

| 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 | 108.890 | 0.18% | T主力成交量 | 67445 | -7033↓ | |
| | TF主力收盘价 | 106.025 | 0.13% | TF主力成交量 | 48707 | -4371↓ | |
| | TS主力收盘价 | 102.418 | 0.04% | TS主力成交量 | 32348 | -1340↓ | |
| | TL主力收盘价 | 120.760 | 0.47% | TL主力成交量 | 91330 | -9323↓ | |
| | 期货价差 | TL2512-2509价差 | -0.17 | +0.00↑ | T09-TL09价差 | -11.56 | 0.00↑ |
| | T2512-2509价差 | 0.05 | +0.00↑ | TF09-T09价差 | -2.81 | 0.00↑ | |
| | TF2512-2509价差 | 0.08 | +0.00↑ | TS09-T09价差 | -6.35 | 0.00↑ | |
| | TS2512-2509价差 | 0.09 | +0.00↑ | TS09-TF09价差 | -3.54 | 0.00↑ | |
| | 期货持仓头寸 (手) 2025/7/15 | T主力持仓量 | 195839 | -2600↓ | T前20名多头 | 197,564 | -1044↓ |
| | | T前20名空头 | 199,713 | -184↓ | T前20名净空仓 | 2,149 | 860↑ |
| TF主力持仓量 | | 159386 | -3832↓ | TF前20名多头 | 165,881 | 603↑ | |
| TF前20名空头 | | 176,506 | -730↓ | TF前20名净空仓 | 10,625 | -1333↓ | |
| TS主力持仓量 | | 114560 | -67↓ | TS前20名多头 | 86,371 | -793↓ | |
| TS前20名空头 | | 100,986 | -25↓ | TS前20名净空仓 | 14,615 | 768↑ | |
| TL主力持仓量 | | 119124 | -539↓ | TL前20名多头 | 121,395 | 412↑ | |
| TL前20名空头 | | 122,376 | 170↑ | TL前20名净空仓 | 981 | -242↓ | |
| 前二CTD (净价) | 250007.IB(6y) | 101.0834 | -0.0965↓ | 2500802.IB(6y) | 99.0955 | -0.1280↓ | |
| | 240020.IB(4y) | 100.8562 | -0.0737↓ | 240020.IB(4y) | 100.8844 | -0.0543↓ | |
| | 250006.IB(1.7y) | 100.2923 | -0.0288↓ | 240010.IB(2y) | 100.7719 | -0.0181↓ | |
| | *报价截止16:00 | 210005.IB(17y) | 135.9359 | -0.3154↓ | 210014.IB(18y) | 132.2892 | -3.9621↓ |
| 国债活跃券* (%) *报价截止16:15 | 1y | 1.3600 | -1.00↓bp | 3y | 1.4200 | 0.50↑bp | |
| | 5y | 1.5130 | 0.05↑bp | 7y | 1.6100 | 0.00↑bp | |
| | 10y | 1.6661 | 0.01↑bp | | | | |
| | 短期利率 (%) *DR报价截止16:00 | 银质押隔夜 | 1.3832 | -10.68↓bp | Shibor隔夜 | 1.5350 | 12.00↑bp |
| 银质押7天 | | 1.5767 | 2.67↑bp | Shibor7天 | 1.5460 | 3.10↑bp | |
| 银质押14天 | | 1.5800 | -2.00↓bp | Shibor14天 | 1.5790 | 4.40↑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) | 3425 | 到期规模 (亿) | 690 | 利率 (%) /天数 | 1.4/7 | |
| | 2735 | | | | | | |
| 行业消息 | 1、7月15日,据国家统计局,6月份,规模以上工业增加值同比实际增长6.8%。社会消费品零售总额42287亿元,同比增长4.8%。2025年上半年,全国固定资产投资(不含农户)248654亿元,同比增长2.8%,从环比看,6月份固定资产投资(不含农户)下降0.12%。1—6月份,全国房地产开发投资46658亿元,同比下降11.2%。 | | | | | | |
| | 2、7月14日,央行公布数据显示,初步统计,2025年上半年社会融资规模增量累计为22.83万亿元,比上年同期多4.74万亿元。2025年6月末社会融资规模存量为430.22万亿元,同比增长8.9% 3、海关总署副署长王令浚表示,上半年,我国对美国进出口总值2.08万亿元,同比下降9.3%。其中,出口1.55万亿元,下降9.9%,进口5303.5亿元,下降7.7%。受美国所谓“对等关税”影响,中美贸易由第一季度同比增长转为第二季度同比下降,降幅达到了20.8%。 | | | | | | |
| 观点总结 | 周二国债现券集体走弱,到期收益率1-7Y下行0.75-1.50bp左右,10Y、30Y到期收益率下行1.01bp、1.30bp左右至1.66%、1.86%。国债期货集体收涨,TS、TF、T、TL主力合约分别上涨0.04%、0.13%、0.18%、0.47%。央行持续净投放,DR007加权利率回升至1.57%附近震荡。国内基本面端,6月工增、社零小幅回升,固投规模持续收敛,失业率与上月持平。金融数据延续分化态势,社融增速为近期新高,政府债仍为社融主要支撑。上半年我国进出口同比小幅增长,6月受中美贸易谈判进展提振进出口同比显著回升。6月制造业PMI持续回升,生产经营活动保持扩张。6月价格水平持续承压,CPI同比边际改善,PPI陷入连续7个月负增长的通缩区间。海外方面,贸易风险持续扰动,继对日韩等22国发布关税信函后,美国宣布将对墨西哥和欧盟加征30%关税,全球供应链不确定性加剧。美联储内部因关税对通胀路径的影响分歧加大,但政策基调仍维持审慎观望,降息预期尚未形成共识。策略方面,策略方面,近期权益市场走强持续压制债市情绪,但当前“基本面弱复苏+低通胀”的核心组合未变,叠加资金面延续宽松格局,仍对债市形成偏多支撑,短期内收益率上下行空间均有限,预计国债期货延续震荡格局。 | | | | | | |

瑞达期货研究院公众号



瑞期研究客服



重点关注

7月15日 20:30 美国6月未季调CPI年率
7月16日 04:00 英国央行行长贝利发表讲话

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