

| 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   | 109.380  | -0.05%    | T主力成交量      | 65970    | -15023↓     |
|                           | TF主力收盘价  | 106.735  | -0.09%    | TF主力成交量     | 64425    | -10236↓     |
|                           | TS主力收盘价  | 103.036  | -0.06%    | TS主力成交量     | 32694    | -6995↓      |
|                           | TL主力收盘价  | 120.280  | -0.22%    | TL主力成交量     | 93883    | -14073↓     |
| 期货价差                      | TL2503-2506价差  | -0.52    | -1.02↓    | T03-TL03价差  | -10.90   | 0.31↑       |
|                           | T2503-2506价差   | -0.11    | -0.21↓    | TF03-T03价差  | -2.65    | -0.02↓      |
|                           | TF2503-2506价差  | 0.00     | +0.05↑    | TS03-T03价差  | -6.34    | 0.03↑       |
|                           | TS2503-2506价差  | 0.06     | +0.13↑    | TS03-TF03价差 | -3.70    | 0.06↑       |
| 期货持仓头寸<br>(手)<br>2025/1/7 | T主力持仓量   | 165529   | -1547↓    | T前20名多头     | 158,926  | 802↑        |
|                           | T前20名空头  | 155,423  | -158↓     | T前20名净空仓    | -        | -           |
|                           | TF主力持仓量  | 120219   | 2439↑     | TF前20名多头    | 113,060  | 2675↑       |
|                           | TF前20名空头   | 120,601  | 3970↑     | TF前20名净空仓   | 7,541    | 1295↑       |
|                           | TS主力持仓量  | 57254    | 113↑      | TS前20名多头    | 46,744   | 692↑        |
|                           | TS前20名空头   | 53,234   | 881↑      | TS前20名净空仓   | 6,490    | 189↑        |
|                           | TL主力持仓量  | 89531    | -1112↓    | TL前20名多头    | 89,726   | -627↓       |
|                           | TL前20名空头   | 90,543   | -673↓     | TL前20名净空仓   | 817      | -46↓        |
| 前二CTD<br>(净价)             | 210017.IB  | 108.9281 | -0.1399↓  | 210018.IB   | 99.0955  | -0.1612↓    |
|                           | 240008.IB  | 102.9449 | -0.1448↓  | 220012.IB   | 105.9839 | -0.0925↓    |
|                           | 240019.IB  | 100.5058 | -0.0604↓  | 240010.IB   | 101.7053 | -0.0702↓    |
|                           | *报价截止16:00<br>210005.IB  | 136.2391 | -0.6268↓  | 210014.IB   | 132.8344 | -0.5631↓    |
| 国债活跃券*<br>(%)             | 1y   | 1.0600   | 6.00↑bp   | 3y          | 1.1050   | 0.50↑bp     |
|                           | 5y   | 1.3250   | 1.00↑bp   | 7y          | 1.4900   | -0.50↓bp    |
|                           | *报价截止16:15<br>10y  | 1.5900   | -1.00↓bp  |             |          |             |
| 短期利率<br>(%)               | 银质押隔夜  | 1.4209   | -12.91↓bp | Shibor隔夜    | 1.4830   | 2.90↑bp     |
|                           | 银质押7天  | 1.6653   | 16.53↑bp  | Shibor7天    | 1.5410   | -5.50↓bp    |
|                           | *DR报价截止16:00<br>银质押14天   | 1.6240   | -5.60↓bp  | Shibor14天   | 1.6160   | -2.30↓bp    |
| LPR利率(%)                  | 1y   | 3.10     | 0.00↑bp   | 5y          | 3.6      | 0.00↑bp     |
| 公开市场操作                    | 逆回购操作:   |          |           |             |          |             |
|                           | 发行规模 (亿)   | 71       |           | 到期规模 (亿)    | 1577     | 利率 (%) / 天数 |
|                           |  | -1506    |           |             |          |             |
| 行业消息                      | 1、中美经贸中方牵头人、国务院副总理何立峰与美方牵头人、财政部部长耶伦对话，同意在过渡期内保持沟通、管控分歧，继续稳定中美经济关系。   |          |           |             |          |             |
|                           | 2、交易商协会网站发布：将持续关注债务融资工具募集资金使用的规范性问题，加大对违规行为的查处力度。  |          |           |             |          |             |
|                           | 3、日本央行行长植田和男重申政策立场 称经济若持续改善将会加息。   |          |           |             |          |             |
| 观点总结                      | 周二国债现券集体转弱。1Y~7Y收益率上行1bp~4.5bp，10、30Y收益率分别上行1.00、1.50bp至1.60%、1.86%；今日国债期货全线收跌：TS、TF、T、TL主力合约分别下跌0.06%、0.09%、0.05%和0.22%。央行净回笼1506亿元，DR001加权利率上涨3.75bp、DR007加权利率下跌5.40bp；近期美元指数创自2022年11月以来新高，离岸人民币对美元一度突破7.35，对此，央行明确释放稳汇率信号，目前汇率在7.35附近区间震荡。当前10年期美债收益率维持在4.62%附近，中美利差依旧是汇率趋承压的主要矛盾，后续关注美联储可能出现的暂停降息+美国经济数据超预期+特朗普政策落地超预期带来的进一步冲击。中国12月财新服务业采购经理指数（PMI）为52.2，较前值51.5上升0.7个百分点，为2024年6月以来最高，中国服务业加速扩张；受制造业扩张速度放缓的拖累，12月财新综合PMI回落0.9个百分点至51.4。临近节前，取现、税期与大额MLF到期，中甸资金利率有上行的可能；短期国债期货由上涨转为分歧区间震荡；若后续降准落地，债市调整的可能性较大，策略上，建议回调企稳后配置，谨慎追涨。 |          |           |             |          |             |
|                           | <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div> <p>瑞达期货研究院公众号</p> </div> <div> <p>瑞期研究客服</p> </div> </div>  |          |           |             |          |             |

重点关注

1月7日 00:00 中国12月外汇储备 (亿美元)  
1月7日 15:45 : 法国12月CPI  
1月7日 18:00 : 欧元区12月CPI,11月欧盟失业人数

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