

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	109.310	0%	T主力成交量	75698	12238↑
	TF主力收盘价	106.590	0.05%	TF主力成交量	69503	15969↑
	TS主力收盘价	102.840	0.02%	TS主力成交量	34919	-700↓
	TL主力收盘价	120.560	-0.05%	TL主力成交量	96026	19662↑
期货价差	TL2503-2506价差	-0.56	-1.16↓	T03-TL03价差	-11.25	0.03↑
	T2503-2506价差	-0.06	-0.14↓	TF03-T03价差	-2.72	0.07↑
	TF2503-2506价差	0.03	+0.07↑	TS03-T03价差	-6.47	0.02↑
	TS2503-2506价差	0.07	+0.13↑	TS03-TF03价差	-3.75	-0.05↓
期货持仓头寸 (手) 2025/1/16	T主力持仓量	174218	875↑	T前20名多头	165,698	808↑
	T前20名空头	166,113	-430↓	T前20名净空仓	-	-
	TF主力持仓量	120774	1904↑	TF前20名多头	116,640	2057↑
	TF前20名空头	120,853	1606↑	TF前20名净空仓	4,213	-451↓
	TS主力持仓量	57551	1630↑	TS前20名多头	47,796	821↑
	TS前20名空头	52,173	1346↑	TS前20名净空仓	4,377	525↑
	TL主力持仓量	86868	427↑	TL前20名多头	91,418	1001↑
	TL前20名空头	90,929	814↑	TL前20名净空仓	0	0↑
前二CTD (净价)	210017.IB	108.7615	0.0950↑	240018.IB	99.0955	-0.0017↓
	240008.IB	102.7199	0.0174↑	220012.IB	105.6432	0.0373↑
	240019.IB	100.2645	-0.0302↓	230025.IB	101.9566	-0.0516↓
	*报价截止16:00 210005.IB	136.213	0.3665↑	210014.IB	133.0597	0.9855↑
国债活跃券* (%) *报价截止16:15	1y	1.2000	-1.00↓bp	3y	1.2500	-3.00↓bp
	5y	1.4050	1.00↑bp	7y	1.5275	0.25↑bp
	10y	1.6175	0.75↑bp			
短期利率 (%) *DR报价截止16:00	银质押隔夜	1.7912	-5.88↓bp	Shibor隔夜	1.8330	0.10↑bp
	银质押7天	2.3379	8.79↑bp	Shibor7天	2.1920	7.50↑bp
	银质押14天	2.7000	-30.00↓bp	Shibor14天	2.6730	36.20↑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)	3405	到期规模 (亿)	41	利率 (%) /天数	1.5/7
		3364				

行业消息

- 1、美国12月末季调CPI同比增2.9% 符合预期，核心CPI意外回落。
- 2、1月16日，国开行、进出口行增发政金债；厦门市拟发置换隐项专项债。15日，广东财政厅公告，决定于1月20日发行2025年广东省政府一般债券（一期）等，总额1181亿元，此前14日，湖北、青岛发债，拉开了2025年地方债发行序幕。
- 3、证券时报称：某国有大行春节前暂停发行所有外币封闭理财产品。

瑞达期货研究院公众号



观点总结

周四央行开展3405亿元逆回购操作，有41亿元7天期逆回购到期，当日净投放3364亿元。资金面情绪收紧，DR001、DR007加权均价分别上行0.4bp、10bp至1.86%、2.34%。国债现券短端走强，国债期货震荡，TS、TF、T主力合约上涨0.02%、0.05%、0.01%，TL主力合约下跌0.05%。周三美国CPI符合预期，核心CPI意外回落，市场预期美联储降息节奏或提前。目前离岸人民币汇率在7.34附近震荡，10年期美债收益率小幅回落至4.66%附近，中美利差依旧是汇率承压的主要矛盾。周四证券时报称某国有大行春节前暂停发行所有外币封闭理财产品，传达稳汇率信号，本月央行已经有多项稳汇率动作。基本面端，关税预期下抢出口效应支撑12月出口，较11月大幅增长；年底大规模隐性置换拉低新增信贷，政府债券成为社融增速上行的主要支撑，贷款仍是拖累项。春节前资金需求增长，资金价格持续走高，央行近日连续大额逆回购操作，并发债为银行补充资本金降低负债成本，后续降准概率较大。关注20日特朗普上台后政策及两会政策等，波动预期加大。策略上，建议谨慎观望。

瑞期研究客服



重点关注

1月16日 15:00 德国12月CPI数据
1月16日 21:30 美国1月04日续请失业金人数: 季调
1月16日 21:30 美国1月11日初请失业金人数: 季调
1月17日 10:00 国新办举办新闻发布会介绍2024年国民经济运行情况

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