

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	109.170	0.11%	T主力成交量	70329	-50205↓
	TF主力收盘价	106.420	0.08%	TF主力成交量	50250	-49821↓
	TS主力收盘价	102.654	0.03%	TS主力成交量	34961	-16576↓
	TL主力收盘价	113.590	0.23%	TL主力成交量	77346	-25256↓
期货价差	TL2609-2612价差	-0.10	+0.03↓	T09-TL09价差	-4.35	-0.14↓
	T2609-2612价差	0.14	+0.02↑	TF09-T09价差	-2.74	-0.04↓
	TF2609-2612价差	0.05	-0.03↓	TS09-T09价差	-6.45	-0.05↓
	TS2609-2612价差	0.03	-0.01↓	TS09-TF09价差	-3.72	-0.00↓
期货持仓头寸 (手) 2026/7/6	T主力持仓量	361,253	10331↑	T前20名多头	299,169	7474↑
	T前20名空头	336,541	10582↑	T前20名净持仓	-37,372	3108↑
	TF主力持仓量	209,382	4255↑	TF前20名多头	163,547	2074↑
	TF前20名空头	194,856	4143↑	TF前20名净持仓	-31,309	2069↑
	TS主力持仓量	85,718	3784↑	TS前20名多头	69,248	1992↑
	TS前20名空头	76,928	2830↑	TS前20名净持仓	-7,680	838↑
	TL主力持仓量	172,429	102↑	TL前20名多头	153,316	2031↑
	TL前20名空头	167,605	1960↑	TL前20名净持仓	-14,289	-71↓
前二CTD (净价)	230012.IB(6y)	107.3719	0	260007.IB(6y)	99.0955	-0.0452↓
	250020.IB(4y)	100.8642	-0.0292↓	240020.IB(4y)	100.8844	-0.0149↓
	260006.IB(1.7y)	100.1314	0.0327↑	230008.IB(1.8y)	102.6375	-0.0149↓
	220008.IB(18y)	120.5111	0	210014.IB(18y)	124.411	0.2198↑
国债活跃券* (%) *报价截止16:15	1y	1.0900	-2.00↓bp	3y	1.2850	0.00↑bp
	5y	1.4275	-0.40↓bp	7y	1.5490	-1.09↓bp
	10y	1.7300	-0.40↓bp			
短期利率 (%) *DR报价截止16:00	银质押隔夜	1.3536	0.12↑bp	Shibor隔夜	1.3690	0.00↑bp
	银质押7天	1.3900	-1.30↓bp	Shibor7天	1.3900	-0.60↓bp
	银质押14天	1.3917	-1.21↓bp	Shibor14天	1.3980	-1.40↓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)	70	到期规模 (亿)	1575	利率 (%) /天数	1.4/7
	-1505					
行业消息	1、央行在7月6日以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展1万亿元买断式逆回购操作，期限为3个月（91天）。鉴于该期限品种当月有8000亿元到期量，此次3个月期买断式逆回购操作将实现加量续做，结束了该期限品种连续3个月的缩量进程。					
	2、2026年安排2000亿元超长期特别国债资金支持设备更新。近日，国家发展改革委已经下达今年第三批设备更新项目清单和资金安排，支持能源电力、物流、教育、养老机构、线下消费商业设施、老旧营运货车、住宅老旧电梯等领域设备更新和老旧小区加装电梯。					
	3、证监会日前就完善上市公司再融资规则公开征求意见，围绕储架发行、小额快速再融资、市价发行定价、控股股东定增、可转债监管、募资投向六大领域推出改革举措，直击当前再融资市场核心痛点。本次六大改革举措兼顾市场化、便捷化与风险底线，推动A股再融资生态高质量转型，A股融资生态持续优化。					

瑞达期货研究院公众号



观点总结	周一国债现券收益率多数下行，到期收益率5-7Y下行0.65bp左右，10Y、30Y到期收益率分别下行0.4、0.9bp左右至1.73%、2.25%。国债期货集体走强，TS、TF、T、TL主力合约分别上涨0.03%、0.08%、0.11%、0.23%。央行加量续作3M买断式逆回购，DR007加权利率回落至1.39%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。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、电器机械等传统产业利润仍待改善。海外方面，美国就业增长动能减弱，6月非农新增5.7万人，远低于市场预期的11万人，市场对短期内美联储加息预期降温，完全定价12月加息的预期。此前，美联储主席沃什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。整体来看，当前资金面已从极度充裕回归均衡状态，央行适时净投放呵护流动性，货币政策延续支持性立场，但资金进一步宽松可能性不大，DR007或围绕政策利率震荡。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，供给压力将对市场形成扰动，关注7月政治局会议政策定调及供给节奏变化。短期内预计利率延续震荡。	瑞期研究客服 
重点关注	2026/7/9 09:30 中国 6 月 PPI、CPI 2026/7/9 19:30 7 月欧洲央行公布 6 月货币政策会议纪要	

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