

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	107.240	0.09%	T主力成交量	89723	-335↓
	TF主力收盘价	105.380	0.07%	TF主力成交量	68209	643↑
	TS主力收盘价	102.384	0.06%	TS主力成交量	56676	1030↑
	TL主力收盘价	113.700	-0.1%	TL主力成交量	154461	-1097↓
期货价差	TL2509-2506价差	0.13	+0.00↑	T06-TL06价差	-6.46	0.08↑
	T2509-2506价差	-0.07	-0.04↓	TF06-T06价差	-1.86	-0.06↓
	TF2509-2506价差	-0.01	-0.01↓	TS06-T06价差	-4.86	-0.09↓
	TS2509-2506价差	0.07	-0.00↓	TS06-TF06价差	-3.00	-0.03↓
期货持仓头寸 (手) 2025/3/18	T主力持仓量	172591	-4730↓	T前20名多头	157,739	-929↓
	T前20名空头	148,719	-4868↓	T前20名净空仓	-	-
	TF主力持仓量	144610	623↑	TF前20名多头	118,524	253↑
	TF前20名空头	132,734	2537↑	TF前20名净空仓	14,210	2284↑
	TS主力持仓量	98534	7689↑	TS前20名多头	74,748	6967↑
	TS前20名空头	83,273	6870↑	TS前20名净空仓	8,525	-97↓
	TL主力持仓量	106611	-1954↓	TL前20名多头	90,877	-53↓
	TL前20名空头	94,071	1990↑	TL前20名净空仓	3,194	2043↑
前二CTD (净价)	220003.IB(6y)	105.8031	0.1490↑	240025.IB(6y)	99.0955	0.1611↑
	240014.IB(4y)	100.9485	0	240020.IB(4y)	103.9233	-0.2240↓
	220002.IB(1.7y)	101.4221	0.0527↑	240024.IB(1.7y)	99.2291	0.0862↑
*报价截止16:00	200012.IB(18y)	130.5929	0.2266↑	210005.IB(18y)	129.4501	0.3454↑
国债活跃券* (%)	1y	1.5800	2.50↑bp	3y	1.6750	5.00↑bp
	5y	1.7100	5.50↑bp	7y	1.8300	6.00↑bp
	10y	1.8925	4.75↑bp			
短期利率 (%)	银质押隔夜	1.8142	-7.58↓bp	Shibor隔夜	1.7850	-2.00↓bp
	银质押7天	2.0500	13.00↑bp	Shibor7天	1.9030	8.40↑bp
	银质押14天	2.2500	25.00↑bp	Shibor14天	2.2410	29.10↑bp
*DR报价截止16:00						
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)	2733	到期规模 (亿)	377	利率 (%) /天数	1.5/7
		2356				

瑞达期货研究院公众号



行业消息

1、3月18日，国家能源局发布2月份全社会用电量等数据。2月，全社会用电量7434亿千瓦时，同比增长8.6%。

观点总结

周二国债现券收益率走强，1-7Y收益率下行1-2bp，10Y、30Y收益率下行1bp左右至1.88%、2.13%。国债期货短强长弱，TS、TF、T主力合约分别上涨0.06%、0.07%、0.09%，TL主力合约下跌0.10%。央行本周转为连续净投放对冲大额MLF与国库定存到期，DR007加权利率上行至1.96%。国内基本面端，2月制造业与服务业PMI均处于扩张区间，复工复产有序推进；春节错位效应下基数较高，导致CPI、PPI小幅低于预期；1月透支信贷需求后2月社融和信贷双双弱于预期，政府债支撑社融。以旧换新政策拉动消费，社零有所改善，政策前置发力基础上，工增平稳。两会结束后，各部委一系列促消费、稳外资、提信心的组合拳政策迅速出台，关注地方债发行节奏。海外方面，美2月非农增长、CPI、PPI、社零数据不及预期，交易美衰退预期。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，中长期来看基本保持运行需要低利率环境配合，同时关税不确定性或也将呵护债市，近期长债继续调整，观察TL于110-112价格区间是否企稳，待波动率降低后再配置。

瑞期研究客服



重点关注

3月19日 04:30 美国至3月14日当周EIA原油库存(万桶)
3月20日 02:00 美国至3月19日美联储利率决定(上限)
3月20日 20:30 美国至3月15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