

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	108.220	-0.29%	T主力成交量	90744	-675↓
	TF主力收盘价	105.585	-0.21%	TF主力成交量	88969	-666↓
	TS主力收盘价	102.304	-0.07%	TS主力成交量	55229	-417↓
	TL主力收盘价	118.250	-0.92%	TL主力成交量	152329	-275↓
期货价差	TL2512-2509价差	-0.20	-0.03↓	T09-TL09价差	-10.03	0.72↑
	T2512-2509价差	0.03	-0.05↓	TF09-T09价差	-2.64	0.09↑
	TF2512-2509价差	0.08	-0.00↓	TS09-T09价差	-5.92	0.22↑
	TS2512-2509价差	0.09	+0.01↑	TS09-TF09价差	-3.28	0.13↑
期货持仓头寸 (手) 2025/7/24	T主力持仓量	196329	2431↑	T前20名多头	201,483	3049↑
	T前20名空头	194,743	1102↑	T前20名净空仓	-6,740	-1947↓
	TF主力持仓量	159796	1940↑	TF前20名多头	165,141	4183↑
	TF前20名空头	176,706	1546↑	TF前20名净空仓	11,565	-2637↓
	TS主力持仓量	106090	-974↓	TS前20名多头	80,831	926↑
	TS前20名空头	90,943	-2360↓	TS前20名净空仓	10,112	-3286↓
	TL主力持仓量	122606	2694↑	TL前20名多头	126,655	3656↑
	TL前20名空头	126,589	2682↑	TL前20名净空仓	-66	974↑
前二CTD (净价)	220010.IB(6y)	106.8874	-0.1332↓	250007.IB(6y)	99.0955	-0.2674↓
	240020.IB(4y)	100.5858	-0.1094↓	240020.IB(4y)	100.8844	-0.2429↓
	250006.IB(1.7y)	100.2268	-0.0566↓	220007.IB(2y)	101.7913	-0.0258↓
	210005.IB(17y)	133.7274	-1.0114↓	210014.IB(18y)	130.5112	-0.8422↓
国债活跃券* (%) *报价截止16:15	1y	1.3625	1.50↑bp	3y	1.4400	1.85↑bp
	5y	1.5550	2.25↑bp	7y	1.6490	1.15↑bp
	10y	1.7060	1.40↑bp			
短期利率 (%) *DR报价截止16:00	银质押隔夜	1.5412	15.12↑bp	Shibor隔夜	1.6350	26.80↑bp
	银质押7天	1.5800	-2.00↓bp	Shibor7天	1.5450	8.20↑bp
	银质押14天	1.6500	5.00↑bp	Shibor14天	1.6150	8.80↑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)	3310	到期规模 (亿)	4505	利率 (%) /天数	1.4/7
		-1195				
行业消息	1、商务部新闻发言人介绍，经中美双方商定，国务院副总理何立峰将于7月27日至30日赴瑞典与美方举行经贸会谈。中美双方将按照两国元首6月5日通话重要共识，发挥好中美经贸磋商机制作用，本着相互尊重、和平共处、合作共赢的原则，继续就彼此关心的经贸问题开展磋商。					
	2、国家发展改革委、市场监管总局发布关于《中华人民共和国价格法修正草案（征求意见稿）》公开征求意见的公告。其中提到，进一步明确不正当价格行为认定标准。完善低价倾销的认定标准，规范市场价格秩序，治理“内卷式”竞争。					
	3、经党中央批准，海南自贸港将于今年12月18日启动全岛封关运作。一批政策举措陆续对外公布，将于全岛封关之日起施行。其中：“一线”进口的“零关税”商品税目比例将由21%提高至74%，在岛内受惠主体之间可以免进口税收流通，加工增值达到30%的可免关税销往内地。					
观点总结	周四国债现券收益率集体走弱，到期收益率1-7Y上行2.75-3.60bp左右，10Y、30Y收益率上行3.15bp左右至1.74%、1.95%。国债期货集体收跌，TS、TF、T、TL主力合约分别下跌0.07%、0.21%、0.29%、0.91%。央行持续净回笼，资金缺口影响下DR007加权利率攀升至1.57%附近震荡。国内基本面端，6月工增小幅回升，固投、社零规模小幅回落，失业率低位持平。金融数据方面，社融超预期增长，信贷需求边际改善，存款活化程度提高。海外方面，美日达成贸易协议，全球贸易紧张局势缓和。近期美联储官员发言显示内部因关税对通胀路径的影响分歧加大，但政策基调仍维持审慎观望，降息预期尚未形成共识，短期内降息可能性降低。策略方面，受“反内卷”、雅江水利建设等政策主题催化，权益市场持续走强，债市延续调整态势，长端表现大幅弱于短端。若“反内卷”相关细则进一步出台，短期内降对债市继续形成压力，基本面弱复苏与资金面宽松影响下，长债调整空间或有限，利率债大概率延续震荡走弱格局；后续重点关注风险资产强势表现的持续性。操作上，建议短期观察期债调整情况，待企稳后择机配置。					

瑞达期货研究院公众号



瑞期研究客服



重点关注

7月24日 20:15 欧洲央行公布利率决议
7月24日 20:30 美国至7月19日当周初请失业金人数(万人)

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