

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	109.325	0.14%	T主力成交量	105260	41984↑
	TF主力收盘价	106.545	0.1%	TF主力成交量	85544	26302↑
	TS主力收盘价	102.652	0.02%	TS主力成交量	41511	7185↑
	TL主力收盘价	114.600	0.62%	TL主力成交量	134256	63418↑
期货价差	TL2609-2612价差	-0.08	+0.01↑	T09-TL09价差	-5.27	-0.61↓
	T2609-2612价差	0.17	+0.02↑	TF09-T09价差	-2.78	-0.04↓
	TF2609-2612价差	0.11	+0.02↑	TS09-T09价差	-6.67	-0.12↓
	TS2609-2612价差	0.03	-0.02↓	TS09-TF09价差	-3.89	-0.08↓
期货持仓头寸 (手) 2026/7/22	T主力持仓量	391,083	16980↑	T前20名多头	325,840	9645↑
	T前20名空头	364,978	15275↑	T前20名净持仓	-39,138	5630↑
	TF主力持仓量	243,142	10798↑	TF前20名多头	203,970	8113↑
	TF前20名空头	234,416	9735↑	TF前20名净持仓	-30,446	1622↑
	TS主力持仓量	99,501	5386↑	TS前20名多头	81,117	3395↑
	TS前20名空头	90,750	4797↑	TS前20名净持仓	-9,633	1402↑
	TL主力持仓量	207,747	29414↑	TL前20名多头	177,098	22514↑
	TL前20名空头	205,128	27528↑	TL前20名净持仓	-28,030	5014↑
前二CTD (净价)	230012.IB (6y)	99.9535	0	260007.IB(6y)	99.0955	0.1009↑
	250020.IB(4y)	100.9674	0.0407↑	240020.IB(4y)	100.8844	0.0521↑
	260006.IB(1.7y)	100.0808	0.0055↑	250010.IB(1.8y)	100.4513	0
	220024.IB(18y)	117.2868	0.1622↑	210014.IB(18y)	124.9859	0.3843↑
国债活跃券* (%) *报价截止16:15	1y	1.1355	-0.45↓bp	3y	1.2825	-0.10↓bp
	5y	1.4170	-0.90↓bp	7y	1.5305	-1.95↓bp
	10y	1.7210	-1.30↓bp			
短期利率 (%) *DR报价截止16:00	银质押隔夜	1.3613	0.88↑bp	Shibor隔夜	1.3730	-0.90↓bp
	银质押7天	1.4000	1.61↑bp	Shibor7天	1.4010	0.00↑bp
	银质押14天	1.4050	-3.48↓bp	Shibor14天	1.4150	-2.30↓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)	760	到期规模 (亿)	4265	利率 (%) /天数	1.4/7
		-3505				

行业消息

- 1、财政部7月22日发布数据显示，今年上半年，财政收入平稳增长，全国一般公共预算收入约12.1万亿元，同比增长4.7%，累计增幅逐月提高。其中，全国税收收入约9.79万亿元，同比增长5.3%。支出方面，今年上半年，全国一般公共预算支出约14.33万亿元，同比增长1.5%，财政支出总体保持靠前发力，民生等重点领域支出得到较好保障。
- 2、财政部有关负责人介绍，总体来看，上半年各地区加强专项债券发行使用管理，专项债券政策效应持续释放。财政部加强专项债券资金穿透式监管，开展专项债券资金使用情况“扫描式”核查，对违规行为坚决查处。财政部债务管理司副司长赵则永表示，下一步，财政部将指导督促各地进一步强化专项债券“借用管还”闭环管理。更好统筹资金使用和项目建设，加快资金拨付使用进度，尽快形成实物工作量。严格落实“负面清单”管理，做好项目运营收益征缴，切实提高偿债能力。
- 3、中国人民银行新增支农支小再贷款额度1000亿元，引导和鼓励金融机构加大对广西、湖北、甘肃、浙江等受灾地区的经营主体特别是小微企业、个体工商户，以及农业、养殖企业和农户的信贷支持力度。下一步，中国人民银行将督促相关省（区、市）分行用好新增支农支小再贷款额度，指导金融机构积极对接受灾地区经营主体的融资需求，为支持防汛救灾及灾后重建营造良好的货币金融环境。

瑞达期货研究院公众号



观点总结	周三国债现券收益率集体走强，到期收益率1-7Y下行0.4-2bp左右，10Y、30Y到期收益率分别下行1.5-3.4bp左右至1.72%、2.21%。国债期货集体走强，TS、TF、T、TL主力合约分别上涨0.02%、0.10%、0.14%、0.62%。DR007加权利率回落至1.40%附近震荡。国内基本面对，我国二季度GDP增速4.3%，略低于市场预期，增长动能边际走弱。6月工增保持增长，社零边际改善，固投持续回落，制造业新旧动能分化加剧。6月金融数据低于市场预期，社融增速小幅下行，信贷及政府债为主要拖累，直接融资继续支撑社融。M1、M2增速均明显回落，资金活化程度仍待改善。政策面上，财政部表示下一阶段将指导督促各地进一步强化专项债券“借用管还”闭环管理，加快资金拨付使用进度，尽快形成实物工作量。海外方面，多名美方高级官员称，美国总统特朗普预计在未来数日内决定是否扩大对伊朗的军事行动并恢复“全面作战行动”。此外，美国贸易代表暗示，联邦政府将很快出台新的关税政策以替代即将到期的10%全球进口关税。综合来看，二季度我国经济增长动能边际走弱，整体呈现“供强需弱、新动能强于旧动能”的结构性分化特征。基本面弱修复格局延续，叠加企业中长期信贷持续疲软，对债市形成底部支撑。受消息面提振，债市今日打破震荡僵局。若存款利率上限下调传闻得到证实，银行净息差压力有望边际缓解，降息落地的概率将随之提升。预计短期内利率偏强震荡，重点关注月底政治局会议的政策定调与增量信息。	瑞期研究客服 
重点关注	2026/7/24 21:45 美国 7 月标普全球 PMI 初值 2026/7/23 20:15 欧洲央行利率决议	

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