

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	108.315	-0.21%	T主力成交量	122889	64877↑
	TF主力收盘价	105.980	-0.14%	TF主力成交量	80258	28721↑
	TS主力收盘价	102.460	-0.04%	TS主力成交量	39934	10815↑
	TL主力收盘价	111.520	-1.11%	TL主力成交量	148019	78211↑
期货价差	TL2606-2603价差	0.12	-0.24↓	T06-TL06价差	-3.21	1.04↑
	T2606-2603价差	-0.05	-0.03↓	TF06-T06价差	-2.33	0.09↑
	TF2606-2603价差	0.02	+0.00↑	TS06-T06价差	-5.86	0.18↑
	TS2606-2603价差	0.00	-0.01↓	TS06-TF06价差	-3.52	0.09↑
期货持仓头寸 (手) 2026/3/9	T主力持仓量	300349	-16789↓	T前20名多头	259,242	-9757↓
	T前20名空头	279,822	-10550↓	T前20名净持仓	20,580	-793↓
	TF主力持仓量	169566	361↑	TF前20名多头	152,810	464↑
	TF前20名空头	171,145	-1662↓	TF前20名净持仓	-18,335	-2126↓
	TS主力持仓量	70785	-332↓	TS前20名多头	58,548	1602↑
	TS前20名空头	67,352	-420↓	TS前20名净持仓	8,804	-2022↓
	TL主力持仓量	130232	-2507↓	TL前20名多头	130,891	2688↑
	TL前20名空头	133,989	-3061↓	TL前20名净持仓	-3,098	-5749↓
前二CTD (净价)	230004.IB(6y)	108.2519	-0.1125↓	250025.IB(6y)	99.0955	-0.1946↓
	250014.IB(4y)	100.1866	-0.1067↓	240020.IB(4y)	100.8844	-0.1002↓
	250024.IB(1.6y)	100.0158	-0.0304↓	250025.IB(1.6y)	102.596	-0.0372↓
	*报价截止16:00 220008.IB(17y)	118.5188	-1.2867↓	210014.IB(18y)	122.4985	-1.2103↓
国债活跃券* (%)	1y	1.2690	-0.60↓bp	3y	1.3625	0.25↑bp
	5y	1.5250	0.25↑bp	7y	1.6475	0.60↑bp
	*报价截止16:15 10y	1.7900	0.50↑bp			
短期利率 (%)	银质押隔夜	1.3254	1.62↑bp	Shibor隔夜	1.3220	0.30↑bp
	银质押7天	1.4400	0.70↑bp	Shibor7天	1.4230	1.10↑bp
	*DR报价截止16:00 银质押14天	1.5000	2.74↑bp	Shibor14天	1.4750	1.30↑bp
LPR利率(%)	1y	3.00	0.00↑bp	5y	3.5	0.00↑bp
公开市场操作	逆回购操作:					
	发行规模 (亿)	485	到期规模 (亿)	1350	利率 (%) /天数	1.4/7
		-865				

1、国家统计局：2月份，受春节因素影响，居民消费价格指数（CPI）环比上涨1.0%，同比上涨1.3%，扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨1.8%。受国际大宗商品价格上行，国内部分行业需求快速增长、宏观政策持续显效等因素影响，全国PPI环比上涨0.4%，同比下降0.9%，降幅连续收窄。

2、十四届全国人大四次会议3月6日举行经济主题记者会。央行行长潘功胜表示，今年央行将实施适度宽松的货币政策，灵活高效地运用降准降息等多种货币政策工具，发挥增量和存量、货币政策和财政政策的集成协同效应。在数量上，将综合运用短、中、长期的政策工具，保证市场的流动性充裕，使社会融资规模、货币供应量增长，同经济增长、价格水平的预期目标相匹配。目前我国货币政策采用数量型和价格型调控并行的方式，未来将逐步淡化数量型中介目标，把金融总量更多作为观测性、参考性、预期性指标，为更好发挥利率调控的作用创造条件。将根据经济金融形势的变化和宏观经济的运行情况，引导和调控好利率水平，促进社会综合融资成本低位运行，强化利率政策执行和监督。对于一些不合理的、容易消减货币政策传导效果的市场行为加强规范，要求银行向企业明确展示贷款的年化综合融资成本，规范融资中间费。央行将会同证监会实施好支持资本市场政策工具，支持中央汇金公司发挥类平准基金作用，增强资本市场的内在稳定性和活力。将会同证监会、科技部等部门，创新推出债券市场的“科技板”。同时，将进一步优化科技创新和技术改造再贷款政策，进一步扩大再贷款规模，从目前的5000亿元扩大到8000亿元至1万亿元。

3、十四届全国人大四次会议3月8日举行记者会，外交部长王毅表示，今年是中美关系“大年”，需要为高层交往营造适宜环境，管控存在风险，排除不必要干扰。王毅强调，解决台湾问题，实现祖国完全统一的历史进程不可阻挡。顺之者昌，逆之者亡。王毅指出，妥善处理当前伊朗局势，应坚持尊重国家主权、不得滥用武力、不应干涉内政、坚持政治解决、大国发挥建设性作用等基本原则。另外，中日关系走向何方，取决于日方的选择。

瑞达期货研究院公众号



行业消息

瑞期研究客服



观点总结

周一国债收益率集体走弱，1-7Y到期收益率上行约0.1-2.65bp左右，10Y、30Y到期收益率分别上行2.2、4.05bp报1.81%、2.27%。国债期货集体走弱，TS、TF、T、TL主力合约分别下跌0.04%、0.14%、0.21%、1.11%。DR007加权利率回升至1.45%附近震荡。国内基本面上，2月CPI超预期回升，主要受春节错位效应影响；PPI环比上行，同比降幅持续收窄，重点行业产能治理持续显效。春节长假影响下，2月官方制造业PMI持续走弱，产需均回落至收缩区间，经济活动较上月持续放缓；但居民消费需求释放推动服务业PMI超季节性回升。政策面上，2026年政府工作报告明确财政与货币政策基调，财政方面，今年赤字率维持在4%左右，一般公共预算支出规模将首次达到30万亿元；货币政策保持适度宽松，把促进经济稳定增长、物价合理回升作为货币政策的重要考量。海外方面，美国劳动力市场承压，2月非农就业人数减少9.2万人，为2020年以来第二次负增长，失业率小幅上升。同时，美伊冲突持续升级，霍尔木兹海峡关闭推高油价，市场对通胀担忧明显升温。整体看来，2026年政府工作报告未出现明显超预期政策信号，广义财政支出的扩张速度边际减弱，政府债供给压力整体可控；货币政策发力仍将以结构性工具为主，总量工具的使用将保持审慎。伊朗局势演化正在大幅推高国际油价，输入型通胀预期边际走强，债市调整压力加剧，预计短期内利率延续偏弱震荡，曲线陡峭上行。关注中东局势进展。

重点关注

3/11 21:30 美国 2 月 CPI
3/12 —— 十四届全国人大四次会议下午闭幕

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