

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	109.045	0.06%	T主力成交量	47080	-862↓
	TF主力收盘价	106.185	0.07%	TF主力成交量	38116	-9837↓
	TS主力收盘价	102.456	0.02%	TS主力成交量	23987	-1066↓
	TL主力收盘价	120.440	0.23%	TL主力成交量	55029	-7724↓
期货价差	TL2509-2506价差	0.72	+0.04↑	T06-TL06价差	-10.89	-0.20↓
	T2509-2506价差	0.22	+0.02↑	TF06-T06价差	-2.95	-0.06↓
	TF2509-2506价差	0.31	+0.08↑	TS06-T06价差	-6.49	-0.03↓
	TS2509-2506价差	0.12	+0.01↑	TS06-TF06价差	-3.54	0.04↑
期货持仓头寸 (手) 2025/6/11	T主力持仓量	187358	-41↓	T前20名多头	179,646	957↑
	T前20名空头	185,344	3650↑	T前20名净空仓	5,698	2693↑
	TF主力持仓量	150845	-16↓	TF前20名多头	136,276	2868↑
	TF前20名空头	158,207	4392↑	TF前20名净空仓	21,931	1524↑
	TS主力持仓量	119103	3↑	TS前20名多头	88,882	124↑
	TS前20名空头	106,356	474↑	TS前20名净空仓	17,474	350↑
	TL主力持仓量	105150	-111↓	TL前20名多头	98,997	1090↑
	TL前20名空头	105,707	1353↑	TL前20名净空仓	6,710	263↑
前二CTD (净价)	220010.IB(6y)	107.6444	0.0312↑	2500802.IB(6y)	99.0955	0.0585↑
	240020.IB(4y)	101.073	0.0520↑	240020.IB(4y)	100.8844	0.0192↑
	250006.IB(1.7y)	100.2955	0.0125↑	220007.IB(1.9y)	101.9088	0.0046↑
	210005.IB(18y)	136.1562	0.2427↑	210014.IB(18y)	132.3133	0.2418↑
国债活跃券* (%) *报价截止16:15	1y	1.4100	0.00↑bp	3y	1.4500	0.50↑bp
	5y	1.5060	0.84↑bp	7y	1.5900	0.50↑bp
	10y	1.6575	0.15↑bp			
短期利率 (%) *DR报价截止16:00	银质押隔夜	1.3736	0.36↑bp	Shibor隔夜	1.3610	-0.10↓bp
	银质押7天	1.5418	-0.82↓bp	Shibor7天	1.5020	0.60↑bp
	银质押14天	1.5500	2.00↑bp	Shibor14天	1.5600	1.60↑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)	1640	到期规模 (亿)	2149	利率 (%) /天数	1.4/7
		-509				
行业消息	1、6月11日，谈到中美经贸磋商机制首次会议，商务部国际贸易谈判代表兼副部长李成钢表示，双方进行了专业、理性、深入、坦诚的沟通。双方原则上就落实两国元首6月5日通话共识以及日内瓦会谈共识达成了框架。这次伦敦会谈取得的进展有利于中美之间进一步增进信任，进一步推动中美经贸关系稳定健康发展，也为全球经济的发展注入积极的正能量。					
	2、6月11日，中国汽车工业协会透露，最新数据显示，今年前5个月，汽车产销量同比增长均超10%。当前，我国汽车行业整体运行呈现稳中向好态势。数据显示，1至5月份，汽车产销量分别完成1282.6万辆和1274.8万辆，同比分别增长12.7%和10.9%。					
观点总结	周三国债现券收益率集体走强，到期收益率1-7Y下行0.5-1.15bp左右，10Y与30Y分别下行1.15、1.45bp至1.65%和1.85%。国债期货集体收涨，TS、TF、T、TL主力合约分别上涨0.02%、0.07%、0.06%、0.23%。央行持续净回笼，DR007加权利率回升至1.52%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。基本盘面来看，5月经济数据表现偏弱，对债市形成支撑；而中美关税新一轮谈判就日内瓦会谈公示达成协议框架，市场风险偏好或抬升。综合判断，预计本周国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