

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	108.730	0%	T主力成交量	49829	-8746↓
	TF主力收盘价	106.020	-0.01%	TF主力成交量	44738	814↑
	TS主力收盘价	102.400	-0.01%	TS主力成交量	27085	-4943↓
	TL主力收盘价	119.400	-0.04%	TL主力成交量	60667	-1734↓
期货价差	TL2509-2506价差	0.78	+0.06↑	T06-TL06价差	-10.15	0.13↑
	T2509-2506价差	0.26	-0.01↓	TF06-T06价差	-2.76	-0.02↓
	TF2509-2506价差	0.30	+0.00↑	TS06-T06价差	-6.26	-0.02↓
	TS2509-2506价差	0.18	+0.01↑	TS06-TF06价差	-3.50	0.00↑
期货持仓头寸 (手) 2025/5/28	T主力持仓量	168138	-2288↓	T前20名多头	187,212	1950↑
	T前20名空头	193,407	1213↑	T前20名净空仓	6,195	-737↓
	TF主力持仓量	133349	-3378↓	TF前20名多头	136,891	3049↑
	TF前20名空头	151,405	2510↑	TF前20名净空仓	14,514	-539↓
	TS主力持仓量	106440	-1163↓	TS前20名多头	90,722	447↑
	TS前20名空头	108,171	753↑	TS前20名净空仓	17,449	306↑
	TL主力持仓量	92662	-1729↓	TL前20名多头	103,209	-15↓
	TL前20名空头	108,505	727↑	TL前20名净空仓	5,296	742↑
前二CTD (净价)	220010.IB(7y)	107.428	-0.0212↓	250007.IB(6y)	99.0955	-0.0198↓
	240020.IB(4y)	100.9019	-0.0005↓	240020.IB(4y)	100.8844	-0.0223↓
	250006.IB(1.7y)	100.2094	-0.0048↓	240010.IB(1.9y)	100.7107	-0.0010↓
	210005.IB(18y)	135.1562	-0.0029↓	210014.IB(18y)	131.3138	-0.1821↓
国债活跃券* (%) *报价截止16:15	1y	1.4625	0.75↑bp	3y	1.4950	0.75↑bp
	5y	1.5325	0.75↑bp	7y	1.6210	1.30↑bp
	10y	1.6975	0.75↑bp			
短期利率 (%) *DR报价截止16:00	银质押隔夜	1.4097	-4.03↓bp	Shibor隔夜	1.4110	-4.10↓bp
	银质押7天	1.6071	-9.29↓bp	Shibor7天	1.5780	-2.00↓bp
	银质押14天	1.6800	3.00↑bp	Shibor14天	1.6690	0.20↑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)	2155	到期规模 (亿)	1570	利率 (%) /天数	1.4/7
行业消息	585					
	1、5月28日，财政部公布数据显示，1-4月，全国国有及国有控股企业（以下称国有企业）营业收入总收入与上年持平，利润总额同比下降1.7%。					
	2、国家统计局公布数据显示，4月份，我国规模以上工业企业利润同比增长3%，较3月份加快0.4个百分点。以装备制造业、高技术制造业为代表的新动能行业利润增长较快，智能车载设备制造、智能无人飞行器制造等行业利润分别增长177.4%、167.9%。					
	3、美国总统特朗普在社交媒体发文称，对欧盟加快贸易谈判进程感到鼓舞。知情人士此前透露，欧盟正寻求加快与美国的贸易谈判，重点放在关键的行业以及关税和非关税壁垒上。另外，白宫经济委员会主任哈塞特表示，部分国家的关税可能降至10%或更低，接近完成的包括与印度之间的贸易协议。					
观点总结	周三国债现券收益率集体走弱，到期收益率1-7Y上行0.25-0.5bp左右，10Y收益率为1.68%，30Y收益率上行0.50bp左右至1.92%。国债期货全线收跌，TS、TF、T、TL主力合约小幅下跌0.01%、0.01%、0.01%、0.04%。央行持续净投放，DR007加权利率下行至1.61%附近。国内基本面端，4月经济数据表现平稳，社零小幅回落、固投规模收敛、工增小幅超预期，失业率环比改善；4月规上工业企业利润增速持续修复，但价格仍维持低位，对利润形成压制；金融数据分化，政府债托底支撑社融，但地产降温、银行季末冲量叠加贸易摩擦避险情绪下信贷表现偏淡；价格数据方面核心通胀改善，但受国际大宗商品拖累，工业价格数据仍偏弱；关税摩擦升级预期下抢出口效应推动出口超预期回升，稳增长需求下财政货币政策预期持续加码。海外方面，美5月标普全球综合PMI、消费者信心指数超预期回升，申请失业救济人数连续下行，但美国实际关税税率仍处于历史高位，市场仍对美通胀保持担忧态度，美联储降息时点或延后至7月。策略方面，中长期债牛或仍有预期，但短期由于中美关税谈判取得阶段性成果，时隔14年以来首次在经济领域发布联合声明，叠加降息降准利好出尽，市场避险情绪大幅降温，债市震荡走弱；考虑到近期短端利率大幅弱于长端，市场分化明显情况下短期恐无优质波段机会，同时需警惕短期利差修正下的长端补跌风险。					

瑞达期货研究院公众号



瑞期研究客服



重点关注

5月29日 02:00 美联储公布5月货币政策会议纪要
5月29日 20:30 美国至5月24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