

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	107.685	-0.05%	T主力成交量	473	69↑
	TF主力收盘价	105.230	-0.01%	TF主力成交量	351	178↑
	TS主力收盘价	102.122	-0.02%	TS主力成交量	178	-58↓
	TL主力收盘价	117.300	-0.15%	TL主力成交量	124	110↑
期货价差	TL2503-2506价差	-0.69	+0.43↑	T03-TL03价差	-8.92	0.00↑
	T2506-2503价差	0.00	+0.07↑	TF06-T06价差	-2.17	-0.01↓
	TF2506-2503价差	0.29	+0.12↑	TS06-T06价差	-5.26	-0.03↓
	TS2506-2503价差	0.31	+0.04↑	TS06-TF06价差	-3.09	-0.03↓
期货持仓寸 (手) 2025/3/10	T主力持仓量	1168	-7↓	T前20名多头	151,188	1484↑
	T前20名空头	144,557	-338↓	T前20名净空仓	-	-
	TF主力持仓量	2407	-661↓	TF前20名多头	120,749	2529↑
	TF前20名空头	132,097	946↑	TF前20名净空仓	11,348	-1583↓
	TS主力持仓量	515	-31↓	TS前20名多头	64,250	1053↑
	TS前20名空头	71,548	-1108↓	TS前20名净空仓	7,298	-2161↓
	TL主力持仓量	4242	0↑	TL前20名多头	83,460	2154↑
	TL前20名空头	81,074	54↑	TL前20名净空仓	0	0↑
前二CTD (净价)	220003.IB(6y)	106.3074	-0.4488↓	240025.IB(6y)	99.0955	-0.4549↓
	240014.IB(4y)	101.1102	-0.2659↓	240020.IB(4y)	100.2601	-0.0440↓
	240024.IB(1.7y)	99.2369	-0.0994↓	240003.IB(4y)	100.9017	-0.1023↓
	*报价截止16:00 200012.IB(18y)	133.6398	-1.6783↓	210005.IB(18y)	132.4726	-1.6373↓
国债活跃券* (%)	1y	1.5750	7.50↑bp	3y	1.6000	5.50↑bp
	5y	1.6600	6.00↑bp	7y	1.7475	6.50↑bp
	*报价截止16:15 10y	1.7875	4.55↑bp			
短期利率 (%)	银质押隔夜	1.6329	-1.71↓bp	Shibor隔夜	1.8190	1.80↑bp
	银质押7天	1.8200	2.00↑bp	Shibor7天	1.7800	6.20↑bp
	*DR报价截止16:00 银质押14天	1.9000	9.00↑bp	Shibor14天	1.8970	4.20↑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)	965	到期规模 (亿)	970	利率 (%) /天数	1.5/7
		-5				

瑞达期货研究院公众号



行业消息

1、财政部、央行3月10日以利率招标方式进行了1个月期2025年中央国库现金管理商业银行定期存款（三期）招投标，中标总量1500亿元，中标利率2.08%。Wind数据显示，上次开展1个月期国库现金定存操作是在2月14日，中标利率为2%。

观点总结

周一国债现券收益率短强长弱，1-5Y收益率下行1bp左右，10Y、30Y收益率分别上行0.75、1.9bp左右至1.79%、1.99%。国债期货集体收跌，TS、TF、T、TL主力合约分别下跌0.01%、0.01%、0.03%、0.25%。由于节前取现资金回流，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，其中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环比下降0.2%，同比下降0.7%；PPI环比下降0.1%，同比下降2.2%。两会将提振内生性需求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，市场担忧美国经济衰退，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，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，近期债市急跌后小幅反弹，继续调整的空间或有限，近期或进入多头配置区间，建议观察企稳待波动率收敛配置，品种选择推荐中长端国债。

瑞期研究客服



重点关注

3月10日 23:30 美国2月纽约联储1年通胀预期
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月末季调后CPI年率
3月12日 20:30 美国2月末季调后核心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