力收盘价	102.578	-0.01%	TS主力成交量	25337	-3467↓
	TL主力收盘价	115.910	-0.23%	TL主力成交量	109808	13681↑
期货价差	TL2612-2609价差	0.26	-0.01↓	T12-TL12价差	-6.55	0.18↑
	T2612-2609价差	-0.08	-0.12↓	TF12-T12价差	-2.91	0.01↑
	TF2612-2609价差	-0.06	-0.02↓	TS12-T12价差	-6.79	0.03↑
	TS2612-2609价差	-0.02	-0.01↓	TS12-TF12价差	-3.87	0.02↑
期货持仓头寸 (手) 2026/9/2	T主力持仓量	381,793	2576↑	T前20名多头	321,083	2801↑
	T前20名空头	357,483	2186↑	T前20名净持仓	-36,400	-615↓
	TF主力持仓量	200,788	1653↑	TF前20名多头	173,370	894↑
	TF前20名空头	189,849	1918↑	TF前20名净持仓	-16,479	1024↑
	TS主力持仓量	73,478	-249↓	TS前20名多头	65,046	84↑
	TS前20名空头	67,804	-338↓	TS前20名净持仓	-2,758	-422↓
	TL主力持仓量	181,333	657↑	TL前20名多头	171,010	1782↑
	TL前20名空头	185,825	318↑	TL前20名净持仓	-14,815	-1464↓
前二CTD (净价)	230018.IB (6y)	106.8881	0.0019↑	260012.IB(6y)	99.0955	-0.0194↓
	240006.IB(4y)	104.0364	0.0021↑	240020.IB(4y)	100.8844	-0.0004↓
	260013.IB(1.7y)	99.9365	0.0134↑	230015.IB(1.8y)	102.249	0.0020↑
	220008.IB(18y)	122.8964	-0.2252↓	220024.IB(18y)	120.8232	-0.1720↓
国债活跃券* (%) *报价截止16:15	1y	1.2050	-0.20↓bp	3y	1.2500	0.00↑bp
	5y	1.3960	0.30↑bp	7y	1.5180	0.30↑bp
	10y	1.6865	0.20↑bp			
短期利率 (%) *DR报价截止16:00	银质押隔夜	1.3309	-1.28↓bp	Shibor隔夜	1.3630	-0.10↓bp
	银质押7天	1.3700	-0.12↓bp	Shibor7天	1.3770	-1.40↓bp
	银质押14天	1.3943	1.02↑bp	Shibor14天	1.4050	0.10↑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)	0	到期规模 (亿)	2395	利率 (%) /天数	1.4/7
	-2395					
行业消息	1、上海合作组织二十五周年比什凯克宣言重申，上合组织谴责对伊朗领土发动军事打击的立场，主张以政治和外交手段解决冲突，欢迎一切有利于推动地区局势降级的努力。反对违反《联合国宪章》等规则的单边强制措施，此类做法损害粮食、能源等领域国际安全保障，冲击全球经济。成员国强调，金融领域合作对上合组织地区经济增长具有重要作用，相关成员国应继续开展工作，落实《上合组织成员国扩大本币结算份额路线图》。					
	2、财政部、国家税务总局联合发布公告，从9月1日起，外籍个人从外商投资企业取得的股息红利所得，不再免征个人所得税，应按照20%税率缴纳个人所得税。取消该项免税政策后，外籍个人在我国缴纳的个人所得税可以抵免其向母国缴纳的税款，实际税负不会增加。					
	3、美军中央司令部确认，从北京时间9月2日0时开始，美军对伊朗伊斯兰革命卫队目标发动打击，以回应伊朗对霍尔木兹海峡商船和该地区美军基地发动的袭击。美国总统特朗普发文称，此次打击规模“庞大且威力强劲”。如果伊朗对此次打击进行报复，将遭遇更猛烈、更高强度的打击。最新一轮袭击发生后，伊朗武装部队宣布已针对美国袭击发起行动，美国在该地区基地和利益正遭到伊朗导弹和无人机打击。					
	4、受能源价格上涨、通胀预期升温以及主要央行货币政策预期变化影响，全球债券市场经历新一轮猛烈抛售。美国10年期国债收益率一度升至4.79%，为2025年1月以来最高。日本10年期国债收益率时隔30年首度触及3%，30年日债收益率升至4.18%的历史高位。英国30年期国债收益率再创1998年以来最高，德国、澳大利亚10年期国债收益率均创2011年以来新高。与此同时，南非、韩国、波兰、印尼等国10年期国债收益率也明显上升。					

瑞达期货研究院公众号



观点总结	周三国债现券收益率涨跌不一，到期收益率1-3Y下行0.2bp左右，10Y、30Y到期收益率分别上行0.3、0.8bp左右至1.69%、2.18%。国债期货集体走弱，TS、TF、T、TL主力合约分别下跌0.01%、0.02%、0.02%、0.23%。跨月后资金面转松，DR007加权利率回落至1.38%附近震荡。国内基本面端，8月制造业PMI小幅回升，但仍位于收缩区间，从结构看，产需两端同步扩张，生产及新订单指数明显回暖，高端制造延续景气，但增速有所放缓。7月规上工业企业利润同比增速大幅回落，AI算力相关制造业利润维持高速增长，中下游利润受制于终端需求持续承压。海外方面，美伊打击力度升级。从北京时间9月2日0时开始，美军对伊朗伊斯兰革命卫队目标发动打击，以回应伊朗对霍尔木兹海峡商船和该地区美军基地发动的袭击。受能源价格上涨以及主要央行货币政策预期变化影响，全球长债利率持续承压，其中，美国10年期国债收益率一度升至4.79%，为2025年1月以来最高，市场波动风险加剧。总的来看，8月PMI数据显示需求边际有所改善，但整体指标仍处低位，经济弱复苏格局未改。进入9月，债市或面临供给压力及存量政策加速落地等阶段性扰动，短期波动可能加大。随着十年期国债利率接近阻力位，利率进一步下行空间有待利多因素强化提振，预计债市将延续震荡格局。	瑞期研究客服 
重点关注	2026/9/3 22:00 美联储公布经济状况褐皮书 2026/9/4 20:30 美国 8 月季调后非农就业人口、失业率	

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