

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	109.190	-0.22%	T主力成交量	73927	-68223↓
	TF主力收盘价	106.460	-0.22%	TF主力成交量	73333	-65797↓
	TS主力收盘价	102.860	-0.14%	TS主力成交量	47028	-28934↓
	TL主力收盘价	119.620	-0.53%	TL主力成交量	99665	-91579↓
期货价差	TL2503-2506价差	-0.55	-1.10↓	T03-TL03价差	-10.87	0.00↑
	T2503-2506价差	-0.08	-0.16↓	TF03-T03价差	-2.72	0.00↑
	TF2503-2506价差	-0.02	-0.03↓	TS03-T03价差	-6.43	0.00↑
	TS2503-2506价差	0.04	+0.08↑	TS03-TF03价差	-3.71	0.00↑
期货持仓头寸 (手) 2025/1/9	T主力持仓量	170715	-1162↓	T前20名多头	163,837	-1117↓
	T前20名空头	159,552	2749↑	T前20名净空仓	-	-
	TF主力持仓量	122612	1606↑	TF前20名多头	115,876	3059↑
	TF前20名空头	120,961	1896↑	TF前20名净空仓	5,085	-1163↓
	TS主力持仓量	55619	-1812↓	TS前20名多头	46,221	274↑
	TS前20名空头	51,344	-2076↓	TS前20名净空仓	5,123	-2350↓
	TL主力持仓量	87525	-2484↓	TL前20名多头	88,132	-24↓
	TL前20名空头	89,807	-1216↓	TL前20名净空仓	1,675	-1192↓
前二CTD (净价)	210018.IB	102.0453	-0.2405↓	210017.IB	99.0955	-0.2418↓
	240008.IB	102.669	-0.2426↓	220012.IB	105.7111	-0.2692↓
	240019.IB	100.3182	-0.1529↓	240024.IB	99.8097	-0.1519↓
	报价截止16:00 210005.IB	135.3662	-0.7457↓	210014.IB	132.3954	-0.3743↓
国债活跃券* (%)	1y	1.1400	4.00↑bp	3y	1.1700	3.00↑bp
	5y	1.3700	1.25↑bp	7y	1.5000	-1.25↓bp
	10y	1.6000	-0.75↓bp			
短期利率 (%)	银质押隔夜	1.6087	20.87↑bp	Shibor隔夜	1.5470	2.40↑bp
	银质押7天	1.6829	6.29↑bp	Shibor7天	1.6320	5.20↑bp
	银质押14天	1.6750	2.50↑bp	Shibor14天	1.6800	3.00↑bp
LPR利率(%)	1y	3.10	0.00↑bp	5y	3.6	0.00↑bp
	逆回购操作: 公开市场操作					
	发行规模 (亿)	41	到期规模 (亿)	248	利率 (%) /天数	1.5/7
		-207				

行业消息

- 1、美国12月ADP (小非农) 就业人数为12.2万人，预期14万人，创四个月以来最低水平。
- 2、美联储官员表达了对通胀高于预期和特朗普上台后政策可能带来通胀影响的担忧，1月维持利率不变的概率较高。

瑞达期货研究院公众号



观点总结

周四国债现券集体走弱。1Y~7Y收益率上行4.5bp~9bp，10、30Y收益率上行3.25bp、2.80bp至1.63%、1.89%；国债期货集体走弱：TS、TF、T和TL主力合约分别下跌0.14%、0.22%、0.22%和0.53%。央行今日净回笼207亿。DR001、DR007加权利率上涨3.5bp、4.75bp；近期美元指数持续走强，央行明确释放稳汇率信号，目前汇率在7.34附近震荡。当前10年期美债收益率维持在4.67%附近，中美利差依旧是汇率趋承压的主要矛盾。美国12月服务业增速快于预期，ADP (小非农) 就业人数低于预期，创四个月以来最低水平；近期美联储官员表达了对通胀高于预期和特朗普上台后政策可能带来通胀影响的担忧，1月维持利率不变的概率较高，在30日议息会议前，注意各类数据变动风险。中国12月CPI继续回落、PPI环比转负，预计受益于春节效应、一揽子政策落地，1月份CPI和PPI均有望回升。临近节前，取现、税期与大额MLF到期，中旬资金利率有上行的可能。短期国债期货由上涨转为分歧区间震荡，若后续降准落地，债市调整的可能性较大，策略上，建议回调企稳后配置。

瑞期研究客服



重点关注

1月10日 21:30 美国12月失业率：季调
1月10日 21:30 美国12月非农就业人口变动：季调

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