

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	108.555	0.05%	T主力成交量	68845	8010↑
	TF主力收盘价	106.145	0.08%	TF主力成交量	60049	20957↑
	TS主力收盘价	102.518	0.05%	TS主力成交量	35956	11331↑
	TL主力收盘价	112.770	-0.03%	TL主力成交量	62998	-11958↓
期货价差	TL2606-2603价差	0.24	-0.01↓	T06-TL06价差	-4.21	0.06↑
	T2606-2603价差	0.02	+0.01↑	TF06-T06价差	-2.41	0.02↑
	TF2606-2603价差	0.10	+0.00↑	TS06-T06价差	-6.04	-0.01↓
	TS2606-2603价差	0.01	+0.02↑	TS06-TF06价差	-3.63	-0.03↓
期货持仓头寸 (手) 2026/3/4	T主力持仓量	308558	7191↑	T前20名多头	264,713	5397↑
	T前20名空头	285,631	6393↑	T前20名净持仓	20,918	996↑
	TF主力持仓量	161209	5872↑	TF前20名多头	143,574	3751↑
	TF前20名空头	165,893	6851↑	TF前20名净持仓	-22,319	3100↑
	TS主力持仓量	68744	1836↑	TS前20名多头	56,516	747↑
	TS前20名空头	64,831	2267↑	TS前20名净持仓	8,315	1520↑
	TL主力持仓量	134669	703↑	TL前20名多头	129,986	-115↓
	TL前20名空头	141,195	516↑	TL前20名净持仓	-11,209	631↑
前二CTD (净价)	230004.IB(6y)	108.3879	0.0485↑	250025.IB(6y)	99.0955	0.0543↑
	250014.IB(4y)	100.3246	0.0689↑	240020.IB(4y)	100.8844	0.0366↑
	250024.IB(1.6y)	100.0529	0.0281↑	250025.IB(1.6y)	102.6471	0.0188↑
	*报价截止16:00 220008.IB(17y)	119.8304	0.1109↑	220024.IB(18y)	116.156	0.1620↑
国债活跃券* (%)	1y	1.2850	-0.75↓bp	3y	1.3600	-0.50↓bp
	5y	1.5350	0.50↑bp	7y	1.6550	0.40↑bp
	*报价截止16:15 10y	1.7960	0.50↑bp			
短期利率 (%)	银质押隔夜	1.2837	3.61↑bp	Shibor隔夜	1.2660	-0.10↓bp
	银质押7天	1.4268	-1.56↓bp	Shibor7天	1.4150	-3.30↓bp
	*DR报价截止16:00 银质押14天	1.4300	-1.75↓bp	Shibor14天	1.4540	-4.40↓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)	0	到期规模 (亿)	4095	利率 (%) /天数	1.4/7
		-4095				

行业消息

- 1、国新办将于3月5日上午11时30分举行吹风会，请《政府工作报告》起草组负责人、国务院研究室主任沈丹阳，《政府工作报告》起草组成员、国务院研究室副主任陈昌盛解读《政府工作报告》，并答记者问。
- 2、十四届全国人大四次会议大会发言人娄勤俭说，中国经济顶压前行，向新向优发展。其重要因素，在于拥有全球规模最大、门类最齐全的制造业体系，是全球产供应链“关键环节”；在于拥有规模巨大的消费市场，未来10多年，中国中等收入群体可能超过8亿人，是新一轮科技革命和产业变革的最佳应用场景；在于拥有坚定不移的对外开放基本国策，政策环境透明、稳定、可预期。中国过去是、现在是、将来也必将是外商理想、安全、有为的投资目的地。
- 3、央行公布2026年2月中央银行各项工具流动性投放情况。中央银行贷款方面，中期借贷便利(MLF)净投放3000亿元；公开市场业务方面，7天期逆回购净回笼1205亿元，公开市场国债买卖净投放500亿元。

瑞达期货研究院公众号



瑞期研究客服



观点总结

周三国债现券收益率集体走强，7Y以下到期收益率下行约0.5-1.75bp左右，10Y、30Y到期收益率分别下行0.6、0.5bp报1.79%、2.23%。国债期货涨跌不一，TS、TF、T主力合约分别上涨0.05%、0.08%、0.05%，TL主力合约下跌0.03%。DR007加权利率回落至1.42%附近震荡。国内基本面端，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。1月金融数据显示，尽管政府债净融资支撑社融同比回升，但信贷“开门红”成色略显不足。居民端贷款小幅回暖，但购房需求偏弱；企业端中长期贷款同比大幅少增，指向内生融资需求依然偏弱。海外方面，中东冲突持续蔓延。伊朗在遭受密集空袭的同时持续展开反击，宣称击中中东地区多处美军目标。美国总统特朗普誓言在伊朗问题上将“不惜代价”完成任务。地缘冲突短期将引发权益市场波动，并通过股债“跷跷板”效应间接影响债市。同时，若油价持续上行推升通胀预期，也将对债市形成扰动。综合看来，3月债市或受到地缘冲突的小幅扰动，但整体主线仍围绕两会政策预期。当前政府债供给压力整体可控，基本面“弱修复”格局尚未扭转，对债市形成底部支撑。2026年两会即将启幕，市场对政策预期的博弈加剧，可能带来阶段性波动。预计3月期债将延续区间震荡格局。

重点关注

3/6 21:30 美国 2 月失业率、美国 2 月非农就业人口变动
3/5 —— 十四届全国人大四次会议在北京召开

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