

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	108.950	-0.02%	T主力成交量	52163	-1100↓
	TF主力收盘价	106.170	0%	TF主力成交量	38895	-930↓
	TS主力收盘价	102.510	0%	TS主力成交量	24312	-514↓
	TL主力收盘价	120.720	0.1%	TL主力成交量	72122	-2020↓
期货价差	TL2512-2509价差	-0.16	-0.01↓	T09-TL09价差	-11.77	-0.09↓
	T2512-2509价差	0.03	+0.02↑	TF09-T09价差	-2.78	0.03↑
	TF2512-2509价差	0.07	-0.02↓	TS09-T09价差	-6.44	0.04↑
	TS2512-2509价差	0.13	-0.00↓	TS09-TF09价差	-3.66	0.02↑
期货持仓头寸 (手) (前一交易日)	T主力持仓量	202431	-2650↓	T前20名多头	191,730	-1983↓
	T前20名空头	206,973	-1544↓	T前20名净空仓	15,243	439↑
	TF主力持仓量	160108	-1028↓	TF前20名多头	147,895	-599↓
	TF前20名空头	170,948	-264↓	TF前20名净空仓	23,053	335↑
	TS主力持仓量	118869	621↑	TS前20名多头	88,068	211↑
	TS前20名空头	106,959	919↑	TS前20名净空仓	18,891	708↑
	TL主力持仓量	115275	622↑	TL前20名多头	109,182	984↑
	TL前20名空头	116,993	1959↑	TL前20名净空仓	7,811	975↑
前二CTD (净价)	250007.IB(6y)	101.299	0.0155↑	2500802.IB(6y)	99.0955	0.0001↑
	240020.IB(4y)	101.0633	-0.0215↓	240020.IB(4y)	100.8844	-0.0667↓
	250006.IB(1.7y)	100.3688	0.0158↑	240010.IB(2y)	100.8301	0.0069↑
	210005.IB(17y)	136.4191	-0.5585↓	210014.IB(18y)	132.6415	-0.2480↓
国债活跃券* (%) *报价截止16:15	1y	1.3650	0.50↑bp	3y	1.4050	-0.25↓bp
	5y	1.4950	0.50↑bp	7y	1.5900	1.00↑bp
	10y	1.6535	0.75↑bp			
短期利率 (%) *DR报价截止16:00	银质押隔夜	1.3788	-4.12↓bp	Shibor隔夜	1.3700	-0.10↓bp
	银质押7天	1.6668	-2.32↓bp	Shibor7天	1.6700	-0.10↓bp
	银质押14天	1.7300	-2.00↓bp	Shibor14天	1.7360	1.40↑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)	5093	到期规模 (亿)	2035	利率 (%) /天数	1.4/7
		3058				
行业消息	1、央行等六部门联合印发《关于金融支持提振和扩大消费的指导意见》，从支持增强消费能力、扩大消费领域金融供给、挖掘释放居民消费潜力、促进提升消费供给效能、优化消费环境和政策支撑保障等六个方面提出19项重点举措。					
	2、央行公告，为保持银行体系流动性充裕，6月25日将以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展3000亿元MLF操作，期限为1年期。					
	3、6月26日，国家发展改革委政策研究室副主任李超表示，将于今年7月份下达今年第三批消费品以旧换新资金。同时，将协调有关方面，坚持更加注重持续性和均衡性原则，分领域制定落实到每个月、每一周的国补资金使用计划，保障消费品以旧换新政策全年有序实施。					
观点总结	周四国债现券收益率集体走强，到期收益率1-7Y分别下行0.25-0.75bp左右，10Y与30Y分别下行0.60bp、1.05bp至1.65%、1.85%。国债期货涨跌不一，TS、TF、T主力合约分别下跌0.01%、0.01%、0.02%，TL主力合约上涨0.10%。DR007加权利率回落至1.68%附近震荡。国内基本面端，5月经济数据偏弱，工增小幅回落，社零超预期回升，固投规模持续收敛，失业率环比改善。金融数据延续分化态势，政府债仍为社融主要支撑，受地产降温、隐债置换影响，企业信贷需求走弱。贸易层面，出口前置的拉动作用持续弱化，5月出口小幅回落。海外方面，近期美联储内部对降息时机出现分歧，部分官员释放鸽派信号，而美联储主席鲍威尔表示货币政策调整仍需等待明确经济信号，提前降息可能性减小。策略方面，本周债市持续调整，受债债跷跷板影响显著，叠加当前利率水平持续位于低位，止盈盘压制，带动利率小幅上行。目前市场交易主线因下半年政策扰动尚不明确，建议待企稳后再波段配置。					

瑞达期货研究院公众号



瑞期研究客服



重点关注

6月26日 20:30 美国至6月21日当周初请失业金人数(万人) /美国第一季度实际GDP年化季率终值
6月27日 20:30 美国5月核心PCE物价指数年率
6月27日 22:00 美国6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