瑞达期货 RUIDA FUTURES CO.,LTD.

国债期货日报

2026/3/11

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	108.260	-0.04%	T主力成交量	59789	-35249↓
	TF主力收盘价	105.945	-0.03%	TF主力成交量	54976	-14501↓
	TS主力收盘价	102.450	-0.01%	TS主力成交量	28051	-414↓
	TL主力收盘价	111.250	-0.19%	TL主力成交量	70320	-29627↓
期货价差	TL2606-2603价差	0.10	-0.01↓	T06-TL06价差	-2.99	0.19↑
	T2606-2603价差	-0.07	-0.04↓	TF06-T06价差	-2.32	0.02↑
	TF2606-2603价差	-0.03	-0.08↓	TS06-T06价差	-5.81	0.04↑
	TS2606-2603价差	0.00	+0.02↑	TS06-TF06价差	-3.49	0.02↑
期货持仓头寸（手）2026/3/11	T主力持仓量	289768	-3836↓	T前20名多头	254,129	-1591↓
	T前20名空头	268,844	-4098↓	T前20名净持仓	14,715	-2507↓
	TF主力持仓量	163997	-246↓	TF前20名多头	149,421	487↑
	TF前20名空头	162,233	-682↓	TF前20名净持仓	-12,812	-1169↓
	TS主力持仓量	71442	671↑	TS前20名多头	59,427	634↑
	TS前20名空头	67,159	14↑	TS前20名净持仓	7,732	-620↓
	TL主力持仓量	130349	665↑	TL前20名多头	129,876	248↑
	TL前20名空头	136,817	1624↑	TL前20名净持仓	-6,941	1376↑
前二CTD（净价）	230012.IB(6y)	106.78	-0.0176↓	250025.IB(6y)	99.0955	-0.0222↓
	250014.IB(4y)	100.1548	-0.0318↓	240020.IB(4y)	100.8844	-0.0293↓
	250024.IB(1.6y)	100.0113	-0.0113↓	250005.IB(1.6y)	100.2883	-0.0193↓
*报价截止16:00	220008.IB(17y)	118.1929	-0.3259↓	210014.IB(18y)	122.1691	-0.3294↓
国债活跃券*（%）	1y	1.2650	-0.50↓bp	3y	1.3775	-0.15↓bp
	5y	1.5450	-0.40↓bp	7y	1.6730	-0.10↓bp
*报价截止16：15	10y	1.8130	-0.10↓bp			
短期利率（%）	银质押隔夜	1.3630	4.90↑bp	Shibor隔夜	1.3670	4.90↑bp
	银质押7天	1.4757	4.24↑bp	Shibor7天	1.4600	2.80↑bp
*DR报价截止16：00	银质押14天	1.4800	-2.40↓bp	Shibor14天	1.5000	0.80↑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）	265	到期规模（亿）	405	利率（%）/天数	1.4/7
		-140				

行业消息

1、海关总署3月10日发布数据显示，2026年前2个月，我国货物贸易进出口总值7.73万亿元，同比增速重回两位数至18.3%。其中，出口4.62万亿元，同比增长19.2%；进口3.11万亿元，同比增长17.1%。总的看，前2个月我国外贸延续稳中有进态势，韧性和活力进一步彰显。

2、2026年中国拟新增政府债务11.89万亿元，其中，中央财政举借国债合计6.69万亿元，占今年新增政府债务总额比重约56.3%；地方财政举借地方政府债券合计5.2万亿元，占今年新增政府债务总额比重约43.7%。显然，今年中央财政举债规模占比高于地方。从2023年开始，中央财政新增债务占比开始明显提升。

3、美国总统特朗普表示，对伊朗的战事“很快”会结束，但“不会”在本周结束。如果伊朗采取任何阻断霍尔木兹海峡石油运输的行动，美国将对其施以“比以往猛烈20倍的打击”。以总理内塔尼亚胡称，对伊朗的行动“尚未结束”。伊朗外交部副部长加里布阿巴迪表示，当前伊朗优先事项只有“果断防御”，“战争的停止掌握在伊朗手中”。

瑞达期货研究院公众号

瑞达期货

观点总结	周三国债现券收益率集体走弱，7Y以下到期收益率上行0.25-1.0bp左右，10Y、30Y到期收益率分别上行0.35、0.80bp报1.81%、2.28%。国债期货集体走弱，TS、TF、T、TL主力合约分别下跌0.01%、0.03%、0.04%、0.19%。DR007加权利率回升至1.46%附近震荡。国内基本面端，受全球制造业景气度及抢出口提振，2026年前2月我国出口大幅高增。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，国务院提出的2026年中央和地方预算草案显示，2026年国债限额485508亿元，地方政府一般债务限额188689亿元、专项债务限额443185亿元，中央财政举债规模占比高于地方。海外方面，美国总统特朗普称美国对伊朗的战争可能很快就会结束，但伊朗强调战争的结束将由伊朗决定，地缘局势不确定性仍存，油价及通胀走向仍需观察。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，经济“类滞胀”风险升温。整体看来，2月物价水平超预期上行，叠加伊朗局势演化导致国际油价波动加剧，输入型通胀预期边际走强，未来PPI回正节奏或有所加快。债市调整压力加剧，预计短期内利率延续偏弱震荡。
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

瑞期研究客服

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

瑞达期货

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