

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	107.660	-0.01%	T主力成交量	85459	3714↑
	TF主力收盘价	105.485	-0.04%	TF主力成交量	68631	8400↑
	TS主力收盘价	102.326	-0.02%	TS主力成交量	26973	-5338↓
	TL主力收盘价	113.720	-0.47%	TL主力成交量	127403	15841↑
期货价差	TL2512-2603价差	0.35	+0.00↓	T12-TL12价差	-6.06	0.45↑
	T2512-2603价差	0.33	-0.01↓	TF12-T12价差	-2.18	-0.03↓
	TF2512-2603价差	0.13	+0.00↑	TS12-T12价差	-5.33	0.00↑
	TS2512-2603价差	0.09	+0.00↑	TS12-TF12价差	-3.16	0.04↑
期货持仓头寸 (手) 2025/9/29	T主力持仓量	220976	1048↑	T前20名多头	212,354	3809↑
	T前20名空头	206,377	3765↑	T前20名净空仓	-5,977	44↑
	TF主力持仓量	130261	-2164↓	TF前20名多头	121,081	-3355↓
	TF前20名空头	130,143	-1395↓	TF前20名净空仓	9,062	1960↑
	TS主力持仓量	68078	-894↓	TS前20名多头	55,726	-342↓
	TS前20名空头	58,517	-633↓	TS前20名净空仓	2,791	-291↓
	TL主力持仓量	146130	-1283↓	TL前20名多头	128,974	885↑
	TL前20名空头	140,970	-1833↓	TL前20名净空仓	11,996	-2718↓
前二CTD (净价)	220019.IB(6y)	105.3011	-0.0856↓	250018.IB(6y)	99.0955	-0.0486↓
	230006.IB(4y)	105.1925	0.0169↑	240020.IB(4y)	100.8844	-0.0614↓
	250012.IB(1.7y)	99.9141	-0.0168↓	240016.IB(2y)	101.8872	0
	210005.IB(17y)	129.2309	0.1073↑	220008.IB(18y)	120.9595	0.3054↑
国债活跃券* (%) *报价截止16:00	1y	1.3865	-0.60↓bp	3y	1.5377	0.52↑bp
	5y	1.6150	-1.50↓bp	7y	1.7450	-1.05↓bp
	10y	1.8000	-0.25↓bp			
短期利率 (%) *DR报价截止16:00	银质押隔夜	1.3021	0.21↑bp	Shibor隔夜	1.3150	0.10↑bp
	银质押7天	1.9333	35.33↑bp	Shibor7天	1.5230	2.60↑bp
	银质押14天	1.6216	7.16↑bp	Shibor14天	1.5270	-1.00↓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)	2886	到期规模 (亿)	2405	利率 (%) /天数	1.4/7
481						
行业消息	1、国家统计局发布“十四五”以来社会民生统计报告显示，2024年末，全国人口总量为140828万人，16-59岁劳动年龄人口为85798万人，占总人口的60.9%，规模优势和人口红利依然存在。					
	2、9月29日，国家发展改革委政策研究室副主任、新闻发言人李超表示，为促进金融更好地服务实体经济，推动扩大有效投资，会同有关方面积极推进新型政策性金融工具相关工作，新型政策性金融工具规模共5000亿元，全部用于补充项目资本金。国家发展改革委正在会同有关方面，抓紧把新型政策性金融工具资金投入到具体项目上，后续将督促各个地方推动项目加快开工建设，促进经济平稳健康发展。					
	3、国家统计局发布数据，1—8月份，全国规模以上工业企业实现利润总额46929.7亿元，同比增长0.9%。1—8月份，规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额15156.5亿元，同比下降1.7%；股份制企业实现利润总额34931.9亿元，增长1.1%；外商及港澳台投资企业实现利润总额11723.6亿元，增长0.9%；私营企业实现利润总额13076.1亿元，增长3.3%。					
观点总结	周一国债现券收益率集体走弱，到期收益率1-7Y上行0.45-0.75bp左右，10Y、30Y到期收益率分别上行0.3、1.7bp左右至1.80%、2.24%。国债期货集体走弱，TS、TF、T、TL主力合约分别下跌0.02%、0.04%、0.01%、0.47%。DR007加权利率回升至1.58%附近震荡。国内基本面端，低基数影响下，8月规上工业企业利润显著改善，同比增长21.5%。8月工增、社零增速放缓，固投规模持续收敛，失业率季节性上升。金融数据方面，8月我国社融增速小幅下行，政府债对社融支撑减弱，新增贷款由负转正，但信贷增速持续走弱，整体需求仍然偏弱；M1-M2剪刀差收窄，资金活化程度边际改善。海外方面，美国8月核心PCE符合预期，通胀温和上涨稳固美联储10月降息预期。当前债市多空因素交织。8月经济数据显示“供强需弱”格局或延续，三季度经济增长承压，对当前债市构成一定支撑。但在缺乏增量利好的环境下，市场对利空消息反应敏感，公募债基新规不确定性持续扰动，空头情绪仍占据主导，预计短期内国债期货将延续震荡偏弱格局。策略上，单边建议暂时观望；同时可关注收益率曲线陡峭化带来的长端期限利差交易机会。					

瑞达期货研究院公众号



瑞期研究客服



重点关注

9/30 09:30 中国9月官方制造业PMI
9/30 20:50 欧洲央行行长拉加德在芬兰央行主办的国际货币政策会议上发表讲话。

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