

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	108.925	0.31%	T主力成交量	71173	174↑
	TF主力收盘价	106.540	0.18%	TF主力成交量	67521	1632↑
	TS主力收盘价	102.974	0.07%	TS主力成交量	46132	4198↑
	TL主力收盘价	118.830	0.79%	TL主力成交量	92636	15328↑
期货价差	TL2503-2506价差	-0.43	-0.77↓	T03-TL03价差	-9.91	-0.49↓
	T2503-2506价差	-0.08	-0.12↓	TF03-T03价差	-2.38	-0.14↓
	TF2503-2506价差	0.02	+0.08↑	TS03-T03价差	-5.95	-0.27↓
	TS2503-2506价差	0.04	+0.10↑	TS03-TF03价差	-3.57	-0.13↓
期货持仓头寸 (手) 2024/8/21	T主力持仓量	167863	2264↑	T前20名多头	155,098	775↑
	T前20名空头	155,082	2062↑	T前20名净空仓	-	-
	TF主力持仓量	121874	3668↑	TF前20名多头	104,885	4168↑
	TF前20名空头	110,050	3740↑	TF前20名净空仓	5,165	-428↓
	TS主力持仓量	58600	-2219↓	TS前20名多头	48,689	-1809↓
	TS前20名空头	51,017	-2808↓	TS前20名净空仓	2,328	-999↓
	TL主力持仓量	82769	1677↑	TL前20名多头	84,508	1964↑
	TL前20名空头	87,965	370↑	TL前20名净空仓	3,457	-1594↓
前二CTD (净价)	240018.IB	101.893	0.2228↑	210017.IB	99.0955	-0.9607↓
	240008.IB	102.768	0.1035↑	240014.IB	102.29	0.1205↑
	240019.IB	100.451	0.0508↑	230024.IB	99.8074	0.0384↑
	*报价截止16:00 210005.IB	134.653	0.6696↑	210014.IB	131.3713	1.0948↑
国债活跃券* (%) *报价截止16:15	1y	1.0850	-2.50↓bp	3y	1.3200	0.50↑bp
	5y	1.3775	-2.50↓bp	7y	1.5680	-2.60↓bp
	10y	1.6700	-1.75↓bp			
短期利率 (%)	银质押隔夜	1.6827	33.27↑bp	Shibor隔夜	1.4540	8.70↑bp
	银质押7天	2.0600	-44.00↓bp	Shibor7天	1.9660	1.60↑bp
	银质押14天	1.9000	-20.00↓bp	Shibor14天	2.1630	8.30↑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)	1577	到期规模 (亿)	641	利率 (%) /天数	1.5/7
		936				
行业消息	1、12月31日，国家统计局发布2024年12月中国采购经理指数运行情况显示，12月份，制造业采购经理指数（PMI）为50.1%，比上月下降0.2个百分点；非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数均为52.2%，分别比上月上升2.2和1.4个百分点					
	2、12月31日，人民银行公告开展第二次证券、基金、保险公司互换便利操作。今年10月18日，人民银行开展了首次互换便利操作，规模500亿元。截至年末，上述500亿元已基本用完，市场反映良好。据了解，参与首次操作的有20家证券、基金公司，第二次操作还将新增多家证券、基金公司及5家头部保险机构，预计第二次操作量将不少于500亿元。					
	3、央行今日进行1577亿元7天期逆回购操作，净投放936亿元					
观点总结	今日央行7天逆回购净投放936亿元。DR001加权利率上行28.01bp、DR007加权利率上行8.45bp至1.65%、2.00%。国债现券整体走强，除了3y以外，1Y-7Y活跃券收益率下行2.50bp左右，10Y、30Y收益率下行2.60bp、1.75bp至1.67%、1.92%；今日国债期货全线收涨，长端涨幅领先近端，TL、T、TF、TS主力合约分别上涨0.77%、0.31%、0.18%、和0.07%。临近年底，春节前现金需求大幅上升，央行往往加大流动性投放力度，形成净投放高峰。叠加工业利润增速走低的情况，节前可能降准适时维护市场流动性。但考虑到明年特朗普政府渐进式加税，中期人民币汇率承压，也有一定程度制约国内降息空间。因此，在实体经济及社融企稳之前，等待2025年的财政政策，若无进一步政策催化与落地，短期内利率债以震荡为主。策略上，观察前方上周一利好高开低走的压力位，若无进一步利好催化，预期短期内继续震荡，谨慎追涨，待回调企稳后配置。					
	瑞达期货研究院公众号 					
瑞期研究客服 						

重点关注

1月3日 23:00 : 美国12月ISM制造业PMI

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