


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	107.980	0.12%	T主力成交量	75883	-22485↓
	TF主力收盘价	105.785	0.07%	TF主力成交量	57038	-15253↓
	TS主力收盘价	102.430	0.02%	TS主力成交量	30157	-7733↓
	TL主力收盘价	112.590	0.45%	TL主力成交量	110374	-64954↓
期货价差	TL2603-2512价差	-0.16	-0.10↓	T03-TL03价差	-4.61	-0.28↓
	T2603-2512价差	-0.18	+0.02↑	TF03-T03价差	-2.20	-0.03↓
	TF2603-2512价差	0.00	-0.02↓	TS03-T03价差	-5.55	-0.05↓
	TS2603-2512价差	-0.03	+0.01↑	TS03-TF03价差	-3.35	-0.02↓
期货持仓头寸 (手) 2025/12/9	T主力持仓量	220366	-284↓	T前20名多头	189,672	-815↓
	T前20名空头	198,519	2139↑	T前20名净空仓	8,847	2954↑
	TF主力持仓量	130042	-728↓	TF前20名多头	109,007	-1946↓
	TF前20名空头	121,427	-1212↓	TF前20名净空仓	12,420	734↑
	TS主力持仓量	64994	1373↑	TS前20名多头	53,167	475↑
	TS前20名空头	62,114	1675↑	TS前20名净空仓	8,947	1200↑
	TL主力持仓量	145238	-1089↓	TL前20名多头	128,809	538↑
	TL前20名空头	140,863	-585↓	TL前20名净空仓	12,054	-1123↓
前二CTD (净价)	250018.IB(6y)	100.3775	0.1110↑	220025.IB(6y)	99.0955	0.7737↑
	230014.IB(4y)	104.5527	0.0197↑	240020.IB(4y)	100.8844	0.0317↑
	250017.IB(2y)	100.0719	0.0086↑	230002.IB(2y)	102.6324	0.0277↑
	210005.IB(17y)	127.2636	0.6643↑	210014.IB(19y)	123.982	0.3390↑
国债活跃券* (%) *报价截止16:15	1y	1.4000	0.00↑bp	3y	1.4175	-0.25↓bp
	5y	1.6200	0.00↑bp	7y	1.7325	0.25↑bp
	10y	1.8325	0.40↑bp			
短期利率 (%) *DR报价截止16:00	银质押隔夜	1.3432	14.32↑bp	Shibor隔夜	1.3030	0.10↑bp
	银质押7天	1.4547	-0.53↓bp	Shibor7天	1.4310	0.50↑bp
	银质押14天	1.4800	-2.00↓bp	Shibor14天	1.5100	-0.70↓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)	1173	到期规模 (亿)	1563	利率 (%) /天数	1.4/7
		-390				

行业消息	1、中共中央政治局12月8日召开会议，分析研究2026年经济工作，审议《中国共产党领导全面依法治国工作条例》。会议指出，明年经济工作要坚持稳中求进、提质增效，继续实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，发挥存量政策和增量政策集成效应，加大逆周期和跨周期调节力度，切实提升宏观经济治理效能。要坚持内需主导，建设强大国内市场；坚持创新驱动，加紧培育壮大新动能；坚持改革攻坚，增强高质量发展动力活力；坚持对外开放，推动多领域合作共赢；坚持协调发展，促进城乡融合和区域联动；坚持“双碳”引领，推动全面绿色转型；坚持民生为大，努力为人民群众多办实事；坚持守牢底线，积极稳妥化解重点领域风险。					
	2、海关总署12月8日发布数据显示，2025年前11个月，我国货物贸易进出口总值41.21万亿元人民币，同比（下同）增长3.6%。其中，出口24.46万亿元，增长6.2%；进口16.75万亿元，增长0.2%。11月份，我国货物贸易增速回升，进出口总值3.9万亿元，增长4.1%。其中，出口2.35万亿元，增长5.7%；进口1.55万亿元，增长1.7%。					
	3、证监会主席吴清发表署名文章，明确“十五五”时期提高资本市场制度包容性、适应性重点任务举措，具体包括：积极发展股权、债券等直接融资；推动培育更多体现高质量发展要求的上市公司；营造更具吸引力的“长钱长投”制度环境；着力提升资本市场监管的科学性、有效性；稳步扩大资本市场高水平制度型开放；共同营造规范、包容、有活力的资本市场生态。					

瑞达期货研究院公众号



观点总结	<p>周二国债现券收益率集体走强，到期收益率1-7Y下行约0.5-1.25bp，10Y、30Y到期收益率分别下行0.15、1.0bp左右至1.83%、2.25%。国债期货集体走强，TS、T、TF、TL主力合约分别上涨0.02%、0.07%、0.12%、0.45%。DR007加权利率小幅回升至1.45%附近震荡。国内基本面端，11月出口同比增速显著修复，对美出口持续回落；11月制造业PMI小幅修复至49.2%；受非制造业PMI大幅下滑拖累，综合PMI年内首次回落至荣枯线下。消息面上，12月中央经济会议指出明年经济工作要继续实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，发挥存量政策和增量政策集成效应，加大逆周期和跨周期调节力度。海外方面，美国9月核心PCE指数同比上涨2.8%略低于市场预期；11月ADP就业岗位减少3.2万，为两年半来最大降幅，劳动力市场下行风险大幅抬升，12月美联储降息预期稳固。整体来看，12月政治局会议定调积极，财政、货币政策将延续宽松基调，2026年宽货币政策或仍有空间。但受公募基金赎回新规、银行年末兑现浮盈需求等因素扰动，当前债市情绪仍偏谨慎，曲线明显走陡，利率短期内或延续震荡格局。</p>	瑞期研究客服 
重点关注	<p>12/10 9:30 中国11月CPI、PPI同比 12/11 3:00 美联储 12 月利率决议</p>	

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