

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	108.850	-0.19%	T主力成交量	85388	16220↑
	TF主力收盘价	105.995	-0.08%	TF主力成交量	62281	7590↑
	TS主力收盘价	102.308	-0.01%	TS主力成交量	40388	3075↑
	TL主力收盘价	120.140	-0.62%	TL主力成交量	115667	12893↑
期货价差	TL2509-2506价差	0.40	+0.06↑	T06-TL06价差	-11.29	0.63↑
	T2509-2506价差	0.17	+0.00↑	TF06-T06价差	-2.85	0.13↑
	TF2509-2506价差	0.34	+0.02↑	TS06-T06价差	-6.54	0.20↑
	TS2509-2506价差	0.28	-0.00↓	TS06-TF06价差	-3.69	0.06↑
期货持仓头寸 (手) 2025/5/7	T主力持仓量	180727	-8838↓	T前20名多头	196,397	-1637↓
	T前20名空头	205,093	-4568↓	T前20名净空仓	8,696	-2931↓
	TF主力持仓量	151057	-4538↓	TF前20名多头	167,282	-823↓
	TF前20名空头	183,652	1060↑	TF前20名净空仓	16,370	1883↑
	TS主力持仓量	89974	-3486↓	TS前20名多头	104,846	-1486↓
	TS前20名空头	126,036	-414↓	TS前20名净空仓	21,190	1072↑
	TL主力持仓量	93433	-8736↓	TL前20名多头	103,239	-3101↓
	TL前20名空头	107,437	-4786↓	TL前20名净空仓	4,198	-1685↓
前二CTD (净价)	240025.IB(6y)	99.2197	-0.1679↓	220003.IB(6y)	99.0955	-0.1362↓
	240014.IB(4y)	101.5894	-0.0621↓	240020.IB(4y)	101.1495	-0.0330↓
	240024.IB(1.7y)	99.3394	0.0039↑	240003.IB(1.9y)	101.4771	0.4964↑
	*报价截止16:00 200012.IB(18y)	137.3072	-0.9569↓	210005.IB(18y)	136.2603	-0.7458↓
国债活跃券* (%)	1y	1.4525	0.25↑bp	3y	1.4875	1.25↑bp
	5y	1.5000	0.00↑bp	7y	1.5775	-0.25↓bp
	*报价截止16:15 10y	1.6210	0.00↑bp			
短期利率 (%)	银质押隔夜	1.6217	-2.83↓bp	Shibor隔夜	1.6570	-4.50↓bp
	银质押7天	1.6877	-1.23↓bp	Shibor7天	1.6610	-4.60↓bp
	*DR报价截止16:00 银质押14天	1.7300	-3.00↓bp	Shibor14天	1.7250	-1.20↓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)	1955	到期规模 (亿)	5308	利率 (%) /天数	1.5/7
		-3353				

行业消息

1、5月7日，商务部：中方决定同意与美方进行接触。

2、5月7日，“一行一局一会”重磅发声，出台超过20余项政策措施提振市场。央行方面，降准降息落地并优化完善结构性货币政策工具；监管总局，除了八项覆盖地产、小微企业和科技企业的增量政策以外，主要聚焦稳楼市、股市，活跃资本市场；证监会着力点在创业板与科创板改革与长期资金入市，发行科技创新债券服务科技企业融资。

瑞达期货研究院公众号



观点总结

周三国债现券收益率短强长弱，1-3Y下行0.75-1.5bp，5Y、7Y上行1.5bp左右，10Y与30Y收益率上行2.5bp左右至1.64%、1.88%附近；国债期货集体收跌，TS、TF、T、TL主力合约分别下跌0.01%、0.08%、0.19%、0.62%。央行本周连续净回笼，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。策略方面，中美释放关税谈判信号，市场避险情绪降温；“一行一局一会”密集出台政策，降准降息落地，流动性宽松预期兑现下债市集体调整。中长期稳增长需求仍需低利率环境支持，利率中枢大概率继续下行，但考虑到近期短端期债大幅弱于长端，警惕短期利率修正下的长端补跌风险，建议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