

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	109.050	0.05%	T主力成交量	59539	-1132↓
	TF主力收盘价	106.160	0.03%	TF主力成交量	46228	1219↑
	TS主力收盘价	102.464	0%	TS主力成交量	34471	-277↓
	TL主力收盘价	121.090	0.19%	TL主力成交量	74267	18↑
期货价差	TL2512-2509价差	-0.16	-0.02↓	T09-TL09价差	-12.04	-0.14↓
	T2512-2509价差	0.08	+0.00↑	TF09-T09价差	-2.89	-0.01↓
	TF2512-2509价差	0.09	-0.01↓	TS09-T09价差	-6.59	-0.03↓
	TS2512-2509价差	0.12	-0.00↓	TS09-TF09价差	-3.70	-0.03↓
期货持仓头寸 (手) 2025/7/9	T主力持仓量	203681	-5073↓	T前20名多头	198,617	-4418↓
	T前20名空头	209,493	-4302↓	T前20名净空仓	10,876	116↑
	TF主力持仓量	157480	-525↓	TF前20名多头	153,595	1436↑
	TF前20名空头	169,486	-96↓	TF前20名净空仓	15,891	-1532↓
	TS主力持仓量	115395	543↑	TS前20名多头	86,563	331↑
	TS前20名空头	102,956	432↑	TS前20名净空仓	16,393	101↑
	TL主力持仓量	118951	-511↓	TL前20名多头	118,595	-1067↓
	TL前20名空头	121,168	562↑	TL前20名净空仓	2,573	1629↑
前二CTD (净价)	220010.IB(6y)	107.5982	-0.0028↓	250007.IB(6y)	99.0955	-0.0006↓
	240020.IB(4y)	101.055	-0.0030↓	240020.IB(4y)	100.8844	-0.0022↓
	250006.IB(1.7y)	100.3569	-0.0089↓	240010.IB(2y)	100.007	-0.0282↓
	210005.IB(17y)	136.8114	0.2436↑	210014.IB(18y)	133.1597	0.3097↑
国债活跃券* (%) *报价截止16:15	1y	1.3550	1.00↑bp	3y	1.3850	0.75↑bp
	5y	1.4810	0.85↑bp	7y	1.5775	0.75↑bp
	10y	1.6430	0.30↑bp			
短期利率 (%) *DR报价截止16:00	银质押隔夜	1.3502	5.02↑bp	Shibor隔夜	1.3130	0.10↑bp
	银质押7天	1.5000	0.00↑bp	Shibor7天	1.4640	0.90↑bp
	银质押14天	1.5000	0.00↑bp	Shibor14天	1.4950	-0.50↓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)	755	到期规模 (亿)	985	利率 (%) /天数	1.4/7
		-230				
行业消息	1、7月9日，国家统计局公布数据显示，中国6月CPI同比上涨0.1%，预期持平，前值降0.1%。6月份全国工业生产者出厂价格同比下降3.6%，环比下降0.4%；工业生产者购进价格同比下降4.3%，环比下降0.7%。					
	2、7月9日，国家发展改革委主任郑栅洁在国新办发布会上表示，“十四五”期间我国GDP规模持续突破110、120、130万亿元，今年经济体量有望达到140万亿元左右。国家发改委秘书长袁达7月9日在国新办举行的“高质量完成‘十四五’规划”首场新闻发布会上表示，2021年至2024年，中国经济保持了年均5.5%的较快增长速度，其中内需对经济增长的平均贡献率为86.4%，最终消费对中国经济增长的平均贡献率达到56.2%，比“十三五”期间提高8.6个百分点。					
观点总结	周三国债现券收益率短弱长强，到期收益率1-5Y上行0.40-1.00bp左右，7Y下行0.15bp,10Y、30Y分别下行0.05、0.30bp至1.64%、1.86%。国债期货全线收涨，TS、TF、T、TL主力合约分别上涨0.00%、0.03%、0.05%、0.19%。央行持续净回笼，DR007加权利率回升至1.48%附近震荡。国内基本面端，6月制造业PMI持续回升，生产经营活动保持扩张。6月价格水平保持低位运行，CPI同比边际改善，PPI连续7个月负增长。海外方面，美国劳动力市场持续展现韧性，6月非农就业数据超预期增长；同时经济数据显现边际改善迹象，制造业与非制造业PMI双双小幅回升，市场对美联储降息预期调整至9月。美国将对日韩等14个国家征收关税并延长关税谈判暂缓期至8月1日。策略方面，当前基本面延续弱修复态势，通胀水平维持低位，内生动能仍偏弱，整体环境对债市偏多。近期资金面宽松状况延续，但随着月中税期走款、政府债供给增加，资金面或产生阶段性扰动，债市预计偏强震荡，建议轻仓逢低买入。					

瑞达期货研究院公众号



瑞期研究客服



重点关注

7月09日 22:00 美国5月批发销售月率  
7月10日 02:00 美联储公布货币政策会议纪要 20:30 美国至7月5日当周初请失业金人数

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