

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	108.540	0.06%	T主力成交量	94249	26727↑	
	TF主力收盘价	106.050	0.05%	TF主力成交量	72124	15993↑	
	TS主力收盘价	102.472	0%	TS主力成交量	41885	7574↑	
	TL主力收盘价	112.750	0.05%	TL主力成交量	76186	13837↑	
期货价差	TL2603-2606价差	-0.09	+0.06↑	T03-TL03价差	-4.21	-0.01↓	
	T2603-2606价差	0.02	+0.02↑	TF03-T03价差	-2.49	-0.02↓	
	TF2603-2606价差	-0.06	+0.001↑	TS03-T03价差	-6.07	-0.07↓	
	TS2603-2606价差	-0.03	-0.01↓	TS03-TF03价差	-3.58	-0.05↓	
期货持仓头寸 (手) 2026/2/11	T主力持仓量	202139	-19049↓	T前20名多头	268,333	3596↑	
	T前20名空头	296,682	2435↑	T前20名净持仓	-28,349	-1296↓	
	TF主力持仓量	87486	-4591↓	TF前20名多头	144,012	1957↑	
	TF前20名空头	163,952	4374↑	TF前20名净持仓	-19,940	2961↑	
	TS主力持仓量	43565	-5691↓	TS前20名多头	58,986	294↑	
	TS前20名空头	50,087	-1144↓	TS前20名净持仓	-8,981	14↑	
	TL主力持仓量	96453	-7300↓	TL前20名多头	144,284	-116↓	
前二CTD (净价)	TL前20名空头	155,732	1342↑	TL前20名净持仓	-11,448	1101↑	
	250018.IB(6y)	100.8022	0.0153↑	220025.IB(6y)	99.0955	0.0635↑	
	230014.IB(4y)	104.8906	0.0837↑	240020.IB(4y)	100.8844	0.0405↑	
	250017.IB(2y)	100.1544	0	250024.IB(2y)	100.0169	0.0001↑	
*报价截止16:00		210005.IB(17y)	127.1236	0.0533↑	210014.IB(18y)	123.9725	0.0553↑
国债活跃券* (%)	1y	1.3050	0.001bp	3y	1.3725	0.001bp	
	5y	1.5425	-0.501bp	7y	1.6530	-0.201bp	
	10y	1.7950	-0.551bp				
短期利率 (%)	银质押隔夜	1.3301	-1.331bp	Shibor隔夜	1.3660	0.401bp	
	银质押7天	1.5689	0.321bp	Shibor7天	1.5230	-0.801bp	
	银质押14天	1.6198	0.701bp	Shibor14天	1.6000	-0.401bp	
LPR利率(%)	1y	3.00	0.001bp	5y	3.5	0.001bp	
		35					
逆回购操作:							
公开市场操作	发行规模(亿)	785	到期规模(亿)	750	利率(%) /天数	1.4/7	
		35					

1、中国人民银行发布《2025年第四季度中国货币政策执行报告》指出，下阶段将继续实施好适度宽松的货币政策，发挥增量政策和存量政策集成效应。灵活高效运用降准降息等多种政策工具，保持流动性充裕和社会融资条件相对宽松。未来将常态化开展国债买卖操作，关注长期收益率的变化。针对市场对银行存款“流失”的担忧，央行分析指出，居民资产配置调整最终会回流到银行体系，并不意味着流动性状况出现较大变化。

瑞达期货研究院公众号



2、求是网发表题为《前瞻布局和发展未来产业》的文章指出，培育发展未来产业，对于抢占科技和产业制高点、把握发展主动权具有重要意义，是推动高质量发展的必然选择。要持续激发未来产业发展的强劲动能，奋力在未来产业的赛道上抢占先机、赢得主动。

3、国务院新闻办举行新闻发布会，商务部相关负责人介绍，今年春节假期，商务部联合9部门策划“乐购新春”春节特别活动，将为消费者送上真金白银的“新春礼包”。目前，各地已安排20.5亿元资金，在9天假期内，通过发放消费券、补贴、红包等形式，直接惠及广大消费者。

行业消息

观点总结

周三国债现券收益率窄幅波动，7Y以下到期收益率变动幅度在1bp以下，10Y、30Y到期收益率分别下行0.75、0.20bp左右至1.79%、2.22%。周三国债期货多数走强，TS主力合约平收，TF、T、TL主力合约分别上涨0.05%、0.06%、0.05%。DR007加权利率小幅回落至1.54%附近震荡。国内基本面端，我国1月CPI同比0.2%，较前值小幅回落，主要受今年春节错月影响；PPI环比连续第四个月上涨，同比降幅持续收窄，部分行业供需结构改善。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。消息面上，央行第四季度货币政策执行报告指出，下阶段将继续实施好适度宽松的货币政策，发挥增量政策和存量政策集成效应。针对市场对存款波动担忧，央行指出居民资产配置调整最终会回流到银行体系。海外方面，美国经济保持韧性，但就业市场持续疲弱，上周初请失业金人数增加至23.1万人，高于市场预期；12月职位空缺数降至2020年以来最低，裁员人数小幅上升，市场对美联储降息预期有所升温。综合来看，央行对货币政策定调维持积极，对总量宽松态度或仍偏谨慎，短期内降准降息概率不高。近期权益市场高位震荡，市场风偏回落对债市压制减轻，叠加央行节前流动性投放对冲取现压力，资金面均衡偏松。2月政府债发行节奏较快，但机构配置需求不低，供给压力有限。短期内多重利好或支撑债市小幅走强，但节前债市缺乏明确主线，市场交投偏清淡，收益率下行空间有限，预计利率延续窄幅震荡。

瑞期研究客服



重点关注

2/11 21:30 美国 1月非农就业数据
2/13 21:30 美国 1月 CPI

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