

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	109.180	0.25%	T主力成交量	77246	6073↑
	TF主力收盘价	106.605	0.09%	TF主力成交量	57808	-9713↓
	TS主力收盘价	102.982	0.01%	TS主力成交量	36083	-10049↓
	TL主力收盘价	119.980	0.98%	TL主力成交量	96089	3453↑
期货价差	TL2503-2506价差	-0.44	-0.87↓	T03-TL03价差	-10.80	-0.89↓
	T2503-2506价差	-0.07	-0.16↓	TF03-T03价差	-2.58	-0.19↓
	TF2503-2506价差	0.04	+0.06↑	TS03-T03价差	-6.20	-0.25↓
	TS2503-2506价差	0.04	+0.08↑	TS03-TF03价差	-3.62	-0.06↓
期货持仓头寸 (手) 2025/1/2	T主力持仓量	165321	-2542↓	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	123936	2062↑	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	60411	1811↑	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	86658	3889↑	TL前20名多头	84,508	1964↑
	TL前20名空头	87,965	3701↑	TL前20名净空仓	3,457	-1594↓
前二CTD (净价)	220003.IB	107.7138	0.0139↑	210018.IB	99.0955	0.2863↑
	240008.IB	102.8487	0.0807↑	240012.IB	105.8683	0.0037↑
	240019.IB	100.4585	0.0071↑	240024.IB	99.9038	0.0861↑
	*报价截止16:00 210005.IB	136.6277	1.9745↑	210014.IB	133.0338	1.6625↑
国债活跃券* (%) *报价截止16:15	1y	1.0800	-3.00↓bp	3y	1.1800	-1.00↓bp
	5y	1.3850	-2.00↓bp	7y	1.5675	-3.50↓bp
	10y	1.6640	-2.35↓bp			
短期利率 (%) *DR报价截止16:00	银质押隔夜	1.5240	-22.60↓bp	Shibor隔夜	1.5320	7.80↑bp
	银质押7天	1.7500	0.00↑bp	Shibor7天	1.6430	-32.30↓bp
	银质押14天	1.7000	-20.00↓bp	Shibor14天	1.7640	-39.90↓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)	248		到期规模 (亿)	2986	利率 (%) / 天数
		-2738				

行业消息

1、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。此前，今年的10月18日，人民银行开展了首次互换便利操作，规模500亿元，预计第二次操作量将不少于500亿元。

2、中国结算1月2日公告称，为更好支持证券、基金、保险公司互换便利（SFISF）顺利开展，对在中国结算办理的所有涉及SFISF的证券质押登记费实施减半收取的优惠措施，其中，港股通证券质押登记费以所质押股数（份额）为基础收取。

瑞达期货研究院公众号



观点总结

今日央行7天逆回购净回笼2738亿元。截止16:00，DR001加权利率下行10.40bp、DR007加权利率下行1.71bp至1.55%、1.73%。国债现券整体走强，1Y-7Y活跃券收益率下行0.50bp~4.5bp，10Y、30Y收益率下行5.40bp、7.70bp至1.61%、1.84%，30年期现券收益率盘中跌破1.84%关口。今日国债期货全线收涨，TL、T、TF、TS主力合约分别上涨0.98%、0.25%、0.9%和0.01%。TL主力合约涨幅扩大，但除TL以外主力合约涨幅有所收窄，TF与TS主力合约日内冲高回落；今日中国结算宣布证券质押登记费减半，直接降低了各机构进行证券和资金互换的费用，降低交易成本，同时未来可能也有更多的机构会加入到SFISF业务当中。临近节前，市场流动性趋紧。由于质押登记费降低，可能会提高债券的需求量，尤其是信用等级较高的国债和政策性金融债，这种需求的增加可能会推高债券的价格。策略上，国债期货远端突破前高，但近端冲高回落，分化严重；预期分化恐难长期维持，谨慎追涨。

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