

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	108.420	-0.04%	T主力成交量	76952	4763↑
	TF主力收盘价	105.715	0%	TF主力成交量	48505	1665↑
	TS主力收盘价	102.338	-0.02%	TS主力成交量	34415	25↑
	TL主力收盘价	118.140	-0.31%	TL主力成交量	123182	7595↑
期货价差	TL2512-2509价差	-0.40	+0.03↑	T09-TL09价差	-9.72	0.38↑
	T2512-2509价差	-0.11	-0.01↓	TF09-T09价差	-2.71	0.06↑
	TF2512-2509价差	0.01	-0.04↓	TS09-T09价差	-6.08	0.05↑
	TS2512-2509价差	0.04	+0.00↑	TS09-TF09价差	-3.38	-0.01↓
期货持仓头寸 (手) 2025/8/12	T主力持仓量	147011	-10169↓	T前20名多头	194,913	1334↑
	T前20名空头	193,534	-1096↓	T前20名净空仓	-1,379	2430↑
	TF主力持仓量	104785	-3491↓	TF前20名多头	142,387	-803↓
	TF前20名空头	154,177	-1574↓	TF前20名净空仓	11,790	-771↓
	TS主力持仓量	77237	-1557↓	TS前20名多头	81,413	616↑
	TS前20名空头	88,984	-717↓	TS前20名净空仓	7,571	-1333↓
	TL主力持仓量	87516	-5060↓	TL前20名多头	120,931	831↑
	TL前20名空头	115,443	-1235↓	TL前20名净空仓	-5,488	2066↑
前二CTD (净价)	220010.IB(6y)	106.9702	-0.0689↓	250007.IB(6y)	99.0955	-0.0941↓
	240020.IB(4y)	100.6658	-0.0347↓	240020.IB(4y)	100.8844	-0.0463↓
	250006.IB(1.7y)	100.2923	-0.0021↓	220007.IB(2y)	101.8209	-0.0030↓
	210005.IB(17y)	133.3293	-0.6126↓	210014.IB(18y)	130.1073	-0.4803↓
国债活跃券* (%) *报价截止16: 15	1y	1.3500	0.50↑bp	3y	1.4250	1.50↑bp
	5y	1.5625	3.50↑bp	7y	1.6570	2.95↑bp
	10y	1.7175	2.65↑bp			
短期利率 (%) *DR报价截止16: 00	银质押隔夜	1.4423	14.23↑bp	Shibor隔夜	1.3150	0.001bp
	银质押7天	1.4800	3.00↑bp	Shibor7天	1.4330	0.10↑bp
	银质押14天	1.4860	-1.40↓bp	Shibor14天	1.4560	0.10↑bp
LPR利率(%)	1y	3.00	0.00↑bp	5y	3.5	0.001bp
逆回购操作:						
公开市场操作	发行规模 (亿)	1146	到期规模 (亿)	1607	利率 (%) /天数	1.4/7
		-461				
行业消息	1、财政部等九部门印发《服务业经营主体贷款贴息政策实施方案》的通知。同时符合以下条件的贷款可享受贴息政策：一是由经办银行向餐饮住宿、健康、养老、托育、家政、文化娱乐、旅游、体育8类消费领域服务业经营主体发放；二是在《提振消费专项行动方案》公开发布之日（2025年3月16日）至2025年12月31日期间签订贷款合同且相关贷款资金发放至经营主体；三是贷款资金合规用于改善消费基础设施和提升服务供给能力；四是政策到期后，可视实施效果研究延长政策期限、扩大支持范围。					
	2、8月12日，财政部等九部门发布关于《服务业经营主体贷款贴息政策实施方案》的通知，对于经办银行向服务业经营主体发放的贷款，财政部门按照贷款本金对经营主体进行贴息，贴息期限不超过1年，年贴息比例为1个百分点，中央财政、省级财政分别承担贴息资金的90%、10%。					
观点总结	周二国债现券收益率集体走弱，到期收益率1Y-7Y上行0.10-0.60bp左右，10Y、30Y收益率上行1bp左右至1.72%、1.97%。国债期货集体走弱，TS、TF、T、TL主力合约分别下跌0.02%、0.01%、0.04%、0.31%。央行持续净回笼，DR007加权利率小幅回升至1.47%附近震荡。国内基本面端，扩内需政策效应显现，7月核心CPI同比持续回升，PPI环比降幅收窄。7月制造业、非制造业PMI全面下滑，供需边际回落，综合PMI小幅回落但仍位于荣枯线上，生产经营活动整体保持稳定。贸易方面，7月出口增速持续回升，外贸保持韧性。海外方面，中美关税暂缓期继续延长90天。美国劳动力市场出现疲态，7月非农就业不及预期，前值大幅下修，5-6月非农就业人数下修25.8万，失业率小幅上行，市场对9月美联储降息预期抬高。策略方面，近期权益强势，股指接近去年10月以来高点，触发交易盘集中减持债券，利率债超长端抛压显著，10年与30年利差持续走阔凸显曲线熊陡。当前债市仍锚定权益波动，在风险偏好主导未改的背景下，股债波动联动性或将进一步增强。操作上，建议暂时观望。					

瑞达期货研究院公众号



瑞期研究客服



重点关注

8月12日 20:30 美国7月未季调CPI年率
8月14日 20:30 美国至8月9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