

| 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                       | 109.040  | 0.07%    | T主力成交量          | 84764      | -19407↓  |
|                            | TF主力收盘价                      | 106.265  | 0.03%    | TF主力成交量         | 69607      | -16640↓  |
|                            | TS主力收盘价                      | 102.584  | 0.01%    | TS主力成交量         | 40381      | -7853↓   |
|                            | TL主力收盘价                      | 113.900  | 0.23%    | TL主力成交量         | 89584      | -13193↓  |
| 期货价差                       | TL2609-2612价差                | -0.02    | +0.05↑   | T09-TL09价差      | -4.86      | -0.18↓   |
|                            | T2609-2612价差                 | 0.14     | +0.04↑   | TF09-T09价差      | -2.78      | -0.05↓   |
|                            | TF2609-2612价差                | 0.09     | +0.00↑   | TS09-T09价差      | -6.46      | -0.06↓   |
|                            | TS2609-2612价差                | 0.05     | +0.01↑   | TS09-TF09价差     | -3.68      | -0.01↓   |
| 期货持仓头寸<br>(手)<br>2026/6/17 | T主力持仓量                       | 353,192  | 7940↑    | T前20名多头         | 292,694    | 4890↑    |
|                            | T前20名空头                      | 323,375  | 8814↑    | T前20名净持仓        | -30,681    | 3924↑    |
|                            | TF主力持仓量                      | 202,253  | 2740↑    | TF前20名多头        | 162,615    | 2020↑    |
|                            | TF前20名空头                     | 187,045  | 3134↑    | TF前20名净持仓       | -24,430    | 1114↑    |
|                            | TS主力持仓量                      | 75,147   | -58↓     | TS前20名多头        | 61,999     | 299↑     |
|                            | TS前20名空头                     | 67,462   | 523↑     | TS前20名净持仓       | -5,463     | 224↑     |
|                            | TL主力持仓量                      | 177,716  | 316↑     | TL前20名多头        | 149,915    | -461↓    |
|                            | TL前20名空头                     | 170,843  | 265↑     | TL前20名净持仓       | -20,928    | 726↑     |
| 前二CTD<br>(净价)              | 230012.IB(6y)                | 107.3905 | 0.0484↑  | 260007.IB(6y)   | 99.0955    | 0.0446↑  |
|                            | 250020.IB(4y)                | 100.8362 | 0.0311↑  | 240020.IB(4y)   | 100.8844   | 0.0561↑  |
|                            | 260006.IB(1.7y)              | 100.0671 | 0.0292↑  | 230008.IB(1.8y) | 102.6358   | 0.0091↑  |
|                            | *报价截止16:00<br>220008.IB(18y) | 121.1788 | 0.2405↑  | 210014.IB(18y)  | 124.8905   | 0.1861↑  |
| 国债活跃券*<br>(%)              | 1y                           | 1.1625   | -0.75↓bp | 3y              | 1.2975     | -0.74↓bp |
|                            | 5y                           | 1.4370   | -1.30↓bp | 7y              | 1.5630     | -0.70↓bp |
|                            | *报价截止16:15<br>10y            | 1.7230   | -0.40↓bp |                 |            |          |
| 短期利率<br>(%)                | 银质押隔夜                        | 1.4270   | 3.01↑bp  | Shibor隔夜        | 1.4150     | -0.80↓bp |
|                            | 银质押7天                        | 1.4600   | -2.07↓bp | Shibor7天        | 1.4640     | -2.40↓bp |
|                            | *DR报价截止16:00<br>银质押14天       | 1.4500   | -1.64↓bp | Shibor14天       | 1.4850     | -0.50↓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)                     | 4203     | 到期规模 (亿) | 1590            | 利率 (%) /天数 | 1.4/7    |
|                            |                              | 2613     |          |                 |            |          |

### 行业消息

- 为灵活高效运用公开市场临时隔夜正、逆回购工具，中国人民银行决定即日起优化操作要素，将操作时间调整为工作日15:00-15:30，操作利率分别调整为公开市场7天期逆回购操作利率减点25bp和加点25bp。进一步明确工具使用规则，在货币市场隔夜利率（DR001）持续低于或高于相应工具操作利率时，中国人民银行将结合一级交易商需求启动相应操作。
- 为支持我国金融市场高水平对外开放，便利境外央行类机构人民币流动性管理，中国人民银行将通过境外央行类机构回购工具（FIMA RMB Repo），向符合条件的境外央行类机构提供人民币流动性。境外央行类机构指境外央行或货币当局、国际金融组织、主权财富基金。回购工具的操作方式包括质押式和买断式。回购债券种类包括中国国债、央行票据、政策性金融债等人民银行认可的高等级人民币债券。回购期限包括7天、1个月、3个月。回购利率在公开市场7天期逆回购操作利率上加点确定。
- 美国总统特朗普称，将在6月19日前实现霍尔木兹海峡全面重开，预计美国和伊朗协议谈判的第二阶段将快速推进。特朗普表示，俄罗斯应该与乌克兰达成协议，美国可能很快恢复对俄罗斯石油制裁。伊朗副外长拉万奇表示，美国已一定程度上解除对伊朗封锁。另据美媒报道称，在美伊协议签署后，伊朗即可出口石油。

瑞达期货研究院公众号



瑞期研究客服



观点总结

周三国债现券收益率多数下行，到期收益率1-7Y下行0.75-1.7bp左右，10Y、30Y到期收益率分别变动-0.5、0.25bp左右至1.72%、2.22%。国债期货集体走强，TS、TF、T、TL主力合约分别上涨0.01%、0.03%、0.07%、0.23%。DR007加权利率回落至1.46%附近震荡。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。消息面上，央行将完善短端利率调控机制，利率走廊收窄至50bp，利率调控向精细化迈进，短端利率的稳定性和可预期性将进一步提升。海外方面，地缘风险明显缓和，美国总统特朗普称，将在6月19日前实现霍尔木兹海峡全面重开，预计美国和伊朗协议谈判的第二阶段将快速推进。总的来看，进入税期资金价格持续上行，但在央行连续净投放及买断式逆回购等量续作的呵护下，资金面边际转松，债市情绪逐渐修复。5月经济供需矛盾加剧，内需延续弱势增长，实体融资需求偏弱，叠加核心CPI保持温和，仍需流动性宽松环境支持。随着资金利率回升至政策利率上方，或已落于央行合意区间，进一步调整压力不大，但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。预计利率延续震荡态势。

重点关注

2026/6/18 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