

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	108.475	-0.01%	T主力成交量	52193	-6637↓
	TF主力收盘价	105.935	0%	TF主力成交量	48332	-777↓
	TS主力收盘价	102.462	0%	TS主力成交量	28422	3493↑
	TL主力收盘价	116.300	0%	TL主力成交量	73470	-22627↓
期货价差	TL2512-2603价差	0.25	+0.001	T12-TL12价差	-7.83	-0.03↓
	T2512-2603价差	0.23	+0.011	TF12-T12价差	-2.54	0.01↑
	TF2512-2603价差	0.05	+0.021	TS12-T12价差	-6.01	0.00↑
	TS2512-2603价差	0.05	+0.001	TS12-TF12价差	-3.47	-0.00↓
期货持仓头寸 (手) 2025/11/11	T主力持仓量	225549	-5844↓	T前20名多头	234,412	-2128↓
	T前20名空头	255,127	-2085↓	T前20名净空仓	20,715	43↑
	TF主力持仓量	131787	-6611↓	TF前20名多头	131,668	-3580↓
	TF前20名空头	151,475	-5572↓	TF前20名净空仓	19,807	-1992↓
	TS主力持仓量	65702	-1663↓	TS前20名多头	67,457	184↑
	TS前20名空头	78,722	845↑	TS前20名净空仓	11,265	661↑
	TL主力持仓量	125664	-3486↓	TL前20名多头	135,731	-1371↓
	TL前20名空头	155,816	-1648↓	TL前20名净空仓	20,085	-277↓
前二CTD (净价)	220017.IB(4y)	106.5601	0.03301	250018.IB(4y)	99.0955	0
	250003.IB(4y)	99.6141	0.01041	240020.IB(4y)	100.8844	0.01841
	220016.IB(1.7y)	101.8925	0.01401	250012.IB(2y)	100.0447	0.00781
	210005.IB(17y)	131.3138	0.33421	210014.IB(18y)	127.6116	-0.0022↓
国债活跃券* (%) <small>*报价截止16:15</small>	1y	1.3950	0.001bp	3y	1.4375	-0.251bp
	5y	1.5800	-0.251bp	7y	1.6985	3.851bp
	10y	1.8050	-0.101bp			
短期利率 (%) <small>*DR报价截止16:00</small>	银质押隔夜	1.4860	3.601bp	Shibor隔夜	1.5080	2.901bp
	银质押7天	1.5100	1.001bp	Shibor7天	1.5010	2.301bp
	银质押14天	1.4500	-5.001bp	Shibor14天	1.5180	2.601bp
LPR利率(%)	1y	3.00	0.001bp	5y	3.5	0.001bp
公开市场操作	逆回购操作:					
	发行规模 (亿)	4038	到期规模 (亿)	1175	利率 (%) /天数	1.4/7
	2863					
行业消息	1、国家发改委固定资产投资司副司长关鹏表示，截至10月29日，5000亿元新型政策性金融工具资金已全部投放完毕，其中安排一定规模支持符合条件的重点领域民间投资项目，有效地促进了这些项目的落地实施。					
	2、国务院办公厅印发《关于进一步促进民间投资发展的若干措施》，从扩大市场准入、促进公平竞争、促进数实融合、优化投资融资支持等方面13项政策举措，进一步促进民间投资高质量发展。其中，对各地方规模较小、具有盈利空间的城市基础设施领域新建项目，鼓励民间资本参与建设运营，这条措施是首次提出。					
	3、在经历了长达40天的政府“停摆”后，美国国会参议院程序性投票通过了旨在结束政府“停摆”的临时拨款法案，但参议院尚未对该法案安排最终表决时间，同时该法案仍需众议院进行最终表决。众议院的议员需从各选区返回华盛顿投票，这将是他们自9月19日以来的首次投票。从最新的进展和安排看，美国政府关门有可能在本周末以前结束。					
观点总结	周二国债现券收益率涨跌不一，到期收益率1-7Y变动-0.35-0.50bp左右，10Y、30Y到期收益率分别变动-0.1、0.05bp左右至1.80%、2.15%。国债期货多数持平，TS、TF、TL主力合约分别持平于102.462、105.935、116.30，T主力合约下跌0.01%。DR007加权利率回升至1.51%附近震荡。央行10月公开市场国债买卖净投放200亿元。国内基本面端，10月CPI同比小幅回升，核心CPI明显改善，PPI降幅连续第3个月收窄；10月出口同比增速意外转负，为下降1.1%，前值增8.3%，其中对美出口增长持续回落。海外方面，美国10月ISM服务业PMI创8个月新高，但制造业PMI大幅不及预期，关税政策仍对制造业产生影响；10月ADP就业新增4.2万人，超出市场预期，但前值大幅下修至-2.9万人，劳动力市场下行风险缓和，但整体劳动力需求放缓，复苏前景依然不明。美国国会参议院已就结束联邦政府“停摆”达成一致，联邦政府有望尽快重启，10月CPI等多项经济数据或于近期发布。部分美联储官员对当前通胀风险表示担忧，12月美联储降息不确定性仍存。策略上，10月央行国债买卖操作量较为审慎，但买债操作仍向市场释放宽松信号。展望后市，经济基本面的持续修复与宽财政政策的推进仍需低利率环境予以配合。市场普遍预期央行购债将以中短期限品种为主，短期内短端利率有望延续下行，并可能带动长端利率同步走低。然而，需警惕风险偏好回升对长端利率形成的潜在压制。操作上，建议每逢调整轻仓试多。					

瑞达期货研究院公众号



瑞期研究客服



重点关注

11/11 18:00 欧元区11月ZEW经济景气指数
11/13 待定 美国10月末季调CPI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