

| 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 | 107.975 | -0.28% | T主力成交量 | 119385 | 52006↑ |
| | TF主力收盘价 | 105.840 | -0.18% | TF主力成交量 | 89420 | 31547↑ |
| | TS主力收盘价 | 102.476 | -0.07% | TS主力成交量 | 44357 | 9619↑ |
| | TL主力收盘价 | 111.820 | -0.91% | TL主力成交量 | 142925 | 42599↑ |
| 期货价差 | TL2603-2606价差 | -0.22 | +0.01↑ | T03-TL03价差 | -3.85 | 0.81↑ |
| | T2603-2606价差 | -0.02 | +0.00↑ | TF03-T03价差 | -2.13 | 0.12↑ |
| | TF2603-2606价差 | 0.00 | -0.03↓ | TS03-T03价差 | -5.50 | 0.25↑ |
| | TS2603-2606价差 | -0.05 | -0.00↓ | TS03-TF03价差 | -3.36 | 0.14↑ |
| 期货持仓头寸 (手) 2025/12/29 | T主力持仓量 | 235832 | -17685↓ | T前20名多头 | 206,633 | -10053↓ |
| | T前20名空头 | 220,259 | -15171↓ | T前20名净空仓 | 13,626 | -5118↓ |
| | TF主力持仓量 | 150788 | -10457↓ | TF前20名多头 | 134,830 | -2614↓ |
| | TF前20名空头 | 149,521 | -9448↓ | TF前20名净空仓 | 14,691 | -6834↓ |
| | TS主力持仓量 | 76590 | -2486↓ | TS前20名多头 | 63,143 | -437↓ |
| | TS前20名空头 | 71,088 | -2351↓ | TS前20名净空仓 | 7,945 | -1914↓ |
| | TL主力持仓量 | 143389 | -1188↓ | TL前20名多头 | 132,924 | 931↑ |
| | TL前20名空头 | 140,599 | -2993↓ | TL前20名净空仓 | 7,675 | -3924↓ |
| 前二CTD (净价) | 250018.IB(6y) | 100.3427 | -0.2131↓ | 220025.IB(6y) | 99.0955 | -0.1009↓ |
| | 230014.IB(4y) | 104.5549 | -0.1219↓ | 240020.IB(4y) | 100.8844 | -0.2278↓ |
| | 250017.IB(2y) | 100.1494 | -0.0246↓ | 250024.IB(2y) | 100.0189 | -0.0291↓ |
| | 210005.IB(17y) | 126.2234 | -1.305↓ | 210014.IB(18y) | 123.06 | -1.2737↓ |
| *报价截止16:00 | 国债活跃券* | 1y | 1.2850 | 3y | 1.3600 | -0.50↓bp |
| | (%) | 5y | 1.5770 | 7y | 1.6890 | -0.85↓bp |
| | *报价截止16:15 | 10y | 1.8355 | | | |
| 短期利率 (%) *DR报价截止16:00 | 银质押隔夜 | 1.2521 | 15.21↑bp | Shibor隔夜 | 1.2480 | -1.00↓bp |
| | 银质押7天 | 1.5879 | 22.79↑bp | Shibor7天 | 1.5580 | 11.00↑bp |
| | 银质押14天 | 1.6600 | 3.00↑bp | Shibor14天 | 1.6500 | 5.40↑bp |
| LPR利率(%) | 1y | 3.00 | 0.00↑bp | 5y | 3.5 | 0.00↑bp |
| 逆回购操作: | | | | | | |
| 公开市场操作 | 发行规模(亿) | 4823 | 到期规模(亿) | 673 | 利率(%) /天数 | 1.4/7 |
| | | 4150 | | | | |

1、2026年全国两会召开时间确定。全国政协十四届四次会议将于2026年3月4日在北京召开，十四届全国人大四次会议将于3月5日召开，审查“十五五”规划纲要草案列入2026年全国人民代表大会议程。

瑞达期货研究院公众号

2、全国财政工作会议在北京召开。会议指出，2026年继续实施更加积极的财政政策；扩大财政支出盘子，确保必要支出力度；优化政府债券工具组合，更好发挥债券效益。会议要求，2026年财政工作抓好六项重点任务，包括坚持内需主导，大力提振消费，加大对新质生产力、人的全面发展等重点领域投入；加快培育壮大新动能，进一步增加财政科技投入；进一步强化保基本、兜底线，促进居民就业增收等。

3、1-11月份，全国规模以上工业企业实现利润总额66268.6亿元，同比增长0.1%；11月份，规模以上工业企业利润同比下降13.1%。国家统计局指出，1-11月份，规模以上工业企业利润增速有所回落，但仍然延续8月份以来的增长态势，以装备制造业、高技术制造业为代表的新动能行业保持较快增长，工业经济转型升级有序推进。


行业消息

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0.60-4.50bp左右，10Y、30Y到期收益率上行2.30、3.50bp左右至1.86%、2.26%。周一国债期货走弱，TS、TF、T、TL主力合约分别下跌0.07%、0.18%、0.28%、0.91%。资金面临跨年压力，DR007加权利率回升至1.59%左右。国内基本面端，11月全国规上工业企业利润同比持续回落，但高技术制造业等新兴行业利润保持较快增长，工业结构持续优化。11月工增、社零边际放缓，固投持续负增长，失业率保持平稳。11月金融数据出现结构分化，直接融资提振下，社融增量超预期；信贷持续走弱，居民贷款为主要拖累，企业中长期投资需求依然偏弱。受基数效应影响，M1、M2增速回落，M1-M2剪刀差再度走阔。消息面上，全国财政工作会议指出，2026年继续实施更加积极的财政政策，扩大财政支出盘子，确保必要支出力度。海外方面，美国消费支出强劲推动第三季度实际GDP年化环比大幅增长4.3%，同期核心PCE物价指数上涨2.9%。美国总统发言表示希望下一任美联储主席在经济和市场情况良好时继续降息，市场对未来利率下行预期升温。整体来看，11月基本面外需小幅改善，但经济内生动能仍待提振。全国财政会议表示财政将持续发力，明年财政支出规模或进一步增加，利率债的供给压力上升。此外，当前长债主要配置力量对长周期资产的承接能力面临考验，长端市场的调整压力加剧。债市脆弱情绪下，预计短期内利率将延续震荡态势。

重点关注

12/31 03:00 美联储公布货币政策会议纪要
12/31 09:30 中国 12 月官方 PMI

瑞期研究客服



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