

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	109.130	0.14%	T主力成交量	57955	1131↑
	TF主力收盘价	106.250	0.07%	TF主力成交量	45931	1382↑
	TS主力收盘价	102.512	0.03%	TS主力成交量	24944	34↓
	TL主力收盘价	121.180	0.4%	TL主力成交量	68868	-214↓
期货价差	TL2512-2509价差	-0.14	+0.00↑	T09-TL09价差	-12.05	-0.32↓
	T2512-2509价差	0.08	+0.04↑	TF09-T09价差	-2.88	-0.08↓
	TF2512-2509价差	0.09	+0.00↑	TS09-T09价差	-6.62	-0.10↓
	TS2512-2509价差	0.13	-0.01↓	TS09-TF09价差	-3.74	-0.02↓
期货持仓头寸 (手) 2025/7/2	T主力持仓量	206519	7489↑	T前20名多头	198,214	7388↑
	T前20名空头	212,508	7335↑	T前20名净空仓	14,294	-53↓
	TF主力持仓量	157823	1146↑	TF前20名多头	145,867	1016↑
	TF前20名空头	167,549	987↑	TF前20名净空仓	21,682	-29↓
	TS主力持仓量	115595	-70↓	TS前20名多头	83,882	-1398↓
	TS前20名空头	103,844	-587↓	TS前20名净空仓	19,962	811↑
	TL主力持仓量	119717	4045↑	TL前20名多头	114,978	3682↑
	TL前20名空头	119,787	3460↑	TL前20名净空仓	4,809	-222↓
前二CTD (净价)	220010.IB(6y)	107.6689	0.1818↑	250007.IB(6y)	99.0955	0.1214↑
	240020.IB(4y)	101.1426	0.0513↑	240020.IB(4y)	100.8844	0.0853↑
	250006.IB(1.7y)	100.3862	0.0162↑	250012.IB(2y)	100.0427	0.0144↑
	*报价截止16:00 210005.IB(17y)	137.0181	0.7247↑	210014.IB(18y)	133.24	0.4277↑
国债活跃券* (%)	1y	1.3375	0.25↑bp	3y	1.3950	0.25↑bp
	5y	1.4805	-0.70↓bp	7y	1.5780	-0.95↓bp
	*报价截止16:15 10y	1.6420	-0.70↓bp			
短期利率 (%)	银质押隔夜	1.2857	-0.43↓bp	Shibor隔夜	1.3650	-0.20↓bp
	银质押7天	1.5300	-2.00↓bp	Shibor7天	1.4970	-3.30↓bp
	*DR报价截止16:00 银质押14天	1.5700	2.00↑bp	Shibor14天	1.5540	-1.50↓bp
LPR利率(%)	1y	3.00	0.00↑bp	5y	3.5	0.00↑bp
公开市场操作	逆回购操作:					
	发行规模 (亿)	985	到期规模 (亿)	4065	利率 (%) / 天数	1.4/7
		-3080				

行业消息

1、国家统计局公布数据显示，6月份中国制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为49.7%、50.5%和50.7%，比上月上升0.2、0.2和0.3个百分点，三大指数均有所回升，我国经济景气水平总体保持扩张。

2、央行货币政策委员会召开二季度例会，建议加大货币政策调控强度，提高货币政策调控前瞻性、针对性、有效性，根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况，灵活把握政策实施的力度和节奏。会议指出，要加大存量商品房和存量土地盘活力度，持续巩固房地产市场稳定态势。

3、中央财经委员会召开第六次会议，研究纵深推进全国统一大市场建设、海洋经济高质量发展等问题。会议强调，要依法依规治理企业低价无序竞争，规范政府采购和招标投标、招商引资，着力推动内外贸一体化发展，持续开展规范涉企执法专项行动，健全有利于市场统一的财税体制、统计核算制度和信用体系。要加强顶层设计，加大政策支持力度，鼓励引导社会资本积极参与发展海洋经济。

瑞达期货研究院公众号



观点总结

周三国债现券收益率集体走强，到期收益率1-7Y下行0.25-1.05bp左右，10Y与30Y分别下行0.60bp、0.65bp至1.64%、1.84%。国债期货集体走强，TS、TF、T、TL主力合约分别上涨0.03%、0.07%、0.14%、0.40%。DR007加权利率回落至1.51%附近震荡。国内基本面端，6月制造业PMI持续回升，生产经营活动保持扩张。5月经济数据偏弱，工增小幅回落，社零超预期回升，固投规模持续收敛，失业率环比改善。金融数据延续分化态势，政府债仍为社融主要支撑，受地产降温、隐债置换影响，企业信贷需求走弱。贸易层面，出口前置的拉动作用持续弱化，5月出口小幅回落。海外方面，近期美联储内部对降息时机出现分歧，部分官员释放鸽派信号，而美联储主席鲍威尔表示货币政策调整仍需等待明确经济信号，提前降息可能性减小。策略方面，基本面延续弱修复态势，跨季后资金压力消退，季节性宽松窗口打开，整体环境对债市偏多。目前市场交易主线因下半年政策扰动尚不明确，债市预计偏强震荡，静待政策明朗化后的波段机会。

瑞期研究客服



重点关注

7月02日 20:15 美国6月ADP就业人数(万人)
7月03日 19:30 欧洲央行公布6月货币政策会议纪要。
7月03日 20:30 美国6月失业率/美国6月季调后非农就业人口(万人)

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