

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	108.475	-0.26%	T主力成交量	72334	22505↑
	TF主力收盘价	105.870	-0.15%	TF主力成交量	57177	12439↑
	TS主力收盘价	102.346	-0.06%	TS主力成交量	32722	5637↑
	TL主力收盘价	118.690	-0.65%	TL主力成交量	94531	33864↑
期货价差	TL2509-2506价差	0.68	-0.10↓	T06-TL06价差	-9.76	0.39↑
	T2509-2506价差	0.22	-0.04↓	TF06-T06价差	-2.69	0.07↑
	TF2509-2506价差	0.30	-0.00↓	TS06-T06价差	-6.07	0.18↑
	TS2509-2506价差	0.17	-0.02↓	TS06-TF06价差	-3.39	0.11↑
期货持仓头寸 (手) 2025/5/29	T主力持仓量	166334	-24473↓	T前20名多头	163,702	-16357↓
	T前20名空头	166,204	-19797↓	T前20名净空仓	2,502	-3440↓
	TF主力持仓量	138906	-13370↓	TF前20名多头	130,021	-4663↓
	TF前20名空头	143,527	-6523↓	TF前20名净空仓	13,506	-1860↓
	TS主力持仓量	110993	-10251↓	TS前20名多头	88,534	2364↑
	TS前20名空头	101,879	-4215↓	TS前20名净空仓	13,345	-6579↓
	TL主力持仓量	95648	-18295↓	TL前20名多头	89,398	-10631↓
	TL前20名空头	93,471	-7129↓	TL前20名净空仓	4,073	3502↑
前二CTD (净价)	250007.IB(6y)	100.862	-0.2098↓	220017.IB(6y)	99.0955	-0.1698↓
	240020.IB(4y)	100.7533	-0.1486↓	240020.IB(4y)	100.8844	-0.1221↓
	250006.IB(1.7y)	100.1695	-0.0399↓	240010.IB(1.9y)	100.6711	-0.0396↓
	*报价截止16:00 210005.IB(18y)	134.4848	-0.6714↓	210014.IB(18y)	130.8879	-0.4259↓
国债活跃券* (%)	1y	1.4600	-0.25↓bp	3y	1.4980	0.30↑bp
	5y	1.5400	0.75↑bp	7y	1.6275	0.65↑bp
	*报价截止16:15 10y	1.7050	0.75↑bp			
短期利率 (%)	银质押隔夜	1.4187	6.87↑bp	Shibor隔夜	1.4110	0.00↑bp
	银质押7天	1.6450	14.50↑bp	Shibor7天	1.6020	2.40↑bp
	*DR报价截止16:00 银质押14天	1.7363	5.63↑bp	Shibor14天	1.7440	7.50↑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)	2660	到期规模 (亿)	1545	利率 (%) /天数	1.4/7
		1115				
行业消息	1、财政部6月4日将在香港招标增发125亿元人民币国债，包括35亿元2年期、30亿元3年期、30亿元5年期和30亿元10年期。					
	2、5月29日，商务部新闻发言人何咏前就“近期中美双方经贸团队是否又进行了磋商”的相关问题回应表示，中美日内瓦经贸会谈以来，双方利用多双边场合，在多个层级就经贸领域各自关切保持沟通。近期中方围绕美方在半导体领域滥用出口管制措施等做法，多次与美方进行交涉。中方再次敦促美方立即纠正错误做法，停止对华歧视性限制措施，共同维护日内瓦高层会谈共识。					
	3、当地时间5月28日，美国国际贸易法院裁定特朗普以贸易逆差等为由，援引《国际紧急经济权力法》征收全面关税，属于越权行为。随后，特朗普政府提起上诉通知。					
观点总结	<p>周四国债现券收益率集体走弱，到期收益率1-7Y上行1.75-2.75bp左右，10Y、30Y收益率上行1.40bp左右至1.70%、1.94%。国债期货全线收跌，TS、TF、T、TL主力合约小幅下跌0.06%、0.15%、0.26%、0.65%。央行持续净投放，DR007加权利率回升至1.64%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，美联储5月会议纪要对货币政策采取谨慎态度，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年以来首次在经贸领域发布联合声明，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；考虑到近期短端国债大幅弱于长端，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。</p>					

瑞达期货研究院公众号



瑞期研究客服



重点关注

5月30日 20:30 美国4月核心PCE物价指数年率  
5月30日 22:00 美国5月密歇根大学消费者信心指数终值

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