

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	108.500	-0.06%	T主力成交量	75069	8851↑
	TF主力收盘价	106.345	-0.07%	TF主力成交量	65756	5379↑
	TS主力收盘价	102.916	-0.07%	TS主力成交量	40460	812↑
	TL主力收盘价	117.170	-0.14%	TL主力成交量	76247	-11550↓
期货价差	TL2503-2506价差	-0.37	-0.73↓	T12-TL12价差	-8.67	0.05↑
	T2503-2506价差	-0.04	-0.08↓	TF03-T03价差	-2.16	0.03↑
	TF2503-2506价差	0.02	+0.06↑	TS03-T03价差	-5.58	0.03↑
	TS2503-2506价差	0.09	+0.19↑	TS03-TF03价差	-3.43	-0.00↓
期货持仓头寸 (手) 2024/8/21	T主力持仓量	169157	-2162↓	T前20名多头	49,862	735↑
	T前20名空头	54,179	-197↓	T前20名净空仓	4,317	-932↓
	TF主力持仓量	119121	-2160↓	TF前20名多头	101,980	197↑
	TF前20名空头	110,665	-181↓	TF前20名净空仓	8,685	-378↓
	TS主力持仓量	59805	-408↓	TS前20名多头	49,862	735↑
	TS前20名空头	54,179	-197↓	TS前20名净空仓	4,317	-932↓
	TL主力持仓量	80131	-1417↓	TL前20名多头	82,747	895↑
	TL前20名空头	87,499	140↑	TL前20名净空仓	4,752	-755↓
前二CTD (净价)	240018.IB	101.45	-0.0950↓	210017.IB	99.0955	0.0001↑
	240008.IB	102.629	0.0195↑	220012.IB	105.6253	-0.0479↓
	240019.IB	100.446	-0.0527↓	230025.IB	102.3957	-0.0034↓
	*报价截止16:00 210014.IB	129.561	0.1182↑	210005.IB	133.0839	0.3594↑
	国债活跃券* (%) *报价截止16:15	1y	1.9900	-1.00↓bp	3y	2.4500
5y		2.5700	-2.00↓bp	7y	2.7775	-1.50↓bp
10y		2.7710	-0.90↓bp			
短期利率 (%)	银质押隔夜	1.3536	5.36↑bp	Shibor隔夜	1.3860	2.10↑bp
	银质押7天	1.8606	26.06↑bp	Shibor7天	1.5330	1.70↑bp
	银质押14天	2.0275	2.75↑bp	Shibor14天	2.0360	7.10↑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)	1063	到期规模 (亿)	806	利率 (%) / 天数	1.5/7
	逆回购净投放 (亿)		257			
行业消息	<p>1、12月26日(周四)央行将开展2024年第十二期央行票据互换(CBS)操作。本期操作量为35亿元,期限3个月,面向公开市场业务一级交易商进行固定费率数量招标,费率为0.10%。</p> <p>2、国家统计局局长:2023年GDP修订后为129.4万亿元,较初核数增加3.4万亿元。</p> <p>3、第五次全国经济普查全面摸清了我国第二产业和第三产业家底,能够真实反映我国经济社会发展状况,达到了预期目标。普查结果显示,2023年末,全国共有从事第二产业和第三产业活动的法人单位3327.0万个,与2018年末相比,增长52.7%,从业人员42898.4万人,增长11.9%,个体经营户8799.5万个,从业人员17956.4万人。</p>					
	<p>当前票据利率较低,后续信贷或持续偏弱,明年财政货币政策双宽松,或有刺激出口、消费、投资等政策出台。国务院办公厅印发《关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》,有助于缓解专项债符合条件的项目缺乏的情况,提升专项债使用效率。该意见为明年化债做规划,地方政府将做更多有效投资,投向偏新兴行业,关注其对于明年财政节奏的影响。明年特朗普政府渐进式加税,中期人民币汇率承压,一定程度制约国内降息空间。今日央行7天逆回购净投放257亿元。降准未落地前,市场流动性预期略显谨慎,资金利率上行,DR001、DR007加权利率分别上行1.6bp、4bp至1.39%、1.60%。国债现券短弱长强,1Y-30Y活跃券收益率下行1bp-2bp,10Y、30Y收益率分别下行2.5bp、1.75b2至1.73%、1.98%;国债期货收跌,TL、T、TF、TS主力合约分别跌0.14%、0.06%、0.07%、0.07%。近期资金价格与存单等短端利率倒挂,银行在年末规模诉求下增配债券,跨年之后短端利率有回升的可能,对应期限利差或走平。在实体经济及社融企稳之前,债市难有大幅调整。当前债市已经定价明年较宽松的政策空间,若无进一步政策催化,短期内利率债以震荡为主,出现明显回调时参与。</p>					
观点总结	<p>瑞达研究客服</p>					

瑞达期货研究院公众号



重点关注

12月27日
09:30 中国11月规模以上工业企业利润同比

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。