

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	108.130	-0.25%	T主力成交量	77831	94↑
	TF主力收盘价	105.545	-0.17%	TF主力成交量	59938	-1398↓
	TS主力收盘价	102.302	-0.06%	TS主力成交量	40325	-677↓
	TL主力收盘价	117.870	-0.78%	TL主力成交量	140838	5157↑
期货价差	TL2512-2509价差	-0.38	-0.09↓	T09-TL09价差	-9.74	0.64↑
	T2512-2509价差	-0.02	-0.02↓	TF09-T09价差	-2.58	0.09↑
	TF2512-2509价差	0.06	+0.001↑	TS09-T09价差	-5.83	0.21↑
	TS2512-2509价差	0.06	-0.01↓	TS09-TF09价差	-3.24	0.12↑
期货持仓头寸 (手) 2025/7/29	T主力持仓量	187214	-625↓	T前20名多头	197,597	-379↓
	T前20名空头	191,611	1659↑	T前20名净空仓	-5,986	-2038↓
	TF主力持仓量	148330	-32↓	TF前20名多头	159,379	1156↑
	TF前20名空头	169,799	309↑	TF前20名净空仓	10,420	-847↓
	TS主力持仓量	98505	-2929↓	TS前20名多头	85,507	149↑
	TS前20名空头	92,587	-2562↓	TS前20名净空仓	7,080	-2711↓
	TL主力持仓量	120771	488↑	TL前20名多头	128,548	3633↑
	TL前20名空头	128,255	3786↑	TL前20名净空仓	-293	-153↓
前二CTD (净价)	220010.IB(6y)	106.7417	-0.2683↓	250007.IB(6y)	99.0955	-0.2199↓
	240020.IB(4y)	100.5333	-0.1528↓	240020.IB(4y)	100.8844	-0.1391↓
	250006.IB(1.7y)	100.2289	-0.0445↓	220007.IB(2y)	101.7857	-0.0114↓
	210005.IB(17y)	133.2357	-0.9610↓	210014.IB(18y)	129.902	-0.8394↓
国债活跃券* (%) *报价截止16: 15	1y	1.3600	-1.75↓bp	3y	1.4475	-2.05↓bp
	5y	1.5650	-2.50↓bp	7y	1.6625	-2.25↓bp
	10y	1.7150	-1.75↓bp			
短期利率 (%) *DR报价截止16: 00	银质押隔夜	1.3399	-6.01↓bp	Shibor隔夜	1.3660	-10.10↓bp
	银质押7天	1.4692	-13.08↓bp	Shibor7天	1.5450	-5.10↓bp
	银质押14天	1.6100	-3.00↓bp	Shibor14天	1.6310	-0.40↓bp
LPR利率(%)	1y	3.00	0.00↑bp	5y	3.5	0.00↑bp
逆回购操作:						
公开市场操作	发行规模(亿)	4492	到期规模(亿)	2418	利率(%) /天数	1.4/7
		2074				
行业消息	1、国家育儿补贴制度实施方案7月28日公布。从2025年1月1日起，对符合法律法规规定生育的3周岁以下婴幼儿发放补贴，至其年满3周岁。育儿补贴按年发放，现阶段国家基础标准为每孩每年3600元。其中，对2025年1月1日之前出生、不满3周岁的婴幼儿，按应补贴月数折算计发补贴。 2、国家统计局局数据显示，6月规模以上工业企业利润同比下降4.3%，同比降幅较5月有所收窄，以装备工业为代表的新动能行业利润增长较快，“两新”政策带动效果持续显现。1-6月，全国规模以上工业企业实现利润总额34365亿元，同比下降1.8%；1-6月份，黑色金属冶炼和压延加工业利润同比增长13.7倍，采矿业利润同比下降30.3%。					
观点总结	周二国债现券收益率集体走弱，到期收益率1-7Y上行2.75-3.55bp左右，10Y、30Y收益率分别上行2.75bp、3.30bp左右至1.74%、1.96%。国债期货集体收跌，TS、TF、T、TL主力合约分别喜爱爹0.06%、0.17%、0.25%、0.78%。央行持续净投放，DR007加权利率回落至1.56%附近震荡。国内基本面端，6月工业企业利润降幅收窄，两新政策成效显现，但PPI走弱持续成为拖累。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，美国7月标普全球综合PMI超预期回升，其中服务业PMI增速强势，显示经济内生动力仍具韧性；劳动力市场维持稳健，上周初请失业金人数降至4月以来低位。近日美日、美欧达成贸易协议，全球贸易紧张局势缓和。策略方面，受“反内卷”、雅江水利建设等政策主题催化，风险偏好显著上行，债市全面承压。市场对明日政治局会议政策预期升温，若“反内卷”相关细则、地产提振政策进一步出台，短期内将对债市继续形成压力，利率债短期或持续调整；后续需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29日 22:00 美国7月谘商会消费者信心指数
7月30日 20:15 美国7月ADP就业人数(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