

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	108.435	0.02%	T主力成交量	77715	6311↑
	TF主力收盘价	105.745	0.05%	TF主力成交量	47424	-1345↓
	TS主力收盘价	102.368	0.03%	TS主力成交量	39500	1660↑
	TL主力收盘价	118.270	0.1%	TL主力成交量	125564	4221↑
期货价差	TL2512-2509价差	-0.39	+0.01↑	T09-TL09价差	-9.83	-0.11↓
	T2512-2509价差	-0.09	+0.03↑	TF09-T09价差	-2.69	0.02↑
	TF2512-2509价差	0.02	+0.01↑	TS09-T09价差	-6.07	0.02↑
	TS2512-2509价差	0.04	+0.00↑	TS09-TF09价差	-3.38	0.00↑
期货持仓头寸 (手) 2025/8/13	T主力持仓量	138589	-8422↓	T前20名多头	194,008	242↑
	T前20名空头	191,544	2609↑	T前20名净空仓	-2,464	-2367↓
	TF主力持仓量	100973	-3812↓	TF前20名多头	139,821	-506↓
	TF前20名空头	153,660	-226↓	TF前20名净空仓	13,839	280↑
	TS主力持仓量	71681	-5556↓	TS前20名多头	78,521	-2075↓
	TS前20名空头	86,529	-2163↓	TS前20名净空仓	8,008	-88↓
	TL主力持仓量	81087	-6429↓	TL前20名多头	117,566	-1660↓
	TL前20名空头	114,641	3065↑	TL前20名净空仓	-2,925	-4725↓
前二CTD (净价)	220010.IB(6y)	107.0337	0.0635↑	250007.IB(6y)	99.0955	0.0778↑
	240020.IB(4y)	100.7198	0.0540↑	240020.IB(4y)	100.8844	0.0184↑
	250006.IB(1.7y)	100.3012	0.0089↑	220007.IB(2y)	101.8263	0.0054↑
	210005.IB(17y)	133.5534	0.2241↑	210014.IB(18y)	130.1049	-0.0024↓
国债活跃券* (%) *报价截止16:15	1y	1.3570	0.70↑bp	3y	1.4200	-0.50↓bp
	5y	1.5675	0.50↑bp	7y	1.6666	0.96↑bp
	10y	1.7275	1.00↑bp			
短期利率 (%) *DR报价截止16:00	银质押隔夜	1.3146	1.46↑bp	Shibor隔夜	1.3150	0.00↑bp
	银质押7天	1.4821	0.21↑bp	Shibor7天	1.4340	0.10↑bp
	银质押14天	1.5000	3.00↑bp	Shibor14天	1.4730	1.70↑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)	1185	到期规模 (亿)	1385	利率 (%) /天数	1.4/7
行业消息	1、三部门联合印发《个人消费贷款财政贴息政策实施方案》，明确2025年9月1日至2026年8月31日期间，符合条件的个人消费贷款可享受财政贴息。贴息范围包括单笔5万元以下消费，以及单笔5万元及以上的家用汽车、养老生育等重点领域消费。每人在同一家机构最高可享3000元贴息。					
	2、财政部等九部门发布关于《服务业经营主体贷款贴息政策实施方案》的通知，对于经办银行向服务业经营主体发放的贷款，财政部门按照贷款本金对经营主体进行贴息，贴息期限不超过1年，年贴息比例为1个百分点，中央财政、省级财政分别承担贴息资金的90%、10%。					
观点总结	周三国债现券收益率集体走强，到期收益率1Y-7Y下行0.50-1.50bp左右，10Y、30Y收益率下行1bp左右至1.72%、1.96%。国债期货集体走强，TS、TF、T、TL主力合约分别下跌0.03%、0.05%、0.02%、0.10%。央行持续净回笼，DR007加权利率小幅回升至1.46%附近震荡。国内基本面端，扩内需政策效应显现，7月核心CPI同比持续回升，PPI环比降幅收窄。7月制造业、非制造业PMI全面下滑，供需边际回落，综合PMI小幅回落但仍位于荣枯线上，生产经营活动整体保持稳定。贸易方面，7月出口增速持续回升，外贸保持韧性。海外方面，中美关税暂缓期继续延长90天。美国7月CPI同比持平低于预期，此前非农数据显示劳动力市场出现疲态，市场预计美联储9月降息概率高于90%。策略方面，近期权益强势，股指接近去年10月以来高点，触发交易盘集中减持债券，利率债超长端抛压显著。当前债市仍锚定权益波动，在风险偏好主导未改的背景下，股债波动联动性或将进一步增强。操作上，建议暂时观望。					

瑞达期货研究院公众号



瑞期研究客服



重点关注

8月14日 20:30 美国至8月9日当周初请失业金人数(万人)
8月15日 20:30 美国7月零售销售月率

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