

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	109.120	0.23%	T主力成交量	51372	1234↑
	TF主力收盘价	106.070	0.13%	TF主力成交量	50163	2563↑
	TS主力收盘价	102.332	0.01%	TS主力成交量	34240	4950↑
	TL主力收盘价	120.980	0.69%	TL主力成交量	77545	604↑
期货价差	TL2509-2506价差	0.26	-0.07↓	T06-TL06价差	-11.86	-0.52↓
	T2509-2506价差	0.13	-0.05↓	TF06-T06价差	-3.05	-0.13↓
	TF2509-2506价差	0.28	-0.04↓	TS06-T06价差	-6.79	-0.27↓
	TS2509-2506价差	0.26	+0.03↑	TS06-TF06价差	-3.74	-0.14↓
期货持仓头寸 (手) 2025/4/29	T主力持仓量	192474	5655↑	T前20名多头	195,979	9831↑
	T前20名空头	206,536	10705↑	T前20名净空仓	10,557	874↑
	TF主力持仓量	157294	-717↓	TF前20名多头	163,993	1371↑
	TF前20名空头	181,126	2928↑	TF前20名净空仓	17,133	1557↑
	TS主力持仓量	93075	-1495↓	TS前20名多头	103,449	-230↓
	TS前20名空头	121,252	-804↓	TS前20名净空仓	17,803	-574↓
	TL主力持仓量	106469	1926↑	TL前20名多头	105,176	2478↑
	TL前20名空头	113,833	3073↑	TL前20名净空仓	8,657	595↑
前二CTD (净价)	240025.IB(6y)	99.3703	0.1875↑	220003.IB(6y)	99.0955	0.1309↑
	240014.IB(4y)	101.6075	0.0706↑	220021.IB(4y)	104.5206	0.0844↑
	240024.IB(1.7y)	99.3187	0.0091↑	240003.IB(1.9y)	100.9461	0.0180↑
	200012.IB(18y)	138.3112	0.9150↑	210005.IB(18y)	137.1519	0.9882↑
*报价截止16:00						
国债活跃券* (%) *报价截止16:15	1y	1.4600	1.00↑bp	3y	1.5125	-0.25↓bp
	5y	1.5325	-0.50↓bp	7y	1.5950	-1.80↓bp
	10y	1.6410	-1.65↓bp			
短期利率 (%) *DR报价截止16:00	银质押隔夜	1.5100	6.00↑bp	Shibor隔夜	1.5410	-6.20↓bp
	银质押7天	1.7500	16.00↑bp	Shibor7天	1.7480	2.50↑bp
	银质押14天	1.7500	-2.00↓bp	Shibor14天	1.7780	0.90↑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)	3405	到期规模 (亿)	2205	利率 (%) /天数	1.5/7
	1200					
行业消息	1、国新办举行新闻发布会，介绍稳就业稳经济推动高质量发展政策措施有关情况。央行副行长邹澜表示，适时降准降息，保持流动性充裕；将发挥好货币政策工具箱总量和结构双重功能，适时推出增量政策。					
	2、国家发改委下达今年第二批810亿元超长期特别国债资金，继续大力支持消费品以旧换新					
	3、近日，中国人民银行召开落实金融“五篇大文章”总体统计制度动员部署会议，深化认识金融“五篇大文章”统计工作的重要意义，全面部署制度落地工作。					
观点总结	周二国债现券收益率集体走强，1-7现券收益率下行1-2bp左右，10Y与30Y收益率下行2bp左右至于1.62，1.85；国债期货集体收涨，TS、TF、T、TL主力合约分别上涨0.01%、0.13%、0.23%、0.69%。央行转为投放，DR007加权利率上行至1.75%。国内基本面端，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；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。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；出口端，关税摩擦升级预期下抢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。策略方面，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；当前市场一致预期6月前后美联储将重启降息，届时大概率也是央行货币宽松的兑现窗口，降准可能优先于降息。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，警惕长端补跌风险，建议待短端企稳后再波段配置。					

重点关注

4月30日 20: 15 美国4月ADP就业人数(万人)
4月30日 22: 00 美国3月核心PCE物价指数年率
4月30日 22: 30 美国至4月25日当周EIA原油库存(万桶)
5月1日 20: 30 美国至4月26日当周初请失业金人数(万人)
5月1日 22: 00 美国4月ISM制造业PMI
5月2日 20: 30 美国4月失业率
5月2日 20: 30 美国4月季调后非农就业人口(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