

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	109.215	-0.08%	T主力成交量	122710	17450↑
	TF主力收盘价	106.435	-0.08%	TF主力成交量	100308	14764↑
	TS主力收盘价	102.614	-0.03%	TS主力成交量	56342	14831↑
	TL主力收盘价	114.720	0.2%	TL主力成交量	93361	-40895↓
期货价差	TL2609-2612价差	-0.14	-0.06↓	T09-TL09价差	-5.51	-0.23↓
	T2609-2612价差	0.15	-0.02↓	TF09-T09价差	-2.78	0.00↑
	TF2609-2612价差	0.09	-0.02↓	TS09-T09价差	-6.60	0.07↑
	TS2609-2612价差	0.03	+0.00↑	TS09-TF09价差	-3.82	0.07↑
期货持仓头寸 (手) 2026/7/23	T主力持仓量	377,402	-13681↓	T前20名多头	315,968	-9817↓
	T前20名空头	357,812	-7755↓	T前20名净持仓	-41,844	2062↑
	TF主力持仓量	228,519	-14623↓	TF前20名多头	195,642	-8261↓
	TF前20名空头	222,153	-11903↓	TF前20名净持仓	-26,511	-3642↓
	TS主力持仓量	91,418	-8083↓	TS前20名多头	74,502	-6615↓
	TS前20名空头	83,570	-7002↓	TS前20名净持仓	-9,068	-387↓
	TL主力持仓量	206,215	-1532↓	TL前20名多头	176,258	-725↓
	TL前20名空头	205,609	584↑	TL前20名净持仓	-29,351	1309↑
前二CTD (净价)	230012.IB (6y)	107.4764	0.0309↑	260007.IB(6y)	99.0955	-0.0636↓
	250020.IB(4y)	101.0351	0.0414↑	240020.IB(4y)	100.8844	-0.0118↓
	260006.IB(1.7y)	100.0709	-0.0099↓	250010.IB(1.8y)	100.4479	-0.0034↓
	*报价截止16:00 220024.IB(18y)	117.504	0.2172↑	210014.IB(18y)	125.2053	0.2194↑
国债活跃券* (%)	1y	1.1350	-0.10↓bp	3y	1.2830	0.05↑bp
	5y	1.4225	0.65↑bp	7y	1.5430	1.20↑bp
	*报价截止16:15 10y	1.7230	0.40↑bp			
短期利率 (%)	银质押隔夜	1.3640	1.11↑bp	Shibor隔夜	1.3650	-0.80↓bp
	银质押7天	1.3860	-1.28↓bp	Shibor7天	1.3930	-0.80↓bp
	*DR报价截止16:00 银质押14天	1.4000	-1.34↓bp	Shibor14天	1.4030	-1.20↓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)	2040	到期规模 (亿)	6260	利率 (%) /天数	1.4/7
		-4220				

行业消息	1、中共中央政治局委员、外交部长王毅会见美国国务卿鲁比奥。双方认为，此次会晤务实、积极、富有建设性，同意共同落实两国元首达成的重要共识，发挥政治外交渠道作用，筹备好下阶段高层交往，推动中美建设性战略稳定关系取得实质进展。					
	2、商务部数据显示，上半年消费品以旧换新累计带动相关商品销售额1.1万亿元，惠及1.5亿人次。其中，汽车以旧换新370.7万辆；家电以旧换新6326.6万台；数码和智能产品购新7909.8万台。					
	3、财政部介绍，今年上半年，新增专项债券发行2.07万亿元，发行进度47%。截至6月末，“自审自发”试点地区发行新增专项债券1.6万亿元，占全国发行额的77%。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。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。					

瑞达期货研究院公众号



观点总结	周四国债现券收益率多数上行，到期收益率2-7Y上行0.1-1.5bp左右，10Y、30Y到期收益率分别变动0.55、-0.35bp左右至1.72%、2.21%。国债期货短弱超长强，TS、TF、T分别下跌0.03%、0.08%、0.08%，TL主力合约上涨0.2%。DR007加权利率回落至1.39%附近震荡。国内基本面端，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，中东军事冲突持续升级，美国总统发文称，只要伊朗在霍尔木兹海峡向船只开火，美国都将轰炸并摧毁伊朗一座桥梁或发电厂。伊朗回应，如果美国攻击伊朗桥梁或发电站，伊朗将对等打击地区内基础设施和桥梁。综合来看，超长端期货放量上涨后高位震荡。市场博弈情绪升温，主要围绕月底政治局会议增量政策预期，叠加部分地区性银行存款利率上限下调的传闻催化，做多动能有所释放。资金方面，税期扰动消退后流动性均衡偏松，短端稳定为长端下行提供空间。但趋势性行情仍需等待政治局会议政策定调，在此之前利率或以宽幅震荡为主，期限利差仍有收窄空间。	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