

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	108.405	0.23%	T主力成交量	795	-157↓
	TF主力收盘价	105.685	0.15%	TF主力成交量	1078	261↑
	TS主力收盘价	102.286	0.07%	TS主力成交量	1766	-1510↓
	TL主力收盘价	119.330	0.37%	TL主力成交量	1117	504↑
期货价差	TL2503-2506价差	-0.65	+0.23↑	T03-TL03价差	-10.23	-0.47↓
	T2506-2503价差	0.05	-0.02↓	TF06-T06价差	-2.44	-0.02↓
	TF2506-2503价差	0.33	+0.03↑	TS06-T06价差	-5.79	-0.13↓
	TS2506-2503价差	0.38	+0.04↑	TS06-TF06价差	-3.35	-0.11↓
期货持仓寸 (手) 2025/3/3	T主力持仓量	3579	-13↓	T前20名多头	149,892	2326↑
	T前20名空头	142,871	696↑	T前20名净空仓	-	-
	TF主力持仓量	6505	-1014↓	TF前20名多头	114,516	388↑
	TF前20名空头	129,057	1034↑	TF前20名净空仓	14,541	646↑
	TS主力持仓量	1968	-2812↓	TS前20名多头	65,359	898↑
	TS前20名空头	76,649	1450↑	TS前20名净空仓	11,290	552↑
	TL主力持仓量	4282	-50↓	TL前20名多头	80,612	-1054↓
	TL前20名空头	80,075	-639↓	TL前20名净空仓	0	0↑
前二CTD (净价)	220003.IB(6y)	107.0015	0.3971↑	240025.IB(6y)	99.0955	0.4775↑
	240014.IB(4y)	101.569	0.2930↑	220021.IB(4y)	104.5852	0.2471↑
	240024.IB(1.7y)	99.4467	0.1349↑	220002.IB(4y)	101.7342	0.0262↑
	*报价截止16:00 200012.IB(18y)	136.0497	1.9026↑	210005.IB(18y)	134.7271	0.5800↑
国债活跃券* (%)	1y	1.4800	-3.00↓bp	3y	1.5200	-0.98↓bp
	5y	1.6025	-3.75↓bp	7y	1.6825	-4.75↓bp
	*报价截止16:15 10y	1.7275	-2.75↓bp			
短期利率 (%)	银质押隔夜	1.4001	-19.99↓bp	Shibor隔夜	1.8160	-4.90↓bp
	银质押7天	1.8307	-6.93↓bp	Shibor7天	1.8120	-28.10↓bp
	*DR报价截止16:00 银质押14天	1.9000	-30.00↓bp	Shibor14天	1.9010	-37.20↓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)	970	到期规模 (亿)	2925	利率 (%) /天数	1.5/7
		-1955				

行业消息

1、央行等五部门联合召开金融支持民营企业高质量发展座谈会。会议要求，要实施好适度宽松的货币政策，发挥好结构性货币政策工具作用，强化监管引领，引导金融机构“一视同仁”对待各类所有制企业，增加对民营和小微企业信贷投放。

2、中国同业存单利率攀升至数月高位，逼近中国央行1年期流动性工具的利率。AAA评级1年期同业存单利率周一升至1.99%，为10月以来的最高水平。这与中国央行1年期中期借贷便利(MLF)利率2%近在咫尺。

瑞达期货研究院公众号



观点总结

周一国债现券收益率集体走强，1-7Y收益率下行3-6.5bp，10Y、30Y收益率下行1-2bp左右至1.71%、1.90%；国债期货集体收涨，TS、TF、T、TL主力合约分别上涨0.08%、0.19%、0.23%、0.58%。DR007加权利率回落至1.86%附近，资金面紧张局面有所缓解，央行转为净回笼。国内基本面端，2月官方制造业PMI为50.2%，环比上升1.1%，非制造业PMI为50.4%，环比上升0.2%，新订单指数为51.5%，较上月上升1.9%，复工复产有序推进。中期来看提振内生性需求仍是财政主要着力点，关注本周两会具体政策出台。海外方面，美国1月CPI、PPI数据超预期，美联储1月纪要显示将保持利率不变，市场再度强化3月底保持现有利率的预期，当前美通胀是制约美联储货币政策短期放松的主要矛盾。近期美债收益率快速下跌，中美利差小幅收敛，若美元指数继续走弱或为央行降息降准操作拓宽政策空间。策略方面，近期债市急跌后小幅反弹，短期是否企稳还需观察确认，建议待波动率收敛再配置。

瑞期研究客服



重点关注

3月5日 09:45 中国2月财新服务业PMI
3月5日 21:15 美国2月ADP就业人数 (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