

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	108.485	0.17%	T主力成交量	69263	-6865↓
	TF主力收盘价	105.725	0.08%	TF主力成交量	54371	-5696↓
	TS主力收盘价	102.352	0.01%	TS主力成交量	32979	-373↓
	TL主力收盘价	119.120	0.57%	TL主力成交量	130880	-7500↓
期货价差	TL2512-2509价差	-0.33	+0.07↓	T09-TL09价差	-10.64	-0.58↓
	T2512-2509价差	-0.03	+0.06↓	TF09-T09价差	-2.76	-0.09↓
	TF2512-2509价差	0.08	+0.04↓	TS09-T09价差	-6.13	-0.17↓
	TS2512-2509价差	0.07	+0.02↓	TS09-TF09价差	-3.37	-0.08↓
期货持仓头寸 (手) 2025/7/31	T主力持仓量	181077	-2277↓	T前20名多头	193,000	-3074↓
	T前20名空头	192,822	495↑	T前20名净空仓	-178	-3569↓
	TF主力持仓量	138245	-3486↓	TF前20名多头	152,348	-1312↓
	TF前20名空头	161,388	-1762↓	TF前20名净空仓	9,040	-450↓
	TS主力持仓量	96632	-1945↓	TS前20名多头	85,745	-90↓
	TS前20名空头	92,344	-1297↓	TS前20名净空仓	6,599	-1207↓
	TL主力持仓量	112741	-2611↓	TL前20名多头	123,557	-1614↓
	TL前20名空头	123,454	-184↓	TL前20名净空仓	-103	-1430↓
前二CTD (净价)	220010.IB(6y)	107.0353	0.1303↑	250007.IB(6y)	99.0955	0.0939↑
	240020.IB(4y)	100.7051	0.0808↑	240020.IB(4y)	100.8844	0.1487↑
	250006.IB(1.7y)	100.272	0.0115↑	220007.IB(2y)	101.8055	0.0142↑
	210005.IB(17y)	134.5499	0.5390↑	210014.IB(18y)	131.1551	0.5385↑
国债活跃券* (%) *报价截止16:00	1y	1.3800	-2.00↓bp	3y	1.4500	-2.50↓bp
	5y	1.5750	-2.50↓bp	7y	1.6680	-2.95↓bp
	10y	1.7200	-2.75↓bp			
短期利率 (%) *DR报价截止16:00	银质押隔夜	1.3533	0.33↑bp	Shibor隔夜	1.3920	7.50↑bp
	银质押7天	1.5300	0.00↑bp	Shibor7天	1.4970	-0.40↓bp
	银质押14天	1.5600	-4.00↓bp	Shibor14天	1.5460	-7.40↓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)	2832	到期规模 (亿)	3310	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、中国7月官方制造业PMI为49.3，环比下降0.4个百分点，制造业景气水平有所回落；非制造业商务活动指数为50.1%，比上月下降0.4个百分点，仍高于临界点；综合PMI产出指数为50.2，下降0.5个百分点，仍高于临界点，表明我国企业生产经营活动总体保持扩张。					
观点总结						
	周四国债现券收益率集体走强，到期收益率1-7Y下行0.75-2.05bp左右，10Y、30Y收益率下行1bp左右至1.70%、1.91%。国债期货集体收涨，TS、TF、T、TL主力合约分别上涨0.01%、0.08%、0.17%、0.57%。央行转为净回笼，DR007加权利率回升至1.56%附近震荡。国内基本面端，7月制造业、非制造业PMI全面下滑，供需边际回落，综合PMI仍位于荣枯线上，生产经营活动整体保持稳定。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。海外方面，美国第二季度GDP年化环比超预期回升，经济增长动能出现分化。劳动力市场保持稳健，7月ADP就业人数显著增加。美联储最新利率决议维持当前利率不变，关税对通胀传导的不确定性仍为主要考虑因素。策略方面，7月中央政治局会议未释放强刺激信号，符合市场预期，反内卷政策目标注重中长期的平稳式推进，权益市场情绪逐渐降温，叠加央行精准呵护跨月资金面维持平衡格局，债市或迎来修复性反弹。操作上，建议短期观察期债调整情况，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31日 20:30 美国7月失业率 美国7月季调后非农就业人口(万人)
8月1日 20:30 美国至7月26日当周初请失业金人数(万人) 美国6月核心PCE物价指数年率

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