

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	108.970	0.17%	T主力成交量	41633	-2124↓
	TF主力收盘价	106.165	0.07%	TF主力成交量	33835	-348↓
	TS主力收盘价	102.402	0.01%	TS主力成交量	23837	-492↓
	TL主力收盘价	119.920	0.5%	TL主力成交量	79801	-333↓
期货价差	TL2509-2506价差	0.13	+0.01↑	T06-TL06价差	-10.95	-0.40↓
	T2509-2506价差	0.13	-0.02↓	TF06-T06价差	-2.80	-0.10↓
	TF2509-2506价差	0.25	+0.02↑	TS06-T06价差	-6.57	-0.17↓
	TS2509-2506价差	0.21	+0.01↑	TS06-TF06价差	-3.76	-0.06↓
期货持仓头寸 (手) 2025/4/22	T主力持仓量	189451	4438↑	T前20名多头	182,352	4050↑
	T前20名空头	191,674	4146↑	T前20名净空仓	9,322	96↑
	TF主力持仓量	166353	1274↑	TF前20名多头	160,911	1867↑
	TF前20名空头	180,290	2907↑	TF前20名净空仓	19,379	1040↑
	TS主力持仓量	101641	-1350↓	TS前20名多头	105,786	250↑
	TS前20名空头	121,697	474↑	TS前20名净空仓	15,911	224↑
	TL主力持仓量	110368	5213↑	TL前20名多头	101,830	3831↑
	TL前20名空头	112,955	7378↑	TL前20名净空仓	11,125	3547↑
前二CTD (净价)	220003.IB(6y)	107.3708	0.1061↑	240025.IB(6y)	99.0955	0.1097↑
	240014.IB(4y)	101.707	0.0401↑	220021.IB(4y)	104.6051	0.0410↑
	240024.IB(1.7y)	99.3414	0.0075↑	220002.IB(1.9y)	101.4781	0.0065↑
	*报价截止16:00 200012.IB(18y)	137.1105	0.6066↑	210005.IB(18y)	135.7505	0.5489↑
国债活跃券* (%)	1y	1.4400	1.00↑bp	3y	1.4900	1.20↑bp
	5y	1.5250	2.25↑bp	7y	1.6100	1.75↑bp
	*报价截止16:15 10y	1.6630	1.55↑bp			
短期利率 (%)	银质押隔夜	1.5997	-0.03↓bp	Shibor隔夜	1.7090	-0.70↓bp
	银质押7天	1.6500	-7.00↓bp	Shibor7天	1.6700	-1.00↓bp
	*DR报价截止16:00 银质押14天	1.8015	0.75↑bp	Shibor14天	1.8000	0.30↑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)	2205	到期规模 (亿)	1645	利率 (%) /天数	1.5/7
		560				

行业消息

1、4月22日，国新办举行新闻发布会，介绍《加快推进服务业扩大开放综合试点工作方案》有关情况。发布会要点包括：①试点任务一次性向所有试点的11个省市全面铺开②做好跨境贸易和投融资便利化相关工作③优化绿色金融政策工具箱④推动电信领域有序扩大开放⑤支持更多外资企业参与试点⑥积极推进商业健康保险支持外资医疗机构发展。

2、4月22日，国务院国资委作出专门部署，要求中央企业主动作为、靠前发力，强化资金统筹安排，确保及时付款，并可对中小企业小额款项、长账龄款项依法协商提前支付，加力支持产业链上下游企业。

瑞达期货研究院公众号



观点总结

周一国债现券收益率走强，到期收益率1-7Y收益率下行0.5-1.5bp左右，10Y、30Y收益率分别下行1.5bp、2.5bp左右至1.64%、1.87%；国债期货集体收涨，TS、TF、T、TL主力合约分别上涨0.01%、0.07%、0.17%、0.50%。央行净回笼，DR007加权利率维持在1.70附近震荡%。国内基本面端，3月制造业与服务业PMI均处于扩张区间且环比上行显示经济边际改善，失业率环比改善，价格数据仍偏弱，CPI同比下降0.1%，PPI同比下降2.5%；金融数据小幅超预期，政府债支撑社融，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。海外方面，美3月PMI小幅回落，非农增长、CPI、PPI、社零数据均不及预期。策略方面，关税冲击带来的避险情绪有所缓解，后续债市的关注点可能会再次从短期情绪面回归至国内基本面压力。稳增长需求支撑中长期利率中枢继续下行，二季度或是货币宽松的兑现窗口，降准可能优先于降息。十年债1.6%的重要利率关口分歧加剧，较大抛压下期债震荡下跌，虽调整但仍强势；注意月底政治局会议是否释放增量信息，若政策力度不达预期，短期10年国债收益率或于1.65%至1.75%区间震荡企稳后继续下行。

瑞期研究客服



重点关注

4月22日 22: 00 欧元区4月消费者信心指数初值
4月23日 21: 45 美国4月标普全球制造业PMI初值
4月24日 01: 00 美国至4月19日当周初请失业金人数(万人)
4月25日 22: 00 美国4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