

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	108.400	0.04%	T主力成交量	81297	6510↑
	TF主力收盘价	106.105	0.03%	TF主力成交量	60022	-533↓
	TS主力收盘价	102.538	0%	TS主力成交量	36912	-3353↓
	TL主力收盘价	111.690	0.15%	TL主力成交量	76432	6722↑
期货价差	TL2606-2609价差	0.27	-0.03↓	T06-TL06价差	-3.19	0.02↑
	T2606-2609价差	0.04	-0.04↓	TF06-T06价差	-2.28	0.02↑
	TF2606-2609价差	0.19	-0.02↓	TS06-T06价差	-5.74	0.11↑
	TS2606-2609价差	0.00	+0.00↑	TS06-TF06价差	-3.46	0.09↑
期货持仓头寸 (手) 2026/3/31	T主力持仓量	297454	9752↑	T前20名多头	263,109	6575↑
	T前20名空头	274,908	11068↑	T前20名净持仓	11,799	4493↑
	TF主力持仓量	178428	2317↑	TF前20名多头	158,411	-94↓
	TF前20名空头	179,264	3583↑	TF前20名净持仓	-20,853	3677↑
	TS主力持仓量	76741	382↑	TS前20名多头	60,824	658↑
	TS前20名空头	70,835	-373↓	TS前20名净持仓	10,011	-1031↓
	TL主力持仓量	131916	1438↑	TL前20名多头	127,599	1428↑
	TL前20名空头	135,591	1292↑	TL前20名净持仓	-7,992	-136↓
前二CTD (净价)	260007.IB(6y)	99.9344	0.0033↑	250025.IB(6y)	99.0955	-0.0127↓
	250014.IB(4y)	100.3195	0.0104↑	240020.IB(4y)	100.8844	-0.0330↓
	250024.IB(1.7y)	100.1411	-0.0210↓	230002.IB(1.8y)	102.5659	0
	*报价截止16:00 220008.IB(17y)	118.7475	0.3128↑	210014.IB(18y)	122.4606	0.4269↑
国债活跃券* (%)	1y	1.1900	-4.50↓bp	3y	1.2900	-3.00↓bp
	5y	1.5130	-2.20↓bp	7y	1.6600	-1.90↓bp
	*报价截止16:15 10y	1.8030	-1.10↓bp			
短期利率 (%)	银质押隔夜	1.2691	0.45↑bp	Shibor隔夜	1.2770	-4.10↓bp
	银质押7天	1.4300	-1.58↓bp	Shibor7天	1.4380	2.00↑bp
	*DR报价截止16:00 银质押14天	1.3800	-10.03↓bp	Shibor14天	1.4690	-2.50↓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)	325	到期规模 (亿)	175	利率 (%) / 天数	1.4/7
		150				

行业消息

- 工信部等九部门联合印发《推动物联网产业创新发展行动方案（2026—2028年）》提到，加快应用终端优化升级。面向智能化、网联化的终端发展方向，加速推进人工智能、5G、人机交互、边缘计算等技术与物联网应用终端深度融合，提升应用终端的精准分析、智能决策和便捷交互能力。加快IPv6规模部署，推动新增行业应用终端支持并默认启用IPv6协议，助力行业应用终端智能化改造和网络化联接。
- 市场监管总局发布通知强调，着力防治平台经济、光伏、锂电池、新能源汽车等重点行业和领域“内卷式”竞争。精准辨识和依法查处平台企业无正当理由，利用搜索排名、经营评价等手段，强制或者变相强制平台内经营者以低于成本的价格销售商品。
- 美联储主席鲍威尔表示，在美以对伊朗战争引发的能源冲击背景下，美联储倾向于维持利率不变，并暂时“忽略”这一冲击的影响。但他同时警告称，如果物价上涨开始改变公众对通胀的长期预期，美联储可能无法继续袖手旁观。

瑞达期货研究院公众号



瑞期研究客服



观点总结

周二国债现券收益率集体走弱，1-7Y到期收益率上行0.3-1.5bp左右，10Y、30Y到期收益率分别变动0.5、1.05bp报1.81%、2.28%。国债期货集体走强，TS主力合约平收，TF、T、TL主力合约分别上涨0.03%、0.04%、0.15%。DR007加权利率回落至1.43%附近震荡。国内基本面上，节后复工带动我国经济景气水平显著回升，3月制造业、非制造业PMI双双升至荣枯线上，供需两端同步扩张。值得注意的是，价格指数大幅回升，或带动本月PPI回正，但上游价格涨幅仍明显高于下游，价格传导仍存在一定阻力。消息面上，市场监管总局发布通知强调，着力防治平台经济、光伏、锂电池、新能源汽车等重点行业和领域“内卷式”竞争。海外方面，美伊冲突进入第五周，美国总统称伊朗已同意停火“15点计划”中的“大部分内容”，但伊朗表示迄今未与美国进行任何直接谈判，美方“15点停火计划”要求“过分且不合理”。此外，伊朗拟对霍尔木兹海峡通行船只收费。美联储主席鲍威尔表示，在当前能源冲击的背景下，美联储倾向于按兵不动，但未来利率路径将根据公众通胀预期进行调整。综合来看，美伊冲突已持续逾一个月，当前未见缓和迹象。随着双方军事行动持续推进，地区战火呈多点扩散态势，市场对原油供应中断的影响时间预期延长。避险情绪升温，市场风险偏好继续承压。债市定价逻辑逐步由通胀因素转向基本面主导，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，但长端持续面临通胀预期与基本面修复的双重压力，曲线走陡的趋势或延续。

重点关注

4/1 22:00 美国3月ISM制造业PMI
4/3 20:30 美国3月季调后非农就业人口

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