

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	107.610	-0.08%	T主力成交量	86507	3627↑
	TF主力收盘价	105.500	-0.06%	TF主力成交量	69708	640↑
	TS主力收盘价	102.332	-0.03%	TS主力成交量	50979	7144↑
	TL主力收盘价	110.470	-0.44%	TL主力成交量	122870	15230↑
期货价差	TL2603-2606价差	-0.17	-0.02↓	T03-TL03价差	-2.86	0.37↑
	T2603-2606价差	0.05	+0.01↑	TF03-T03价差	-2.11	0.02↑
	TF2603-2606价差	0.01	+0.01↑	TS03-T03价差	-5.28	0.06↑
	TS2603-2606价差	-0.03	-0.01↓	TS03-TF03价差	-3.17	0.04↑
期货持仓头寸 (手) 2026/1/7	T主力持仓量	229013	-1119↓	T前20名多头	203,061	-628↓
	T前20名空头	202,664	-758↓	T前20名净空仓	-397	130↑
	TF主力持仓量	149597	-1320↓	TF前20名多头	137,390	512↑
	TF前20名空头	146,683	-1408↓	TF前20名净空仓	9,293	-1920↓
	TS主力持仓量	69861	-2839↓	TS前20名多头	58,525	-2396↓
	TS前20名空头	64,147	-2027↓	TS前20名净空仓	5,622	369↑
	TL主力持仓量	154801	4241↑	TL前20名多头	144,612	3059↑
	TL前20名空头	152,655	5457↑	TL前20名净空仓	8,043	2398↑
前二CTD (净价)	250018.IB(6y)	100.0373	-0.0846↓	220025.IB(6y)	99.0955	-0.0360↓
	230014.IB(4y)	104.4317	-0.0247↓	240020.IB(4y)	100.8844	-0.0405↓
	250017.IB(2y)	100.0392	-0.0498↓	250024.IB(2y)	99.8429	-0.0617↓
	210005.IB(17y)	124.8926	-0.3829↓	210014.IB(18y)	121.5708	-0.2711↓
国债活跃券* (%) *报价截止16: 15	1y	1.3375	0.00↑bp	3y	1.4350	3.25↑bp
	5y	1.6450	2.75↑bp	7y	1.7625	2.35↑bp
	10y	1.8830	2.15↑bp			
短期利率 (%) *DR报价截止16: 00	银质押隔夜	1.2561	-14.39↓bp	Shibor隔夜	1.2660	0.30↑bp
	银质押7天	1.4500	-3.00↓bp	Shibor7天	1.4500	2.80↑bp
	银质押14天	1.4700	4.00↑bp	Shibor14天	1.4530	-1.20↓bp
LPR利率(%)	1y	3.00	0.00↑bp	5y	3.5	0.00↑bp
		-5002				
逆回购操作:						
公开市场操作	发行规模 (亿)	286	到期规模 (亿)	5288	利率 (%) /天数	1.4/7
		-5002				

1、2026年中国人民银行工作会议1月5日至6日召开。根据会议释放的信号，央行将继续实施适度宽松的货币政策，发挥增量政策和存量政策集成效应，加大逆周期和跨周期调节力度；灵活高效运用降准降息等多种货币政策工具，保持流动性充裕；完善结构性货币政策工具体系，优化工具设计和管理，加强对扩大内需、科技创新、中小微企业等重点领域的金融支持。

瑞达期货研究院公众号

2、2026年全国外汇管理工作会议在京召开。会议强调，2026年，外汇管理工作要坚持稳中求进、提质增效，更好统筹发展和安全，着力构建“更加便利、更加开放、更加安全、更加智慧”的外汇管理体制机制，推动外汇领域深层次改革和高水平开放，有效保障各类主体用汇需求，防范化解外部冲击风险，进一步加强事中事后监管，努力营造既“放得活”又“管得好”的外汇政策环境，为“十五五”开好局、起好步贡献外汇力量。



3、商务部发布公告，中方决定禁止所有两用物项向日本军事用户、军事用途，以及一切有助于提升日本军事实力的其他最终用户用途出口。任何国家和地区的组织和个人，违反上述规定，将原产于中华人民共和国的相关两用物项转移或提供给日本的组织和个人，将依法追究法律责任。

行业消息

观点总结

周三国债现券收益率多数走弱，到期收益率1-7Y上行1.0-3.25bp左右，10Y、30Y到期收益率分别上行1.25、1.90bp左右至1.90%、2.33%。周三国债期货集体走弱，TS、TF、T、TL主力合约分别下跌0.03%、0.06%、0.08%、0.44%。央行持续净回笼，DR007加权利率回升至1.46%附近震荡。12月央行国债买卖净投放500亿元，低于市场预期。国内基本面端，12月官方制造业、非制造业PMI双双回暖，重返荣枯线上。11月全国规上工业企业利润同比持续回落，但高技术制造业等新兴行业利润保持较快增长，工业结构持续优化。消息面上，央行定调2026年货币政策，将继续实施适度宽松的货币政策，灵活高效运用降准降息等政策工具，保持流动性充裕，促进社会综合融资成本低位运行。海外方面，美国突袭委内瑞拉并逮捕马杜罗引发地缘政治震动。美国12月ISM制造业PMI指数意外下滑至47.9，创2024年以来新低，制造业持续萎缩。美联储12月会议纪要显示，官员之间存在分歧，但大多数参会者认为若通胀如预期逐步下降，未来货币政策将进一步宽松。整体来看，债市当前面临多重因素冲击，调整压力显著抬升。12月制造业PMI超预期修复，当月经济数据或边际回升，基本面支撑有所减弱，短期内宽货币必要性降低；节后权益市场表现强势，债市流动性压力加剧。此外，1月政府债发行规模较去年同期有所扩大，但市场配置力量依然偏弱，供给压力下超长债持续上行。短期内利率预计偏弱震荡。

重点关注

1/7 18:00 欧元区 2025 年 12 月 CPI 初值
1/9 21:30 美国 2025 年 12 月季调后非农就业人口

瑞期研究客服



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