

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	108.685	0.08%	T主力成交量	53208	-24060↓
	TF主力收盘价	105.945	0.07%	TF主力成交量	35893	-6900↓
	TS主力收盘价	102.402	-0.01%	TS主力成交量	22996	-5582↓
	TL主力收盘价	120.400	0.2%	TL主力成交量	33102	-54944↓
期货价差	TL2503-2506价差	-0.51	-1.03↓	T03-TL03价差	-11.72	-0.13↓
	T2503-2506价差	0.05	+0.07↑	TF03-T03价差	-2.74	-0.06↓
	TF2503-2506价差	0.28	+0.48↑	TS03-T03价差	-6.28	-0.12↓
	TS2503-2506价差	0.32	+0.55↑	TS03-TF03价差	-3.54	-0.06↓
期货持仓头寸 (手) 2025/2/19	T主力持仓量	79057	-15488↓	T前20名多头	157,158	-1919↓
	T前20名空头	150,053	-1295↓	T前20名净空仓	-	-
	TF主力持仓量	39367	-13180↓	TF前20名多头	108,687	665↑
	TF前20名空头	120,849	2052↑	TF前20名净空仓	12,162	1387↑
	TS主力持仓量	31562	-852↓	TS前20名多头	67,487	6604↑
	TS前20名空头	75,475	4250↑	TS前20名净空仓	7,988	-2354↓
	TL主力持仓量	35922	-7931↓	TL前20名多头	97,775	-1199↓
	TL前20名空头	93,707	-797↓	TL前20名净空仓	0	0↑
前二CTD (净价)	210017.IB(6y)	108.0469	0.0966↑	240018.IB(6y)	99.0955	0.1087↑
	240014.IB(4y)	101.7726	0.1339↑	220021.IB(4y)	104.8214	-0.0163↓
	240019.IB(1.6y)	99.9193	-0.0142↓	240024.IB(1.7y)	99.4546	0.0622↑
	200012.IB(18y)	137.4861	0.1868↑	210005.IB(18y)	136.0525	0.2650↑
报价截止16:00 国债活跃券	1y	1.4600	4.00↑bp	3y	1.4100	4.25↑bp
	5y	1.5300	3.00↑bp	7y	1.6250	1.00↑bp
	10y	1.6700	0.00↑bp			
短期利率 (%) *DR报价截止16:00	银质押隔夜	1.8764	22.64↑bp	Shibor隔夜	1.9150	-1.80↓bp
	银质押7天	1.9900	-11.00↓bp	Shibor7天	1.9340	-27.50↓bp
	银质押14天	1.9500	-40.00↓bp	Shibor14天	2.2690	-15.80↓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)	5389	到期规模 (亿)	5580	利率 (%) /天数	1.5/7
行业消息	1、2月18日,中央国债登记结算有限责任公司发布关于降低部分业务结算服务费用的通知。通知称,对企业债券(含铁道债)现券交易结算费优惠50%;对随买随卖做市支持操作费用双边100%全免;对结算失败后债券清偿过户费用优惠80%。通知称,以上优惠措施自2025年1月1日起至2027年12月31日止有效。对于在2025年1月1日(含)之后发生上述业务并实际支付的相关费用,中央结算公司将适用上述规定的减免部分作退还处理。					
	3、2月18日,国家发展改革委宣布将进一步破除市场准入的障碍,尽快修订出台新版市场准入负面清单,支持民营企业积极参与“两重两新”,加快促进民营经济发展。					
观点总结	3、2月17日,中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平2月17日上午在京出席民营企业座谈会。在听取民营企业负责人代表发言后,习近平发表了重要讲话。李强、丁薛祥出席座谈会,王沪宁主持。					
	周三国债现券短弱长强,到期收益率1Y-7Y上行2-4bp,10Y、30Y收益率下行0.5bp左右至1.67%、1.88%。国债期货短弱长强,TS小幅下跌0.01%、TF、T、TL主力合约上涨0.07%、0.08%、0.20%。央行持续净回笼,资金面紧张,DR007加权利率上行至2.05%附近,考虑到近期资金面紧张态势且临近税期、月末与地方债发行扰动的影响,关注近期降准是否落地。国内基本面端,1月金融数据稍好于预期,新增贷款同比多增,社融保持一定增长;分项来看,居民端信贷修复偏弱,尤其是消费信贷疲软;社融方面主要来自政府债券融资贡献。春节效应拖累M1同比从去年12月的1.2%降至0.4%;非银存款明显减少,拖累M2同比从去年12月的7.3%降至7.0%;1月CPI同比增长0.5%,持平预期,但PPI则同比下滑2.3%,弱于预期,结果仍支持利率下行。总体来看,内生性消费复苏仍是财政主要着力点,关注两会具体政策出台。海外方面,美国1月CPI、PPI数据超预期,就业数据走好,市场担忧美国通胀抬头,且美联储主席鲍威尔重申无需急于降息,市场再度强化3月底保持现有利率的预期,货币政策短期放松或受制约。策略方面,基本面弱现实预期下目前债牛趋势未改,外部关税政策不确定性或对债市形成一定呵护,近期美元指数若继续走弱缓解汇率压力,或为降准降息提供一定政策空间,建议短期观察期债调整情况,期债若于下影线附近企稳或进入可配置区间。					

瑞达期货研究院公众号



瑞期研究客服



重点关注

2月20日 21:30 美国至2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