

| 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% | T主力成交量 | 49555 | -366↓ |
| | TF主力收盘价 | 106.060 | -0.04% | TF主力成交量 | 46541 | -627↓ |
| | TS主力收盘价 | 102.308 | -0.06% | TS主力成交量 | 28361 | 430↑ |
| | TL主力收盘价 | 120.970 | 0.11% | TL主力成交量 | 61695 | 2011↑ |
| 期货价差 | TL2509-2506价差 | 0.34 | +0.10↑ | T06-TL06价差 | -11.93 | -0.16↓ |
| | T2509-2506价差 | 0.17 | +0.03↑ | TF06-T06价差 | -2.99 | -0.08↓ |
| | TF2509-2506价差 | 0.33 | +0.04↑ | TS06-T06价差 | -6.74 | -0.10↓ |
| | TS2509-2506价差 | 0.28 | +0.02↑ | TS06-TF06价差 | -3.75 | -0.02↓ |
| 期货持仓头寸 (手) 2025/5/6 | T主力持仓量 | 189565 | 1545↑ | T前20名多头 | 198,120 | 3917↑ |
| | T前20名空头 | 209,900 | 4231↑ | T前20名净空仓 | 11,780 | 314↑ |
| | TF主力持仓量 | 155595 | -1941↓ | TF前20名多头 | 168,105 | -209↓ |
| | TF前20名空头 | 183,683 | -235↓ | TF前20名净空仓 | 15,578 | -26↓ |
| | TS主力持仓量 | 93460 | 212↑ | TS前20名多头 | 108,265 | 2849↑ |
| | TS前20名空头 | 126,081 | 2354↑ | TS前20名净空仓 | 17,816 | -495↓ |
| | TL主力持仓量 | 102169 | -560↓ | TL前20名多头 | 106,317 | 619↑ |
| | TL前20名空头 | 111,916 | 1308↑ | TL前20名净空仓 | 5,599 | 689↑ |
| 前二CTD (净价) | 220003.IB(6y) | 107.4645 | -0.0173↓ | 240025.IB(6y) | 99.0955 | 0.0482↑ |
| | 240014.IB(4y) | 101.6515 | 0.0378↑ | 220027.IB(4y) | 105.7009 | 0.0344↑ |
| | 240024.IB(1.7y) | 99.3344 | 0.0157↑ | 240003.IB(1.9y) | 100.9807 | 0.0346↑ |
| | *报价截止16:00 200012.IB(18y) | 138.2641 | -0.0471↓ | 210005.IB(18y) | 137.0061 | -0.1458↓ |
| 国债活跃券* (%) | 1y | 1.4500 | -0.40↓bp | 3y | 1.4750 | -2.25↓bp |
| | 5y | 1.5000 | -0.75↓bp | 7y | 1.5800 | 0.00↑bp |
| | *报价截止16:15 10y | 1.6210 | -0.50↓bp | | | |
| 短期利率 (%) | 银质押隔夜 | 1.6582 | -12.18↓bp | Shibor隔夜 | 1.7020 | -5.80↓bp |
| | 银质押7天 | 1.7456 | -20.44↓bp | Shibor7天 | 1.7070 | -5.50↓bp |
| | *DR报价截止16:00 银质押14天 | 1.7300 | -17.00↓bp | Shibor14天 | 1.7370 | -4.40↓bp |
| LPR利率(%) | 1y | 3.10 | 0.00↑bp | 5y | 3.6 | 0.00↑bp |
| 公开市场操作 | 逆回购操作: | | | | | |
| | 发行规模 (亿) | 4050 | 到期规模 (亿) | 10870 | 利率 (%) /天数 | 1.5/7 |
| | | -6820 | | | | |

行业消息

1、中国人民银行行长潘功胜出席并主持东盟与中日韩财长和央行行长会。会议一致通过了在清迈倡议多边化下新设以人民币等可自由使用货币出资的快速融资工具相关安排，并明确了清迈倡议机制化下一步讨论方向。潘功胜指出，引入可以人民币等非美元可自由使用货币出资的快速融资工具，既拓展了清迈倡议的可用资源，凸显了区域特色，也标志着国际货币体系多元化在本地区的积极进展，具有突破性意义。

2、中国台湾地区货币政策主管部门：并未参与台美经贸工作小组，美国财政部也未要求台币升值；不会操纵汇率，并呼吁市场评论人员勿以臆测方式评论汇市；密切关注资金的流进流出，有发现类似秃鹰进来炒汇的踪迹。

瑞达期货研究院公众号



观点总结

周二国债现券收益率小幅走弱，1-7Y上行0.5-1.5bp，10Y与30Y收益率上行0.5bp至1.62%、1.86%附近；国债期货短弱长强，TS、TF、T、主力合约分别下跌0.06%、0.04%、0.01%，TL主力合约上涨0.11%。大额逆回购到期，DR007加权利率维持在1.72%附近。国内基本面端，政策前置发力提振内需下经济数据表现强劲，社零、固投、工增小幅超预期，失业率环比改善；金融数据小幅超预期，政府债支撑社融，但私人部门融资意愿仍需提振；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出口效应推动出口超预期回升，但持续性可能不佳。海外方面，美4月PMI小幅回落，非农增长、CPI、PPI、社零数据均不及预期，当前美各部门对关税态度分歧剧烈，关税或虎头蛇尾。4月底政治局会议报告符合预期，叠加短期关税负面冲击或已被市场充分定价，后续债市大概率重回基本面主导，利率中枢或进一步下行；市场预期6月前后美联储将重启降息，届时或是央行货币宽松的兑现窗口，降准可能优先于降息，关注5月8日美联储利率决议。策略方面，考虑到近期债市分化加剧，短端期债大幅弱于长端，短端若无企稳迹象，警惕利差修正下的长端补跌风险，观察短端企稳后再波段配置。

瑞期研究客服



重点关注

- 1、5月8日 02: 00 美国至5月7日美联储利率决定(上限)
- 2、5月8日 19: 00 英国至5月8日央行利率决定
- 3、5月8日 20: 30 美国至5月3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