

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	109.535	-0.01%	T主力成交量	89040	-59249↓
	TF主力收盘价	106.560	-0.04%	TF主力成交量	55777	-49676↓
	TS主力收盘价	102.620	-0.02%	TS主力成交量	35449	-9513↓
	TL主力收盘价	116.150	-0.05%	TL主力成交量	52515	-50877↓
期货价差	TL2609-2612价差	-0.47	+0.04↑	T09-TL09价差	-6.62	-0.00↓
	T2609-2612价差	0.00	+0.02↑	TF09-T09价差	-2.97	-0.03↓
	TF2609-2612价差	-0.02	-0.00↓	TS09-T09价差	-6.91	0.00↑
	TS2609-2612价差	0.00	+0.00↑	TS09-TF09价差	-3.94	0.03↑
期货持仓头寸 (手) 2026/8/25	T主力持仓量	60,934	-35381↓	T前20名多头	357,136	-4650↓
	T前20名空头	410,475	-7918↓	T前20名净持仓	-53,339	-3268↓
	TF主力持仓量	40,830	-19927↓	TF前20名多头	195,714	-3394↓
	TF前20名空头	226,208	-6421↓	TF前20名净持仓	-30,494	-3027↓
	TS主力持仓量	18,662	-13448↓	TS前20名多头	71,549	-3441↓
	TS前20名空头	82,590	-3143↓	TS前20名净持仓	-11,041	298↑
	TL主力持仓量	48,561	-20150↓	TL前20名多头	192,203	-2967↓
	TL前20名空头	219,972	-5418↓	TL前20名净持仓	-27,769	-2451↓
前二CTD (净价)	260012.IB (6y)	107.8167	0.0438↑	260007.IB(6y)	99.0955	0.0497↑
	250020.IB(4y)	101.075	0.0095↑	240020.IB(4y)	100.8844	0.0102↑
	260006.IB(1.7y)	100.09	0.0002↑	250010.IB(1.8y)	100.4245	-0.0037↓
	220008.IB(18y)	123.8417	0.5375↑	230009.IB(18y)	121.2911	-0.0343↓
国债活跃券* (%) *报价截止16:15	1y	1.1900	0.00↑bp	3y	1.2465	0.05↑bp
	5y	1.3815	0.15↑bp	7y	1.5010	0.40↑bp
	10y	1.6800	-0.10↓bp			
短期利率 (%) *DR报价截止16:00	银质押隔夜	1.4057	-0.15↓bp	Shibor隔夜	1.4350	1.60↑bp
	银质押7天	1.4462	0.85↑bp	Shibor7天	1.4535	2.15↑bp
	银质押14天	1.4400	0.75↑bp	Shibor14天	1.4420	1.20↑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)	3860	到期规模 (亿)	0	利率 (%) /天数	1.4/7
		3860				

行业消息

1、中国人民银行发布公告称，将在8月25日以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展5000亿元中期借贷便利（MLF）操作，期限为1年期。鉴于8月有6000亿元MLF到期，当月央行将通过MLF操作净回笼1000亿元。央行同时宣布，将在8月27日至9月1日开展隔夜逆回购操作，采用固定利率、数量招标，每日操作量不超过6000亿元。

2、全国政协主席王沪宁在京会见出席第三届中美1.5轨对话的美方代表时表示，中方愿同美方共同努力，全面准确落实两国元首重要共识，增进相互正确认知，尊重彼此核心利益，加强各领域务实合作，妥善管控分歧，积极构建中美建设性战略稳定关系。

3、美国财长贝森特公布多项针对伊朗的经济制裁措施，以进一步加大对伊朗施压。美国将扩大对与伊朗有商业往来的国家实施次级制裁的范围，并敦促相关国家作出选择。贝森特称，已针对伊朗政权用以支撑经济的五大领域——数字资产、技术、黄金、航空和航运发布相关制裁决定，还将对全球范围内60多个实体、个人及船只实施制裁。美国总统特朗普正与各国领导人通电话，要求他们停止与伊朗开展商业往来。伊朗伊斯兰议会议长卡利巴夫表示，伊朗贸易伙伴已经表态，“不会认真对待”美国相关制裁言论。伊朗最高领袖顾问穆赫贝尔表示，面对美方威胁，伊朗回应将比以往更加坚决。

瑞达期货研究院公众号



观点总结	周二国债现券收益率短弱长强，到期收益率1-7Y上行0.1-0.3bp左右，10Y、30Y到期收益率分别下行0.2、0.5bp左右至1.68%、2.16%。国债期货小幅调整，TS、TF、T、TL主力合约分别下跌0.02%、0.04%、0.01%、0.05%。DR007加权利率回升至1.45%附近震荡，央行8月MLF缩量续作1000亿元，并将于8月27日至9月1日开展隔夜逆回购操作。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，经济结构延续分化态势，新动能及出口保持较快增长，内需边际走弱，供需矛盾依然突出。政策面上，我国财政金融协同促内需政策进一步优化改善，包括贴息范围扩大、经办机构增加、额度上限提高等三项具体举措。海外方面，美伊局势再添变数。美国财长贝森特公布多项针对伊朗的经济制裁措施，以进一步加大对伊朗施压，制裁领域包括数字资产、技术、黄金、航空和航运等。宏观方面，美国联邦政府债务总额突破40万亿美元，通胀压力及财政赤字担忧下，美国长债利率升至近20年高位，财政部扩大美债回购规模干预债市，但效果有限，全球资产定价面临重估风险。综合来看，央行月末如期开展隔夜逆回购操作呵护流动性，叠加周一7天期逆回购大额净投放，资金面边际转松，市场谨慎情绪转向乐观。但MLF缩量续作，公开市场操作整体“放短缩长”的特征，或体现央行的精准调控，资金延续均衡偏松运行。预计短期内期债偏强震荡，利差仍有压缩空间，曲线走平。	瑞期研究客服 
重点关注	2026/8/27 09:30 中国 7 月工业企业利润 2026/8/26 20:30 美国第二季度实际 GDP、7 月 PCE 物价指数	

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