

| 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 | 108.715 | 0.02% | T主力成交量 | 74176 | -12559↓ |
| | TF主力收盘价 | 106.200 | 0% | TF主力成交量 | 56564 | -5522↓ |
| | TS主力收盘价 | 102.562 | 0% | TS主力成交量 | 43296 | -761↓ |
| | TL主力收盘价 | 113.270 | 0.01% | TL主力成交量 | 79907 | -30121↓ |
| 期货价差 | TL2606-2609价差 | 0.28 | -0.05↓ | T06-TL06价差 | -4.55 | 0.10↑ |
| | T2606-2609价差 | 0.11 | -0.02↓ | TF06-T06价差 | -2.52 | 0.00↑ |
| | TF2606-2609价差 | 0.19 | +0.01↑ | TS06-T06价差 | -6.15 | 0.01↑ |
| | TS2606-2609价差 | 0.01 | +0.01↑ | TS06-TF06价差 | -3.64 | 0.01↑ |
| 期货持仓头寸 (手) 2026/4/20 | T主力持仓量 | 343926 | -713↓ | T前20名多头 | 301,505 | 1004↑ |
| | T前20名空头 | 335,896 | 919↑ | T前20名净持仓 | 34,391 | -85↓ |
| | TF主力持仓量 | 198781 | 829↑ | TF前20名多头 | 175,322 | -604↓ |
| | TF前20名空头 | 204,343 | 551↑ | TF前20名净持仓 | -29,021 | 1155↑ |
| | TS主力持仓量 | 83517 | -2186↓ | TS前20名多头 | 67,155 | -1651↓ |
| | TS前20名空头 | 75,042 | -2409↓ | TS前20名净持仓 | 7,887 | -758↓ |
| | TL主力持仓量 | 152324 | -5224↓ | TL前20名多头 | 143,913 | -2931↓ |
| | TL前20名空头 | 160,010 | -5164↓ | TL前20名净持仓 | -16,097 | -2233↓ |
| 前二CTD (净价) | 260007.IB(6y) | 100.2398 | 0.0131↑ | 250025.IB(6y) | 99.0955 | 0.0693↑ |
| | 250014.IB(4y) | 100.3878 | -0.0205↓ | 240020.IB(4y) | 100.8844 | 0 |
| | 250024.IB(1.7y) | 100.1323 | 0.0041↑ | 230002.IB(1.8y) | 102.5053 | 0.0087↑ |
| | *报价截止16:00 220008.IB(17y) | 120.3727 | 0.5035↑ | 210014.IB(18y) | 124.243 | 0.1766↑ |
| 国债活跃券* (%) | 1y | 1.1400 | 0.00↑bp | 3y | 1.3200 | -1.50↓bp |
| | 5y | 1.4950 | -0.75↓bp | 7y | 1.6250 | -1.90↓bp |
| | *报价截止16:15 10y | 1.7600 | -1.40↓bp | | | |
| 短期利率 (%) | 银质押隔夜 | 1.2016 | -0.82↓bp | Shibor隔夜 | 1.2210 | 0.00↑bp |
| | 银质押7天 | 1.2900 | -4.72↓bp | Shibor7天 | 1.3280 | 0.20↑bp |
| | *DR报价截止16:00 银质押14天 | 1.3500 | 0.95↑bp | Shibor14天 | 1.3570 | -0.10↓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) | 5 | 到期规模 (亿) | 5 | 利率 (%) /天数 | 1.4/7 |
| | | 0 | | | | |

行业消息

- 1、中国人民银行行长潘功胜出席二十国集团财长和央行行长会议。潘功胜表示，“十五五”时期，中国将坚持内需主导，实施提振消费政策措施，大力发展服务业，把投资于物和投资于人紧密结合，促进生产率的增长，加快绿色转型和可持续发展，坚定不移推进高水平对外开放，推动高质量发展。中国人民银行将实施好适度宽松的货币政策，以高质量金融服务助力中国式现代化，为全球经济增长贡献中国力量。
- 2、4月LPR连续第11个月持稳：1年期LPR报3%，5年期以上品种报3.5%
- 3、美国总统特朗普表示，伊朗“严重违反”停火协议，但他仍认为可以与伊朗达成和平协议。如果美国和伊朗能在巴基斯坦首都伊斯兰堡达成协议，他“很可能”会前往伊斯兰堡。据悉，美国代表团已抵达伊斯兰堡参加谈判。据伊朗伊斯兰共和国通讯社报道，伊朗与美国谈判前景不明，伊朗拒绝参加与美国的第二轮谈判。

瑞达期货研究院公众号



瑞期研究客服



观点总结

周一国债现券收益率集体走强，到期收益率1-7Y下行0-1bp左右，10Y、30Y到期收益率下行0.7bp左右至1.76%、2.25%。周一国债期货窄幅震荡，TS、TF主力合约平收，T、TL主力合约分别上涨0.02%、0.01%。DR007加权利率小幅回升至1.34%附近震荡。国内基本面端，一季度GDP不变价同比增长5.0%，就业形势总体稳定，失业率持平去年同期。3月经济增长结构分化，工增同比持续上行，社零低于预期，固投增长温和。受春节错位效应及地缘因素影响，3月我国出口增速较今年1-2月显著回落，但季度增速仍达近5年新高。3月社融增速边际回落，高基数影响下，政府债对社融拉动作用减弱，一季度财政发力节奏较去年有所放缓；3月信贷投放强度不高，居民信贷需求依然疲弱，加杠杆意愿有待修复，企业实体投资意愿或受地缘冲击下滑，但企业债同比大幅多增，企业综合融资需求稳定。消息面上，今年超长特别国债发行计划与去年变化不大，供给压力或与去年相似。海外方面，美伊谈判前景不明，临时停火仅剩两日，美方宣称将赴巴基斯坦伊斯兰堡开启新一轮谈判并发出武力威慑，伊朗随即否认会谈消息，拒绝参与第二轮磋商。经济方面，美国3月PPI同比4.0%，但仍低于市场普遍预期，能源成本传导相对有限，但通胀上行风险仍存，短期内美联储对政策路径或维持谨慎态度。总体来看，一季度经济实现良好开局，各宏观经济指标加速回升，但内生修复动能尚不稳固。4月以来流动性持续宽松，当前资金利率中枢稳定于低位，DR007位于政策利率下方，带动中长端利率持续下行，但短端利率进一步下行空间有限。超长债迎来阶段性补涨行情，曲线趋平，但随着特别国债发行计划公布，市场对久期缩短预期落空，短期内或面临止盈压力。

重点关注

4/21 20:30 美国 3 月零售销售
4/23 21:45 美国 4 月标普全球制造业 PMI 初值

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