

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	108.020	0.08%	T主力成交量	99199	3956↑
	TF主力收盘价	105.590	0.07%	TF主力成交量	62229	-8338↓
	TS主力收盘价	102.406	0.02%	TS主力成交量	27789	-5141↓
	TL主力收盘价	117.400	0.24%	TL主力成交量	163183	22208↑
期货价差	TL2512-2509价差	-0.42	-0.01↓	T12-TL12价差	-9.38	-0.11↓
	T2512-2509价差	-0.18	+0.01↑	TF12-T12价差	-2.43	0.01↑
	TF2512-2509价差	-0.07	-0.01↓	TS12-T12价差	-5.61	-0.02↓
	TS2512-2509价差	0.07	-0.00↓	TS12-TF12价差	-3.18	-0.02↓
期货持仓头寸 (手) 2025/8/27	T主力持仓量	175035	1656↑	T前20名多头	193,568	-764↓
	T前20名空头	194,514	43↑	T前20名净空仓	946	807↑
	TF主力持仓量	109817	1959↑	TF前20名多头	130,237	1356↑
	TF前20名空头	133,064	1293↑	TF前20名净空仓	2,827	-63↓
	TS主力持仓量	65408	612↑	TS前20名多头	71,589	-8↓
	TS前20名空头	75,970	213↑	TS前20名净空仓	4,381	221↑
	TL主力持仓量	122915	-1148↓	TL前20名多头	127,613	548↑
	TL前20名空头	129,999	-1911↓	TL前20名净空仓	2,386	-2459↓
前二CTD (净价)	220019.IB(6y)	105.7228	0.0021↑	220017.IB(6y)	99.0955	0.0315↑
	230006.IB(4y)	105.3616	0.0195↑	240020.IB(4y)	100.8844	0.0110↑
	250012.IB(1.7y)	99.9632	0.0133↑	220022.IB(2y)	102.1062	-0.0304↓
	210005.IB(17y)	132.8614	0.3577↑	210004.IB(18y)	129.1239	0.2334↑
国债活跃券* (%) *报价截止16:15	1y	1.3525	-1.25↓bp	3y	1.4250	-0.50↓bp
	5y	1.5975	-1.00↓bp	7y	1.7000	-0.25↓bp
	10y	1.7610	-0.25↓bp			
短期利率 (%) *DR报价截止16:00	银质押隔夜	1.3405	14.05↑bp	Shibor隔夜	1.3150	-0.20↓bp
	银质押7天	1.5572	-4.28↓bp	Shibor7天	1.4910	2.40↑bp
	银质押14天	1.5500	1.00↑bp	Shibor14天	1.5260	1.10↑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)	3799	到期规模 (亿)	6160	利率 (%) /天数	1.4/7
	-2361					
行业消息	1、8月27日，国家统计局公布数据显示，1—7月份，全国规模以上工业企业实现利润总额40203.5亿元，同比下降1.7%。7月份，规模以上工业企业利润同比下降1.5%。7月末，规模以上工业企业资产总计183.67万亿元，同比增长4.9%；负债合计106.26万亿元，增长5.1%；所有者权益合计77.41万亿元，增长4.6%；资产负债率为57.9%，同比上升0.2个百分点。					
	2、上海6部门联合印发《关于优化调整本市房地产政策措施的通知》，包括符合条件的家庭外环外购房不限套数，成年单身按照居民家庭执行住房限购政策；绿色建筑公积金贷款额度上浮15%，公积金落实“又提又贷”政策；房贷利率层面则不再区分首套和二套房；房产税征收层面也迎来微调，本地和外地户籍政策口径更为一致。《通知》自2025年8月26日起施行。					
	3、8月27日，商务部副部长盛秋平在新国新新闻发布会上指出，我国消费形态已经逐步转向以商品消费和服务消费并重的阶段，下一步，商务部将加强政策促进，形成工作合力。下个月，商务部还要出台扩大服务消费的若干政策措施，统筹利用财政、金融等手段，优化提升服务供给能力，激发服务消费新增量。					
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0.15-0.75bp左右，10Y、30Y收益率下行0.20bp左右至1.76%、1.99%。国债期货集体走强，TS、TF、T、TL主力合约分别上涨0.02%、0.07%、0.08%、0.24%。DR007加权利率上行至1.51%附近震荡。国内基本面端，7月规上工业企业利润同比下降1.5%，利润降幅连续两月收窄。7月工增、社零超预期回落，固投规模持续收敛，失业率保持平稳。7月金融数据出现结构化，政府债持续支撑社融增量，企业居民端中长期融资动能仍显不足，新增贷款转负。消息面上，商务部将于9月出台扩大服务消费的若干政策，将推动消费增速回升。海外方面，美联储主席在央行年会上发表重要讲话，称当前就业下行风险上升，可能需要调整政策立场，市场押注9月美联储降息预期。随着债券收益率接近今年3月中旬的高点，配置价值显著提升，配置需求有望对市场形成有效支撑，债市对股市上涨等外部因素的敏感度或将边际减弱。若资金面与基本面波动有限，后续权益市场走强对债市的压制预计较为有限，债市定价有望逐步回归基本面主导的理性区间。然而，在货币政策以结构性工具发力为主的背景下，利率中枢缺乏进一步下行的动力。策略上，建议关注国债期货阶段性修复带来的交易机会。					

瑞达期货研究院公众号



瑞期研究客服



重点关注

8月28日 17:00 欧元区8月工业景气指数  
8月29日 20:30 美国7月核心PCE物价指数年率

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