

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	109.160	-0.05%	T主力成交量	69344	-3820↓
	TF主力收盘价	106.420	-0.02%	TF主力成交量	67710	9960↑
	TS主力收盘价	102.632	-0.01%	TS主力成交量	46366	11756↑
	TL主力收盘价	113.660	-0.3%	TL主力成交量	84489	12329↑
期货价差	TL2609-2612价差	-0.09	-0.01↓	T09-TL09价差	-4.50	0.28↑
	T2609-2612价差	0.14	-0.01↓	TF09-T09价差	-2.74	0.02↑
	TF2609-2612价差	0.10	+0.01↑	TS09-T09价差	-6.53	0.03↑
	TS2609-2612价差	0.05	+0.01↑	TS09-TF09价差	-3.79	0.01↑
期货持仓头寸 (手) (前一交易日)	T主力持仓量	384,643	-2885↓	T前20名多头	323,377	5236↑
	T前20名空头	362,316	5119↑	T前20名净持仓	-38,939	-117↓
	TF主力持仓量	230,531	1462↑	TF前20名多头	188,749	3734↑
	TF前20名空头	219,404	4202↑	TF前20名净持仓	-30,655	468↑
	TS主力持仓量	91,670	556↑	TS前20名多头	73,688	1944↑
	TS前20名空头	82,447	1614↑	TS前20名净持仓	-8,759	-330↓
	TL主力持仓量	178,937	-5991↓	TL前20名多头	161,527	3326↑
	TL前20名空头	181,527	4912↑	TL前20名净持仓	-20,000	1586↑
前二CTD (净价)	230012.IB (6y)	107.4708	-0.0508↓	260007.IB(6y)	99.0955	-0.0357↓
	250020.IB(4y)	100.9478	-0.0410↓	240020.IB(4y)	100.8844	-0.0398↓
	260006.IB(1.7y)	100.0969	0	250010.IB(1.8y)	102.6268	-0.0123↓
	220008.IB(18y)	121.1574	0.1027↑	210014.IB(18y)	124.5624	-0.2818↓
国债活跃券* (%) *报价截止16:15	1y	1.0850	0.50↑bp	3y	1.2901	0.16↑bp
	5y	1.4315	0.45↑bp	7y	1.5510	0.70↑bp
	10y	1.7330	0.30↑bp			
短期利率 (%) *DR报价截止16:00	银质押隔夜	1.3789	1.98↑bp	Shibor隔夜	1.3720	1.19↑bp
	银质押7天	1.4200	3.14↑bp	Shibor7天	1.4000	1.70↑bp
	银质押14天	1.4500	4.39↑bp	Shibor14天	1.4000	0.10↑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)	2240	到期规模 (亿)	70	利率 (%) /天数	1.4/7
		2170				

行业消息

1、交易商协会发布《定向债务融资工具专项机构投资人名单》。交易商协会公告，为持续提升定向发行产品投资交易便利、改善二级市场流动性，加强定向投资人队伍建设，进一步完善投资人分层制度安排，中国银行间市场交易商协会根据《定向债务融资工具专项机构投资人遴选细则》（协会公告〔2020〕36号发布）相关要求，评估更新《定向债务融资工具专项机构投资人名单》，经债券市场专业委员会审议通过，现予发布，自发布之日起施行。

2、据金融监管总局官网发布，为加强银行业金融机构、保险业金融机构和金融控股公司网络安全管理，防范化解银行业保险业网络安全风险，推动金融高质量发展，国家金融监督管理总局起草了《银行业保险业网络安全管理办法（征求意见稿）》，现面向社会公开征求意见。

3、中东局势骤然升级。伊朗革命卫队宣布封闭全球最重要能源航道霍尔木兹海峡，美军随即宣布对伊朗发动打击，伊朗对美国在中东多国目标实施报复性打击。对于霍尔木兹海峡通航状况，各方表态存在分歧。美军中央司令部发文称，霍尔木兹海峡仍对所有依法通过这一国际水道的船只开放。美军已完成部署并做好准备，以确保航行自由持续得到保障。但伊朗波斯湾海峡管理局称，霍尔木兹海峡目前无法通行。美国总统特朗普则表示，就美国而言，霍尔木兹海峡仍然开放。

瑞达期货研究院公众号



观点总结	周一国债现券收益率集体走弱，到期收益率1-7Y上行0.25-1.0bp左右，10Y、30Y到期收益率分别上行0.3、0.75bp左右至1.73%、2.24%。上周国债期货集体走弱，TS、TF、T、TL主力合约分别下跌0.01%、0.02%、0.05%、0.30%。DR007加权利率小幅上行至1.40%附近震荡。 国内基本面端，6月物价保持温和，核心CPI环比小幅回落；受国际油价回落影响，PPI上涨动能走弱，环比由涨转降，基数效应下PPI同比持续上行，国内新质生产力发展壮大，高技术相关产业价格高增，但中下游产业仍面临较大的利润压力。随着油价中枢逐步下移，输入性压力趋于缓和，下半年PPI上涨动能将逐步减弱，叠加去年同期基数走高，PPI同比或在上半年见顶后逐渐回落。海外方面，中东局势骤然升级。伊朗革命卫队宣布封闭全球最重要能源航道霍尔木兹海峡，美军随即宣布对伊朗发动打击，伊朗对美国在中东多国目标实施报复性打击。宏观方面，美联储6月纪要显示，内部对利率路径仍有分歧，未来通胀、就业及地缘局势将成为决定加息或降息的关键变量。整体来看，近期市场呈现多空拉锯特征，国债现券期货走势分化，曲线走陡。当前权益市场、资金面、经济指标等因素对债市形成坚实支撑，但在资金利率调控及供给压力预期下，长端利率进一步向下突破面临一定阻力，市场仍等待政策信号进行方向选择，预计短期内利率延续震荡。关注7月政治局会议定调及政府债供给节奏变化。	瑞期研究客服 
重点关注	2026/7/15 10:00 中国第二季度 GDP 2026/7/15 15:00 2026年上半年货币政策执行和金融统计数据情况	

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