

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	108.680	-0.09%	T主力成交量	60040	928↑
	TF主力收盘价	105.915	-0.11%	TF主力成交量	39780	483↑
	TS主力收盘价	102.318	-0.05%	TS主力成交量	30169	-2557↓
	TL主力收盘价	119.260	-0.08%	TL主力成交量	88189	-2304↓
期货价差	TL2509-2506价差	0.26	+0.06↑	T06-TL06价差	-10.58	0.05↑
	T2509-2506价差	0.16	+0.01↑	TF06-T06价差	-2.77	-0.02↓
	TF2509-2506价差	0.30	+0.00↑	TS06-T06价差	-6.36	0.04↑
	TS2509-2506价差	0.24	+0.02↑	TS06-TF06价差	-3.60	0.05↑
期货持仓头寸 (手) 2025/4/24	T主力持仓量	186335	904↑	T前20名多头	181,599	-496↓
	T前20名空头	190,967	-879↓	T前20名净空仓	9,368	-383↓
	TF主力持仓量	160999	-1759↓	TF前20名多头	162,202	429↑
	TF前20名空头	179,927	-911↓	TF前20名净空仓	17,725	-1340↓
	TS主力持仓量	94343	-417↓	TS前20名多头	103,100	-1749↓
	TS前20名空头	118,766	-404↓	TS前20名净空仓	15,666	1345↑
	TL主力持仓量	101619	-920↓	TL前20名多头	98,679	-3256↓
	TL前20名空头	105,179	-5799↓	TL前20名净空仓	6,500	-2543↓
	前二CTD (净价)					
	240025.IB(6y)	99.0255	-0.0777↓	220003.IB(6y)	99.0955	-0.0362↓
国债活跃券* (%) *报价截止16:00	240014.IB(4y)	101.5827	0.0010↑	220021.IB(4y)	104.5341	0.0166↑
	240024.IB(1.7y)	99.2891	-0.0160↓	220002.IB(1.9y)	101.4353	0.0052↑
	200012.IB(18y)	136.5582	-0.0001↓	210005.IB(18y)	135.3398	-0.3463↓
短期利率 (%) *DR报价截止16:00	1y	1.4360	0.35↑bp	3y	1.4975	1.50↑bp
	5y	1.5310	1.60↑bp	7y	1.6105	1.30↑bp
	10y	1.6575	0.95↑bp			
LPR利率(%)	银质押隔夜	1.5291	-2.09↓bp	Shibor隔夜	1.6100	-1.60↓bp
	银质押7天	1.6864	3.64↑bp	Shibor7天	1.6900	4.60↑bp
	银质押14天	1.7600	-1.70↓bp	Shibor14天	1.7670	-0.50↓bp
	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)	2180	到期规模 (亿)	2455	利率 (%) /天数	1.5/7
		-275				
行业消息	1、央行举行新闻发布会，介绍《上海国际金融中心进一步提升跨境金融服务便利化行动方案》有关情况。央行表示，《行动方案》有两个核心要点，一是突出上海国际金融中心建设，二是聚焦提升跨境金融服务便利化。相较于以往跨境金融政策，《行动方案》呈现四大亮点：多项政策先行先试、优化业务流程、创新产品和服务以及数字化赋能。					
	瑞达期货研究院公众号 					
观点总结	周四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收益率上行0.5bp左右至1.66%、1.88%；国债期货集体收跌，TS、TF、T、TL主力合约分别下跌0.05%、0.11%、0.08%、0.08%。央行转为净回笼，DR007加权利率上行至1.72%。国内基本盘面端，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4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