

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	108.770	-0.17%	T主力成交量	59213	3297↑
	TF主力收盘价	106.020	-0.13%	TF主力成交量	49323	74↑
	TS主力收盘价	102.368	-0.04%	TS主力成交量	41100	5937↑
	TL主力收盘价	119.400	-0.4%	TL主力成交量	102875	4481↑
期货价差	TL2509-2506价差	0.20	+0.07↑	T06-TL06价差	-10.63	0.32↑
	T2509-2506价差	0.15	+0.02↑	TF06-T06价差	-2.75	0.05↑
	TF2509-2506价差	0.30	+0.04↑	TS06-T06价差	-6.40	0.17↑
	TS2509-2506价差	0.22	+0.02↑	TS06-TF06价差	-3.65	0.11↑
期货持仓头寸 (手) 2025/4/23	T主力持仓量	185431	-4020↓	T前20名多头	182,352	4050↑
	T前20名空头	191,674	4146↑	T前20名净空仓	9,322	96↑
	TF主力持仓量	162758	-3595↓	TF前20名多头	160,911	1867↑
	TF前20名空头	180,290	2907↑	TF前20名净空仓	19,379	1040↑
	TS主力持仓量	94760	-6881↓	TS前20名多头	105,786	250↑
	TS前20名空头	121,697	474↑	TS前20名净空仓	15,911	224↑
	TL主力持仓量	102539	-7829↓	TL前20名多头	101,830	3831↑
	TL前20名空头	112,955	7378↑	TL前20名净空仓	11,125	3547↑
前二CTD (净价)	240025.IB(6y)	99.1032	-0.1559↓	250007.IB(6y)	99.0955	-0.0982↓
	240014.IB(4y)	101.5827	-0.1243↓	220021.IB(4y)	104.515	-0.0901↓
	240024.IB(1.7y)	99.3201	-0.0213↓	220002.IB(1.9y)	101.4324	-0.0457↓
	*报价截止16:00 200012.IB(18y)	136.5613	-0.5492↓	210005.IB(18y)	135.3182	-0.4323↓
国债活跃券* (%)	1y	1.4325	-0.75↓bp	3y	1.4825	-0.75↓bp
	5y	1.5150	-1.00↓bp	7y	1.5975	-1.25↓bp
	*报价截止16:15 10y	1.6480	-1.50↓bp			
短期利率 (%)	银质押隔夜	1.5882	8.82↑bp	Shibor隔夜	1.6260	-8.30↓bp
	银质押7天	1.6507	0.07↑bp	Shibor7天	1.6440	-2.60↓bp
	*DR报价截止16:00 银质押14天	1.7848	-1.67↓bp	Shibor14天	1.7720	-2.80↓bp
LPR利率(%)	1y	3.10	0.00↑bp	5y	3.6	0.00↑bp
公开市场操作	逆回购操作:					
	发行规模 (亿)	1080	到期规模 (亿)	1045	利率 (%) /天数	1.5/7
		35				

瑞达期货研究院公众号



行业消息

1、4月23日，美国财长贝森特在一场闭门的投资会议上表示，关税僵局不可持续，预计将在不久的将来，形势有所缓和。

2、4月23日，财政部在香港成功发行125亿元人民币国债。其中，2年期增发国债发行规模40亿元，最低接纳价为100.20元；3年期增发国债发行规模40亿元，最低接纳价为100.41元；5年期增发国债发行规模30亿元，最低接纳价为100.85元；15年期新发国债发行规模15亿元，中标利率2.10%。

观点总结

周三国债现券收益率走弱，到期收益率1-7Y收益率上行0.5-1.5bp左右，10Y、30Y收益率分别上行1bp、1.3bp左右至1.65%、1.88%；国债期货集体收跌，TS、TF、T、TL主力合约分别下跌0.04%、0.13%、0.17%、0.40%。央行转为净投放，DR007加权利率下行至1.65%，资金面宽松。国内基本面端，3月制造业与服务业PMI均处于扩张区间且环比上行显示经济边际改善，失业率环比改善，价格数据仍偏弱，CPI同比下降0.1%，PPI同比下降2.5%；金融数据小幅超预期，政府债支撑社融，私人部门融资意愿仍需提振；政策前置发力提振内需下经济数据表现强劲，社零、固投、工增小幅超预期。海外方面，美3月PMI小幅回落，非农增长、CPI、PPI、社零数据均不及预期。策略方面，特朗普关税反复无常，关税未来的影响预期越来越小；后续债市的关注点可能会再次从短期情绪面回归至国内基本面压力。稳增长需求支撑中长期利率中枢继续下行，二季度或是货币宽松的兑现窗口，降准可能优先于降息。十年债1.6%的重要利率关口分歧加剧，较大抛压下期债震荡下跌，虽调整但仍显强势；注意月底政治局会议是否释放增量信息，若政策力度不达预期，短期10年国债收益率或于1.65%至1.75%区间震荡企稳后继续下行。

瑞期研究客服



重点关注

4月23日 21: 45 美国4月标普全球制造业PMI初值
4月24日 01: 00 美国至4月19日当周初请失业金人数(万人)
4月25日 22: 00 美国4月密歇根大学消费者信心指数终值

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