

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	109.480	0.04%	T主力成交量	87461	9937↑
	TF主力收盘价	106.565	0.02%	TF主力成交量	63362	7101↑
	TS主力收盘价	102.624	-0.01%	TS主力成交量	31951	-4667↓
	TL主力收盘价	116.140	0.32%	TL主力成交量	98370	-14218↓
期货价差	TL2609-2612价差	-0.32	-0.02↓	T09-TL09价差	-6.66	-0.36↓
	T2609-2612价差	0.12	+0.02↑	TF09-T09价差	-2.92	-0.03↓
	TF2609-2612价差	0.07	+0.02↑	TS09-T09价差	-6.86	-0.07↓
	TS2609-2612价差	0.01	+0.00↑	TS09-TF09价差	-3.94	-0.04↓
期货持仓头寸 (手) 2026/8/10	T主力持仓量	362,821	-4753↓	T前20名多头	339,000	3726↑
	T前20名空头	386,228	2705↑	T前20名净持仓	-47,228	-1021↓
	TF主力持仓量	212,638	-724↓	TF前20名多头	197,074	1465↑
	TF前20名空头	225,122	1788↑	TF前20名净持仓	-28,048	323↑
	TS主力持仓量	86,632	-215↓	TS前20名多头	72,839	-183↓
	TS前20名空头	81,594	-75↓	TS前20名净持仓	-8,755	108↑
	TL主力持仓量	197,095	-1979↓	TL前20名多头	188,832	479↑
	TL前20名空头	216,374	441↑	TL前20名净持仓	-27,542	-38↓
前二CTD (净价)	230012.IB (6y)	107.593	0.0023↑	260007.IB(6y)	99.0955	-0.0396↓
	250020.IB(4y)	101.0421	0.0452↑	240020.IB(4y)	100.8844	0
	260006.IB(1.7y)	100.071	-0.0016↓	230008.IB(1.8y)	102.4787	-0.0121↓
	220008.IB(18y)	123.4424	0.7780↑	210014.IB(18y)	126.6733	0.3299↑
国债活跃券* (%) *报价截止16:15	1y	1.1975	0.25↑bp	3y	1.2600	-0.40↓bp
	5y	1.3915	-0.15↓bp	7y	1.5075	-0.65↓bp
	10y	1.6930	-0.55↓bp			
短期利率 (%) *DR报价截止16:00	银质押隔夜	1.3508	0.54↑bp	Shibor隔夜	1.3770	1.60↑bp
	银质押7天	1.3900	-0.16↓bp	Shibor7天	1.4000	0.90↑bp
	银质押14天	1.4000	0.37↑bp	Shibor14天	1.4000	0.47↑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)	180	到期规模 (亿)	630	利率 (%) /天数	1.4/7
		-450				

行业消息

1、国家统计局公布数据显示，7月，受国际输入性因素影响，我国CPI环比下降0.1%，同比上涨0.5%，涨幅比6月回落0.5个百分点；核心CPI环比上涨0.3%，同比上涨0.9%，CPI总体保持温和上涨。国内部分行业需求增加，但受输入性和季节性等因素影响，PPI环比下降0.7%，同比上涨3.5%，涨幅比6月回落0.6个百分点。

2、中国黄金储备规模连续21个月增加。数据显示，截至2026年7月末，中国外汇储备规模为34188亿美元，环比上升25亿美元；黄金储备7608万盎司，增加64万盎司。

3、北京进一步优化房地产政策，非本市户籍居民家庭购买五环内商品住房的，在本市缴纳社会保险或个人所得税的年限，调整为购房之日前连续缴纳满1年。父母将家庭名下本市商品住房赠与子女的，不核验子女的购房资格。北京同时明确5项住房公积金支持政策，提高公积金贷款额度，优化贷款额度与缴存年限挂钩机制以及贷款套数认定标准，支持公积金贷款存量房“带押过户”和装修提取。

瑞达期货研究院公众号



观点总结	周一国债现券收益率短弱中长强，到期收益率1Y上行0.25bp，10Y、30Y到期收益率分别下行0.6、2bp左右至1.69%、2.16%。国债期货表现分化，超长端领涨，TS主力合约下跌0.01%，TF、T、TL主力合约分别上涨0.02%、0.04%、0.28%。国内基本面端，7月CPI同比小幅回落，主要受国际油价及食品价格影响，核心CPI整体保持温和；输入性压力趋于缓和，PPI年内见顶回落，环比降幅扩大，其中，生产与生活资料剪刀差略有收窄，中下游利润压力有所改善。海外方面，霍尔木兹海峡通航仍存变数，地缘局势反复。伊朗最高国家安全委员会秘书佐勒加德尔表示，如果美国不改变其行为，霍尔木兹海峡将维持关闭状态，重开霍尔木兹海峡的前提是美国满足永久停止对伊军事行动等5个条件。宏观方面，美国7月非农意外走弱，就业人数减少2.3万人，大幅偏离市场预期的增加8万人，前值亦遭大幅下修，劳动力市场承压促使市场下修9月加息预期。整体来看，7月制造业PMI及通胀数据持续走弱，显示当前内需偏弱格局未发生明显转向，政策加力必要性提升。此外，跨月后资金面回归均衡偏松，叠加货币政策释放宽松信号，对债市形成利多支撑。预计短期内期债偏强震荡，短端受资金价格及银行负债压力影响下行空间较窄，超长端在宽松预期提振下表现或相对偏强，期限利差仍有收窄预期。	瑞期研究客服
重点关注	2026/8/12 20:30 美国 7 月 CPI 2026/8/10 待定 中国7月金融数据	

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