

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	108.555	0.02%	T主力成交量	58524	-4532↓
	TF主力收盘价	105.790	-0.03%	TF主力成交量	52751	6395↑
	TS主力收盘价	102.294	0%	TS主力成交量	26528	4753↑
	TL主力收盘价	119.110	0.24%	TL主力成交量	67722	-360↓
期货价差	TL2509-2506价差	0.34	+0.00↑	T06-TL06价差	-10.56	-0.16↓
	T2509-2506价差	0.14	-0.02↓	TF06-T06价差	-2.77	-0.04↓
	TF2509-2506价差	0.20	-0.07↓	TS06-T06价差	-6.26	-0.02↓
	TS2509-2506价差	0.11	-0.02↓	TS06-TF06价差	-3.50	0.02↑
期货持仓头寸 (手) 2025/5/15	T主力持仓量	112500	-13519↓	T前20名多头	185,036	-2269↓
	T前20名空头	187,773	-8090↓	T前20名净空仓	2,737	-5821↓
	TF主力持仓量	91935	-12102↓	TF前20名多头	139,314	-5851↓
	TF前20名空头	154,511	-5973↓	TF前20名净空仓	15,197	-122↓
	TS主力持仓量	51073	-7948↓	TS前20名多头	95,723	-2926↓
	TS前20名空头	114,063	-5359↓	TS前20名净空仓	18,340	-2433↓
	TL主力持仓量	54427	-4809↓	TL前20名多头	95,985	-753↓
	TL前20名空头	94,502	366↑	TL前20名净空仓	0	0↑
前二CTD (净价)	240025.IB(6y)	98.9406	-0.0615↓	220003.IB(6y)	99.0955	-0.0192↓
	240014.IB(4y)	101.4197	-0.0616↓	220021.IB(4y)	104.4127	-0.0565↓
	240024.IB(1.7y)	99.3599	-0.0144↓	240003.IB(1.9y)	101.5503	0.5065↑
	200012.IB(18y)	136.1809	0.2256↑	210005.IB(18y)	135.1326	-0.0028↓
国债活跃券* (%) *报价截止16:15	1y	1.4225	1.25↑bp	3y	1.4650	1.90↑bp
	5y	1.5190	1.90↑bp	7y	1.6150	1.50↑bp
	10y	1.6690	0.70↑bp			
短期利率 (%) *DR报价截止16:00	银质押隔夜	1.4583	10.83↑bp	Shibor隔夜	1.4040	-0.10↓bp
	银质押7天	1.5500	10.00↑bp	Shibor7天	1.4970	-0.40↓bp
	银质押14天	1.5500	3.00↑bp	Shibor14天	1.5500	1.40↑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)	645	到期规模 (亿)	2836	利率 (%) /天数	1.5/7
	-2191					
行业消息	1、5月12日，商务部发布中美日内瓦经贸会谈联合声明；同4月7日的关税措施相比，美国调整：保留10%基础关税+20%芬太尼关税，其余暂缓90天。中国调整：同保留10%关税，其他暂缓。					
	2、落实中美经贸高层会谈共识，自5月14日起，暂停28家美国实体列入出口管制管控名单90天，暂停17家美国实体不可靠实体清单措施90天。					
	3、央行、金融监管总局等7部门联合发文，从创业投资、货币信贷、资本市场、科技保险、财政政策、央地联动、创新生态等七个方面，提出15项促进科技金融发展的政策举措，为科技创新提供全生命周期、全链条的金融服务，引导长期资本、耐心资本和优质资本进入科技创新领域。					
观点总结	周四国债现券收益率集体走弱，1-7Y上行1.5-2.5bp，10Y与30Y收益率上行0.5bp左右至1.67%、1.92%；国债期货短弱长强，TS、TF主力合约分别下跌0.01%、0.03%，T、TL主力合约分别上涨0.02%、0.24%。DR007加权利率维持在1.52%附近，资金面较宽松。国内基本					
	面端，政策前置发力提振内需下经济数据表现强劲，社零、固投、工增小幅超预期，失业率环比改善；4月金融数据方面信贷偏淡，一季度信贷投放或透支储备；价格数据方面核心通胀改善，但受国际大宗商品拖累，工业价格数据仍偏弱；关税摩擦升级预期下抢出口效应推动出口超预期回升，稳增长需求下财政货币政策预期持续加码。海外方面，美4月PMI小幅回落，非农增长、PPI、社零数据均不及预期、CPI超预期降温，但市场仍未明显调整6月降息预期。策略方面，近期中美关税谈判取得阶段性成果，时隔14年以来首次在经贸领域发布联合声明，叠加降息降准利好出尽，市场避险情绪大幅降温，债市震荡走弱；考虑到近期短端期债大幅弱于长端，市场分化明显情况下短期恐无优质波段机会，同时需警惕短期利差修正下的长端补跌风险。					

瑞达期货研究院公众号



瑞期研究客服



重点关注

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