

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	109.600	0.07%	T主力成交量	109303	-2222↓
	TF主力收盘价	106.650	0.04%	TF主力成交量	77326	10448↑
	TS主力收盘价	102.650	0.03%	TS主力成交量	58007	5248↑
	TL主力收盘价	116.460	0.27%	TL主力成交量	96989	-18318↓
期货价差	TL2609-2612价差	-0.34	+0.03↑	T09-TL09价差	-6.75	0.10↑
	T2609-2612价差	0.12	+0.01↑	TF09-T09价差	-2.93	-0.00↓
	TF2609-2612价差	0.05	-0.01↓	TS09-T09价差	-6.87	0.03↑
	TS2609-2612价差	0.02	-0.01↓	TS09-TF09价差	-3.94	0.04↑
期货持仓头寸 (手) 2026/8/18	T主力持仓量	292,862	-16219↓	T前20名多头	353,213	7510↑
	T前20名空头	406,597	8219↑	T前20名净持仓	-53,384	709↑
	TF主力持仓量	175,756	-7146↓	TF前20名多头	210,400	3144↑
	TF前20名空头	240,407	3866↑	TF前20名净持仓	-30,007	722↑
	TS主力持仓量	66,027	-3753↓	TS前20名多头	78,386	4350↑
	TS前20名空头	88,951	6701↑	TS前20名净持仓	-10,565	2351↑
	TL主力持仓量	156,422	-3047↓	TL前20名多头	184,363	4622↑
	TL前20名空头	217,497	6016↑	TL前20名净持仓	-33,134	1394↑
前二CTD (净价)	230012.IB (6y)	107.7371	-0.0132↓	260007.IB(6y)	99.0955	0.0811↑
	250020.IB(4y)	101.1102	0.0203↑	240020.IB(4y)	100.8844	0.0511↑
	260006.IB(1.7y)	100.0987	0.0170↑	250010.IB(1.8y)	100.4242	0.0002↑
	220008.IB(18y)	123.6523	-0.0499↓	210014.IB(18y)	127.1622	-0.0219↓
国债活跃券* (%) *报价截止16:15	1y	1.1925	-0.65↓bp	3y	1.2424	-0.50↓bp
	5y	1.3700	-0.50↓bp	7y	1.5005	-1.05↓bp
	10y	1.6715	-0.65↓bp			
短期利率 (%) *DR报价截止16:00	银质押隔夜	1.3506	-0.25↓bp	Shibor隔夜	1.3610	-0.10↓bp
	银质押7天	1.3794	-0.08↓bp	Shibor7天	1.3800	-0.54↓bp
	银质押14天	1.3792	0.10↑bp	Shibor14天	1.3900	-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)	0	到期规模 (亿)	5655	利率 (%) /天数	1.4/7
		-5655				

行业消息

1、中国7月规模以上工业增加值同比增4.5%，预期增4.9%，前值增5.3%。1-7月份，规模以上工业增加值同比增长5.3%。中国7月社会消费品零售总额同比增长0.6%，预期增1.3%，前值增1%。中国1-7月固定资产投资同比降6.7%，预期降6.1%，1-6月降5.7%。

2、国家发改委副主任岳修虎主持召开工作会议，部署加快推进2026年新型政策性金融工具投放工作，加大对民间投资项目支持力度。下一步，国家发改委将认真贯彻落实党中央和国务院决策部署，积极会同有关方面，进一步加快推进2026年新型政策性金融工具各项工作。

3、国务院总理李强强调，今年是实施“十五五”规划的第一年，要从严抓紧推进规划落地实施，抓好重大工程项目建设，发挥好规划对各领域工作的引领推动作用。加快落实“六张网”建设实施方案，创新投融资机制吸引社会资本。协同推动投资于人和促进消费，加大政策资源倾斜。加快各类政策资金使用进度，尽早形成实物工作量。有力促进民间投资，对新兴领域、新型基础设施、消费升级等方面投资给予更多支持。

瑞达期货研究院公众号



观点总结	周二国债现券收益率普遍下行，到期收益率1-7Y下行0.2-1.0bp左右，10Y、30Y到期收益率分别下行0.7、1.2bp左右至1.67%、2.15%。国债期货集体走强，TS、TF、T、TL主力合约分别上涨0.03%、0.04%、0.07%、0.27%。国内基本面端，7月工增、社零较前值小幅回落，固定资产投资持续下滑，内需边际走弱。7月金融数据结构分化，7月新增社融同比转为多增，政府债净融资与直接融资发挥核心支撑作用，而信贷延续弱势，居民、企业部门均承压，构成主要拖累。海外方面，美伊海上对峙持续，地缘风险不确定性仍存。美国总统特朗普表示，美国“首要目标”是确保伊朗不能拥有核武器，结束与伊朗的战争“没有时间表”，他“并不着急”。宏观方面，美国7月通胀整体放缓，能源冲击持续消退，核心CPI回落至2.5%，PPI环比持平，符合市场预期，美联储9月加息预期降温，但美联储官员表态仍偏鹰。整体来看，7月经济结构延续分化态势，新动能及出口保持较快增长，但供需矛盾依然突出，内需不足等问题未有明显缓解，基本面仍待宏观政策进一步加力，降准降息空间进一步打开。资金方面，在央行隔夜逆回购精准呵护下，流动性维持平稳偏松格局。经济数据偏弱进一步强化债市多头情绪，预计短期内期债偏强震荡，超长端表现相对强势，期限利差有望继续收窄。	瑞期研究客服 
重点关注	2026/8/20 09:00 中国 8 月 LPR 2026/8/21 21:45 美国 8 月标普全球制造业 PMI 初值	

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