

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	108.220	-0.08%	T主力成交量	62216	-17030↓
	TF主力收盘价	105.980	0%	TF主力成交量	36510	-9985↓
	TS主力收盘价	102.422	0.01%	TS主力成交量	10964	-12243↓
	TL主力收盘价	115.160	-0.33%	TL主力成交量	45123	-19784↓
期货价差	TL2512-2603价差	0.16	-0.02↓	T12-TL12价差	-6.96	0.30↑
	T2512-2603价差	0.14	-0.03↓	TF12-T12价差	-2.57	0.05↑
	TF2512-2603价差	-0.19	-0.08↓	TS12-T12价差	-5.93	0.12↑
	TS2512-2603价差	0.02	-0.02↓	TS12-TF12价差	-3.36	0.08↑
期货持仓头寸 (手) 前一交易日	T主力持仓量	40332	-28531↓	T前20名多头	226,279	-1220↓
	T前20名空头	240,512	-1546↓	T前20名净空仓	14,233	-326↓
	TF主力持仓量	30610	-12139↓	TF前20名多头	125,927	4054↑
	TF前20名空头	145,064	1525↑	TF前20名净空仓	19,137	-2529↓
	TS主力持仓量	7858	-3907↓	TS前20名多头	55,114	1091↑
	TS前20名空头	65,381	1171↑	TS前20名净空仓	10,267	80↑
	TL主力持仓量	32229	-15079↓	TL前20名多头	138,339	3948↑
	TL前20名空头	150,172	4480↑	TL前20名净空仓	11,833	532↑
前二CTD (净价)	250018.IB(6y)	100.5205	-0.0352↓	230012.IB(6y)	99.0955	-0.0364↓
	230014.IB(4y)	104.669	-0.0434↓	240020.IB(4y)	100.8844	-0.0317↓
	250017.IB(1.7y)	100.0205	0.0026↑	220022.IB(2y)	102.0071	0.0084↑
	210005.IB(17y)	130.181	-0.4052↓	220008.IB(18y)	122.4412	-0.2854↓
国债活跃券* (%) *报价截止16:15	1y	1.4025	0.25↑bp	3y	1.4300	0.00↑bp
	5y	1.5875	0.25↑bp	7y	1.6910	-0.40↓bp
	10y	1.8130	0.05↑bp			
短期利率 (%) *DR报价截止16:00	银质押隔夜	1.3009	0.09↑bp	Shibor隔夜	1.3160	0.00↑bp
	银质押7天	1.4500	0.00↑bp	Shibor7天	1.4330	-1.40↓bp
	银质押14天	1.5000	-4.00↓bp	Shibor14天	1.5400	-0.20↓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)	3021	到期规模 (亿)	4075	利率 (%) /天数	1.4/7
		-1054				
行业消息	1、国务院新闻办公室将于11月27日（星期四）上午10时举行国务院政策例行吹风会，请工业和信息化部副部长谢远生和国家发展改革委、商务部、文化和旅游部、市场监管总局有关负责人介绍增强消费品供需适配性进一步促进消费政策措施有关情况，并答记者问。					
	2、今年前三季度，我国全行业对外直接投资9236.8亿元人民币，同比增长4.4%。在外部环境复杂多变的背景下，中国对外直接投资逆势增长，投资规模稳居全球第三。中国企业出海建厂，足迹遍及全球151个国家和地区。					
观点总结	3、央行11月25日开展1万亿元MLF操作。鉴于11月有9000亿元MLF到期，当月央行MLF净投放规模将达到1000亿元，为连续第九个月加量续作。11月MLF与买断式逆回购释放中期流动性连续4个月达6000亿元，继续展现央行适度宽松的货币政策取向。					
	周二国债现券收益率多数走弱，到期收益率1-7Y上行0.25-1.05bp左右，10Y、30Y到期收益率分别上行0.55、1.15bp左右至1.82%、2.17%。国债期货短强中长弱，TS主力合约上涨0.01%，TF、T、TL主力合约分别下跌0.01%、0.08%、0.33%。央行持续投放中期流动性，DR007加权利率回落至1.45%附近震荡。国内基本面端，10月社零、工增较前值小幅回落，固投环比持续下降，失业率边际改善。10月社融、信贷同比小幅下滑，政府债对社融的支撑持续减弱，企业、居民实际贷款需求仍然偏弱；M1、M2增速回落，存款活化程度放缓。10月出口同比增速转负，较去年同期下降1.1%。海外方面，美国9月非农就业人口增11.9万人，大幅高于市场预期，但失业率意外升至4.4%，非农就业前值亦遭大幅下修，劳动力数据矛盾显现，就业下行风险仍存。美联储理事表示当前劳动力市场依然疲软，将支持降息决策，12月美联储降息预期持续升温。整体来看，10月经济增速延续三季度的放缓趋势，部分经济指标受外部环境扰动明显，通胀水平小幅回升，但持续性仍待观察，预计四季度经济延续弱修复态势，对债市形成支撑。央行发布第三季度货币执行报告，报告显示央行将继续保持适度宽松的政策基调，下阶段或仍以结构性工具为主要发力手段，年内货币进一步宽松的空间较为有限。当前债市依然保持上有顶下有底的震荡格局，仍待基金新规、央行国债买卖规模等不确定因素进行方向性选择。					

瑞达期货研究院公众号



瑞期研究客服



重点关注

11/26 21:30 美国第三季度GDP修正值、10月份个人收入、支出及PCE价格指数  
11/27 20:30 欧洲央行公布10月货币政策会议纪要

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