

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	107.370	-0.38%	T主力成交量	532	59↑
	TF主力收盘价	105.050	-0.18%	TF主力成交量	176	-175↓
	TS主力收盘价	102.020	-0.08%	TS主力成交量	233	55↑
	TL主力收盘价	116.370	-0.89%	TL主力成交量	233	109↑
期货价差	TL2503-2506价差	-0.99	-0.30↓	T03-TL03价差	-8.15	0.78↑
	T2506-2503价差	-0.14	-0.14↓	TF06-T06价差	-2.00	0.17↑
	TF2506-2503价差	0.19	-0.10↓	TS06-T06价差	-4.98	0.28↑
	TS2506-2503价差	0.24	-0.07↓	TS06-TF06价差	-2.98	0.11↑
期货持仓头寸 (手) 2025/3/11	T主力持仓量	885	-283↓	T前20名多头	152,864	2872↑
	T前20名空头	146,622	1617↑	T前20名净空仓	-	-
	TF主力持仓量	1698	-709↓	TF前20名多头	113,832	-2191↓
	TF前20名空头	120,946	-4910↓	TF前20名净空仓	7,114	-2719↓
	TS主力持仓量	260	-255↓	TS前20名多头	66,910	234↑
	TS前20名空头	73,389	290↑	TS前20名净空仓	6,479	56↑
	TL主力持仓量	2472	-1770↓	TL前20名多头	93,801	1407↑
	TL前20名空头	90,097	3739↑	TL前20名净空仓	0	0↑
前二CTD (净价)	220003.IB(6y)	105.8519	-0.4555↓	240025.IB(6y)	99.0955	-0.3753↓
	240014.IB(4y)	100.8479	-0.2623↓	240020.IB(4y)	100.0402	-0.2199↓
	240024.IB(1.7y)	99.0835	-0.1534↓	240003.IB(4y)	100.7076	-0.1941↓
	*报价截止16:00 200012.IB(18y)	132.229	-1.4108↓	210005.IB(18y)	131.1044	-1.3682↓
国债活跃券* (%)	1y	1.5750	0.00↑bp	3y	1.6150	1.50↑bp
	5y	1.6700	1.00↑bp	7y	1.7650	1.75↑bp
	*报价截止16:15 10y	1.8075	2.00↑bp			
短期利率 (%)	银质押隔夜	1.7446	19.46↑bp	Shibor隔夜	1.7820	-3.70↓bp
	银质押7天	1.8000	-2.00↓bp	Shibor7天	1.7860	0.60↑bp
	*DR报价截止16:00 银质押14天	1.8500	-5.00↓bp	Shibor14天	1.9000	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)	377	到期规模 (亿)	382	利率 (%) /天数	1.5/7
		-5				

瑞达期货研究院公众号



行业消息

- 十四届全国人大三次会议将于3月11日闭幕。
- 创新推出债券市场“科技板”。支持金融机构、科技型企业、私募股权投资机构等三类主体发行科技创新债券，丰富科技创新债券的产品体系。

观点总结

周二国债现券收益率集体走弱，2-7Y收益率上行6bp左右，10Y、30Y收益率上行5bp左右至1.86%、2.05%。国债期货集体收跌，TS、TF、T、TL主力合约分别下跌0.15%、0.24%、0.42%、1.05%。央行持续净回笼，DR007加权利率回落至1.80%。国内基本面端，2月官方、财新制造业与服务业PMI均处于扩张区间，新订单指数表现亮眼，复工复产有序推进；春节错位效应下基数较高，导致价格数据小幅低于预期：CPI、PPI双双下降，两会将提振消费作为政策主要着力点，关注政府债发行节奏。海外方面，美2月非农增长低于预期，市场担忧经济衰退，近期美股大幅调整，美债收益率快速下行，中美利差小幅收敛，若美元指数继续走弱或缓解汇率压力，为央行降息降准操作拓宽政策空间。策略方面，中长期来看基本面持续回升需要低利率环境，同时关税不确定性或也将呵护债市，短期债市持续调整，波动率放大规避左侧布局，建议观察企稳待波动率收敛配置，未来配置品种选择推荐中长端期债。

瑞期研究客服



重点关注

3月12日 20:30 美国2月季调后CPI月率
3月12日 20:30 美国2月季调后核心CPI月率
3月12日 20:30 美国2月未季调后CPI年率
3月12日 20:30 美国2月未季调后核心CPI年率

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

瑞达期货