

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	108.155	0%	T主力成交量	54586	-23472↓
	TF主力收盘价	105.905	0%	TF主力成交量	55274	-11464↓
	TS主力收盘价	102.490	0.02%	TS主力成交量	32899	-12146↓
	TL主力收盘价	111.180	0.01%	TL主力成交量	69725	-15116↓
期货价差	TL2606-2609价差	0.30	+0.02↑	T06-TL06价差	-3.03	0.05↑
	T2606-2609价差	0.03	-0.01↓	TF06-T06价差	-2.25	0.00↑
	TF2606-2609价差	0.20	-0.02↓	TS06-T06价差	-5.67	0.02↑
	TS2606-2609价差	-0.01	+0.01↑	TS06-TF06价差	-3.42	0.02↑
期货持仓头寸 (手) 2026/3/25	T主力持仓量	281927	1172↑	T前20名多头	249,836	2335↑
	T前20名空头	254,911	2558↑	T前20名净持仓	5,075	223↑
	TF主力持仓量	172216	-1509↓	TF前20名多头	155,692	-523↓
	TF前20名空头	171,828	-2159↓	TF前20名净持仓	-16,136	-1636↓
	TS主力持仓量	73526	-1367↓	TS前20名多头	61,052	-1157↓
	TS前20名空头	69,628	-1224↓	TS前20名净持仓	8,576	-67↓
	TL主力持仓量	130760	-69↓	TL前20名多头	126,742	1200↑
	TL前20名空头	135,253	149↑	TL前20名净持仓	-8,511	-1051↓
前二CTD (净价)	230004.IB(6y)	108.2429	0.0207↑	250025.IB(6y)	99.0955	0.0127↑
	250014.IB(4y)	100.1536	-0.0001↓	240020.IB(4y)	100.8844	-0.0112↓
	250024.IB(1.7y)	100.0856	0.0068↑	230002.IB(1.8y)	102.5257	-0.0091↓
	*报价截止16:00 220008.IB(17y)	118.2828	0.7497↑	210014.IB(18y)	122.0388	0.5777↑
国债活跃券* (%)	1y	1.2450	0.50↑bp	3y	1.3450	0.25↑bp
	5y	1.5600	0.00↑bp	7y	1.6905	-0.20↓bp
	*报价截止16:15 10y	1.8240	-0.45↓bp			
短期利率 (%)	银质押隔夜	1.3725	6.41↑bp	Shibor隔夜	1.3190	0.10↑bp
	银质押7天	1.4300	0.58↑bp	Shibor7天	1.4350	1.80↑bp
	*DR报价截止16:00 银质押14天	1.4818	-3.08↓bp	Shibor14天	1.5112	-0.08↓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)	785	到期规模 (亿)	205	利率 (%) / 天数	1.4/7
		580				
行业消息	<p>1、央行行长潘功胜会见新加坡星展集团首席执行官陈淑珊，就星展集团在华展业、深化金融合作等进行交流。其间，潘功胜行长见证人民币业务清算协议签署。星展集团在获得中国人民银行授权后，将担任新加坡第二家人民币清算行，也将成为第一家担任人民币清算行的新加坡本地银行。</p>					
	<p>2、国务院国资委党委召开扩大会议。会议强调，要全力保障疏解工作推进，与雄安新区深入对接、加强沟通，指导首批搬迁的中央企业稳定运行、持续发挥标志性带动作用，后续疏解的中央企业按时间节点加快建设，保障中央企业更好融入雄安新区。要持续引导中央企业集聚投资，积极参与智能高效、安全韧性的基础设施投资建设，助力完善配套功能，发挥中央企业产业链优势，加快落地强链补链、具有产业聚集力的重点项目，不断增强辐射带动作用，强化龙头企业牵引力带动力，吸引更多优秀企业落户雄安新区。</p>					
	<p>3、美国政府通过巴基斯坦向伊朗提出一份包含15项条件的结束冲突方案，涵盖核计划、导弹能力及地区问题。美方主要要求包括：拆除现有核能力、承诺不发展核武器、禁止在本土进行铀浓缩、移交约60%高丰度浓缩铀库存、拆除纳坦兹、伊斯法罕及福尔多等核设施，并允许国际原子能机构 (IAEA) 全面核查等。同时，美方还要求伊朗停止支持地区盟友武装，禁止对其提供资金、指挥及武器支持，并限制弹道导弹项目的规模与射程，仅用于防御用途，同时确保霍尔木兹海峡保持开放。作为交换条件，伊朗可能获得全面解除国际制裁、美国支持其发展民用核项目，以及取消“快速恢复制裁”机制。据了解，美方正考虑推动为期一个月的停火，以便就上述条款展开进一步谈判。</p>					

瑞达期货研究院公众号



瑞期研究客服



观点总结

周三国债现券收益率涨跌不一，7Y以下到期收益率变动在0.5bp内，10Y、30Y到期收益率分别变动-0.1、0.3bp报1.82%、2.29%。国债期货窄幅震荡，TS、TL主力合约分别上涨0.02%、0.01%，TF、T主力合约平收。DR007加权利率回升至1.44%附近震荡，央行本月MLF加量续作500亿元。国内基本面端，1-2月社零及固投较前值小幅回升，工增维持较强韧性，供需矛盾有所缓和，失业率持平同期。2月社融信贷高于市场预期，春节错位效应下，政府债对社融支撑减弱；信贷呈现居民弱，企业强的结构特征，居民信用扩张偏弱，企业投资意愿在政策引导下有所改善。政策面上，人民银行将坚持支持性的货币政策立场，为经济稳定增长、高质量发展和金融市场平稳运行创造良好的货币金融环境；将继续实施适度宽松的货币政策。海外方面，美方向伊朗提出含“15项条件”的和谈方案，并考虑推动为期一个月的停火，伊朗暂未给出回应。美联储维持利率不变，符合市场预期，声明指出当前通胀水平高企，受中东局势影响，美国经济仍存在较高的不确定性。综合来看，债市此轮通胀交易已接近尾声，短期内市场逻辑或转向资金面与风险偏好变化。当前流动性保持充裕，资金价格维持低位，短端利率相对稳定，长端利率存在阶段性修复机会。但需警惕的是，地缘局势不确定性居高不下，油价日内波动加剧，后续仍面临持续调整的可能，关注伊朗局势进展。

重点关注

3/26 —— 七国集团 (G7) 财长举行会议，至 3 月 27 日
3/26 20:30 美国3月21日当周首次申请失业救济人数(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