

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	109.070	0.07%	T主力成交量	81560	-50205↓
	TF主力收盘价	106.335	0.05%	TF主力成交量	51216	-49821↓
	TS主力收盘价	102.616	0.02%	TS主力成交量	35898	-16576↓
	TL主力收盘价	113.420	0.04%	TL主力成交量	71009	-25256↓
期货价差	TL2609-2612价差	-0.10	-0.02↓	T09-TL09价差	-4.35	0.02↑
	T2609-2612价差	0.14	-0.01↓	TF09-T09价差	-2.74	-0.04↓
	TF2609-2612价差	0.05	-0.03↓	TS09-T09价差	-6.45	-0.06↓
	TS2609-2612价差	0.03	-0.01↓	TS09-TF09价差	-3.72	-0.02↓
期货持仓头寸 (手) 2026/7/2	T主力持仓量	357,410	-5910↓	T前20名多头	298,765	-6913↓
	T前20名空头	338,961	-11019↓	T前20名净持仓	-40,196	-4106↓
	TF主力持仓量	205,190	-1961↓	TF前20名多头	164,556	-4390↓
	TF前20名空头	191,829	-6419↓	TF前20名净持仓	-27,273	-2029↓
	TS主力持仓量	82,430	-2706↓	TS前20名多头	69,592	-105↓
	TS前20名空头	77,413	-906↓	TS前20名净持仓	-7,821	-801↓
	TL主力持仓量	172,587	-565↓	TL前20名多头	150,824	620↑
	TL前20名空头	166,696	-4091↓	TL前20名净持仓	-15,872	-4711↓
前二CTD (净价)	260012.IB(6y)	99.8818	0.0391↑	260007.IB(6y)	99.0955	0.0443↑
	250020.IB(4y)	100.8914	0.0518↑	240020.IB(4y)	100.8844	0.0578↑
	260006.IB(1.7y)	100.1155	0.0501↑	260013.IB(1.8y)	99.9221	0.0116↑
	220024.IB(18y)	116.7683	0.0543↑	210014.IB(18y)	124.4189	0.0531↑
国债活跃券* (%) *报价截止16:15	1y	1.1075	0.251bp	3y	1.2875	-1.251bp
	5y	1.4299	-1.011bp	7y	1.5590	-0.091bp
	10y	1.7325	-0.251bp			
短期利率 (%) *DR报价截止16:00	银质押隔夜	1.3514	-6.111bp	Shibor隔夜	1.4060	0.301bp
	银质押7天	1.4000	-5.461bp	Shibor7天	1.4370	-2.601bp
	银质押14天	1.4402	-0.661bp	Shibor14天	1.4510	-0.801bp
LPR利率(%)	1y	3.00	0.001bp	5y	3.5	0.001bp
公开市场操作	逆回购操作:					
	发行规模 (亿)	2885	到期规模 (亿)	3705	利率 (%) /天数	1.4/7
		-820				

行业消息	1、财政部日前发布通知称，7月3日，财政部将招标发行800亿元超长期特别国债，期限为30年。在7月3日计划发行的超长期特别国债发行完成后，今年以来发行规模将达到6520亿元，发行进度将超过50%。今年《政府工作报告》明确，拟发行超长期特别国债1.3万亿元，持续支持“两重”建设、“两新”工作等。					
	2、证监会6月30日召开资本市场财务造假综合惩防体系央地协同工作推进会。证监会主席吴清强调，要全面认识加快构建综合惩防体系的全局意义，共同扛起打击和防范资本市场财务造假的政治责任，协力坚决铲除财务造假滋生的土壤和条件。证监会将继续主动加强与各地的沟通协作，共同营造“不敢造假、不能造假、不想造假”的市场生态。					
	3、美联储主席沃什在欧洲央行中央银行论坛上重申，不会对未来利率政策给出前瞻性指引。沃什表示，通胀风险已降低，但通胀水平仍然过高。美联储将“开辟一条新的政策路径”，希望7月会议时大家能够展开充分讨论。他还强调，美联储将保持政策独立性，并将继续推动缩减资产负债表。沃什还认为，AI正在重塑经济，但AI是否具有通胀效应仍待观察。					

瑞达期货研究院公众号



观点总结	周四国债现券收益率窄幅震荡，到期收益率1-7Y多数下行0.2-1bp左右，10Y、30Y到期收益率分别下行0.3、0.1bp左右至1.73%、2.23%。国债期货集体走强，TS、TF、T、TL主力合约分别上涨0.02%、0.05%、0.07%、0.04%。跨季后资金边际转松，DR007加权利率回落至1.43%附近震荡。国内基本面端，6月制造业PMI回升至50.3%，高于市场预期。供需两端同步扩张，新订单与新出口订单指数均重返扩张区间，新质生产力持续拉动。价格指数高位回落至美伊开战前水平，但上游价格仍高于下游。国际油价对。受全球AI需求爆发影响，5月电子行业、高技术制造业支撑规上工业企业利润延续较快增长，同比增加21.1%，但汽车、电器机械等传统行业利润仍待改善。海外方面，美国和伊朗在卡塔尔多哈进行间接技术性会谈，卡塔尔和巴基斯坦担任调解方。此次会谈重点围绕落实美伊谅解备忘录，讨论内容包括伊朗冻结资金返还以及确保霍尔木兹海峡海上安全等议题。美国增长动能边际减弱，6月ISM制造业PMI及ADP就业人数均低于预期，但整体水平仍位于近年来高位。美联储主席沃什表态偏鸽，表示当前通胀风险已降低，并重申美联储的优先事项是实现价格稳定。综合看来，6月我国官方制造业、非制造业PMI呈现边际改善趋势，外需明显回暖，但经济仍呈现K型分化特征。上半年财政发力节奏较去年同期偏慢，三季度特别国债、专项债发行或迎高峰，供给压力将对债市形成扰动，关注7月政治局会议政策定调及央行操作情况。短期内预计利率维持震荡。	瑞期研究客服 
重点关注	2026/7/3 16:00 欧洲央行行长拉加德发表讲话 2026/7/2 20:30 美国 6 月季调后非农就业人口 & 失业率	

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