

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	109.425	0.09%	T主力成交量	68223	2253↑
	TF主力收盘价	106.705	0%	TF主力成交量	65797	1372↑
	TS主力收盘价	103.000	-0.03%	TS主力成交量	28934	-3760↓
	TL主力收盘价	120.290	0.08%	TL主力成交量	91579	-2304↓
期货价差	TL2503-2506价差	-0.55	-1.07↓	T03-TL03价差	-10.87	0.03↑
	T2503-2506价差	-0.08	-0.19↓	TF03-T03价差	-2.72	-0.08↓
	TF2503-2506价差	-0.02	-0.01↓	TS03-T03价差	-6.43	-0.08↓
	TS2503-2506价差	0.04	+0.10↑	TS03-TF03价差	-3.71	-0.01↓
期货持仓头寸 (手) 2025/1/8	T主力持仓量	171877	6348↑	T前20名多头	164,954	6097↑
	T前20名空头	159,311	4535↑	T前20名净空仓	-	-
	TF主力持仓量	121006	787↑	TF前20名多头	113,616	1560↑
	TF前20名空头	120,903	302↑	TF前20名净空仓	7,287	-1258↓
	TS主力持仓量	57431	177↑	TS前20名多头	47,207	701↑
	TS前20名空头	53,420	186↑	TS前20名净空仓	6,213	-515↓
	TL主力持仓量	90009	478↑	TL前20名多头	89,180	-440↓
	TL前20名空头	91,124	2304↑	TL前20名净空仓	1,944	2744↑
前二CTD (净价)	210018.IB	102.2858	0.0151↑	210017.IB	99.0955	0.0988↑
	240008.IB	102.9116	-0.0333↓	240014.IB	102.3786	-0.0221↓
	240019.IB	100.4711	-0.0347↓	240024.IB	99.9616	-0.0523↓
	*报价截止16:00 210005.IB	136.1119	-0.1272↓	210014.IB	132.7697	-0.0647↓
国债活跃券* (%)	1y	1.1000	4.00↑bp	3y	1.1400	3.50↑bp
	5y	1.3575	3.25↑bp	7y	1.5125	2.25↑bp
	*报价截止16:15 10y	1.6075	1.75↑bp			
短期利率 (%)	银质押隔夜	1.4500	5.00↑bp	Shibor隔夜	1.5230	4.00↑bp
	银质押7天	1.6200	12.00↑bp	Shibor7天	1.5800	3.90↑bp
	*DR报价截止16:00 银质押14天	1.6662	1.62↑bp	Shibor14天	1.6500	3.40↑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)	11		到期规模 (亿)	0	
		11		利率 (%) / 天数	1.5/7	
行业消息	1、国新办举行国务院政策例行吹风会：发改委、财政部、商务部、央行、市场监管总局五部委介绍加力扩围实施“两新”政策有关情况。 资金端 ：发改委增加2025年超长期特别国债用于支持“两新”的资金总规模；财政部与央行实施贷款贴息降低经营主体设备更新融资成本，目前加上财政贴息后，实际融资成本仅1.5%，远低于1年期贷款市场报价利率（LPR）； 促内需 ：财政部与商务部携手扩大以旧换新补贴范围，提高补贴力度等；市监局出台相关政策协调配套措施，助力“两新”工作。					
	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。					
观点总结	周三国债现券长强短弱。1Y~5Y收益率上行0.5bp~3bp，10、30Y收益率下行0.5bp至1.60%、1.86%；今日国债期货涨跌不一：TS、TF主力合约下跌0.03%、0.01%，T、TL主力合约上涨0.09%和0.8%。央行今日逆回购操作11亿元，无逆回购到期。DR001、DR007加权利率上涨4.34bp、4.55bp；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4.67%附近，中美利差依旧是汇率趋承压的主要矛盾。美国12月ISM非制造业PMI为54.1，服务业12月增速快于预期，叠加特朗普上台带来的政策不确定性，加剧市场对通胀持续顽固的担心，或削弱美联储降息幅度。周三国新办举办例行吹风会，五部委携手介绍加力扩围实施“两新”政策的有关情况，主要包括增发超长期国债、贷款贴息与扩大以旧换新补贴范围和力度等措施。中国12月财新服务业PMI为52.2，较前值上升0.7个百分点，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，中旬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。					

瑞达期货研究院公众号



瑞期研究客服



重点关注

1月8日 18: 00 欧盟11月欧元区, PPI (同比) %
1月9日 00: 00 中国12月M2货币供应年率
1月9日 03: 00 美联储公布12月货币政策会议纪要

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