

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	108.005	0.1%	T主力成交量	72309	-4956↓	
	TF主力收盘价	105.840	0.06%	TF主力成交量	56518	-11258↓	
	TS主力收盘价	102.434	0.01%	TS主力成交量	24444	-10340↓	
	TL主力收盘价	112.140	0.63%	TL主力成交量	126024	-22833↓	
期货价差	TL2603-2606价差	-0.19	-0.03↓	T03-TL03价差	-4.14	-0.65↓	
	T2603-2606价差	-0.02	-0.01↓	TF03-T03价差	-2.16	-0.05↓	
	TF2603-2606价差	0.00	+0.00↑	TS03-T03价差	-5.57	-0.09↓	
	TS2603-2606价差	-0.03	+0.01↑	TS03-TF03价差	-3.41	-0.04↓	
期货持仓头寸 (手) (前一交易日)	T主力持仓量	223762	1256↑	T前20名多头	187,448	492↑	
	T前20名空头	196,619	2106↑	T前20名净空仓	9,171	1614↑	
	TF主力持仓量	133958	1146↑	TF前20名多头	107,658	3430↑	
	TF前20名空头	118,165	2777↑	TF前20名净空仓	10,507	-653↓	
	TS主力持仓量	72620	-944↓	TS前20名多头	58,737	-1036↓	
	TS前20名空头	68,465	-925↓	TS前20名净空仓	9,728	111↑	
	TL主力持仓量	144305	-1900↓	TL前20名多头	127,839	1330↑	
	TL前20名空头	136,559	1927↑	TL前20名净空仓	8,720	597↑	
前二CTD (净价)	250018.IB(6y)	100.3762	0.1075↑	220025.IB(6y)	99.0955	0.0310↑	
	230014.IB(4y)	104.6095	0.0308↑	240020.IB(4y)	100.8844	0.0732↑	
	250017.IB(2y)	100.0743	0.0119↑	220022.IB(2y)	102.0068	0.0031↑	
	210005.IB(17y)	126.6907	0.8801↑	210014.IB(18y)	123.5233	0.4398↑	
报价截止16:00	国债活跃券 (%)	1y	1.3875	0.00↑bp	3y	1.4150	0.50↑bp
		5y	1.6150	2.00↑bp	7y	1.7275	2.75↑bp
	*报价截止16:15	10y	1.8425	2.75↑bp			
短期利率 (%)	银质押隔夜	1.2856	-1.44↓bp	Shibor隔夜	1.2740	-0.50↓bp	
	银质押7天	1.5100	5.00↑bp	Shibor7天	1.4320	-1.90↓bp	
	银质押14天	1.4900	-3.00↓bp	Shibor14天	1.5110	0.20↑bp	
LPR利率(%)	1y	3.00	0.00↑bp	5y	3.5	0.00↑bp	
	逆回购操作:						
公开市场操作	发行规模(亿)	468	到期规模(亿)	1898	利率(%) /天数	1.4/7	
		-1430					

1、中央财办有关负责同志详解2025年中央经济工作会议精神指出，扩大内需是明年排在首位的重点任务，要从供需两侧发力提振消费，统筹提振消费和扩大投资。另外，明年要从供需两端发力稳定房地产市场。供给端要严控增量、盘活存量，加快消化库存。需求端要采取更多针对性措施，充分释放居民刚性和改善性需求。

瑞达期货研究院公众号

2、国家发改委党组在《求是》杂志发表文章《坚定实施扩大内需战略》中指出，加快健全扩大内需体制机制。一方面，完善促进消费制度机制。推动清理汽车、住房等消费不合理限制性措施，建立健全适应消费新业态新模式新场景的管理办法。另一方面，深化投融资体制改革。在工作基础较好的地方探索编制全口径政府投资计划。着力解决部分领域投资存在“重投入、轻效益”问题，让投资资金撬动更大的经济社会价值。完善交通、能源等领域价格形成机制，持续加强投资项目服务和要素保障，提高投资回报。



3、深圳市委金融办召开全体大会，强调继续有力有序有效防范化解各类金融风险，严控增量、严处存量、严防“爆雷”。坚持“一企一策”深入推进中小金融机构改革化险。稳妥做好重点企业风险处置，加快推动重点房企涉众理财风险出清。

行业消息

观点总结

周三国债现券收益率集体走强，到期收益率1-7Y下行约0.50-1.25bp左右，10Y、30Y到期收益率下行0.95、2.90bp左右至1.84%、2.25%。国债期货全线收涨，TS、TF、T、TL主力合约分别上涨0.01%、0.06%、0.10%、0.63%。DR007加权利率维持1.44%附近震荡。国内基本面端，11月工增、社零边际放缓，固投持续负增长，失业率保持平稳。11月金融数据出现结构分化，直接融资提振下，社融增量超预期；信贷持续走弱，居民贷款为主要拖累，企业中长期投资需求依然偏弱。受基数效应影响，M1、M2增速回落，M1-M2剪刀差再度走阔。11月CPI持续改善，同比上涨0.7%；反内卷效应边际放缓，PPI同比降幅小幅扩大。海外方面，美国11月非农就业超预期，但失业率意外上升至四年以来高位，10月非农数据遭大幅下修。美联储12月如期降息25个基点，为年内第三次降息。美联储表示当前失业率小幅上升，但是通胀仍处高位，未来利率路径将根据经济数据决策。整体来看，11月基本面外需小幅改善，经济内生动能仍待提振。12月中央经济工作会议与政治局会议定调积极，明年财政、货币政策将延续宽松基调，宽货币预期增强。但市场对降准降息工具的落地节奏仍存分歧，短期内缺乏有效信息，单边行情动力不足，超长端利差走阔，曲线陡峭上行，短期内利率或延续震荡。

重点关注

12/18 21:15 欧洲央行利率决议
12/19 07:30 日本央行利率决议

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