

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	107.870	-0.01%	T主力成交量	73057	-1739↓	
	TF主力收盘价	105.635	-0.03%	TF主力成交量	53386	1119↑	
	TS主力收盘价	102.390	-0.06%	TS主力成交量	38526	-39↓	
	TL主力收盘价	116.140	0.05%	TL主力成交量	118292	-834↓	
期货价差	TL2509-2506价差	0.14	+0.04↑	T06-TL06价差	-8.27	-0.14↓	
	T2509-2506价差	0.02	-0.02↓	TF06-T06价差	-2.24	-0.01↓	
	TF2509-2506价差	0.00	-0.01↓	TS06-T06价差	-5.48	-0.05↓	
	TS2509-2506价差	0.02	-0.01↓	TS06-TF06价差	-3.25	-0.04↓	
期货持仓头寸 (手) 2025/3/31	T主力持仓量	177132	2843↑	T前20名多头	160,965	1893↑	
	T前20名空头	161,134	3991↑	T前20名净空仓	-	-	
	TF主力持仓量	155201	1511↑	TF前20名多头	137,609	1169↑	
	TF前20名空头	152,282	2156↑	TF前20名净空仓	14,673	987↑	
	TS主力持仓量	96334	763↑	TS前20名多头	84,464	1391↑	
	TS前20名空头	98,116	1857↑	TS前20名净空仓	13,652	466↑	
	TL主力持仓量	102975	952↑	TL前20名多头	89,557	780↑	
	TL前20名空头	95,549	1701↑	TL前20名净空仓	5,992	921↑	
前二CTD (净价)	240025.IB(6y)	98.2963	-0.0936↓	220003.IB(6y)	99.0955	0.1003↑	
	240014.IB(4y)	101.1895	-0.0133↓	220021.IB(4y)	104.1574	-0.0540↓	
	240024.IB(1.7y)	99.2445	-0.0120↓	240003.IB(1.9y)	100.8561	-0.0427↓	
	200012.IB(18y)	132.7599	-0.5975↓	210005.IB(18y)	131.7653	-0.3663↓	
*报价截止16:00 *报价截止16:15	国债活跃券* (%)	1y	1.5250	0.50↑bp	3y	1.5850	-0.75↓bp
		5y	1.6525	0.75↑bp	7y	1.7360	0.35↑bp
		10y	1.7975	0.75↑bp			
	短期利率 (%)	银质押隔夜	2.1168	41.68↑bp	Shibor隔夜	1.7390	1.10↑bp
*DR报价截止16:00		银质押7天	2.3294	42.94↑bp	Shibor7天	2.0230	8.70↑bp
		银质押14天	2.2249	10.49↑bp	Shibor14天	2.2320	11.00↑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)	1667	到期规模(亿)	1350	利率(%) /天数	1.5/7	
		317					

瑞达期货研究院公众号



1、3月31日，按照党中央和国务院决策部署，2025年，财政部将发行首批特别国债5000亿元，积极支持中国银行、中国建设银行、交通银行、中国邮政储蓄银行补充核心一级资本。此次资本补充工作将按照市场化、法治化原则稳妥推进。

行业消息

2、银行消费贷利率或将迎来重要变化。部分股份行、国有大行地方分行人士透露，接到总行通知称，消费贷利率4月起上调，3%以下产品或被叫停。今年消费贷市场竞争激烈，个别银行产品利率低至2.4%，近期多家银行密集跟进政策举措，“松绑”相应消费贷产品。

观点总结

周一国债现券收益率集体走弱，1-7Y上行0.5-3bp，10Y、30Y收益率分别上行1bp、0.5bp至1.80%、2.02%；国债期货短弱长强，除TL主力合约上涨0.05%以外，TS、TF、T主力合约分别下跌0.06%、0.03%、0.01%。DR007加权利率上行至2.17%附近，创本月高点。国内基本面，2月制造业与服务业PMI均处于扩张区间，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。以旧换新政策拉动下社零有所改善，政策前置发力，工增平稳。近期两会后各部委一系列促消费、稳外资、提信心的组合拳政策迅速出台，地方债、国债发行提速。海外方面，美2月非农增长、CPI、PPI、社零数据不及预期，美联储维持利率不变，但放缓了缩表步伐。近期美元指数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，近期债市快速调整后，央行两次释放宽松预期，期债在止盈盘与抄底盘共同推动下反弹，考虑到短期波动率较高，且央行一季度会议中提出降低国债随买随卖操作，预期债市波幅下降，短期或进入盘整阶段，关注4月2日特朗普关税落地冲击情况，建议待波动率收敛后待跟随趋势配置。

瑞期研究客服



重点关注

- 4月1日 22:00 美国3月ISM制造业PMI
4月2日 20:15 美国3月ADP就业人数(万人)
4月3日 20:30 美国至3月29日当周初请失业金人数(万人)
4月4日 20:30 美国3月失业率/美国3月季调后非农就业人口 (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