

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	107.790	0.15%	T主力成交量	75784	-10723↓	
	TF主力收盘价	105.600	0.09%	TF主力成交量	69446	-262↓	
	TS主力收盘价	102.358	0.02%	TS主力成交量	38830	-12149↓	
	TL主力收盘价	111.000	0.37%	TL主力成交量	124227	1357↑	
期货价差	TL2603-2606价差	-0.15	+0.02↑	T03-TL03价差	-3.21	-0.35↓	
	T2603-2606价差	0.10	+0.04↑	TF03-T03价差	-2.19	-0.08↓	
	TF2603-2606价差	0.00	-0.01↓	TS03-T03价差	-5.43	-0.15↓	
	TS2603-2606价差	-0.04	-0.01↓	TS03-TF03价差	-3.24	-0.07↓	
期货持仓头寸 (手) 2026/1/8	T主力持仓量	231210	2197↑	T前20名多头	205,476	2555↑	
	T前20名空头	207,695	5129↑	T前20名净空仓	2,219	2574↑	
	TF主力持仓量	145240	-4357↓	TF前20名多头	133,640	-2339↓	
	TF前20名空头	143,358	-2925↓	TF前20名净空仓	9,718	-586↓	
	TS主力持仓量	68972	-889↓	TS前20名多头	57,607	-722↓	
	TS前20名空头	63,361	-786↓	TS前20名净空仓	5,754	-64↓	
	TL主力持仓量	152672	-2129↓	TL前20名多头	144,535	-50↓	
	TL前20名空头	152,814	418↑	TL前20名净空仓	8,279	468↑	
前二CTD (净价)	250018.IB(6y)	100.1844	0.0793↑	220025.IB(6y)	99.0955	0.0642↑	
	230014.IB(4y)	104.4841	0.0524↑	240020.IB(4y)	100.8844	0.1525↑	
	250017.IB(2y)	100.0557	0.0165↑	250024.IB(2y)	99.8621	0.0192↑	
	210005.IB(17y)	125.326	0.4334↑	210014.IB(18y)	122.1665	0.5957↑	
报价截止16:00	国债活跃券 (%)	1y	1.3375	0.00↑bp	3y	1.4700	3.50↑bp
		5y	1.6575	1.25↑bp	7y	1.7750	1.25↑bp
	*报价截止16:15	10y	1.8985	1.55↑bp			
短期利率 (%)	银质押隔夜	1.2709	-2.91↓bp	Shibor隔夜	1.2700	0.40↑bp	
	银质押7天	1.4438	-5.62↓bp	Shibor7天	1.4620	1.20↑bp	
	银质押14天	1.4867	1.67↑bp	Shibor14天	1.4820	2.90↑bp	
LPR利率(%)	1y	3.00	0.00↑bp	5y	3.5	0.00↑bp	
		99					
逆回购操作:							
公开市场操作	发行规模(亿)	99	到期规模(亿)	0	利率(%)	1.4/7	
		99					

1、央行公告，1月8日将开展11000亿元3个月期买断式逆回购操作。本月有11000亿元3个月期买断式逆回购到期，此次操作将实现等量对冲，也是该政策工具连续第三个月等量续作。

瑞达期货研究院公众号

2、我国外汇储备创十年新高，黄金储备14个月连增。截至2025年12月末，我国外汇储备规模为33579亿美元，环比上升115亿美元，再创2015年12月以来新高；黄金储备规模为7415万盎司，环比增加3万盎司，为连续第14个月增加。



3、工信部等八部门印发《“人工智能+制造”专项行动实施意见》，目标是到2027年，我国人工智能关键核心技术实现安全可靠供给，产业规模和赋能水平稳居世界前列。《意见》提出，有序推进高水平智算设施布局。培育重点行业大模型。支持端侧模型、开发应用工具链等技术突破。

行业消息

观点总结

周四国债现券收益率集体走强，到期收益率1-7Y下行1.50-2.75bp左右，10Y、30Y到期收益率分别下行1.55、2.30bp左右至1.88%、2.31%。周四国债期货集体走强，TS、TF、T、TL主力合约分别上涨0.02%、0.09%、0.15%、0.37%。DR007加权利率回升至1.47%附近震荡。12月央行国债买卖净投放500亿元，低于市场预期。国内基本面端，12月官方制造业、非制造业PMI双双回暖，重返荣枯线上。11月全国规上工业企业利润同比持续回落，但高技术制造业等新兴行业利润保持较快增长，工业结构持续优化。消息面上，央行定调2026年货币政策，将继续实施适度宽松的货币政策，灵活高效运用降准降息等政策工具，保持流动性充裕，促进社会综合融资成本低位运行。海外方面，美国就业市场持续降温，12月ADP就业人数温和修复至4.1万人，但仍低于市场预期，11月职位空缺降至14个月新低。美国12月ISM制造业PMI指数意外下滑至47.9，创2024年以来新低，制造业持续萎缩。综合来看，债市正逐步消化潜在利空，情绪有所缓和。一季度政府债发行规模预计与2025年同期大体持平，超长债供给的具体比重仍有待确认。同时，开年来权益市场表现强势，沪指触及年内新高，短期止盈需求增强，市场或进入盘整，有望缓解流动性压力。然而，基本面支撑或有所减弱，12月制造业PMI超预期修复，当月经济数据可能边际回升，短期内进一步实施宽货币的必要性有所下降。多空因素交织下，预计短期内利率将延续震荡格局。

重点关注

1/8 21:30 美国至1月3日当周初请失业金人数
1/9 21:30 美国2025年12月季调后非农就业人口

瑞期研究客服



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