

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	108.245	0.08%	T主力成交量	61096	6510↑
	TF主力收盘价	105.970	0.07%	TF主力成交量	54741	-533↓
	TS主力收盘价	102.510	0.02%	TS主力成交量	29546	-3353↓
	TL主力收盘价	111.430	0.22%	TL主力成交量	76447	6722↑
期货价差	TL2606-2609价差	0.27	-0.03↓	T06-TL06价差	-3.19	-0.16↓
	T2606-2609价差	0.04	+0.01↑	TF06-T06价差	-2.28	-0.03↓
	TF2606-2609价差	0.19	-0.01↓	TS06-T06价差	-5.74	-0.07↓
	TS2606-2609价差	0.00	+0.00↑	TS06-TF06价差	-3.46	-0.04↓
期货持仓头寸 (手) 2026/3/26	T主力持仓量	283033	1106↑	T前20名多头	251,259	1423↑
	T前20名空头	256,116	1262↑	T前20名净持仓	4,857	-161↓
	TF主力持仓量	169664	-2552↓	TF前20名多头	153,616	-2076↓
	TF前20名空头	169,194	-2634↓	TF前20名净持仓	-15,578	-558↓
	TS主力持仓量	71708	-1818↓	TS前20名多头	58,930	-1786↓
	TS前20名空头	67,839	-1789↓	TS前20名净持仓	8,909	-3↓
	TL主力持仓量	132394	1634↑	TL前20名多头	126,825	743↑
	TL前20名空头	136,763	1353↑	TL前20名净持仓	-9,938	610↑
前二CTD (净价)	230012.IB(6y)	106.8656	0.0524↑	250025.IB(6y)	99.0955	0.0696↑
	250014.IB(4y)	100.2056	0.0520↑	240020.IB(4y)	100.8844	0.0658↑
	250024.IB(1.7y)	100.0914	0.0058↑	230002.IB(1.8y)	102.54	0.0143↑
	*报价截止16:00 220008.IB(17y)	118.4954	0.2126↑	210014.IB(18y)	122.252	0.2132↑
国债活跃券* (%)	1y	1.2450	0.00↑bp	3y	1.3400	-0.50↓bp
	5y	1.5570	-0.30↓bp	7y	1.6875	-0.30↓bp
	*报价截止16:15 10y	1.8200	-0.40↓bp			
短期利率 (%)	银质押隔夜	1.3007	-2.28↓bp	Shibor隔夜	1.3200	0.10↑bp
	银质押7天	1.4267	-3.45↓bp	Shibor7天	1.4380	0.30↑bp
	*DR报价截止16:00 银质押14天	1.5000	-0.31↓bp	Shibor14天	1.5060	-0.52↓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)	2240	到期规模 (亿)	130	利率 (%) / 天数	1.4/7
		2110				

1、中办、国办发布《关于加快建立长期护理保险制度的意见》，目标是用3年左右时间，基本建立适应我国基本国情，覆盖全民、统筹城乡、公平统一、安全规范、可持续的长期护理保险制度。意见明确，长期护理保险费率统一控制在0.3%左右。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。

2、据国家能源局统计，截至2月底，全国累计发电装机容量39.5亿千瓦，同比增长15.9%。其中，太阳能发电装机容量12.3亿千瓦，同比增长33.2%；风电装机容量6.5亿千瓦，同比增长22.8%。

3、美伊谈判扑朔迷离。伊朗明确拒绝美国停战提议，白宫发言人却称美伊谈判仍在继续且富有成效。美国众议院议长约翰逊表示，伊朗战争“接近结束且目标已实现”，美军在中东兵力集结是一种对伊朗的警示，不会进行地面作战。伊朗军方消息人士称，如果敌方试图在伊朗岛屿或其他领土上采取地面行动，伊方可能开启其他战线。伊朗已为局势进一步升级做好充分准备。两名美国政府高级官员称，美方正设法安排本周末在巴基斯坦举行一场会议，讨论结束美国对伊朗战事的“退出方案”。

瑞达期货研究院公众号



行业消息

观点总结

周四国债现券收益率普遍下行，7Y以下到期收益率下行0.5-1.20bp内，10Y、30Y到期收益率分别变动-0.35、0.1bp报1.82%、2.29%。国债期货集体走强，TS、TF、T、TL主力合约分别上涨0.02%、0.07%、0.08%、0.22%。DR007加权利率回升至1.44%附近震荡。国内基本面对，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，伊朗明确拒绝美国停战提议，并表示没有与美国进行任何谈判，但白宫发言人却称美伊谈判仍在继续且富有成效，美伊局势进展依然较为复杂。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。

瑞期研究客服



重点关注

3/27 22:00 美国 3 月密歇根大学消费者信心指数
3/27 09:30 中国 1 至 2 月规模以上工业企业利润

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