

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	109.410	0%	T主力成交量	84792	-8565↓
	TF主力收盘价	106.520	0%	TF主力成交量	57124	-5534↓
	TS主力收盘价	102.624	0%	TS主力成交量	34201	-442↓
	TL主力收盘价	115.490	-0.11%	TL主力成交量	102759	1802↑
期货价差	TL2609-2612价差	-0.31	+0.05↑	T09-TL09价差	-6.08	0.13↑
	T2609-2612价差	0.09	+0.01↑	TF09-T09价差	-2.89	0.00↑
	TF2609-2612价差	0.04	+0.00↑	TS09-T09价差	-6.79	0.01↑
	TS2609-2612价差	0.02	+0.01↑	TS09-TF09价差	-3.90	0.01↑
期货持仓头寸 (手) 2026/8/5	T主力持仓量	369,603	-3898↓	T前20名多头	328,725	2198↑
	T前20名空头	379,347	5483↑	T前20名净持仓	-50,622	3285↑
	TF主力持仓量	215,162	-3139↓	TF前20名多头	190,793	-1353↓
	TF前20名空头	219,068	-815↓	TF前20名净持仓	-28,275	538↑
	TS主力持仓量	84,290	-260↓	TS前20名多头	70,836	109↑
	TS前20名空头	78,506	162↑	TS前20名净持仓	-7,670	53↑
	TL主力持仓量	195,280	-9295↓	TL前20名多头	181,450	-1808↓
	TL前20名空头	207,325	-7838↓	TL前20名净持仓	-25,875	-6030↓
前二CTD (净价)	230012.IB (6y)	107.5907	0.0504↑	260007.IB(6y)	99.0955	-0.0066↓
	250020.IB(4y)	101.0268	0.0102↑	240020.IB(4y)	100.8844	-0.0389↓
	260006.IB(1.7y)	100.0709	0.0013↑	230008.IB(1.8y)	102.4988	0
	220008.IB(18y)	123.0273	0.1919↑	210014.IB(18y)	126.518	2.9947↑
国债活跃券* (%) *报价截止16:15	1y	1.1525	0.00↑bp	3y	1.2650	-0.70↓bp
	5y	1.4030	0.05↑bp	7y	1.5190	0.40↑bp
	10y	1.7000	0.20↑bp			
短期利率 (%) *DR报价截止16:00	银质押隔夜	1.3551	0.57↑bp	Shibor隔夜	1.3604	-0.56↓bp
	银质押7天	1.3700	-0.96↓bp	Shibor7天	1.3770	-1.10↓bp
	银质押14天	1.4400	5.83↑bp	Shibor14天	1.3930	-0.70↓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)	2065	利率 (%) /天数	1.4/7
	-2015					

行业消息

1、央行公布2026年7月各项工具流动性投放情况，中央银行贷款方面，常备借贷便利（SLF）净回笼10亿元；中期借贷便利（MLF）净投放1000亿元，抵押补充贷款（PSL）净回笼1161亿元；公开市场业务方面，7天期逆回购净投放-2495亿元，公开国债买卖净投放500亿元；中央国库现金管理净投放300亿元，其他期限逆回购净投放7000亿元。

2、上半年我国服务进出口总额37797.5亿元，同比增长8.3%。其中，出口15047亿元，增长17.6%；进口22750.5亿元，增长2.9%。个人文化和娱乐服务、知识产权使用费出口增长最快，增速分别为57.2%和44.3%。

3、围绕霍尔木兹海峡恢复通航谈判出现迄今最明显的积极信号。伊朗已放弃此前要求对霍尔木兹海峡双向航运实施全面控制的立场。伊朗政府在考虑允许欧洲国家参与霍尔木兹海峡扫雷行动，这正是此前谈判中伊朗始终拒绝让步的核心议题之一。伊朗外交部发言人巴加埃表示，伊朗仍在与阿曼就霍尔木兹海峡进行谈判，谈判在技术和政治层面取得“积极进展”。

瑞达期货研究院公众号



观点总结	周三国债现券收益率窄幅震荡，到期收益率1-7变动范围在0.5bp左右，10Y、30Y到期收益率分别上行0.2、0.7bp左右至1.70%、2.18%。国债期货超长端小幅调整，TS、TF、T主力合约平收，TL主力合约下跌0.11%。DR007加权利率回落至1.37%附近震荡，央行8月3M买断式逆回购净投放2000亿元。国内基本面端，7月制造业PMI跌至收缩区间，主要受内需走弱拖累，但装备制造业和高技术制造业继续发挥支撑引领作用，保持较快扩张。海外方面，霍尔木兹海峡谈判出现积极信号。美国表示，与伊朗就重新开放霍尔木兹海峡进行的谈判“已经取得进展”，但协议尚未最终敲定，希望协议“很快能够达成”。伊朗方面仍在与阿曼就霍尔木兹海峡进行谈判，谈判在技术和政治层面取得“积极进展”。宏观方面，美国经济保持强韧性，7月ISM制造业PMI大幅上升，生产、新订单、就业三项关键指标全线走强。总的来看，7月政治局会议对货币政策延续适度宽松定调，但强调“适时调整货币政策工具”，市场对降准降息预期升温，但总量工具的落地时点将根据国内外宏观形势相机抉择。若地缘局势再度升级、美国关税等不确定因素扰动，或内需修复不及预期，总量宽松将适时出台，短期内货币政策仍以结构性工具发力为主。央行买断式逆回购延续净投放，跨月资金面如期转松。本周10年期国债现券收益率两度突破1.70%重要关口，市场持续博弈总量宽松预期，预计短期内利率偏强震荡，曲线走平。中期看，利率中枢进一步下行仍需等待总量宽松落地。	瑞期研究客服 
重点关注	2026/8/7 待定 中国 7 月进出口数据 2026/8/7 20.30 美国 7 月非农就业人口变动、7 月失业率	

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