

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	108.065	0.1%	T主力成交量	85927	17628↑
	TF主力收盘价	105.685	0.03%	TF主力成交量	60280	9441↑
	TS主力收盘价	102.370	0.02%	TS主力成交量	31658	1102↑
	TL主力收盘价	114.440	0.37%	TL主力成交量	124744	16507↑
期货价差	TL2512-2603价差	0.33	+0.00↑	T12-TL12价差	-6.38	-0.39↓
	T2512-2603价差	0.31	+0.02↑	TF12-T12价差	-2.38	-0.05↓
	TF2512-2603价差	0.12	+0.02↑	TS12-T12价差	-5.69	-0.07↓
	TS2512-2603价差	0.10	+0.01↑	TS12-TF12价差	-3.32	-0.02↓
期货持仓头寸 (手) 2025/10/13	T主力持仓量	223514	1426↑	T前20名多头	211,282	897↑
	T前20名空头	214,785	1580↑	T前20名净空仓	3,503	683↑
	TF主力持仓量	127796	732↑	TF前20名多头	117,644	424↑
	TF前20名空头	130,908	2069↑	TF前20名净空仓	13,264	1645↑
	TS主力持仓量	65877	-139↓	TS前20名多头	54,697	249↑
	TS前20名空头	57,270	7↑	TS前20名净空仓	2,573	-242↓
	TL主力持仓量	144977	-2154↓	TL前20名多头	128,174	-685↓
	TL前20名空头	144,518	-75↓	TL前20名净空仓	16,344	610↑
前二CTD (净价)	220019.IB(6y)	105.6223	0.0681↑	250018.IB(6y)	99.0955	-0.1133↓
	2500801.IB(4y)	99.3249	-0.0421↓	240020.IB(4y)	100.8844	-0.0820↓
	250012.IB(1.7y)	99.9487	0.0029↑	220016.IB(2y)	101.9007	-0.0178↓
*报价截止16:00	210005.IB(17y)	129.1989	-0.1782↓	220008.IB(18y)	121.7694	-0.1807↓
国债活跃券* (%) *报价截止16:15	1y	1.3500	-0.50↓bp	3y	1.5000	-1.00↓bp
	5y	1.5700	-1.80↓bp	7y	1.6825	-2.00↓bp
	10y	1.7430	-3.45↓bp			
短期利率 (%) *DR报价截止16:00	银质押隔夜	1.3198	1.98↑bp	Shibor隔夜	1.3140	0.00↑bp
	银质押7天	1.4574	10.74↑bp	Shibor7天	1.4470	4.40↑bp
	银质押14天	1.4500	0.00↑bp	Shibor14天	1.4660	-1.60↓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)	1378	到期规模 (亿)	0	利率 (%) /天数	1.4/7
	1378					
行业消息	1、海关总署公布数据显示,中国9月出口(以美元计价)同比增长8.3%,前值增4.4%;进口增长7.4%,前值增1.3%;贸易顺差904.5亿美元,前值1023.3亿美元。					
	2、海关总署披露数据显示,中国9月稀土出口4000.3吨,8月出口5791.8吨。中国1-9月稀土出口48355.7吨。中国9月稀土进口6864.7吨,8月进口5020.8吨。					
	3、10月12日晚间,美国副总统万斯在接受采访时,针对特朗普的最新关税威胁,释放了一些缓和的信号。万斯在节目中表示:“特朗普愿意与中国进行理性谈判。”万斯表示,他周六和周日都与特朗普通话。万斯说,总统“珍视他与中方建立的友谊”,但他补充说:“我们拥有很多筹码。我的希望——我也知道总统的希望——是我们不必动用这些筹码。”万斯说:“接下来的几周,我们会看到很多迹象。”					
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0.50-1.75bp左右,10Y、30Y到期收益率分别上行1.2、2.2bp左右至1.76%、2.11%。国债期货集体走强,TS、TF、T、TL主力合约分别上涨0.02%、0.03%、0.10%、0.37%。DR007加权利率回升至1.45%附近震荡。国内基本面端,9月进口同比增速显著回升,在转出口效应推动下,我国对东盟、欧盟等主要经济体出口持续增长,贸易多元化对抵御外部环境波动的支撑作用进一步显现。9月制造业PMI回升至49.8,制造业景气程度小幅改善;非制造业PMI回落至临界点处,整体生产经营活动保持扩张。海外方面,美方宣布拟对华加征100%关税,导致贸易摩擦风险显著上升,但随后又释放缓和信号,表示愿参与理性谈判,市场情绪随之反复。受临时拨款法案未通过影响,美国政府持续处于停摆状态,多项关键经济数据推迟发布,市场短期缺乏明确指引。此前公布的9月ADP就业人数减少3.2万人,显示美国劳动力市场出现明显降温,进一步巩固了市场对美联储维持降息路径的预期。在避险情绪驱动下,债市可能获得一定支撑,利率短期内存在小幅下行空间。但参考今年4月关税政策的演变路径,本轮加征关税实际落地的概率较低。后续公募债基新规进展、基本面走势以及市场风险偏好变化仍将持续影响债市表现。策略上,建议轻仓试多,并密切关注政策动向与情绪变化。					

瑞达期货研究院公众号



瑞期研究客服



重点关注

10/16 02:00 美联储公布经济状况褐皮书。
10/16 20:30 美国9月零售销售月率

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