

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	108.250	-0.03%	T主力成交量	78497	9498↑
	TF主力收盘价	105.860	-0.02%	TF主力成交量	57350	4471↑
	TS主力收盘价	102.390	0%	TS主力成交量	33674	6176↑
	TL主力收盘价	112.060	0.18%	TL主力成交量	116697	17336↑
期货价差	TL2603-2606价差	-0.14	-0.02↓	T03-TL03价差	-3.81	-0.20↓
	T2603-2606价差	0.04	+0.04↑	TF03-T03价差	-2.39	0.03↑
	TF2603-2606价差	-0.03	-0.00↓	TS03-T03价差	-5.86	0.06↑
	TS2603-2606价差	-0.02	+0.01↑	TS03-TF03价差	-3.47	0.03↑
期货持仓头寸 (手) 2026/2/2	T主力持仓量	256467	-4389↓	T前20名多头	238,420	11↑
	T前20名空头	266,205	479↑	T前20名净空仓	2,219	2574↑
	TF主力持仓量	130539	-8358↓	TF前20名多头	139,179	-3453↓
	TF前20名空头	156,656	-5057↓	TF前20名净空仓	17,477	-1604↓
	TS主力持仓量	63614	-2638↓	TS前20名多头	60,240	-1138↓
	TS前20名空头	67,454	-820↓	TS前20名净空仓	7,214	318↑
	TL主力持仓量	130181	-4620↓	TL前20名多头	141,456	-2688↓
	TL前20名空头	149,578	1398↑	TL前20名净空仓	8,122	4086↑
前二CTD (净价)	250018.IB(6y)	100.5866	0.0708↑	250025.IB(6y)	99.0955	-0.0742↓
	230014.IB(4y)	104.7214	-0.0052↓	240020.IB(4y)	100.8844	-0.0304↓
	250017.IB(2y)	100.0929	-0.0157↓	220022.IB(2y)	100.1472	-0.0123↓
	210005.IB(17y)	126.5903	0.2753↑	210014.IB(18y)	123.2168	0.1626↑
国债活跃券* (%) *报价截止16:15	1y	1.2900	0.00↑bp	3y	1.3950	-0.75↓bp
	5y	1.5725	-0.25↓bp	7y	1.6770	-0.30↓bp
	10y	1.8010	-0.60↓bp			
短期利率 (%) *DR报价截止16:00	银质押隔夜	1.3672	4.70↑bp	Shibor隔夜	1.3650	3.70↑bp
	银质押7天	1.4909	-10.82↓bp	Shibor7天	1.4850	-9.50↓bp
	银质押14天	1.5200	-8.16↓bp	Shibor14天	1.5090	-8.90↓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)	750	到期规模 (亿)	1505	利率 (%) /天数	1.4/7
		-755				

行业消息


1、中国1月官方制造业PMI为49.3%，环比下降0.8个百分点；非制造业PMI为49.4%，下降0.8个百分点；综合PMI产出指数为49.8%，下降0.9个百分点。国家统计局指出，1月份，部分制造业行业进入传统淡季，加之市场有效需求仍显不足，制造业景气水平有所回落。受建筑业等行业景气度下降等因素影响，1月非制造业商务活动指数有所回落，金融市场活跃度较高。

2、财政部发布数据显示，2025年全国财政收入21.6万亿元，同比下降1.7%。其中，证券交易印花税收入2035亿元，增长57.8%。财政支出28.74万亿元，同比增长1%。各级财政发放育儿补贴约1000亿元，惠及3000多万名婴幼儿。

3、美国总统特朗普正式提名前美联储理事凯文·沃什为下任美联储主席，接替将于5月结束任期的鲍威尔。这一提名还需获得参议院批准。不过，参议院民主党领袖舒默、共和党参议员蒂利斯已表示，将阻止对沃什的提名，除非撤销针对鲍威尔的调查。民主党参议员沃伦也表示，沃什并非美联储主席的理想人选。在美联储任职期间，沃什持鹰派货币政策立场，但近年转向支持特朗普的关税政策及加快降息立场。

瑞达期货研究院公众号



观点总结	<p>周一国债现券收益率涨跌不一，7Y以下到期收益率变动幅度在1bp以内，10Y、30Y到期收益率分别变动0.1、-1.1bp左右至1.81%、2.25%。周一国债期货涨跌不一，TS、TF、T主力合约分别下跌0.01%、0.02%、0.03%，TL主力合约上涨0.18%。DR007加权利率回落至1.49%附近震荡。国内基本面端，我国1月制造业、服务业景气水平双双回落，制造业PMI重回收缩区间，但产业结构持续改善，新兴产业PMI均位于荣枯线上。12月全国规上工业企业利润同比增长5.3%，全年利润实现正增长，扭转连续三年下行趋势。海外方面，美国总统特朗普正式提名前美联储理事凯文·沃什为下任美联储主席，沃什政策主张更侧重通过缩表控制通胀，市场对美联储降息预期降温，避险情绪下行。美国联邦政府陷入部分“停摆”状态，新拨款法案仍待表决通过。综合来看，美联储主席换任虽引发市场巨震，但对国内债市的直接影响较为有限。权益市场波动加剧或推动短期风险偏好回落，减轻对债市的资金分流压力，叠加1月PMI重回收缩区间，显示经济弱复苏态势延续。债市在外部冲击有限、内部情绪与基本面交织的背景下，短期修复后或延续窄幅震荡格局，市场仍等待新的增量信息进行方向性选择。</p>	瑞期研究客服 
重点关注	<p>2/2 23:00 美国1月ISM制造业指数 2/5 21:15 欧洲央行利率决议</p>	

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