

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	109.430	-0.04%	T主力成交量	89379	1918↑
	TF主力收盘价	106.500	-0.05%	TF主力成交量	66795	3433↑
	TS主力收盘价	102.602	-0.02%	TS主力成交量	39329	7378↑
	TL主力收盘价	115.920	-0.15%	TL主力成交量	103994	5624↑
期货价差	TL2609-2612价差	-0.35	-0.03↓	T09-TL09价差	-6.49	0.17↑
	T2609-2612价差	0.11	-0.01↓	TF09-T09价差	-2.93	-0.02↓
	TF2609-2612价差	0.06	-0.01↓	TS09-T09价差	-6.83	0.03↑
	TS2609-2612价差	0.01	-0.00↓	TS09-TF09价差	-3.90	0.04↑
期货持仓头寸 (手) 2026/8/11	T主力持仓量	357,298	-5523↓	T前20名多头	339,771	1330↑
	T前20名空头	385,577	2716↑	T前20名净持仓	-45,806	1386↑
	TF主力持仓量	207,487	-5151↓	TF前20名多头	197,536	462↑
	TF前20名空头	225,029	707↑	TF前20名净持仓	-27,493	245↑
	TS主力持仓量	82,206	-4426↓	TS前20名多头	68,658	-4181↓
	TS前20名空头	77,019	-4502↓	TS前20名净持仓	-8,361	-321↓
	TL主力持仓量	185,670	-11425↓	TL前20名多头	183,199	-4438↓
	TL前20名空头	210,555	-5212↓	TL前20名净持仓	-27,356	-774↓
前二CTD (净价)	230012.IB (6y)	107.6236	0.0306↑	260007.IB(6y)	99.0955	0.0720↑
	250020.IB(4y)	101.0333	-0.0088↓	240020.IB(4y)	100.8844	-0.0409↓
	260006.IB(1.7y)	100.0568	-0.0142↓	250010.IB(1.8y)	100.4289	-0.0088↓
	220008.IB(18y)	123.3844	-0.1663↓	210014.IB(18y)	127.0086	0.3353↑
国债活跃券* (%) *报价截止16:00	1y	1.2050	1.00↑bp	3y	1.2625	0.25↑bp
	5y	1.4000	0.85↑bp	7y	1.5160	0.71↑bp
	10y	1.7000	0.40↑bp			
短期利率 (%) *DR报价截止16:00	银质押隔夜	1.3600	0.81↑bp	Shibor隔夜	1.3580	-1.90↓bp
	银质押7天	1.3806	-0.17↓bp	Shibor7天	1.3940	-0.60↓bp
	银质押14天	1.3700	-1.68↓bp	Shibor14天	1.3990	-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)	465	利率 (%) /天数	1.4/7
		-465				

行业消息

- 1、中国人民银行印发《中国人民银行“十五五”改革发展规划》，并配套制定出台9份相关细分领域的行动方案。规划部署五方面主要任务，其中提出，构建科学稳健的货币政策体系和覆盖全面的宏观审慎管理体系；持续增强金融服务实体经济质效；持续建设开放包容、富有活力韧性的现代金融市场。
- 2、国家信息中心最新数据显示，7月份多领域先行指标平稳向好，经济稳中向优态势明显。数据显示，7月份各类消费支付金额同比增长2.2%，增速比上月提高0.8个百分点。先进制造领域资本投资金额同比增长73.1%，较6月提高42.5个百分点。人工智能相关专利授权量同比增长六成。
- 3、美国总统特朗普称，伊朗正在要求就过去五个月军事冲突中遭受的损失获得赔偿，美国同样要求伊朗进行赔偿，已指示代表们将这一要求明确纳入未来所有谈判之中。与此同时，有消息称，数周来特朗普一直在做铺垫工作，一旦伊朗重新全面开放霍尔木兹海峡，美国就宣布伊朗战争获胜。特朗普甚至愿意在未达成核协议的情况下抽身而退。不过，随着伊朗为开放霍尔木兹海峡开出更高筹码，这一目标也更加难以实现。

瑞达期货研究院公众号



观点总结	周二国债现券收益率集体走弱，到期收益率1-7Y上行0.25-1bp左右，10Y、30Y到期收益率分别上行0.3、0.5bp左右至1.70%、2.17%。国债期货集体走弱，TS、TF、T、TL主力合约分别下跌0.02%、0.05%、0.04%、0.15%。国内基本面端，7月CPI同比小幅回落，主要受国际油价及食品价格影响，核心CPI整体保持温和；输入性压力趋于缓和，PPI年内见顶回落，环比降幅扩大，其中，生产与生活资料剪刀差略有收窄，中下游利润压力有所改善。海外方面，霍尔木兹海峡通航仍存变数，地缘局势反复。美国总统特朗普称，伊朗正在要求就过去五个月军事冲突中遭受的损失获得赔偿，美国同样要求伊朗进行赔偿，已指示代表们将这一要求明确纳入未来所有谈判之中。宏观方面，美国7月非农意外走弱，就业人数减少2.3万人，大幅偏离市场预期的增加8万人，前值亦遭大幅下修，劳动力市场承压促使市场下修9月加息预期。整体来看，7月制造业PMI及通胀数据持续走弱，反映出当前内需偏弱的格局仍待政策发力改善。同时，输入性通胀压力有所缓解，对货币宽松的约束进一步减轻。此外，跨月后资金面回归均衡偏松状态，叠加近期货币政策释放出的宽松信号，对债市形成多重利多支撑。综合来看，预计短期内期债将偏强震荡。其中，短端利率受制于资金价格及银行负债压力，下行空间较为有限；而超长端在宽松预期提振下，表现或相对更强，期限利差有望继续收窄。	瑞期研究客服 
重点关注	2026/8/12 20:30 美国 7 月 CPI 2026/8/12 待定 中国7月金融数据	

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