

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	108.995	0.01%	T主力成交量	47942	-12693↓
	TF主力收盘价	106.135	0.01%	TF主力成交量	47953	-2506↓
	TS主力收盘价	102.442	0%	TS主力成交量	25053	-10233↓
	TL主力收盘价	120.160	0.07%	TL主力成交量	62753	-12885↓
期货价差	TL2509-2506价差	0.68	-0.07↓	T06-TL06价差	-10.69	-0.09↓
	T2509-2506价差	0.20	-0.00↓	TF06-T06价差	-2.89	0.05↑
	TF2509-2506价差	0.23	-0.04↓	TS06-T06价差	-6.47	-0.00↓
	TS2509-2506价差	0.11	-0.00↓	TS06-TF06价差	-3.58	-0.05↓
期货持仓头寸 (手) 2025/6/10	T主力持仓量	184969	-620↓	T前20名多头	178,689	2515↑
	T前20名空头	182,026	3790↑	T前20名净空仓	3,337	1275↑
	TF主力持仓量	147190	-1203↓	TF前20名多头	133,724	987↑
	TF前20名空头	153,815	-61↓	TF前20名净空仓	20,091	-1048↓
	TS主力持仓量	118657	-79↓	TS前20名多头	88,758	901↑
	TS前20名空头	105,882	673↑	TS前20名净空仓	17,124	-228↓
	TL主力持仓量	103965	-140↓	TL前20名多头	97,945	2815↑
	TL前20名空头	104,354	2349↑	TL前20名净空仓	6,409	-466↓
前二CTD (净价)	220010.IB(6y)	107.6132	0	2500802.IB(6y)	99.0955	0.2982↑
	240020.IB(4y)	101.021	-0.0007↓	240020.IB(4y)	100.8844	-0.0111↓
	250006.IB(1.7y)	100.283	-0.0087↓	240010.IB(1.9y)	100.7736	0
	*报价截止16:00 210005.IB(18y)	135.9135	0.1197↑	210014.IB(18y)	132.0715	0.1193↑
国债活跃券* (%)	1y	1.4100	0.00↑bp	3y	1.4450	0.75↑bp
	5y	1.4976	0.46↑bp	7y	1.5850	-0.25↓bp
	*报价截止16:15 10y	1.6560	0.35↑bp			
短期利率 (%)	银质押隔夜	1.3705	4.05↑bp	Shibor隔夜	1.3620	-1.60↓bp
	银质押7天	1.5500	10.00↑bp	Shibor7天	1.4960	-0.10↓bp
	*DR报价截止16:00 银质押14天	1.5300	-2.00↓bp	Shibor14天	1.5440	-1.20↓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)	1986	到期规模 (亿)	4545	利率 (%) /天数	1.4/7
		-2559				
行业消息	1、6月10日，财政部社会保障司负责人葛志昊在国新办发布会上表示，在“一老一小”服务方面，财政部积极配合有关部门完善养老育幼服务体系，推进社区支持的居家养老服务，加强失能老年人照护服务，促进普惠托育服务高质量发展，抓紧建立实施育儿补贴制度。有关工作正在加快推进，确保更好满足人民群众对“一老一小”方面的服务需求。					
	2、6月10日，国新办举行新闻发布会，介绍进一步保障和改善民生有关政策情况。人力资源社会保障部社会保险事业管理中心主任翟燕立在发布会现场回答《每日经济新闻》记者上述提问时表示，下一步，在完善各类人群参保政策方面，将以灵活就业人员、农民工、新就业形态人员、高校毕业生为重点，研究制定更适合新就业方式和收入特点的参保政策。					
观点总结	周二国债现券收益率涨跌不一，到期收益率2-7Y上行0.1-0.2bp左右，10Y与30Y分别下行0.2、0.65bp至1.65%和1.87%。国债期货集体收涨，TS、TF、T、TL主力合约分别上涨0.01%、0.01%、0.01%、0.08%。央行今日净回笼，DR007加权利率回落至1.51%附近震荡。国内基本面端，5月制造业PMI止降回升，服务业PMI仍处于扩张期间，产业活动边际修复。物价方面，受能源价格拖累，5月价格持续低位运行，CPI同比下降0.1%，PPI同比下降3.3%。贸易层面，出口前置的拉动作用持续弱化，5月出口同比增长4.8%，较前值回落3.3个百分点。海外方面，美国5月ISM制造业和服务业PMI超预期回落，位于荣枯线下方。同时，劳动力市场持续展现韧性，5月非农就业数据高于预期且失业率维持不变，为美联储保持审慎观望的货币政策立场提供支撑，市场对美联储首次降息时点的预期推迟至9月。策略方面，近期央行开展1万亿元买断式逆回购操作，向市场投放中期流动性并释放宽松信号。当前短端利率保持低位运行，有望带动长端利率小幅下行，但有效突破前低仍需货币政策进一步释放增量宽松信号。基本					
	面来看，5月经济数据表现偏弱，或对债市形成支撑；而中美关税新一轮谈判若取得积极进展，可能提升市场风险偏好。综合判断，预计本周期债主力合约呈现偏强震荡走势，建议投资者保持一定仓位。					

瑞达期货研究院公众号



瑞期研究客服



重点关注

6月11日 20:30 美国5月未季调CPI年率
6月12日 20:30 美国至6月7日当周初请失业金人数(万人)

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