

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	108.330	0.07%	T主力成交量	83153	15515↑
	TF主力收盘价	106.055	0.06%	TF主力成交量	68977	16339↑
	TS主力收盘价	102.530	0.03%	TS主力成交量	43788	4497↑
	TL主力收盘价	111.070	0.1%	TL主力成交量	82220	11350↑
期货价差	TL2606-2609价差	0.28	-0.01↓	T06-TL06价差	-2.74	-0.02↓
	T2606-2609价差	0.05	-0.01↓	TF06-T06价差	-2.27	-0.00↓
	TF2606-2609价差	0.20	+0.02↑	TS06-T06价差	-5.80	-0.03↓
	TS2606-2609价差	-0.01	+0.01↑	TS06-TF06价差	-3.53	-0.03↓
期货持仓头寸 (手) 2026/3/19	T主力持仓量	292588	6024↑	T前20名多头	255,435	5102↑
	T前20名空头	265,087	8827↑	T前20名净持仓	9,652	3725↑
	TF主力持仓量	173405	981↑	TF前20名多头	154,444	-40↓
	TF前20名空头	172,079	4129↑	TF前20名净持仓	-17,635	4169↑
	TS主力持仓量	75768	984↑	TS前20名多头	61,871	994↑
	TS前20名空头	70,729	791↑	TS前20名净持仓	8,858	-203↓
	TL主力持仓量	130044	-1253↓	TL前20名多头	124,396	-211↓
	TL前20名空头	131,230	1046↑	TL前20名净持仓	-6,834	1257↑
前二CTD (净价)	230004.IB(6y)	108.2922	0.0824↑	250025.IB(6y)	99.0955	0.0888↑
	250014.IB(4y)	100.217	0.0942↑	240020.IB(4y)	100.8844	0.0706↑
	250024.IB(1.7y)	100.0883	0.0515↑	230002.IB(1.8y)	102.5753	0.0046↑
	*报价截止16:00 220008.IB(17y)	118.076	0.3202↑	210014.IB(18y)	121.9407	0.3762↑
国债活跃券* (%)	1y	1.2460	-0.65↓bp	3y	1.3500	-1.25↓bp
	5y	1.5475	-1.75↓bp	7y	1.6775	-1.35↓bp
	*报价截止16:15 10y	1.8280	-1.01↓bp			
短期利率 (%)	银质押隔夜	1.3193	1.44↑bp	Shibor隔夜	1.3210	0.10↑bp
	银质押7天	1.4318	-0.79↓bp	Shibor7天	1.4230	-0.20↓bp
	*DR报价截止16:00 银质押14天	1.5300	-1.50↓bp	Shibor14天	1.4890	-6.70↓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)	130	到期规模 (亿)	245	利率 (%) / 天数	1.4/7
		-115				

### 行业消息

1、中国人民银行党委召开扩大会议，强调继续实施好适度宽松的货币政策，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，发挥增量政策和存量政策、货币政策与财政政策的集成效应。综合运用存款准备金率、买卖国债、中期借贷便利（MLF）、逆回购等长中短期货币政策工具，保持流动性充裕，使社会融资规模、货币供应量增长同经济增长、价格总水平预期目标相匹配。根据经济金融形势的变化和宏观经济运行情况，引导和调控好利率水平，强化利率政策执行和监督，规范融资中间费用，促进社会综合融资成本低位运行。保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

2、中东能源设施遭袭风险骤然升级。伊朗最大的天然气田——南帕尔斯气田和阿萨卢耶部分石油化工设施遭美国和以色列袭击，这是伊朗上游油气设施首次成为攻击目标。伊朗随后宣布，将全力打击美国相关石油设施，并将沙特、阿联酋和卡塔尔三国能源设施列为合法打击目标。伊朗伊斯兰革命卫队发表紧急声明，宣布已对地区内与美国相关的石油及能源设施发动大规模导弹袭击。伊拉克称，伊朗供应的天然气完全中断。

3、美联储将联邦基金利率目标区间维持在3.50%-3.75%不变，连续第二次“按兵不动”，符合市场预期。声明显示，委员们以11-1的投票比例通过此次的利率决定。美联储理事米兰对本次利率决议持反对意见，主张降息25个基点。声明指出，经济活动以稳固速度扩张；通胀在某种程度上依然高企；经济前景不确定性维持在高位，中东局势对美国经济影响存在不确定性。点阵图显示2026-2027年仅各降息1次，降息路径更加保守，凸显美联储在多重风险下的谨慎观望立场。

瑞达期货研究院公众号



瑞期研究客服



观点总结

周四国债现券收益率短强长弱，7Y以下到期收益率下行0.15-0.85bp左右，10Y、30Y到期收益率分别上行0.3、0.75bp报1.83%、2.30%。国债期货小幅回升，TS、TF、T、TL主力合约分别上涨0.03%、0.06%、0.07%、0.10%。DR007加权利率回落至1.43%附近震荡。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。海外方面，美以袭击伊朗上游油气设施，伊朗随后打击美国相关石油设施，当前中东国家石油日均出口量降幅已达71%，国际能源价格及相关供应链价格上行压力加剧。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。整体来看，随着债市逐步定价通胀预期，长端收益率已调整至前低，配置盘入场意愿有所增强，对长端及超长端形成一定支撑。但中东能源危机骤然升级，油价日内波动加剧，持续推升通胀预期，同时全球避险情绪升温，对债市形成扰动，利率下行空间整体受限。预计利率延续偏弱震荡格局，长短端表现分化，收益率曲线或进一步走陡。

重点关注

3/20 09:00 中国3月一年期/五年期贷款市场报价利率(LPR)

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