

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	107.630	0.17%	T主力成交量	416	-116↓
	TF主力收盘价	105.295	0.21%	TF主力成交量	247	71↑
	TS主力收盘价	102.150	0.12%	TS主力成交量	396	163↑
	TL主力收盘价	116.900	0.52%	TL主力成交量	609	376↑
期货价差	TL2503-2506价差	-0.72	+0.27↑	T03-TL03价差	-8.51	-0.36↓
	T2506-2503价差	0.05	+0.18↑	TF06-T06价差	-2.13	-0.13↓
	TF2506-2503价差	0.25	+0.06↑	TS06-T06价差	-5.29	-0.31↓
	TS2506-2503价差	0.23	-0.00↓	TS06-TF06价差	-3.17	-0.18↓
期货持仓头寸 (手) 2025/3/12	T主力持仓量	793	-92↓	T前20名多头	156,646	4430↑
	T前20名空头	150,768	5889↑	T前20名净空仓	-	
	TF主力持仓量	1094	-604↓	TF前20名多头	117,018	3392↑
	TF前20名空头	126,229	5903↑	TF前20名净空仓	9,211	2511↑
	TS主力持仓量	237	-23↓	TS前20名多头	67,875	1729↑
	TS前20名空头	76,098	2709↑	TS前20名净空仓	8,223	980↑
	TL主力持仓量	1872	-600↓	TL前20名多头	92,563	-725↓
	TL前20名空头	92,450	3027↑	TL前20名净空仓	0	0↑
前二CTD (净价)	220003.IB(6y)	106.3026	0.4507↑	240025.IB(6y)	99.0955	0.3453↑
	240014.IB(4y)	101.1089	0.3680↑	220021.IB(4y)	104.1149	-0.0024↓
	240024.IB(1.7y)	99.1706	-0.0086↓	220002.IB(4y)	101.3981	0.0042↑
	210005.IB(18y)	130.7487	-0.4099↓	200012.IB(18y)	133.0454	0.8189↑
*报价截止16:00						
国债活跃券* (%) *报价截止16: 15	1y	1.6000	2.50↑bp	3y	1.6750	6.00↑bp
	5y	1.7300	6.00↑bp	7y	1.8350	7.00↑bp
	10y	1.8650	5.75↑bp			
短期利率 (%) *DR报价截止16: 00	银质押隔夜	1.7180	3.80↑bp	Shibor隔夜	1.7580	-2.40↓bp
	银质押7天	1.8000	0.00↑bp	Shibor7天	1.7800	-0.60↓bp
	银质押14天	1.8500	0.00↑bp	Shibor14天	1.8720	-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)	1754	到期规模 (亿)	3532	利率 (%) /天数	1.5/7
	-1778					
行业消息	1、深圳市商务局、深圳市投资促进局，对个人消费者购买家电、数码产品按照销售价格给予最高2000元补贴；支持汽车以旧换新，对通过报废更新方式换购小汽车给予1.5万元或2万元补贴；对通过置换更新方式换购小汽车分档最高给予1.5万元补贴。					
	2、创新推出债券市场“科技板”。支持金融机构、科技型企业、私募股权投资机构等三类主体发行科技创新债券，丰富科技创新债券的产品体系。					
观点总结	周三国债现券集体走强，2-7Y收益率下行3-6.bp左右，10Y、30Y收益率分别下行3.75、1.75bp左右至1.82%、2.03%。国债期货集体收涨，TS、TF、T、TL主力合约分别上涨0.12%、0.29%、0.37%、0.54%。央行持续净回笼，DR007加权利率回落至1.80%。国内基本盘面端，2月官方、财新制造业与服务业PMI均处于扩张区间，新订单指数表现亮眼，复工复产有序推进；春节错位效应下基数较高，导致价格数据小幅低于预期：CPI、PPI双双下降，两会将提振消费作为政策主要着力点，关注政府债发行节奏。海外方面，美2月非农增长低于预期，市场交易美衰退，近期美股大幅调整，美债收益率快速下行，中美利差小幅收敛，若美元指数继续走弱或缓解汇率压力，为央行降息降准操作拓宽政策空间。策略方面，短期宽松不达预期下债市持续调整，但中长期来看基本面持续回升需要低利率环境配合，同时关税不确定性或也将呵护债市，规避左侧布局，建议观察企稳待波动率收敛配置，未来配置品种选择推荐中长端期债。					

瑞达期货研究院公众号



瑞期研究客服



重点关注

3月12日 20:30 美国2月季调后CPI月率
3月12日 20:30 美国2月季调后核心CPI月率
3月12日 20:30 美国2月末季调后CPI年率
3月12日 20:30 美国2月末季调后核心CPI年率

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