

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	108.990	0.03%	T主力成交量	84321	-54258↓
	TF主力收盘价	106.465	0.01%	TF主力成交量	87116	-17470↓
	TS主力收盘价	102.616	0.02%	TS主力成交量	52686	10664↑
	TL主力收盘价	113.470	0.19%	TL主力成交量	98740	7796↑
期货价差	TL2606-2609价差	-0.30	-0.03↓	T06-TL06价差	-4.48	-0.23↓
	T2606-2609价差	0.13	+0.01↑	TF06-T06价差	-2.52	-0.02↓
	TF2606-2609价差	0.24	-0.02↓	TS06-T06价差	-6.37	-0.01↓
	TS2606-2609价差	-0.02	+0.01↑	TS06-TF06价差	-3.85	0.01↑
期货持仓头寸 (手) 2026/5/26	T主力持仓量	63100	-41262↓	T前20名多头	291,787	6033↑
	T前20名空头	329,918	5828↑	T前20名净持仓	-38,131	-205↓
	TF主力持仓量	51496	-32760↓	TF前20名多头	183,767	-1978↓
	TF前20名空头	223,276	-7020↓	TF前20名净持仓	-39,509	-5042↓
	TS主力持仓量	71643	12028↑	TS前20名多头	69,527	404↑
	TS前20名空头	79,604	-72↓	TS前20名净持仓	-10,077	-476↓
	TL主力持仓量	166945	16247↑	TL前20名多头	161,193	5859↑
	TL前20名空头	185,166	7861↑	TL前20名净持仓	-23,973	2002↑
前二CTD (净价)	250025.IB(6y)	100.5432	0.0310↑	260007.IB(6y)	99.0955	0.0385↑
	250014.IB(4y)	100.6719	0.0101↑	240020.IB(4y)	100.8844	-0.0031↓
	260006.IB(1.7y)	100.0918	0.0133↑	230008.IB(1.8y)	102.7185	0.0275↑
	*报价截止16:00 220008.IB(18y)	120.7092	0.1566↑	210014.IB(18y)	124.6358	0.3073↑
国债活跃券* (%)	1y	1.1625	-0.25↓bp	3y	1.2850	0.00↑bp
	5y	1.4425	-0.50↓bp	7y	1.5840	-0.60↓bp
	*报价截止16:15 10y	1.7420	-0.50↓bp			
短期利率 (%)	银质押隔夜	1.3168	-1.01↓bp	Shibor隔夜	1.3190	-0.80↓bp
	银质押7天	1.3642	-2.07↓bp	Shibor7天	1.3770	-2.40↓bp
	*DR报价截止16:00 银质押14天	1.3900	-0.41↓bp	Shibor14天	1.4020	-0.50↓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)	2490	到期规模 (亿)	5	利率 (%) /天数	1.4/7
		2485				

行业消息

- 1、国家发改委表示，“十五五”时期我国新型电网投资预计将超过5万亿元。新型电网建设对于保障能源安全、促进绿色发展具有重要意义。目前，我国已经建成规模巨大、运行安全、技术先进的全国坚强互联大电网，有力保障了全国超过10万亿千瓦时的年度用电量，有效支撑了超过18亿千瓦的新能源并网消纳。
- 2、据国家能源局数据，截至4月底，全国累计发电装机容量39.9亿千瓦，同比增长14.2%。其中，太阳能发电装机容量12.5亿千瓦，同比增长26.2%；风电装机容量6.6亿千瓦，同比增长22%。
- 3、美国和伊朗原则上已就一项可能结束中东战争的协议达成一致，一旦签署，将在30天内全面恢复霍尔木兹海峡航运。美国总统特朗普称，与伊朗的谈判进展顺利。特朗普还要求中东地区国家立即签署推进与以色列关系正常化的“亚伯拉罕协议”。伊朗外交部发言人巴加埃表示，伊朗和美国已就大部分问题达成共识，但“这并不意味着即将签署协议”。现阶段并未讨论核问题。

瑞达期货研究院公众号



瑞期研究客服



观点总结

周二国债现券收益率集体走强，到期收益率1-7Y下行0.25-0.50bp，10Y、30Y到期收益率分别下行0.10、0.40bp左右至1.75%、2.22%。国债期货集体走强，TS主力合约平收，TF、T、TL主力合约分别上涨0.01%、0.03%、0.19%。央行公开市场逆回购大额净投放，DR007小幅回落至1.38%附近震荡。国内基本面端，4月工增同比较前值有所回落，固定资产投资增长转负，社零增速超预期走弱至0.2%。4月金融数据显著低于市场预期，信贷投放强度持续偏弱，实体融资需求不高，主要依靠票据支撑，居民部门去杠杆意愿仍然较强。海外方面，地缘局势出现缓和迹象，美国和伊朗原则上已就一项可能结束中东战争的协议达成一致，一旦签署，将在30天内全面恢复霍尔木兹海峡航运。对核计划相关问题，双方仍在进行磋商，这些分歧目前暂时阻碍了协议的最终敲定，但美国官员表示，双方对近期解决争端持乐观态度。此外，凯文·沃什宣誓就任新一任美联储主席，上任后决策将面临通胀、美债抛售等多重压力。此前美联储会议纪要显示，许多决策者主张去除宽松偏向，措辞之鹰远超市场预期，市场定价年内加息概率接近70%。总的来看，在跨月、税期走款及政府债缴款等多重压力下，资金面边际收敛，资金利率有所抬升。但央行5月MLF超预期加量续作，释放呵护流动性平稳的信号，政策并未明显收紧，预计跨月后流动性将回归均衡偏松状态。当前基本面偏弱，仍需宽松流动性应对结构性压力，对债市形成一定支撑。随着利率接近前期低点，且短期内降准降息的紧迫性不高，利率突破关键阻力位的动力不足，或将维持窄幅震荡。

重点关注

5/28 20:30 美国4月核心PCE物价指数环比
5/27 09:30 中国4月规模以上工业企业利润同比

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