

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	109.400	0.07%	T主力成交量	79021	-31↓
	TF主力收盘价	106.475	0.06%	TF主力成交量	53733	-8869↓
	TS主力收盘价	102.586	0.02%	TS主力成交量	28804	-2643↓
	TL主力收盘价	116.130	0.22%	TL主力成交量	96127	15905↑
期货价差	TL2612-2609价差	0.27	+0.02↑	T12-TL12价差	-6.73	-0.12↓
	T2612-2609价差	0.05	+0.07↑	TF12-T12价差	-2.93	-0.02↓
	TF2612-2609价差	-0.04	-0.02↓	TS12-T12价差	-6.81	-0.05↓
	TS2612-2609价差	-0.01	+0.01↑	TS12-TF12价差	-3.89	-0.03↓
期货持仓头寸 (手) 2026/9/1	T主力持仓量	379,217	29↑	T前20名多头	319,568	771↑
	T前20名空头	355,513	1296↓	T前20名净持仓	-35,945	525↑
	TF主力持仓量	199,135	-784↓	TF前20名多头	172,476	1371↑
	TF前20名空头	187,931	-649↓	TF前20名净持仓	-15,455	-2020↓
	TS主力持仓量	73,727	-56↓	TS前20名多头	64,962	1045↑
	TS前20名空头	68,142	-232↓	TS前20名净持仓	-3,180	-1277↓
	TL主力持仓量	180,676	-1418↓	TL前20名多头	169,097	-400↓
	TL前20名空头	185,557	421↑	TL前20名净持仓	-16,460	821↑
前二CTD (净价)	230018.IB (6y)	106.8776	0.0016↑	260012.IB(6y)	99.0955	0.0512↑
	240006.IB(4y)	104.0343	0.0297↑	240020.IB(4y)	100.8844	0.0422↑
	260013.IB(1.7y)	99.9365	0.0134↑	230015.IB(1.8y)	102.249	0.0020↑
	220008.IB(18y)	123.1216	0.1099↑	220024.IB(18y)	120.9952	1.7269↑
国债活跃券* (%) *报价截止16:15	1y	1.2070	0.20↑bp	3y	1.2500	-0.25↓bp
	5y	1.3935	-0.95↓bp	7y	1.5160	-0.50↓bp
	10y	1.6845	-0.35↓bp			
短期利率 (%) *DR报价截止16:00	银质押隔夜	1.3723	-3.72↓bp	Shibor隔夜	1.3640	-4.90↓bp
	银质押7天	1.3819	-3.27↓bp	Shibor7天	1.3910	-2.30↓bp
	银质押14天	1.3800	-5.00↓bp	Shibor14天	1.4040	-1.90↓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)	50	到期规模 (亿)	3860	利率 (%) /天数	1.4/7
		-3810				

1、国家统计局：8月份，制造业采购经理指数为49.8%，比上月上升0.6个百分点，景气水平回升；非制造业商务活动指数为49.0%，与上月持平；综合PMI产出指数为49.5%，比上月上升0.2个百分点，我国经济总体产出景气水平有所改善。

2、商务部等七部门发布《关于推动商品消费扩容升级的实施意见》。《实施意见》提出，到2030年，社会消费品零售总额达60万亿元左右，培育形成绿色消费、智能消费、健康消费等十万亿级市场，推动相关领域消费持续发展壮大；汽车、家电、通讯器材、纺织服装等万亿级品类零售额持续增长，市场规模保持全球领先地位。

3、9月起，一批新规将正式施行，包括：拓宽住房公积金提取和使用范围；禁止买卖正在流通的人民币；规范出境入境管理，保障出境入境人员合法权益；微短剧分类实行备案公示和发行许可制度；贷款产品不得使用“低门槛”“秒到账”“低利率”等营销话术；不得为未满十六周岁的未成年人提供网络直播发布相关服务等。

4、美国财长贝森特表示，美国制裁正在给伊朗政权造成经济压力，伊朗因此采取军事行动。贝森特称，美国政府将继续施压，伊朗经济“不必崩溃”，但伊朗政权需要“恢复理智”。贝森特表示，不会猜测美联储可能会做什么或不会做什么；没说过要试图改变债券走势。他认为日元市场目前已在消化相关预期，相信日本政府和日本央行将采取措施推动日元升值。

瑞达期货研究院公众号



行业消息

观点总结	周二国债现券收益率多数下行，到期收益率2-7Y变动范围在下行0.3-1bp左右，10Y、30Y到期收益率分别下行0.3、1bp左右至1.68%、2.17%。国债期货集体走强，TS、TF、T、TL主力合约分别上涨0.02%、0.06%、0.07%、0.22%。DR007加权利率回落至1.38%附近震荡。国内基本面端，8月制造业PMI小幅回升，但仍位于收缩区间，从结构看，供需两端同步扩张，生产及新订单指数明显回暖，高端制造延续景气，但增速有所放缓。7月规上工业企业利润同比增速大幅回落，AI算力相关制造业利润维持高速增长，中下游利润受制于终端需求持续承压。海外方面，美联储主席沃什在杰克逊霍尔全球央行年会释放鹰派信号，表示2%通胀为未来政策的主要目标，此前数据显示，7月核心PCE同比上涨3.3%，符合市场预期，但沃什对通胀趋势仍持谨慎态度，市场维持年内货币紧缩预期。总的来看，近期房地产政策从供需两端进一步优化住房制度，但楼市回暖仍需居民收入预期改善支撑，政策传导存在时滞，短期内对债市的利空影响有限。8月PMI数据显示需求边际有所改善，但整体指标仍处低位，经济弱复苏格局未改。进入9月，债市或面临供给压力及存量政策加速落地等阶段性扰动，短期波动可能加大。预计债市将延续震荡格局，若8月基本面数据持续偏弱，总量宽松预期升温有望带动长端利率进一步下行。	瑞期研究客服 
重点关注	2026/9/3 22:00 美联储公布经济状况褐皮书 2026/9/4 20:30 美国 8 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