

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货盘面	IF主力合约 (2503)	3788.8	-28.0↓	IF次主力合约 (2502)	3790.0	-28.8↓
	IH主力合约 (2503)	2559.0	-24.8↓	IH次主力合约 (2502)	2559.8	-23.0↓
	IC主力合约 (2503)	5567.8	+1.4↑	IC次主力合约 (2502)	5590.8	+2.8↑
	IM主力合约 (2503)	5832.2	+6.0↑	IM次主力合约 (2502)	5866.0	+12.0↑
	IF-IH当月合约价差	1229.8	+3.8↑	IC-IF当月合约价差	1779.0	+37.8↑
	IM-IC当月合约价差	264.4	+9.8↑	IC-IH当月合约价差	3008.8	+41.6↑
	IM-IF当月合约价差	2043.4	+47.6↑	IM-IH当月合约价差	3273.2	+51.4↑
	IF当季-当月	-19.8	+1.6↑	IF下季-当月	-61.8	-1.4↓
	IH当季-当月	-3.4	-0.8↓	IH下季-当月	-39.8	+1.0↑
	IC当季-当月	-120.4	-1.0↓	IC下季-当月	-207.8	-5.2↓
IM当季-当月	-154.0	-4.4↓	IM下季-当月	-269	-6.4↓	
期货持仓头寸	IF前20名净持仓	-46,753.00	-1193.0↓	IH前20名净持仓	-19,322.00	-939.0↓
	IC前20名净持仓	-21,483.00	+1263.0↑	IM前20名净持仓	-38,445.00	-294.0↓
现货价格	沪深300	3795.08	-22.0↓	IF主力合约基差	-6.3	+15.8↑
	上证50	2561.94	-21.7↓	IH主力合约基差	-2.9	+10.9↑
	中证500	5614.39	+25.0↑	IC主力合约基差	-46.6	+9.9↑
	中证1000	5881.44	+35.4↑	IM主力合约基差	-49.2	+6.2↑
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	13,002.86	+1726.92↑	两融余额 (前一交易日, 亿元)	17,739.51	-343.78↓
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	1663.21	-138.30↓	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-14135.0	+6970.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	-333.65	+50.90	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	63.64	+29.97↑	Shibor (日, %)	1.793	+0.085↑
Wind市场强弱分析	IO平值看涨期权收盘价 (2502)	48.00	-20.20↓	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	15.55	-17.25↓
	IO平值看跌期权收盘价 (2502)	56.80	-6.80↓	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	15.55	-17.25↓
	沪深300指数20日波动率 (%)	17.46	-0.13↓	成交量PCR (%)	59.38	+13.13↑
				持仓量PCR (%)	57.30	-1.94↓
Wind市场强弱分析	全部A股	6.20	+2.50↑	技术面	6.40	+3.10↑
	资金面	6.00	+1.90↑			
行业消息	<p>1、国务院关税税则委员会公告称，自2025年2月10日起，对原产于美国的部分进口商品加征关税。其中，对煤炭、液化天然气加征15%关税；对原油、农业机械、大排量汽车、皮卡加征10%关税。商务部、海关总署公告称，为维护国家安全和利益、履行防扩散等国际义务，经国务院批准，对钨、锑、铋、钼、铟相关物项实施出口管制。</p> <p>2、据灯塔专业版数据，截至2月5日0时，2025年度春节档票房（含预售）破97亿元，创春节档票房历史新高。Wind数据显示，2025年较2024年春节档票房增加超过15亿元。此外，2025年中国电影市场累计票房超北美票房成绩，位列全球第一。</p>					
观点总结	<p>A股主要指数涨跌不一，三大指数早盘大幅高开后震荡回落，大盘蓝筹股明显走弱。截至收盘，上证指数跌0.65%，深证成指涨0.08%，创业板指跌0.04%。沪深两市成交额显著回升。板块多数下跌，综合、煤炭板块领跌，计算机板块大幅走高。海外方面，特朗普于2月1日宣布对中国、加拿大、墨西哥加征关税，但随后又再次宣布暂缓对加墨两国征收关税。可见特朗普的政策具有极大反复性和不确定性，后续对华关税政策实施情况仍有待观察。国内方面，春节期间国内文娱市场火爆，截至2月2日春节档电影票房已超90亿，服务类消费表现强劲，预计在一定程度上推动社零走高。同时，2025年汽车“两新”政策力度远超市场预期，车市在2025年上半年或将成为社零增长的一大动力。此外，受到美国贸易战冲击的影响，3月份即将召开的两会上预计将有更多提振内需的政策出台。同时，由于年前逆回购将集中到期，关注央行年后降准置换的可能性。对此，预计节后A股短期仍将呈现震荡态势，而随着两会临近，市场情绪或逐渐发酵，届时股指有望逐步走强，同时若央行降准预期兑现也将对市场有刺激效果。从市场风格来看，由于大盘股全球业务分布较广，更易受到关税政策的冲击，因此表现或不及中小盘股。策略上，单边建议回调逢低布局，可优先考虑IC、IM，仍需时刻警惕关税政策带来的负面冲击。</p>					



更多观点请咨询!



更多资讯请关注!

重点关注

2/5 21:15 美国1月ADP就业人数
2/6 20:00 英国央行利率决议
2/7 21:30 美国1月非农就业人数、失业率、劳动参与率
2/9 9:30 中国1月CPI、PPI

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：IF:沪深300 IH:上证50 IC:中证500 IM：中证1000 IO:沪深300

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
微信号: yanjiufuwu
电话: 0595-86778969

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。

瑞达研究