

| 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 | 109.470 | 0.07% | T主力成交量 | 80993 | -54733↓ | |
| | TF主力收盘价 | 106.850 | -0.07% | TF主力成交量 | 74661 | -36114↓ | |
| | TS主力收盘价 | 103.092 | -0.03% | TS主力成交量 | 39689 | -12078↓ | |
| | TL主力收盘价 | 120.680 | 0.6% | TL主力成交量 | 107956 | -67774↓ | |
| 期货价差 | TL2503-2506价差 | -0.50 | -0.50↓ | T03-TL03价差 | -11.21 | -11.21↓ | |
| | T2503-2506价差 | -0.10 | -0.10↓ | TF03-T03价差 | -2.62 | -2.62↓ | |
| | TF2503-2506价差 | 0.04 | +0.04↑ | TS03-T03价差 | -6.38 | -6.38↓ | |
| | TS2503-2506价差 | 0.07 | +0.07↑ | TS03-TF03价差 | -3.76 | -3.76↓ | |
| | | | | | | | |
| 期货持仓头寸 (手) 2025/1/6 | T主力持仓量 | 167076 | -1430↓ | T前20名多头 | 158,126 | 597↑ | |
| | T前20名空头 | 157,469 | 423↑ | T前20名净空仓 | - | - | |
| | TF主力持仓量 | 117780 | -6330↓ | TF前20名多头 | 110,519 | -2305↓ | |
| | TF前20名空头 | 116,631 | -3075↓ | TF前20名净空仓 | 6,112 | -770↓ | |
| | TS主力持仓量 | 57141 | -2696↓ | TS前20名多头 | 46,052 | -2106↓ | |
| | TS前20名空头 | 52,929 | -2807↓ | TS前20名净空仓 | 6,877 | -701↓ | |
| | TL主力持仓量 | 90643 | 937↑ | TL前20名多头 | 90,353 | 665↑ | |
| | TL前20名空头 | 91,238 | 1099↑ | TL前20名净空仓 | 885 | 434↑ | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| 前二CTD (净价) | 210017.IB | 109.068 | -0.0275↓ | 210018.IB | 99.0955 | -0.0029↓ | |
| | 240008.IB | 103.0897 | -0.0733↓ | 220012.IB | 106.0764 | 0.2081↑ | |
| | 240019.IB | 100.5662 | -0.0238↓ | 230025.IB | 102.3948 | -0.0105↓ | |
| | *报价截止16:00 | 210005.IB | 136.8659 | 0.1162↑ | 210014.IB | 133.3975 | 0.0546↑ |
| | | | | | | | |
| 国债活跃券* (%) | 1y | 1.0000 | -4.00↓bp | 3y | 1.1000 | -6.00↓bp | |
| | 5y | 1.3150 | -5.00↓bp | 7y | 1.4950 | -2.75↓bp | |
| | *报价截止16:15 | 10y | 1.6000 | -1.25↓bp | | | |
| 短期利率 (%) | 银质押隔夜 | 1.3171 | -8.29↓bp | Shibor隔夜 | 1.4540 | -16.40↓bp | |
| | 银质押7天 | 1.6200 | -6.00↓bp | Shibor7天 | 1.5960 | -7.40↓bp | |
| | *DR报价截止16:00 | 银质押14天 | 1.6800 | -2.00↓bp | Shibor14天 | 1.6390 | -10.70↓bp |
| LPR利率(%) | 1y | 3.10 | 0.00↑bp | 5y | 3.6 | 0.00↑bp | |
| 公开市场操作 | 逆回购操作: | | | | | | |
| | 发行规模 (亿) | 141 | | 到期规模 (亿) | 891 | 利率 (%) / 天数 | 1.5/7 |
| | | -750 | | | | | |

行业消息

1、国家发改委：2025年将增加超长期特别国债发行规模，拓展“两重”建设支持范围，进一步提高国债资金对项目的支持比例。

2、央行第四季度例会新闻稿关于汇率表述出现明显变化，恢复了此前“三个坚决”的表述，明确表态防止汇率超调风险，明确释放稳汇率信号；同时定调货币政策主要思路，将加大货币政策调控强度，择机降准降息。

3、2024年12月财新中国服务业PMI升至52.2，服务业生产增加，但服务业就业下降

瑞达期货研究院公众号



观点总结

周一国债现券涨跌不一。1Y与5Y收益率分别上行6bp、0.5bp，2-7Y收益率下行0.5-1bp；10、30Y收益率分别下行1.25、3.40bp至1.58%、1.82%；今日国债期货短弱长强，TF、TS分别下跌0.07%、0.03%，T主力合约上涨0.07%，TL主力合约大涨0.60%；央行继续净回笼750亿元，DR001、DR007加权利率分别下跌16.64、6.84bp。近期美元指数创自2022年11月以来新高，离岸人民币对美元已破7.35关口，当前10年期美债收益率维持在4.62%，中美利差依旧是汇率趋承压的主要矛盾，后续关注美联储可能出现的暂停降息+美国经济数据超预期+特朗普政策落地超预期带来的进一步冲击，对此，近期央行明确释放稳汇率信号。12月财新中国制造业PMI显示生产增加，但部分分项指数趋弱，前期政策刺激效果的持续性和有效性还需进一步观察。临近节前，取现、税期与大额MLF到期，中旬资金利率有上行的可能；目前短期国债期货在情绪推动下强势明显，5年期国债收益率低于银行5年期存款利率，短期做多性价比下降；若后续降准落地，债市调整的可能性较大，策略上，建议谨慎追涨。

瑞期研究客服



重点关注

1月7日 00:00 中国12月外汇储备 (亿美元)
1月7日 15:45 : 法国12月CPI
1月7日 18:00 : 欧元区12月CPI,11月欧盟失业人数

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