

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	108.170	0.11%	T主力成交量	125811	39884↑
	TF主力收盘价	105.775	0.1%	TF主力成交量	73462	13182↑
	TS主力收盘价	102.384	0.02%	TS主力成交量	32167	509↑
	TL主力收盘价	114.760	0.34%	TL主力成交量	155935	31191↑
期货价差	TL2512-2603价差	0.35	+0.02↑	T12-TL12价差	-6.59	-0.22↓
	T2512-2603价差	0.31	-0.01↓	TF12-T12价差	-2.40	-0.02↓
	TF2512-2603价差	0.11	-0.01↓	TS12-T12价差	-5.79	-0.09↓
	TS2512-2603价差	0.09	-0.00↓	TS12-TF12价差	-3.39	-0.08↓
期货持仓头寸 (手) 2025/10/14	T主力持仓量	233798	10284↑	T前20名多头	216,176	7496↑
	T前20名空头	225,250	11335↑	T前20名净空仓	9,074	3839↑
	TF主力持仓量	136437	8641↑	TF前20名多头	124,195	6589↑
	TF前20名空头	139,734	8828↑	TF前20名净空仓	15,539	2239↑
	TS主力持仓量	65965	88↑	TS前20名多头	54,896	978↑
	TS前20名空头	57,180	369↑	TS前20名净空仓	2,284	-609↓
	TL主力持仓量	151894	6917↑	TL前20名多头	134,318	5747↑
	TL前20名空头	151,510	6992↑	TL前20名净空仓	17,192	1245↑
前二CTD (净价)	220017.IB(6y)	106.3633	0.1972↑	250018.IB(6y)	99.0955	0.1132↑
	2500801.IB(4y)	99.3468	0.0219↑	240020.IB(4y)	100.8844	0.0342↑
	250012.IB(1.7y)	99.9528	0.0041↑	220016.IB(2y)	101.8889	-0.0045↓
	*报价截止16:00 210005.IB(17y)	129.6537	0.4572↑	220008.IB(18y)	121.7227	0.2815↑
国债活跃券* (%)	1y	1.3650	1.00↑bp	3y	1.5085	-0.90↓bp
	5y	1.5875	-0.75↓bp	7y	1.7000	-0.50↓bp
	*报价截止16:15 10y	1.7610	-1.40↓bp			
短期利率 (%)	银质押隔夜	1.2904	1.04↑bp	Shibor隔夜	1.3150	0.10↑bp
	银质押7天	1.4000	-6.00↓bp	Shibor7天	1.4230	-2.40↓bp
	*DR报价截止16:00 银质押14天	1.4433	-4.67↓bp	Shibor14天	1.4450	-2.10↓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)	910	到期规模 (亿)	0	利率 (%) /天数	1.4/7
行业消息	910					
	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14日,商务部公告,美国对中国海事、物流和造船业开展301调查并采取措施,严重违反国际法和国际关系基本准则,严重损害中国企业合法权益。韩华海洋株式会社在美相关子公司协助、支持美国政府相关调查活动,危害我国主权、安全、发展利益。经国家反外国制裁工作协调机制批准,中方决定将韩华海洋株式会社5家美国相关子公司列入反制清单,并采取以下反制措施:禁止我国境内的组织、个人与其进行有关交易、合作等活动。					
观点总结	周二国债现券收益率多数走强,到期收益率1-7Y变动-1.70-1.0bp左右,10Y、30Y到期收益率分别下行1.2、1.6bp左右至1.75%、2.10%。国债期货集体走强,TS、TF、T、TL主力合约分别上涨0.02%、0.10%、0.11%、0.34%。DR007加权利率回落至1.43%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,美方释放缓和信号,表示在中美贸易政策上愿参与理性谈判,市场避险情绪降温。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。美方释放缓和信号后,贸易紧张局					
	势缓解,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,预计国债期货维持宽幅震荡。策略上,建议暂时观望,密切关注政策动向与市场情绪变化。					

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