

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	109.490	0.12%	T主力成交量	100146	18098↑
	TF主力收盘价	106.500	0.05%	TF主力成交量	56661	7165↑
	TS主力收盘价	102.596	0.02%	TS主力成交量	34502	9165↑
	TL主力收盘价	116.370	0.41%	TL主力成交量	116696	6888↑
期货价差	TL2612-2609价差	0.21	-0.05↓	T12-TL12价差	-6.88	-0.34↓
	T2612-2609价差	-0.04	+0.04↑	TF12-T12价差	-2.99	-0.08↓
	TF2612-2609价差	-0.03	+0.03↑	TS12-T12价差	-6.89	-0.11↓
	TS2612-2609价差	-0.01	+0.01↑	TS12-TF12价差	-3.90	-0.03↓
期货持仓头寸 (手) 2026/9/3	T主力持仓量	394,394	12601↑	T前20名多头	330,088	9156↑
	T前20名空头	369,809	12326↑	T前20名净持仓	-39,721	3170↑
	TF主力持仓量	203,259	2471↑	TF前20名多头	173,068	-166↓
	TF前20名空头	192,444	2613↑	TF前20名净持仓	-19,376	2779↑
	TS主力持仓量	73,777	299↑	TS前20名多头	65,861	1500↑
	TS前20名空头	68,183	448↑	TS前20名净持仓	-2,322	-1052↓
	TL主力持仓量	189,277	7944↑	TL前20名多头	176,391	6073↑
	TL前20名空头	196,694	10707↑	TL前20名净持仓	-20,303	4634↑
前二CTD (净价)	230018.IB (6y)	106.9369	0.0488↑	260012.IB(6y)	99.0955	0.0640↑
	240006.IB(4y)	104.0341	-0.0023↓	240020.IB(4y)	100.8844	0.0426↑
	260013.IB(1.7y)	99.9544	0.0179↑	230015.IB(1.8y)	102.2095	-0.0365↓
	220008.IB(18y)	123.0062	0.1098↑	220024.IB(18y)	119.3194	-0.1127↓
国债活跃券* (%) *报价截止16:15	1y	1.2040	-0.10↓bp	3y	1.2474	-0.26↓bp
	5y	1.3950	-0.10↓bp	7y	1.5075	-1.05↓bp
	10y	1.6785	-0.70↓bp			
短期利率 (%) *DR报价截止16:00	银质押隔夜	1.3371	0.10↑bp	Shibor隔夜	1.3620	-0.10↓bp
	银质押7天	1.3900	1.91↑bp	Shibor7天	1.3740	-0.30↓bp
	银质押14天	1.3800	0.17↑bp	Shibor14天	1.3890	-1.60↓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)	1030	利率 (%) /天数	1.4/7
	-1030					

行业消息	1、央行行长潘功胜在二十国集团财长和央行行长会议上指出，贸易保护主义上升、国家安全问题泛化、政策环境不可预期是近年来全球失衡问题加剧的重要原因。中方从不刻意追求贸易顺差，坚持扩大内需、坚持高水平对外开放，以中国大市场为各方提供新机遇，为新一轮全球经济动态平衡贡献力量。中国没有必要，也无意通过汇率贬值获取贸易竞争优势。中国人民银行将持续推进货币政策框架转型，完善利率体系，继续实施好适度宽松的货币政策。					
	2、2026年全国首笔新型政策性金融工具投放。9月1日，农发行浙江省分行成功投放2026年全国首笔新型政策性金融工具3亿元，专项支持浙江建德抽水蓄能电站项目建设。中国进出口银行云南省分行于9月1日投放云南省2026年首单新型政策性金融工具7800万元，支持昆明市国际新材料包装科技文化产业园区二期工程项目补充资本金。9月2日，新疆2026年首笔新型政策性金融工具顺利投放，支持民间资本参与的新疆心连心化学工业有限公司将军庙站铁路专用线项目建设，该项目由进出口银行新疆分行投放新型政策性金融工具5818万元。					
	3、美国商务部长霍华德·卢特尼克表示，美国政府正在考虑对进口半导体加征新一轮关税，以吸引更多芯片制造企业落户美国。新关税可能同时配套关税减免措施，投资美国本土制造业的企业有望获得优惠，此举是效仿特朗普政府对制药行业采取的做法。卢特尼克称，在美国本土建厂就无需缴纳关税，不在美国建厂就做好缴纳关税的准备。					

瑞达期货研究院公众号



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0.1-1bp左右，10Y、30Y到期收益率分别下行0.7、1.5bp左右至1.68%、2.16%。国债期货集体走强，TS、TF、T、TL主力合约分别上涨0.02%、0.05%、0.12%、0.41%。跨月后资金面转松，DR007加权利率回落至1.37%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，供需两端同步扩张，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。政策面上，2026年首批新型政策性金融工具开始投放，浙江、四川、云南、新疆等相继落地，有望加速实物工作量转化速度，提振投资需求。海外方面，美伊打击力度升级。美国总统特朗普表示，对伊朗的新一轮打击行动不会持续太久；准备对伊朗发动再一次攻击。能源价格上涨加剧通胀担忧，以及主要央行货币政策预期变化影响下，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，消息面提振下，总量宽松预期博弈升温，利率下行至前期低点。尽管8月PMI数据显示需求有所改善，但整体指标仍在低位，经济弱复苏格局未改。短期看，债市或面临供给压力及存量政策加速落地等阶段性扰动，预计将延续震荡格局。	瑞期研究客服 
重点关注	2026/9/3 20:30 美国至 8 月 29 日当周初请失业金人数 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