

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	108.165	0.02%	T主力成交量	78058	-37006↓
	TF主力收盘价	105.915	0%	TF主力成交量	66738	-43384↓
	TS主力收盘价	102.478	-0.02%	TS主力成交量	45045	-8661↓
	TL主力收盘价	111.240	0.52%	TL主力成交量	84841	-13232↓
期货价差	TL2606-2609价差	0.29	+0.02↑	T06-TL06价差	-3.05	-0.48↓
	T2606-2609价差	0.05	+0.01↑	TF06-T06价差	-2.26	-0.03↓
	TF2606-2609价差	0.21	+0.01↑	TS06-T06价差	-5.69	-0.04↓
	TS2606-2609价差	-0.02	-0.01↓	TS06-TF06价差	-3.43	-0.01↓
期货持仓头寸 (手) 2026/3/24	T主力持仓量	280755	-1725↓	T前20名多头	247,501	-608↓
	T前20名空头	252,302	-1217↓	T前20名净持仓	4,801	-609↓
	TF主力持仓量	173725	-808↓	TF前20名多头	156,978	-1658↓
	TF前20名空头	174,108	1063↑	TF前20名净持仓	-17,130	2721↑
	TS主力持仓量	74893	657↑	TS前20名多头	62,353	1284↑
	TS前20名空头	70,852	909↑	TS前20名净持仓	8,499	-375↓
	TL主力持仓量	130829	-1820↓	TL前20名多头	125,734	-2703↓
	TL前20名空头	135,104	1338↑	TL前20名净持仓	-9,370	4041↑
前二CTD (净价)	230012.IB(6y)	106.8007	0.0067↑	250025.IB(6y)	99.0955	-0.0122↓
	250014.IB(4y)	100.1537	-0.0209↓	240020.IB(4y)	100.8844	-0.0002↓
	250024.IB(1.7y)	100.0832	-0.0086↓	230002.IB(1.8y)	102.5386	-0.0038↓
	*报价截止16:00 220008.IB(17y)	118.2828	0.6417↑	210014.IB(18y)	122.0929	0.4844↑
国债活跃券* (%)	1y	1.2400	0.00↑bp	3y	1.3425	0.00↑bp
	5y	1.5600	1.25↑bp	7y	1.6925	1.25↑bp
	*报价截止16:15 10y	1.8285	-0.80↓bp			
短期利率 (%)	银质押隔夜	1.3224	1.07↑bp	Shibor隔夜	1.3180	0.10↑bp
	银质押7天	1.4000	-2.71↓bp	Shibor7天	1.4170	-0.50↓bp
	*DR报价截止16:00 银质押14天	1.5119	-1.33↓bp	Shibor14天	1.5120	-1.20↓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)	175	到期规模 (亿)	510	利率 (%) /天数	1.4/7
		-335				

1、国家对成品油价格采取临时调控措施，为13年来首次调控。国内成品油调价窗口3月23日24时开启，根据现行价格机制计算，国内汽、柴油价格每吨分别应上调2205元、2120元，调控后实际上调1160元、1115元，折合成升价分别上调0.87元左右、0.95元左右。专家表示，如后期国际油价继续大幅上涨，国家可能会采取一些财税支持政策。

2、商务部安全与管制局江前良局长与欧委会贸易总司雷东内副总司长举行“升级版”中欧出口管制对话机制第二次会议，就出口管制领域各自关切进行深入、富有建设性的沟通，同意继续保持沟通交流，促进中欧产业链供应链稳定与畅通。

3、美伊谈判陷入罗生门。美国总统特朗普表示，美国与伊朗进行了“强有力”的对话，并已形成协议要点，将暂停打击其能源设施5天。特朗普称，正就达成更广泛协议与伊朗磋商，美伊“可能在5天内甚至更短时间内”达成协议。不过，伊朗方面多次否认同美国对话。伊朗外交部称，特朗普相关表态旨在降低能源价格并为军事行动争取时间。

瑞达期货研究院公众号



行业消息

瑞期研究客服



观点总结

周二国债现券收益率短弱长强，7Y以下到期收益率变动在0.2bp左右，10Y、30Y到期收益率分别下行0.7、1.25bp报1.83%、2.29%。国债期货短弱长强，TS、TF主力合约分别下跌0.02%、0.00%，T、TL主力合约分别上涨0.02%、0.52%。DR007加权利率回落至1.41%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。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，美国总统特朗普表示已与伊朗高官谈判，将暂停打击其能源设施5天。但伊朗方面多次否认同美国对话，称美国相关表态旨在降低能源价格并为军事行动争取时间，美伊局势依然较为复杂。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

3/25 07:50 日本央行公布1月货币政策会议纪要
3/26 —— 七国集团 (G7) 财长举行会议，至 3 月 27 日

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