

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	108.700	-0.09%	T主力成交量	85979	4770↑	
	TF主力收盘价	106.520	-0.07%	TF主力成交量	75059	-1570↓	
	TS主力收盘价	103.036	0.01%	TS主力成交量	46651	3609↑	
	TL主力收盘价	117.450	-0.62%	TL主力成交量	103543	13917↑	
期货价差	TL2503-2506价差	-0.39	-0.81↓	T12-TL12价差	-8.75	0.59↑	
	T2503-2506价差	-0.04	-0.09↓	TF03-T03价差	-2.18	-0.02↓	
	TF2503-2506价差	0.01	+0.05↑	TS03-T03价差	-5.66	0.07↑	
	TS2503-2506价差	0.07	+0.19↑	TS03-TF03价差	-3.48	0.09↑	
	期货持仓头寸 (手)	T主力持仓量	174715	-56↓	T前20名多头	多单量	增减
2024/8/21	T前20名空头	空单量	增减	T前20名净空仓	净空单	增减	
	TF主力持仓量	121820	-1803↓	TF前20名多头	162,543	-4976↓	
	TF前20名空头	163,446	-4281↓	TF前20名净空仓	903	695↑	
	TS主力持仓量	59874	-334↓	TS前20名多头	49,800	-3252↓	
	TS前20名空头	55,022	-4313↓	TS前20名净空仓	5,222	-1061↓	
	TL主力持仓量	81756	2172↑	TL前20名多头	78,200	857↑	
	TL前20名空头	85,216	275↑	TL前20名净空仓	7,016	-582↓	
	前二CTD (净价)	240018.IB	101.69	-0.0806↓	210017.IB	99.0955	0.0001↑
		240008.IB	102.738	-0.0651↓	220012.IB	105.7323	-0.1263↓
		240019.IB	100.552	0.0166↑	230025.IB	102.4026	-0.0035↓
*报价截止16:00		210014.IB	129.988	-0.7918↓	210005.IB	133.7561	-0.0636↓
国债活跃券* (%)		1y	1.9900	-1.00↓bp	3y	2.4500	-1.25↓bp
	5y	2.5700	-2.00↓bp	7y	2.7775	-1.50↓bp	
	*报价截止16:15	10y	2.7710	-0.90↓bp			
	短期利率 (%)	银质押隔夜	1.3745	7.45↑bp	Shibor隔夜	1.3210	1.10↑bp
银质押7天		1.5340	3.40↑bp	Shibor7天	1.4890	-3.60↓bp	
银质押14天		1.9493	-0.07↓bp	Shibor14天	1.9170	-2.60↓bp	
LPR利率(%)	1y	3.55	0.00↑bp	5y	4.2	0.00↑bp	
公开市场操作	逆回购操作:						
	发行规模 (亿)	641	到期规模 (亿)	3554	利率 (%) / 天数	1.5/7	
	逆回购净投放 (亿)	-2913					
行业消息	1、财政部：2025年要实施更加积极的财政政策，安排更大规模政府债券。						
	2、财政部：2025年要支持扩大国内需求，支持现代化产业体系建设。						
观点总结	11月经济基本面延续供给强于需求，2025年财政、货币政策双宽松，后续针对消费、投资、出口或有对应的刺激政策出台。商务部表示，正抓紧研究指定明年“大规模设备更新和消费品以旧换新”相关政策，关注规模及品类。美过11月核心PCE物价指数同比上升2.8%，低于预期，降息概率又有所增加。明年特朗普政府渐进式加税，中期人民币汇率承压，一定成都制约国内降息空间。今日央行净回笼2913亿元，资金利率继续回落，DR007加权利率下行4.7bp至1.49%。国债现券短强长弱，1Y活跃券收益率下行5bp至0.75%，中长债收益率上行2bp-3bp，10Y、30Y收益率分别上行2bp、3.25bp至1.71%、1.99%。国债期货跌多涨少，TL、T、TF主力合约跌0.62%、0.09%、0.07%，TS涨0.01%。在实体经济及社融企稳之前，债市难有大幅调整。目前债市已经定价明年较宽松的政策空间，短期内债市波动加大，长端偏震荡，可逐步止盈，逢明显调整配置。						
	瑞达期货研究院公众号 						
重点关注	瑞期研究客服 						
	12月26日 21:30 美国12月21日初请失业金人数						

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