

| 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          | 109.500  | -0.07%   | T主力成交量          | 165044     | 18326↑   |
|                             | TF主力收盘价         | 106.595  | -0.04%   | TF主力成交量         | 133658     | 8987↑    |
|                             | TS主力收盘价         | 102.640  | -0.01%   | TS主力成交量         | 48462      | -21490↓  |
|                             | TL主力收盘价         | 115.940  | -0.24%   | TL主力成交量         | 112091     | 12457↑   |
| 期货价差                        | TL2609-2612价差   | -0.38    | -0.01↓   | T09-TL09价差      | -6.61      | 0.25↑    |
|                             | T2609-2612价差    | 0.07     | +0.02↑   | TF09-T09价差      | -2.94      | 0.01↑    |
|                             | TF2609-2612价差   | 0.05     | -0.00↓   | TS09-T09价差      | -6.91      | 0.04↑    |
|                             | TS2609-2612价差   | 0.02     | -0.00↓   | TS09-TF09价差     | -3.98      | 0.02↑    |
| 期货持仓头寸<br>(手)<br>2026/8/20  | T主力持仓量          | 212,651  | -52936↓  | T前20名多头         | 348,045    | -3616↓   |
|                             | T前20名空头         | 400,441  | -3673↓   | T前20名净持仓        | -52,396    | -57↓     |
|                             | TF主力持仓量         | 131,857  | -26511↓  | TF前20名多头        | 207,187    | 3812↑    |
|                             | TF前20名空头        | 241,324  | 1789↑    | TF前20名净持仓       | -34,137    | -2023↓   |
|                             | TS主力持仓量         | 53,358   | -7647↓   | TS前20名多头        | 79,151     | 779↑     |
|                             | TS前20名空头        | 90,206   | 1110↑    | TS前20名净持仓       | -11,055    | 331↑     |
|                             | TL主力持仓量         | 121,211  | -18954↓  | TL前20名多头        | 184,278    | -819↓    |
|                             | TL前20名空头        | 211,174  | -4557↓   | TL前20名净持仓       | -26,896    | -3738↓   |
| 前二CTD<br>(净价)               | 260012.IB (6y)  | 100.3361 | -0.0066↓ | 260007.IB(6y)   | 99.0955    | -0.0380↓ |
|                             | 250020.IB(4y)   | 101.0885 | -0.0210↓ | 240020.IB(4y)   | 100.8844   | -0.0219↓ |
|                             | 260006.IB(1.7y) | 100.0908 | -0.0077↓ | 250010.IB(1.8y) | 100.4322   | 0.0087↑  |
|                             | 220008.IB(18y)  | 123.8738 | 0        | 210014.IB(18y)  | 126.8201   | -0.5656↓ |
| 国债活跃券*<br>(%)<br>*报价截止16:15 | 1y              | 1.1900   | 0.00↑bp  | 3y              | 1.2400     | 0.50↑bp  |
|                             | 5y              | 1.3775   | 0.00↑bp  | 7y              | 1.5089     | -0.36↓bp |
|                             | 10y             | 1.6850   | -0.10↓bp |                 |            |          |
| 短期利率<br>(%)<br>*DR报价截止16:00 | 银质押隔夜           | 1.4045   | 3.26↑bp  | Shibor隔夜        | 1.3840     | 0.30↑bp  |
|                             | 银质押7天           | 1.3863   | 0.14↑bp  | Shibor7天        | 1.3900     | 0.50↑bp  |
|                             | 银质押14天          | 1.4050   | -0.22↓bp | Shibor14天       | 1.4000     | 0.00↑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) | 3274            | 利率 (%) /天数 | 1.4/7    |
|                             | -3274           |          |          |                 |            |          |

## 行业消息

- 国家发改委召开“六张网”重大项目协调调度机制会，研究建立算力网、新型电网、新一代通信网“2+3+N”（2家电网+3家电信运营商+N家算力相关企业）协调机制，加大统筹力度，形成工作合力，共同推动重大项目加快建设。
- 美国政府借款以历史罕见的速度增加，尽管特朗普承诺控制政府支出，但不断膨胀的债务仍引发投资者对美国公共财政状况的担忧。美国财政部8月19日发布数据显示，美国联邦政府债务总额已突破40万亿美元。过去一年中，其债务增加3万亿美元，若不计疫情时期，这是历史上最快的增长速度。
- 美国财政部宣布，对长期国债的流动性支持回购规模将“至少扩大一倍”，由20亿美元提高至40亿美元，回购对象涵盖10年期至30年期债券。消息发布后，美国长期国债收益率显著下跌。近期美国长期国债收益率持续走高，8月17日美国30年期国债收益率达5.31%，创2007年6月以来新高。

瑞达期货研究院公众号



|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                     |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| 观点总结 | <p>周四国债现券收益率窄幅震荡，到期收益率1-7Y下行0-0.5bp左右，10Y、30Y到期收益率分别变动0.1bp左右至1.67%、2.17%。国债期货集体走弱，TS、TF、T、TL主力合约分别下跌0.01%、0.04%、0.07%、0.24%。DR007加权利率回升至1.39%附近震荡。国内基本面端，7月工增、社零较前值小幅回落，固定投资持续下滑，内需边际走弱。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，美伊局势仍陷僵局。可能在“某个时候”恢复与伊朗谈判，但伊朗必须彻底放弃核武器。宏观方面，美联储7月会议纪要显示，许多与会者评估，若通胀未能回落，则可能需要进一步加息。此外，美联储就将年度政策会议缩减至6场展开讨论，但未作出决议。整体来看，税期扰动平稳过后，央行7天期逆回购持续零投放，或表明当前资金利率处于央行合意区间，资金面均衡，无意进一步加量投放。随着长端利率下行至关键点位，市场对央行态度边际变化的敏感度有所抬升，债市多头情绪受到一定制约。预计短期内期债延续震荡，中长期利差仍有压缩预期。关注央行隔夜逆回购结束投放后7天逆回购的操作情况。</p> | 瑞期研究客服                                                                              |
| 重点关注 | 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