

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	109.045	0.09%	T主力成交量	94916	2600↑
	TF主力收盘价	106.435	0.12%	TF主力成交量	71227	342↑
	TS主力收盘价	102.682	0.09%	TS主力成交量	57082	1996↑
	TL主力收盘价	120.330	0.16%	TL主力成交量	150577	2858↑
期货价差	TL2509-2506价差	0.06	-0.08↓	T06-TL06价差	-11.29	-0.17↓
	T2509-2506价差	0.04	-0.00↓	TF06-T06价差	-2.61	0.03↑
	TF2509-2506价差	0.07	+0.00↑	TS06-T06价差	-6.36	-0.04↓
	TS2509-2506价差	0.11	+0.01↑	TS06-TF06价差	-3.75	-0.06↓
期货持仓头寸 (手) 2025/4/9	T主力持仓量	192698	3578↑	T前20名多头	171,904	1609↑
	T前20名空头	179,430	3867↑	T前20名净空仓	-	-
	TF主力持仓量	176560	4922↑	TF前20名多头	158,615	4768↑
	TF前20名空头	177,052	6134↑	TF前20名净空仓	18,437	1366↑
	TS主力持仓量	108388	7054↑	TS前20名多头	97,529	7557↑
	TS前20名空头	114,475	7719↑	TS前20名净空仓	16,946	162↑
	TL主力持仓量	104799	5597↑	TL前20名多头	93,830	5421↑
	TL前20名空头	101,131	5521↑	TL前20名净空仓	7,301	100↑
前二CTD (净价)	240025.IB(6y)	99.2398	0.0314↑	220003.IB(6y)	99.0955	-0.1041↓
	240014.IB(4y)	101.9077	0.6208↑	220021.IB(4y)	104.8837	0.0413↑
	240024.IB(1.7y)	99.4938	0.0751↑	220002.IB(1.9y)	101.6587	0.6547↑
	*报价截止16:00 200012.IB(18y)	138.0682	0.4259↑	210005.IB(18y)	136.8396	1.6065↑
国债活跃券* (%)	1y	1.4750	2.50↑bp	3y	1.5025	4.00↑bp
	5y	1.5375	4.25↑bp	7y	1.6400	4.50↑bp
	*报价截止16:15 10y	1.6630	2.30↑bp			
短期利率 (%)	银质押隔夜	1.4175	-23.25↓bp	Shibor隔夜	1.7410	-0.30↓bp
	银质押7天	1.8300	0.00↑bp	Shibor7天	1.7030	-2.20↓bp
	*DR报价截止16:00 银质押14天	1.8500	2.00↑bp	Shibor14天	1.8390	2.70↑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)	1189		到期规模 (亿)	2299	
		-1110		利率 (%) /天数	1.5/7	

行业消息

- 4月8日，外交部回应中方对美加征关税反制措施的提问：我们将继续采取坚决有力的措施，维护自身的正当权益。
- 4月8日，国务院国资委：全力支持央企控股上市公司不断加大增持回购力度。
- 4月9日，国务院新闻办公室发布《关于中美经贸关系若干问题的中方立场》白皮书

瑞达期货研究院公众号



观点总结

周三国债现券收益率短强长弱，1-7Y下行2-4bp，10Y、30Y收益率上行0.5bp左右至1.65%、1.85%；国债期货集体收涨，TS、TF、T、TL主力合约分别上涨0.09%、0.12%、0.09%、0.16%。DR007加权利率维持在1.77%附近。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，春节错位效应导致2月CPI、PPI小幅低于预期；2月社融和信贷双双弱于预期，政府债支撑社融。以旧换新政策拉动下社零有所改善，政策前置发力，工增平稳。海外方面，美3月PMI小幅回落，2月非农增长、CPI、PPI、社零数据不及预期。策略方面，当时市场或已短期消化关税冲击，后期避险情绪可能有所缓解，后续债市的关注点可能会再次从短期关税的情绪面回归至国内基本面压力。当前汇率险守7.34关口，中长期债市利率或进一步会下行，但趋势可能并不顺畅，特别是考虑到前一周债市强力修复行情或透支宽松与避险情绪，市场分歧预期加剧，十年债1.6%的利率关口或迎来较大抛压，后市或盘整消化抛压后继续震荡上行。

瑞期研究客服



重点关注

4月10日 20:30 美国3月末季调CPI年率
4月10日 20:30 美国至4月5日当周初请失业金人数(万人)
4月11日 02:00 美联储公布3月货币政策会议纪要

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