

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	109.545	0%	T主力成交量	95678	-2222↓
	TF主力收盘价	106.620	0.01%	TF主力成交量	61765	10448↑
	TS主力收盘价	102.624	-0.01%	TS主力成交量	46941	5248↑
	TL主力收盘价	116.240	-0.11%	TL主力成交量	94736	-18318↓
期货价差	TL2609-2612价差	-0.34	+0.03↓	T09-TL09价差	-6.75	0.10↑
	T2609-2612价差	0.12	+0.01↓	TF09-T09价差	-2.93	-0.00↓
	TF2609-2612价差	0.05	-0.01↓	TS09-T09价差	-6.87	0.03↑
	TS2609-2612价差	0.02	-0.01↓	TS09-TF09价差	-3.94	0.04↑
期货持仓头寸 (手) 2026/8/17	T主力持仓量	309,081	-19987↓	T前20名多头	345,931	1188↑
	T前20名空头	399,805	-1292↓	T前20名净持仓	-53,874	-2480↓
	TF主力持仓量	182,902	-10679↓	TF前20名多头	207,289	896↑
	TF前20名空头	239,159	959↑	TF前20名净持仓	-31,870	63↑
	TS主力持仓量	69,780	-9096↓	TS前20名多头	75,236	-3232↓
	TS前20名空头	83,881	-5471↓	TS前20名净持仓	-8,645	-2239↓
	TL主力持仓量	159,469	-16389↓	TL前20名多头	183,399	-6207↓
	TL前20名空头	210,927	-8508↓	TL前20名净持仓	-27,528	-2301↓
前二CTD (净价)	230012.IB (6y)	107.6513	0.0641↑	260007.IB(6y)	99.0955	0.0474↑
	250020.IB(4y)	101.0442	0.0218↑	240020.IB(4y)	100.8844	0.0296↑
	260006.IB(1.7y)	100.0699	0.0500↑	250010.IB(1.8y)	100.4275	-0.0014↓
	220008.IB(18y)	123.1582	-0.2786↓	210014.IB(18y)	126.9388	0.2608↑
国债活跃券* (%) *报价截止16:15	1y	1.1990	-0.10↓bp	3y	1.2474	-0.56↓bp
	5y	1.3750	-0.75↓bp	7y	1.5101	-0.24↓bp
	10y	1.6780	-0.30↓bp			
短期利率 (%) *DR报价截止16:00	银质押隔夜	1.3466	0.08↑bp	Shibor隔夜	1.3620	-0.10↓bp
	银质押7天	1.3600	-3.05↓bp	Shibor7天	1.3854	-0.46↓bp
	银质押14天	1.3800	-7.00↓bp	Shibor14天	1.3950	-0.87↓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)	0	到期规模 (亿)	3490	利率 (%) /天数	1.4/7
	-3490					
行业消息	1、中国7月规模以上工业增加值同比增4.5%，预期增4.9%，前值增5.3%。1-7月份，规模以上工业增加值同比增长5.3%。中国7月社会消费品零售总额同比增长0.6%，预期增1.3%，前值增1%。中国1-7月固定资产投资同比降6.7%，预期降6.1%，1-6月降5.7%。					
	2、据央行初步统计，今年前七个月，人民币贷款增加10.38万亿元；社会融资规模增量累计为22.25万亿元，比上年同期少1.74万亿元。7月末，M2余额同比增长7.7%；社会融资规模存量为463.27万亿元，同比增长7.4%。截至7月末，我国社会融资规模存量与M2增速高于名义GDP增速，显示金融总量合理增长，社会融资条件继续保持在相对宽松状态。					
	3、据经济参考报，今年新型政策性金融工具相关实施方案已于近期印发到地方，各地将据此进行项目申报。与去年不同的是，今年财政对符合条件的新型政策性金融工具资金给予贴息；投向布局上，突出强调对于民间投资、产业类项目的重点支持。今年我国继续发行新型政策性金融工具，资金规模达8000亿元，较去年增加3000亿元。					

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1-7Y下行0.1-0.7bp左右，10Y、30Y到期收益率分别下行0.4、0.2bp左右至1.68%、2.16%。国债期货涨跌不一，T主力合约平收，TS、TF、TL主力合约分别变动-0.01%、0.01%、-0.11%。DR007加权利率小幅回落至1.38%附近震荡。国内基本面端，7月工增、社零较前值小幅回落，固定资产投资持续下滑，高技术制造业增长加快。7月金融数据结构分化，7月新增社融同比转为多增，政府债净融资与直接融资发挥核心支撑作用，而信贷延续弱势，居民、企业部门均承压，构成主要拖累。海外方面，美伊海上对峙持续，地缘风险不确定性仍存。美伊谅解备忘录将于8月17日到期，目前几乎没有达成最终协议的迹象。宏观方面，美国7月通胀整体放缓，能源冲击持续消退，核心CPI回落至2.5%，PPI环比持平，符合市场预期，美联储9月加息预期降温，但美联储官员表态仍偏鹰。整体来看，7月经济结构延续分化态势，新动能保持较快增长，但供需矛盾依然突出，有效需求不足等问题未有明显缓解，基本面仍待宏观政策进一步加力。资金方面，在央行隔夜逆回购精准呵护下，流动性维持平稳偏松格局。综合来看，预计短期内期债将偏强震荡。短端利率受制于资金价格及银行负债端压力，下行空间较为有限；而超长端在宽松预期提振下，表现或相对更强，期限利差有望继续收窄。	瑞期研究客服 
重点关注	2026/8/20 09:00 中国 8 月 LPR 2026/8/21 21:45 美国 8 月标普全球制造业 PMI 初值	

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