

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	108.835	0.06%	T主力成交量	87445	-18278↓
	TF主力收盘价	106.115	0.04%	TF主力成交量	75733	-8808↓
	TS主力收盘价	102.536	0.02%	TS主力成交量	53690	7962↑
	TL主力收盘价	113.420	0.25%	TL主力成交量	92070	-26653↓
期货价差	TL2609-2612价差	-0.03	+0.001	T09-TL09价差	-4.59	-0.11↓
	T2609-2612价差	0.11	-0.02↓	TF09-T09价差	-2.72	-0.02↓
	TF2609-2612价差	0.08	-0.03↓	TS09-T09价差	-6.30	-0.01↓
	TS2609-2612价差	0.04	-0.01↓	TS09-TF09价差	-3.58	0.00↑
期货持仓头寸 (手) 2026/6/15	T主力持仓量	343,055	-6859↓	T前20名多头	287,669	-4260↓
	T前20名空头	311,588	-6899↓	T前20名净持仓	-23,919	-2639↓
	TF主力持仓量	199,664	-1693↓	TF前20名多头	160,530	-1834↓
	TF前20名空头	185,141	-2152↓	TF前20名净持仓	-24,611	-318↓
	TS主力持仓量	76,725	-1832↓	TS前20名多头	63,450	-371↓
	TS前20名空头	68,743	-2314↓	TS前20名净持仓	-5,293	-1943↓
	TL主力持仓量	174,929	-5964↓	TL前20名多头	148,893	-4229↓
	TL前20名空头	166,422	-4476↓	TL前20名净持仓	-17,529	-247↓
前二CTD (净价)	230012.IB(6y)	107.2425	0.0511↑	260007.IB(6y)	99.0955	-0.0160↓
	250020.IB(4y)	100.7106	0.0008↑	240020.IB(4y)	100.8844	-0.0111↓
	260006.IB(1.7y)	100.007	-0.0129↓	230008.IB(1.8y)	102.6352	-0.0322↓
	*报价截止16:00 220008.IB(18y)	120.6984	0.4813↑	210014.IB(18y)	124.3973	0.4340↑
国债活跃券* (%)	1y	1.1750	0.75↑bp	3y	1.3150	0.51↑bp
	5y	1.4700	0.25↑bp	7y	1.5925	-0.10↓bp
	*报价截止16:15 10y	1.7400	-0.20↓bp			
短期利率 (%)	银质押隔夜	1.4486	4.21↑bp	Shibor隔夜	1.4190	2.10↑bp
	银质押7天	1.5000	4.67↑bp	Shibor7天	1.4610	0.80↑bp
	*DR报价截止16:00 银质押14天	1.5000	4.53↑bp	Shibor14天	1.4610	1.00↑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)	4250	到期规模 (亿)	2185	利率 (%) / 天数	1.4/7
		2065				

### 行业消息

- 央行将于6月15日开展6000亿元6个月期买断式逆回购操作。鉴于该期限品种当月有6000亿元到期，本次6个月期买断式逆回购操作将实现等量续作，结束此前连续3个月的缩量操作。本次操作后，6月买断式逆回购合计净回笼5000亿元，为连续第4个月净回笼资金。
- 央行发布数据显示，今年前五个月，我国新增人民币贷款9.11万亿元；社会融资规模增量累计为17.48万亿元，比上年同期少1.16万亿元。5月末，M2余额同比增长8.6%。5月份企业新发放贷款加权平均利率约为3%，比上年同期低约25个基点；个人住房新发放贷款加权平均利率约为3.1%，贷款利率保持在低位水平。
- 美国总统特朗普表示，美国与伊朗协议已达成，特此全权批准霍尔木兹海峡免费通行，同时也授权立即解除美国海军对伊朗封锁。巴基斯坦总理夏巴兹·谢里夫表示，经过密集谈判，美国与伊朗和平协议已达成。双方宣布立即、永久停止所有战线军事行动，黎巴嫩境内战事亦同步终止。协议正式签署仪式将于6月19日在瑞士举行。

瑞达期货研究院公众号



瑞期研究客服



观点总结

周一国债现券收益率短弱长强，到期收益率1-3Y上行0.75bp左右，10Y、30Y到期收益率分别下行0.2、0.75bp左右至1.74%、2.22%。国债期货集体走强，TS、TF、T、TL主力合约分别上涨0.02%、0.04%、0.06%、0.25%。DR007加权利率回升至1.47%附近，央行今日等量续作6M买断式逆回购。国内基本面端，5月社融信贷均超市场预期，但整体结构仍待改善，高基数叠加财政节奏放缓，政府债成为社融增长的主要拖累；信贷维持弱势运行，居民持续去杠杆，实体融资意愿不高，票据融资为企业贷款的主要支撑。5月CPI同比持平4月，PPI持续走高，呈现结构分化特点，涨价动能从上游往下游的传导正逐层衰减，中下游企业利润持续承压。海外方面，中东局势显著缓和，美伊双方均确认已达成和平协议，并于19日在瑞士正式签署，霍尔木兹海峡将重新开放，国际原油价格大幅走低。美国5月CPI同比上涨4.2%，三年来重返4%，5月非农远超市场预期，美国经济保持韧性但通胀高烧不退，但在美伊达成和平协议背景下，美联储加息预期大幅降温。近日央行公开市场逆回购持续大额净投放，但资金持续收敛，DR007回升政策利率上方，政策预期调整对债市情绪产生一定扰动。6月在银行信贷冲量等季末因素的扰动下，资金面将维持均衡偏紧状态，短期内债市或偏弱震荡。

重点关注

2026/6/16 待定 日本央行公布利率决议  
2026/6/18 02:00 美联储 FOMC 公布利率决议和经济预期摘要

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