

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	109.220	-0.04%	T主力成交量	79260	-9520↓
	TF主力收盘价	106.415	-0.02%	TF主力成交量	66720	-3481↓
	TS主力收盘价	102.612	0%	TS主力成交量	34414	-9048↓
	TL主力收盘价	114.840	0.1%	TL主力成交量	111756	28985↑
期货价差	TL2609-2612价差	-0.26	-0.04↓	T09-TL09价差	-5.62	-0.07↓
	T2609-2612价差	0.13	-0.03↓	TF09-T09价差	-2.80	0.03↑
	TF2609-2612价差	0.10	-0.00↓	TS09-T09价差	-6.61	0.06↑
	TS2609-2612价差	0.04	-0.01↓	TS09-TF09价差	-3.80	0.04↑
期货持仓头寸 (手) 2026/7/27	T主力持仓量	371,406	-4413↓	T前20名多头	315,050	-1321↓
	T前20名空头	354,625	-1114↓	T前20名净持仓	-39,575	207↑
	TF主力持仓量	217,278	-6069↓	TF前20名多头	190,544	-1848↓
	TF前20名空头	214,570	-4127↓	TF前20名净持仓	-24,026	-2279↓
	TS主力持仓量	86,732	-208↓	TS前20名多头	72,194	536↑
	TS前20名空头	78,587	-283↓	TS前20名净持仓	-6,393	-819↓
	TL主力持仓量	202,113	-4108↓	TL前20名多头	172,508	-2081↓
	TL前20名空头	205,460	-2351↓	TL前20名净持仓	-32,952	-270↓
前二CTD (净价)	230012.IB (6y)	107.5156	0.0197↑	260007.IB(6y)	99.0955	0
	250020.IB(4y)	100.948	-0.0244↓	240020.IB(4y)	100.8844	0.0109↑
	260006.IB(1.7y)	100.0624	-0.0008↓	250010.IB(1.8y)	100.4208	-0.0271↓
	220008.IB(18y)	122.1278	0.2165↑	210014.IB(18y)	125.4411	0.2358↑
国债活跃券* (%) *报价截止16:15	1y	1.1350	0.00↑bp	3y	1.2800	0.00↑bp
	5y	1.4275	0.65↑bp	7y	1.5430	0.80↑bp
	10y	1.7220	0.45↑bp			
短期利率 (%) *DR报价截止16:00	银质押隔夜	1.4290	3.51↑bp	Shibor隔夜	1.4180	3.68↑bp
	银质押7天	1.4244	1.54↑bp	Shibor7天	1.4316	3.16↑bp
	银质押14天	1.4249	1.99↑bp	Shibor14天	1.4250	2.50↑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)	3255	到期规模 (亿)	3985	利率 (%) /天数	1.4/7
		-730				

行业消息

1、中国人民银行发布隔夜逆回购操作预告，将在7月29日至7月31日每日开展6000亿元，8月3日开展3000亿元，合计操作规模达2.1万亿元。

2、美国总统特朗普表示，中国领导人访美期间，两国元首将就人工智能等议题进行交流。外交部发言人林剑对此表示，元首外交对中美关系具有不可替代的战略引领作用。中方愿同美方一道，在人工智能领域落实好两国元首重要共识。

3、持续近两周、烈度不断升级的美军对伊朗空袭行动现已暂停，多方同步推进外交斡旋，力图阻止冲突演变为全面战争。一名参与调停的匿名地区官员称，美伊双方均有意恢复临时停火协议，目前磋商的折中方案核心内容为：由伊朗管控霍尔木兹海峡通航，同时放宽对过往船只限制。

瑞达期货研究院公众号



观点总结	周一国债现券收益率窄幅调整，到期收益率1-7Y变动幅度在1bp左右，10Y、30Y到期收益率分别上行0.45、0.6bp左右至1.72%、2.19%。国债期货超长端表现较强，TS、TF、T主力合约分别下跌0.01%、0.02%、0.04%，TL主力合约上涨0.10%。DR007加权利率回升至1.43%附近震荡，央行预告将在月末及月初合计开展4次隔夜逆回购操作。国内基本面端，我国二季度GDP增速4.3%，略低于市场预期，增长动能边际走弱。6月工增保持增长，社零边际改善，固投持续回落，制造业新旧动能分化加剧。6月金融数据低于市场预期，社融增速小幅下行，信贷及政府债为主要拖累，直接融资继续支撑社融。M1、M2增速均明显回落，资金活化程度仍待改善。海外方面，美伊紧张局势略有缓和，持续近两周、烈度不断升级的美军对伊朗空袭行动现已暂停，多方同步推进外交斡旋，力图阻止冲突演变为全面战争。宏观方面，美国就业市场保持平稳，上周初请失业金人数超预期下降，国际油价上涨推升通胀压力，市场对美联储加息预期升温。整体来看，近期市场博弈情绪升温，主要围绕月底政治局会议宽松预期，叠加部分地区银行存款利率上限下调的传闻催化，超长端做多动能集中释放。资金方面，月末资金利率小幅上行，但在央行隔夜逆回购投放呵护下预计资金保持平稳。趋势性行情的确立仍需等待政治局会议政策定调，在此之前利率或以宽幅震荡为主。	瑞期研究客服 
重点关注	2026/7/30 02.00 美联储 FOMC 公布利率决议 2026/7/31 09.30 中国 7 月官方 PMI	

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