

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	108.765	-0.1%	T主力成交量	108900	-5795↓
	TF主力收盘价	106.095	-0.09%	TF主力成交量	91066	-2648↓
	TS主力收盘价	102.532	-0.03%	TS主力成交量	51782	1138↑
	TL主力收盘价	112.950	-0.22%	TL主力成交量	97940	-16285↓
期货价差	TL2609-2606价差	-0.14	+0.23↑	T09-TL09价差	-4.19	0.05↑
	T2609-2606价差	-0.05	+0.17↑	TF09-T09价差	-2.67	-0.00↓
	TF2609-2606价差	-0.48	-0.07↓	TS09-T09价差	-6.23	0.05↑
	TS2609-2606价差	-0.08	-0.02↓	TS09-TF09价差	-3.56	0.05↑
期货持仓头寸 (手) 2026/6/11	T主力持仓量	357,577	-13551↓	T前20名多头	298,850	-8030↓
	T前20名空头	330,875	-13770↓	T前20名净持仓	-32,025	-5740↓
	TF主力持仓量	207,297	-9960↓	TF前20名多头	170,916	-6658↓
	TF前20名空头	195,376	-9279↓	TF前20名净持仓	-24,460	-2621↓
	TS主力持仓量	80,268	-1715↓	TS前20名多头	65,684	-778↓
	TS前20名空头	73,491	-1039↓	TS前20名净持仓	-7,807	-261↓
	TL主力持仓量	183,472	-788↓	TL前20名多头	159,616	627↑
	TL前20名空头	175,559	-707↓	TL前20名净持仓	-15,943	-1334↓
前二CTD (净价)	230012.IB(6y)	107.2021	-0.2304↓	260007.IB(6y)	99.0955	-0.2670↓
	250020.IB(4y)	100.7123	-0.2027↓	240020.IB(4y)	100.8844	-0.1904↓
	260006.IB(1.7y)	100.033	-0.0131↓	230008.IB(1.8y)	102.6687	-0.0332↓
	*报价截止16:00 220008.IB(18y)	120.3873	-0.2008↓	210014.IB(18y)	123.9652	-0.7995↓
国债活跃券* (%)	1y	1.1650	0.75↑bp	3y	1.3099	0.50↑bp
	5y	1.4650	1.50↑bp	7y	1.5930	0.80↑bp
	*报价截止16:15 10y	1.7430	-0.10↓bp			
短期利率 (%)	银质押隔夜	1.3859	-1.23↓bp	Shibor隔夜	1.3970	1.30↑bp
	银质押7天	1.4500	3.53↑bp	Shibor7天	1.4410	2.80↑bp
	*DR报价截止16:00 银质押14天	1.4200	0.98↑bp	Shibor14天	1.4390	2.70↑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)	1590	到期规模 (亿)	0	利率 (%) / 天数	1.4/7
		1590				

行业消息

- 国家发改委召开经济形势专家座谈会表示，将用好用足宏观政策，发挥好存量政策和增量政策集成效应；加快建设现代化产业体系，全面实施“人工智能+”行动；深入整治“内卷式”竞争；抓紧研究储备一批针对性、操作性强的政策工具，根据需要及时出台实施。
- 工信部印发《“人工智能+信息通信”创新发展实施意见（2026—2028年）》提出，到2028年，人工智能与信息通信初步构建融合互促的创新发展格局。信息通信智能运营和服务能力达到国际先进水平，信息通信网络初步实现高等级自智，形成30个以上高价值典型场景，打造一批典型应用和特色智能体。网络、算力等信息基础设施支撑人工智能能力进一步提升，城域网算力1毫秒时延圈覆盖率不低于75%。
- 中东局势再度紧张。美国总统特朗普威胁称，由于与伊朗结束冲突的谈判进展缓慢，美国将对伊朗发起“非常猛烈”的打击，且不排除攻击伊朗基础设施。美国国防部长赫格塞思表示，将轰炸伊朗关键设施。伊朗武装部队表示，将作出“比以往更严厉、更强力、更具毁灭性”的回应。6月10日，伊朗多地传出爆炸声，美军宣布对伊朗实施“自卫性打击”，以回应军机被击落事件。伊朗随后“猛烈打击”中东地区美军基地。

瑞达期货研究院公众号



瑞期研究客服



观点总结

周四国债现券收益率多数上行，到期收益率1-7Y上行0.50-1bp左右，10Y、30Y到期收益率变动0.1bp左右至1.74%、2.24%。国债期货集体走弱，TS、TF、T、TL主力合约分别下跌0.03%、0.09%、0.10%、0.22%。资金面持续收紧，DR007加权利率回升至1.44%附近。国内基本面端，5月CPI同比持平4月，PPI持续走高，呈现结构分化特点，涨价动能从上游往下游的传导正逐层衰减，中下游企业利润持续承压。5月外贸维持高景气水平，出口延续增长态势，人工智能等高技术产业为主要拉动，但整体呈现“价升量稳”结构。消息面上，国家发改委表示，将用好用足宏观政策，加快建设现代化产业体系，全面实施“人工智能+”行动。海外方面，中东局势再度紧张。美国总统特朗普威胁称，由于与伊朗结束冲突的谈判进展缓慢，美国将对伊朗发起“非常猛烈”的打击，且不排除攻击伊朗基础设施。美国5月CPI同比上涨4.2%，三年来重返4%，叠加5月非农远超市场预期，进一步巩固美联储年内加息预期。总的来看，本周央行公开市场逆回购持续大额净投放，但资金持续偏紧，DR007回升政策利率上方，市场对流动性收紧担忧加剧。前期收益率已接近历史低位，市场对资金波动的敏感度上升，政策预期调整对债市情绪产生一定扰动，短期内债市或偏弱震荡，关注后续央行态度及资金面变化。

重点关注

2026/6/11 20:15 欧洲央行公布利率决议
待定 中国 5 月金融统计数据报告

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