

| 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↑ |
| *报价截止16:00 *报价截止16:15 | 国债活跃券* (%) | 1y 5y 10y | 1.3800 1.5750 1.7200 | 3y 7y | 1.4500 1.6680 | -2.50↓bp -2.95↓bp |
| | 短期利率 (%) | 银质押隔夜 银质押7天 银质押14天 | 1.3533 1.5300 1.5600 | Shibor隔夜 Shibor7天 Shibor14天 | 1.3920 1.4970 1.5460 | 7.50↓bp -0.40↓bp -7.40↓bp |
| | LPR利率(%) | 1y | 3.00 | 5y | 3.5 | 0.00↓bp |
| 逆回购操作: | | | | | | |
| 公开市场操作 | 发行规模(亿) | 2832 | 到期规模(亿) | 3310 | 利率(%) /天数 | 1.4/7 |
| | | -478 | | | | |
| 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产权转移支付项目“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。 | | | | | |
| | 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。 | | | | | |
| 观点总结 | 瑞达期货研究院公众号 | | | | | |
| |  | | | | | |
| 观点总结 | 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