

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	109.005	0.12%	T主力成交量	142821	8984↑
	TF主力收盘价	106.300	0.07%	TF主力成交量	103500	11252↑
	TS主力收盘价	102.632	0.02%	TS主力成交量	38104	-14582↓
	TL主力收盘价	113.630	0.07%	TL主力成交量	86262	-12478↓
期货价差	TL2609-2606价差	-0.34	-0.04↓	T09-TL09价差	-4.63	-0.01↓
	T2609-2606价差	-0.11	+0.03↑	TF09-T09价差	-2.71	-0.07↓
	TF2609-2606价差	-0.25	-0.01↓	TS09-T09价差	-6.37	-0.13↓
	TS2609-2606价差	-0.01	+0.02↑	TS09-TF09价差	-3.67	-0.06↓
期货持仓头寸 (手) 2026/5/27	T主力持仓量	344555	36894↑	T前20名多头	299,866	10340↑
	T前20名空头	337,756	9369↑	T前20名净持仓	-37,890	-971↓
	TF主力持仓量	207847	11748↑	TF前20名多头	183,409	-1040↓
	TF前20名空头	221,418	75↑	TF前20名净持仓	-38,009	1115↑
	TS主力持仓量	76018	4375↑	TS前20名多头	69,442	422↑
	TS前20名空头	79,073	676↑	TS前20名净持仓	-9,631	254↑
	TL主力持仓量	170503	3558↑	TL前20名多头	158,504	-2347↓
	TL前20名空头	183,012	-2401↓	TL前20名净持仓	-24,508	-54↓
前二CTD (净价)	230012.IB(6y)	107.3627	0.1031↑	260007.IB(6y)	99.0955	0.1029↑
	250020.IB(4y)	100.8895	0.0641↑	240020.IB(4y)	100.8844	0.0341↑
	260006.IB(1.7y)	100.1138	0.0220↑	230008.IB(1.8y)	102.743	0.0245↑
	*报价截止16:00 220008.IB(18y)	120.7954	0.1537↑	210014.IB(18y)	124.656	0
国债活跃券* (%)	1y	1.1550	-0.75↓bp	3y	1.2700	-1.50↓bp
	5y	1.4299	-1.06↓bp	7y	1.5690	-1.50↓bp
	*报价截止16:15 10y	1.7240	-1.70↓bp			
短期利率 (%)	银质押隔夜	1.3031	-0.23↓bp	Shibor隔夜	1.3170	-0.20↓bp
	银质押7天	1.3800	0.92↑bp	Shibor7天	1.3710	-0.60↓bp
	*DR报价截止16:00 银质押14天	1.4000	1.39↑bp	Shibor14天	1.3880	-1.40↓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)	1776	到期规模 (亿)	500	利率 (%) /天数	1.4/7
		1276				

1、国家统计局：1-4月份，全国规模以上工业企业利润同比增长18.2%，较1-3月份加快2.7个百分点。高技术制造业引领作用明显。1-4月份，规模以上高技术制造业利润同比增长44.8%，拉动全部规模以上工业企业利润增长7.8个百分点，引领作用持续凸显。从行业看，半导体相关产业快速发展，带动电子专用材料制造、光纤制造、光电子器件制造行业利润分别增长601.7%、347.6%、51.0%；工业生产自动化智能化相关行业利润增长较快，工业控制计算机及系统制造、试验机制造、工业自动控制系统装置制造行业利润分别增长128.6%、58.8%、17.3%。

2、中国和巴基斯坦发表联合声明，重申关于恢复海湾和中东地区和平稳定的五点倡议，愿继续为早日恢复中东地区和平稳定作出积极贡献。双方同意挖掘经贸、能源、数字经济、金融、科技创新、人工智能、信息通信、水利、海洋等领域合作潜力。

3、美伊军事交火与外交博弈同步升级。伊朗谴责美国公然违反停火协议，美国称其自卫打击旨在应对伊朗布设水雷等威胁，伊朗随后击落美军无人机并开火反击。谈判层面，伊朗国家电视台否认伊朗与美国达成14点谅解备忘录，称这“纯属捏造，毫无根据”。美伊双方就伊朗海外240亿美元资金解冻问题僵持不下，伊朗要求谅解备忘录发布后立即解冻一半，并坚持在约定资金到账之前，任何协议都不可能达成。

瑞达期货研究院公众号



行业消息

瑞期研究客服



观点总结

周三国债现券收益率集体走强，到期收益率1-7Y下行0.75-1.60bp，10Y、30Y到期收益率下行1bp左右至1.75%、2.22%。国债期货中长端表现偏强，TS、TF、T、TL主力合约分别上涨0.02%、0.07%、0.12%、0.07%。央行公开市场逆回购增量投放，DR007小幅回落至1.37%附近震荡。国内基本面端，4月全国规上工业企业利润增速持续改善，整体呈现结构分化特征，中上游行业利润延续高增，但下游利润依然承压。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%。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超预期放量续作，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  
5/31 09:30 中国5月官方制造业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