

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	107.075	-0.56%	T主力成交量	94099	8044↑
	TF主力收盘价	105.280	-0.26%	TF主力成交量	65695	675↑
	TS主力收盘价	102.314	-0.05%	TS主力成交量	35355	-10543↓
	TL主力收盘价	113.620	-1.81%	TL主力成交量	155203	10109↑
期货价差	TL2503-2506价差	113.62	+114.97↑	T03-TL03价差	-6.55	1.22↑
	T2506-2503价差	107.08	+107.25↑	TF06-T06价差	-1.80	0.29↑
	TF2506-2503价差	105.28	+105.09↑	TS06-T06价差	-4.76	0.47↑
	TS2506-2503价差	102.31	+101.98↑	TS06-TF06价差	-2.97	0.18↑
期货持仓头寸 (手) 2025/3/17	T主力持仓量	177321	4162↑	T前20名多头	161,526	5760↑
	T前20名空头	153,975	5915↑	T前20名净空仓	-	-
	TF主力持仓量	143987	1007↑	TF前20名多头	119,668	1475↑
	TF前20名空头	130,349	23↑	TF前20名净空仓	10,681	-1452↓
	TS主力持仓量	90845	-732↓	TS前20名多头	68,888	-899↓
	TS前20名空头	76,784	665↑	TS前20名净空仓	7,896	1564↑
	TL主力持仓量	108565	-597↓	TL前20名多头	91,108	-2630↓
	TL前20名空头	91,732	1548↑	TL前20名净空仓	624	4178↑
前二CTD (净价)	220003.IB(6y)	105.8219	-0.4759↓	240025.IB(6y)	99.0955	-0.4373↓
	240014.IB(4y)	100.8345	-0.1250↓	240020.IB(4y)	100.0619	-0.2847↓
	240024.IB(1.7y)	99.1429	0.0425↑	220002.IB(4y)	101.3694	-0.0274↓
	*报价截止16:00 200012.IB(18y)	130.3663	-1.6726↓	210005.IB(18y)	129.1047	-2.2213↓
国债活跃券* (%)	1y	1.5550	-1.50↓bp	3y	1.6250	0.50↑bp
	5y	1.6550	-0.50↓bp	7y	1.7700	0.00↑bp
	*报价截止16:15 10y	1.8450	0.50↑bp			
短期利率 (%)	银质押隔夜	1.8242	7.42↑bp	Shibor隔夜	1.8050	-0.60↓bp
	银质押7天	1.9200	8.00↑bp	Shibor7天	1.8190	7.70↑bp
	*DR报价截止16:00 银质押14天	1.9605	11.05↑bp	Shibor14天	1.9500	9.30↑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)	4810	到期规模 (亿)	965	利率 (%) /天数	1.5/7
行业消息	1、3月16日,中办、国办印发《提振消费专项行动方案》,其中提到加大消费品以旧换新支持力度、促进工资性收入合理增长、严格落实带薪年休假制度、多措并举稳住股市、研究建立育儿补贴制度、促进“人工智能+消费”、适时降低住房公积金贷款利率等措施。					
	2、3月14日,国家金融监管总局发文鼓励银行业金融机构在风险可控前提下加大个人消费贷款投放力度。					
	3、3月16日,国家发改委:年内扩大鼓励外商投资产业范围;商务部亦强化开放平台稳外资,大量外企拟扩大在华布局。					
	4、3月16日,深圳:住房公积金贷款最高额度提高至231万元,取消异地住房公积金贷款的户籍和首套房限制。					
观点总结	周一国债现券收益率走弱,1-7Y收益率上行2-7bp,10Y、30Y收益率分别上行4.75bp、6.5bp左右至1.89%、2.13%。国债期货集体收跌,TS、TF、T、TL主力合约分别下跌0.05%、0.26%、0.56%、1.81%。周一央行转为净投放对冲大额MLF到期,DR007加权利率上行至1.89%。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。上周两会结束后,各部委动作迅速,一系列促消费、稳外资、提信心的组合拳政策出台,关注地方债发行节奏。海外方面,美2月非农增长、CPI、PPI数据不及预期,市场押注美联储6月降息,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,中长期来看基本面持续回升需要低利率环境配合,同时关税不确定性或也将呵护债市,近期债市弱势反弹或尚未企稳,观察110-112价格区间是否企稳,待波动率降低后再配置。					

瑞达期货研究院公众号



瑞期研究客服



重点关注

3月17日 20:30 美国2月零售销售月率
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

瑞达期货