

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	-0.04%	T主力成交量	49392	2312↑
	TF主力收盘价	106.125	-0.04%	TF主力成交量	45977	7861↑
	TS主力收盘价	102.444	-0.01%	TS主力成交量	28857	4870↑
	TL主力收盘价	120.490	0.07%	TL主力成交量	53570	-1459↓
期货价差	TL2509-2506价差	0.79	+0.07↑	T06-TL06价差	-10.85	0.04↑
	T2509-2506价差	0.15	-0.07↓	TF06-T06价差	-2.97	-0.02↓
	TF2509-2506价差	0.25	-0.06↓	TS06-T06价差	-6.52	-0.03↓
	TS2509-2506价差	0.12	-0.00↓	TS06-TF06价差	-3.55	-0.01↓
期货持仓头寸 (手) 2025/6/12	T主力持仓量	188181	-1321↓	T前20名多头	178,463	-1042↓
	T前20名空头	185,340	-28↓	T前20名净空仓	6,877	1014↑
	TF主力持仓量	150785	0↑	TF前20名多头	138,649	2373↑
	TF前20名空头	160,008	1817↑	TF前20名净空仓	21,359	-556↓
	TS主力持仓量	118548	-1↓	TS前20名多头	158,783	-1080↓
	TS前20名空头	165,050	-1850↓	TS前20名净空仓	6,267	-770↓
	TL主力持仓量	106051	-181↓	TL前20名多头	99,902	934↑
	TL前20名空头	106,604	897↑	TL前20名净空仓	6,702	-37↓
前二CTD (净价)	220010.IB(6y)	107.6416	-0.0028↓	2500802.IB(6y)	99.0955	-0.0421↓
	240020.IB(4y)	101.0513	-0.0217↓	240020.IB(4y)	100.8844	-0.0257↓
	250006.IB(1.7y)	100.288	-0.0075↓	220016.IB(2y)	102.2357	-0.0025↓
	*报价截止16:00 250002.IB(22y)	100.281	-35.6325↓	2500002.IB(22y)	100.6737	-31.3978↓
国债活跃券* (%)	1y	1.4050	-0.50↓bp	3y	1.4375	-1.25↓bp
	5y	1.5000	-0.60↓bp	7y	1.5775	-1.25↓bp
	10y	1.6430	-1.45↓bp			
短期利率 (%)	银质押隔夜	1.4445	5.45↑bp	Shibor隔夜	1.3670	0.60↑bp
	银质押7天	1.5541	0.41↑bp	Shibor7天	1.5210	1.90↑bp
	*DR报价截止16:00 银质押14天	1.5400	-1.00↓bp	Shibor14天	1.5350	-2.50↓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)	1193	到期规模 (亿)	1265	利率 (%) /天数	1.4/7
	-72					

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、中办、国办印发《关于深入推进深圳综合改革试点 深化改革创新扩大开放的意见》。健全金融服务实体经济的激励约束机制。支持深圳开展科技产业金融一体化专项试点。健全科技型企业信贷、知识产权证券化、科技成果和知识产权交易等实践场景和规则体系。优化科技型企业债权和股权融资协同衔接机制。深化绿色金融改革。允许在香港联合交易所上市的粤港澳大湾区企业，按照政策规定在深圳证券交易所上市。

瑞达期货研究院公众号



观点总结

周四国债现券收益率集体走弱，到期收益率1-7Y上行0.1-0.75bp左右，10Y与30Y分别上行0.40、0.05bp至1.65%和1.85%。国债期货短弱长强，TS、TF、T主力合约分别下跌0.01%、0.04%、0.04%，TL主力合约上涨0.07%。央行持续净回笼，DR007加权利率回升至1.54%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；关税对物价的冲击尚未显现，5月份CPI同比上涨2.4%，市场对美联储首次降息时点的预期调整至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，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。

瑞期研究客服



重点关注

6月12日 20:30 美国至6月7日当周初请失业金人数(万人); 美国5月PPI、核心PPI
6月13日 22:00 美国6月一年期通胀率预期初值; 美国6月密歇根大学消费者信心指数初值

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