

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	108.300	0.15%	T主力成交量	86268	7801↑
	TF主力收盘价	105.630	0.08%	TF主力成交量	72345	7765↑
	TS主力收盘价	102.336	0.03%	TS主力成交量	38836	465↑
	TL主力收盘价	118.360	0.4%	TL主力成交量	159171	7641↑
期货价差	TL2512-2509价差	-0.40	-0.02↓	T09-TL09价差	-10.06	-0.32↓
	T2512-2509价差	-0.09	-0.08↓	TF09-T09价差	-2.67	-0.09↓
	TF2512-2509价差	0.05	-0.02↓	TS09-T09价差	-5.96	-0.14↓
	TS2512-2509价差	0.05	-0.01↓	TS09-TF09价差	-3.29	-0.05↓
期货持仓头寸 (手) 2025/7/30	T主力持仓量	183354	-3860↓	T前20名多头	196,960	9↑
	T前20名空头	192,558	947↑	T前20名净空仓	-4,402	-938↓
	TF主力持仓量	141731	-6599↓	TF前20名多头	153,482	-4087↓
	TF前20名空头	164,516	-3214↓	TF前20名净空仓	11,034	873↑
	TS主力持仓量	98577	72↑	TS前20名多头	85,924	417↑
	TS前20名空头	93,339	1799↑	TS前20名净空仓	7,415	1382↑
	TL主力持仓量	115352	-5419↓	TL前20名多头	126,167	-2008↓
	TL前20名空头	124,914	-3638↓	TL前20名净空仓	-1,253	-1630↓
前二CTD (净价)	220010.IB(6y)	106.905	0.1633↑	250007.IB(6y)	99.0955	0.2067↑
	240020.IB(4y)	100.6243	0.0910↑	240020.IB(4y)	100.8844	0.0861↑
	250006.IB(1.7y)	100.2605	0.0316↑	220007.IB(2y)	101.7913	0.0056↑
	210005.IB(17y)	134.0109	0.7752↑	210014.IB(18y)	130.6166	0.7146↑
国债活跃券* (%) *报价截止16:15	1y	1.4000	4.00↑bp	3y	1.4750	2.75↑bp
	5y	1.6000	3.50↑bp	7y	1.6975	3.50↑bp
	10y	1.7475	3.25↑bp			
短期利率 (%) *DR报价截止16:00	银质押隔夜	1.3697	6.97↑bp	Shibor隔夜	1.3170	-4.90↓bp
	银质押7天	1.6538	5.38↑bp	Shibor7天	1.5010	-4.40↓bp
	银质押14天	1.6000	-1.00↓bp	Shibor14天	1.6200	-1.10↓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)	3090	到期规模 (亿)	1505	利率 (%) /天数	1.4/7
行业消息	1、中共中央政治局7月30日召开会议,会议指出,“宏观政策要持续发力、适时加力。”要落实落细更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策,充分释放政策效应。加快政府债券发行使用,提高资金使用效率。兜牢基层“三保”底线。货币政策要保持流动性充裕,促进社会综合融资成本下行。用好各项结构性货币政策工具,加力支持科技创新、提振消费、小微企业、稳定外贸等。					
	2、财政部社会保障司司长郭阳7月30日在国新办新闻发布会上表示,按照部署,中央财政将设立共同财政事权转移支付项目“育儿补贴补助资金”,今年初步安排预算900亿元左右。对于发放国家基础标准补贴所需资金,中央财政按照一定比例对地方予以补助,中央总体承担约90%。					
	3、中美经贸中方牵头人、国务院副总理何立峰与美方牵头人、美国财政部长贝森特及贸易代表格里尔在瑞典斯德哥尔摩举行中美经贸会谈。根据会谈共识,双方将继续推动已暂停的美方对等关税24%部分以及中方反制措施如期展期90天。					
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1.75-2.45bp左右,10Y、30Y收益率下行3bp左右至1.73%、1.93%。国债期货集体收涨,TS、TF、T、TL主力合约分别上涨0.03%、0.08%、0.15%、0.40%。央行持续净投放,DR007加权利率回落至1.52%附近震荡。国内基本面端,6月工业企业利润降幅收窄,两新政策成效显现,但PPI走弱持续成为拖累。6月工增小幅回升,固投、社零规模小幅回落,失业率低位持平。金融数据方面,社融超预期增长,信贷需求边际改善,存款活化程度提高。海外方面,美国7月标普全球综合PMI超预期回升,其中服务业PMI增速强势,显示经济内生动力仍具韧性;劳动力市场维持稳健,上周初请失业金人数降至4月以来低位。近日美日、美欧达成贸易协议,全球贸易紧张局势缓和。策略方面,近期债市受权益、商品市场冲击大幅调整,随着央行对资金面呵护、商品市场行情降温,市场恐慌情绪显著缓解,期债止跌回升。目前基本面依然保持偏弱格局,需求侧疲软制约生产端复苏,且7月政治局会议强调货币政策要保持流动性充裕,债市有望迎来修复性反弹的机会。操作上,建议短期观察期债调整情况,待企稳后择机配置,同时把握市场情绪修复带来的波段机会。					

瑞达期货研究院公众号



瑞期研究客服



重点关注

7月30日 20:15 美国7月ADP就业人数(万人)
7月31日 02:00 美联储FOMC公布利率决议

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