

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	108.685	-0.03%	T主力成交量	42868	-19601↓
	TF主力收盘价	105.960	-0.04%	TF主力成交量	47214	-7839↓
	TS主力收盘价	102.352	-0.04%	TS主力成交量	37274	2847↑
	TL主力收盘价	119.450	0.03%	TL主力成交量	60835	-10208↓
期货价差	TL2509-2506价差	0.73	+0.08↑	T06-TL06价差	-10.26	0.01↑
	T2509-2506价差	0.23	-0.01↓	TF06-T06价差	-2.77	0.00↑
	TF2509-2506价差	0.27	-0.03↓	TS06-T06价差	-6.24	0.02↑
	TS2509-2506价差	0.13	-0.04↓	TS06-TF06价差	-3.47	0.02↑
期货持仓头寸 (手) 2025/6/3	T主力持仓量	167327	-2657↓	T前20名多头	162,889	366↑
	T前20名空头	165,220	411↑	T前20名净空仓	2,331	-325↓
	TF主力持仓量	138590	-1366↓	TF前20名多头	131,892	1736↑
	TF前20名空头	143,804	-92↓	TF前20名净空仓	11,912	-1828↓
	TS主力持仓量	115402	-2271↓	TS前20名多头	89,128	827↑
	TS前20名空头	104,780	3031↑	TS前20名净空仓	15,652	2204↑
	TL主力持仓量	93807	-611↓	TL前20名多头	86,576	425↑
	TL前20名空头	93,596	-206↓	TL前20名净空仓	7,020	-631↓
前二CTD (净价)	250007.IB(6y)	101.0209	-0.0644↓	220010.IB(6y)	99.0955	-0.0172↓
	240020.IB(4y)	100.8776	0.1243↑	240020.IB(4y)	100.8844	0.0904↑
	250006.IB(1.7y)	100.1899	-0.0263↓	240010.IB(1.9y)	100.6663	-0.0401↓
	*报价截止16:00 210005.IB(18y)	135.139	0.0834↑	210014.IB(18y)	131.3595	0.1212↑
国债活跃券* (%)	1y	1.4550	-2.00↓bp	3y	1.4800	-3.00↓bp
	5y	1.5350	-1.75↓bp	7y	1.6200	-2.00↓bp
	*报价截止16:15 10y	1.6750	-1.25↓bp			
短期利率 (%)	银质押隔夜	1.4544	-14.56↓bp	Shibor隔夜	1.4100	-6.10↓bp
	银质押7天	1.5800	-17.00↓bp	Shibor7天	1.5150	-10.20↓bp
	*DR报价截止16:00 银质押14天	1.6000	-13.00↓bp	Shibor14天	1.5790	-16.00↓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)	4545	到期规模 (亿)	8300	利率 (%) / 天数	1.4/7
		-3755				
行业消息	1、国家统计局公布数据显示，5月份，我国制造业PMI为49.5%，比上月上升0.5个百分点。非制造业PMI为50.3%，比上月下降0.1个百分点。综合PMI为50.4%，比上月上升0.2个百分点。					
	2、美方称中方违反中美日内瓦经贸会谈共识，商务部新闻发言人就上述有关言论答记者问指出，中方维护权益是坚定的，落实共识是诚信的。美单方面不断挑起新的经贸摩擦，加剧双边经贸关系的不确定性、不稳定性，不仅不反思自身，反而倒打一耙，无端指责中方违反共识，这严重背离事实。中方坚决拒绝无理指责。中方敦促美方与中方相向而行，立即纠正有关错误做法，共同维护日内瓦经贸会谈共识。					
	3、据经济参考报，为保持银行体系流动性充裕，5月央行开展了7000亿元买断式逆回购操作，当月买断式逆回购合计净回笼2000亿元。					
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1-2bp左右，10Y、30Y收益率分别上行0.1bp和1bp左右至1.68%、1.93%。国债期货除TL外全线收跌，TS、TF、T主力合约小幅下跌0.04%、0.04%、0.03%，TL主力合约小幅上涨0.03%。央行今日净回笼，DR007加权利率回落至1.55%附近。国内基本面端，5月制造业PMI止跌回升，服务业PMI仍处于扩张期间，随着5月中美关税暂缓，产业活动边际修复，经济回稳运行。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。海外方面，美国增长动能有所减弱，5月ISM制造业PMI超预期回落，持续位于荣枯线下方。4月核心PCE物价指数增速放缓，通胀压力有所缓解，结合近期经济数据表现，市场对美联储首次降息时点的预期调整至9月。策略方面，中美关税谈判超预期带来的债市利空效应基本消化完毕，债市回归资金面和基本面驱动，短期内缺乏进一步明确的利好或利空因素，预计债市将延续震荡整理格局，关注后续高频经济数据和资金面变化。考虑到近期短端期债大幅弱于长端，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。					

瑞达期货研究院公众号



瑞期研究客服



重点关注

6月4日 20:15 美国5月ADP就业人数(万人)
6月4日 22:00 美国5月ISM非制造业PMI
6月5日 20:15 欧洲央行公布利率决议
6月5日 20:30 美国至5月31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