

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	108.975	0.15%	T主力成交量	104171	16726↑
	TF主力收盘价	106.250	0.13%	TF主力成交量	86247	10514↑
	TS主力收盘价	102.582	0.05%	TS主力成交量	48234	-5456↓
	TL主力收盘价	113.650	0.22%	TL主力成交量	102777	10707↑
期货价差	TL2609-2612价差	-0.07	-0.04↓	T09-TL09价差	-4.68	-0.09↓
	T2609-2612价差	0.10	-0.01↓	TF09-T09价差	-2.72	-0.00↓
	TF2609-2612价差	0.09	+0.01↑	TS09-T09价差	-6.39	-0.09↓
	TS2609-2612价差	0.05	+0.00↑	TS09-TF09价差	-3.67	-0.09↓
期货持仓头寸 (手) 2026/6/16	T主力持仓量	345,252	2197↑	T前20名多头	287,933	264↑
	T前20名空头	314,561	2973↑	T前20名净持仓	-26,628	2709↑
	TF主力持仓量	199,513	-151↓	TF前20名多头	160,610	577↑
	TF前20名空头	184,248	-702↓	TF前20名净持仓	-23,638	-1279↓
	TS主力持仓量	75,205	-1520↓	TS前20名多头	61,956	-1461↓
	TS前20名空头	66,967	-1776↓	TS前20名净持仓	-5,011	-315↓
	TL主力持仓量	177,400	2471↑	TL前20名多头	151,017	2119↑
	TL前20名空头	170,578	4203↑	TL前20名净持仓	-19,561	2084↑
前二CTD (净价)	230012.IB(6y)	107.3421	0.0996↑	260007.IB(6y)	99.0955	0.1437↑
	250020.IB(4y)	100.8051	0.0945↑	240020.IB(4y)	100.8844	0.0775↑
	260006.IB(1.7y)	100.0379	0.0309↑	230008.IB(1.8y)	102.6267	-0.0046↓
	*报价截止16:00 220008.IB(18y)	120.9383	0.2399↑	210014.IB(18y)	124.7044	0.3071↑
国债活跃券* (%)	1y	1.1575	0.50↑bp	3y	1.3050	0.50↑bp
	5y	1.4500	1.25↑bp	7y	1.5850	1.60↑bp
	*报价截止16:15 10y	1.7440	0.90↑bp			
短期利率 (%)	银质押隔夜	1.4188	-2.21↓bp	Shibor隔夜	1.4230	0.40↑bp
	银质押7天	1.4800	0.02↑bp	Shibor7天	1.4880	2.70↑bp
	*DR报价截止16:00 银质押14天	1.5000	1.91↑bp	Shibor14天	1.4900	2.90↑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)	4495	到期规模 (亿)	1530	利率 (%) / 天数	1.4/7
		2965				

行业消息

- 中国5月社会消费品零售总额同比下降0.6%，预期增0.1%，前值增0.2%。5月规模以上工业增加值同比增长4.5%，预期增4.4%，前值增4.1%。1-5月固定资产投资（不含农户）同比降4.1%，预期降1.7%，1-4月降1.6%。
- 国家外汇管理局副局长、新闻发言人李斌6月15日就2026年5月外汇市场形势答记者问时表示，5月份以来，我国外汇市场运行总体平稳，外资总体净买入境内股票和债券。5月，企业、个人等非银行部门跨境资金净流入625亿美元，环比略增1%。货物贸易仍是资金净流入的主要渠道，外资总体净买入境内股票和债券。外汇市场预期保持平稳，各类主体结汇意愿和购汇意愿稳定。
- 美国与伊朗达成的停战谅解备忘录已经以电子方式完成签署，正式签字仪式将于6月19日在日内瓦举行。谅解备忘录部分条款15日起开始执行，包括霍尔木兹海峡重新开放在内的部分条款，将在19日正式签署后执行。美国总统特朗普表示，美伊协议内容将在正式签署后对外公布。伊朗将被允许进行有限的低水平铀浓缩活动。伊朗外交部表示，资产解冻和战争赔偿是谅解备忘录优先事项，黎巴嫩是伊美停战协议不可分割的一部分，核谈判和解除制裁将在备忘录签署后的60天内开始。此外，伊朗将对霍尔木兹海峡相关航运服务收费。

瑞达期货研究院公众号



瑞期研究客服



观点总结

周二国债现券收益率多数下行，到期收益率1-7Y下行2bp左右，10Y、30Y到期收益率分别下行1.25、0.60bp左右至1.73%、2.22%。国债期货集体走强，TS、TF、T、TL主力合约分别上涨0.05%、0.13%、0.15%、0.22%。DR007加权利率回升至1.49%附近。国内基本面端，5月经济结构持续分化，社零增速由涨转降，固定资产投资降幅超预期扩大，工增同比延续上行趋势。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。总的来看，5月经济供强需弱矛盾加剧，内需延续弱势增长，对债市起到明显支撑。但近期资金持续收紧，DR007利率持续上行，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 19:00 英国央行公布利率决议及会议纪要
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