

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 (2412)	4038.8	+43.2↑	IF次主力合约 (2503)	4039.6	+42.2↑
	IH主力合约 (2412)	2710.4	+28.8↑	IH次主力合约 (2503)	2719.0	+29.4↑
	IC主力合约 (2412)	6093.0	+52.6↑	IC次主力合约 (2503)	6013.0	+53.2↑
	IM主力合约 (2412)	6477.8	+45.8↑	IM次主力合约 (2503)	6364.6	+44.8↑
	IF-IH当月合约价差	1328.4	+13.4↑	IC-IF当月合约价差	2054.2	+11.8↑
	IM-IC当月合约价差	384.8	-9.0↓	IC-IH当月合约价差	3382.6	+25.2↑
	IM-IF当月合约价差	2439.0	+2.8↑	IM-IH当月合约价差	3767.4	+16.2↑
	IF当季-当月	0.8	-1.2↓	IF下季-当月	-18.6	-2.4↓
	IH当季-当月	8.6	+0.4↑	IH下季-当月	9	-0.2↓
	IC当季-当月	-80.0	+2.0↑	IC下季-当月	-184.6	+2.0↑
IM当季-当月	-113.2	-0.8↓	IM下季-当月	-247.6	-5.8↓	
期货持仓头寸 (12.11)	IF前20名净持仓	-53,074.00	+4941.0↑	IH前20名净持仓	-32,105.00	+721.0↑
	IC前20名净持仓	-16,886.00	+1748.0↑	IM前20名净持仓	-37,731.00	+1588.0↑
现货价格	沪深300	4028.50	+39.7↑	IF主力合约基差	10.3	+5.1↑
	上证50	2702.27	+25.7↑	IH主力合约基差	8.1	+5.7↑
	中证500	6100.39	+53.3↑	IC主力合约基差	-7.4	+3.3↑
	中证1000	6490.15	+42.8↑	IM主力合约基差	-12.4	+4.8↑
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	18,873.96	+890.04↑	两融余额 (前一交易日, 亿元)	18,863.19	+52.49↑
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	2063.67	-480.16↓	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-373.0	+661.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	-282.81	-269.95	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	65.81	-5.90↓	Shibor (日, %)	1.482	-0.046↓
	IO平值看涨期权收盘价 (2412)	53.80	+13.80↑	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	22.52	-3.74↓
	IO平值看跌期权收盘价 (2412)	60.80	-32.60↓	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	22.52	-0.78↓
	沪深300指数20日波动率 (%)	17.51	-0.60↓	成交量PCR (%) (12.11)	40.53	+0.05↑
				持仓量PCR (%) (12.11)	56.46	-0.83↓
Wind市场强弱分析	全部A股	6.80	-0.20↓	技术面	6.60	-0.50↓
	资金面	7.10	+0.30↑			
行业消息	1、美国11月未季调CPI同比升2.7%，预期升2.7%，前值升2.6%；季调后CPI环比升0.3%，预期升0.3%，前值升0.2%。未季调核心CPI同比升3.3%，预期升3.3%，前值升3.3%；季调后核心CPI环比升0.3%，预期升0.3%，前值升0.3%。					
	2、加拿大央行将政策利率从3.75%下调至3.25%，为连续第二个月降息50个基点，符合市场预期，年内累计降息175个基点。					
观点总结	A股主要指数普遍上涨，三大指数小幅低开后震荡走高。截至收盘，上证指数涨0.85%，深证成指涨1%，创业板指涨1.35%。沪深两市成交额持续维持在万亿水平。全市场超3500支个股上涨。板块普遍上涨，商贸零售板块连续三个交易日大幅上涨。海外方面，美国11月CPI符合预期，市场已基本定价美联储12月降息25个基点，离岸人民币昨日大跌后今日小幅反弹，市场外围情绪有所修复。国内方面，经济基本面，11月通胀数据依旧保持低位运行，CPI环比、同比均较上月下滑，经济仍面临通缩压力，食品价格环比降幅尤为明显，拖累相关板块下行；工业品需求有所恢复，PPI环比由降转涨，同比降幅收窄，与制造业PMI的扩张形成呼应，后续随着价格向CPI传导，通缩压力或得到缓解。此外，11月进出口数据中，贸易顺差依旧保持高位，出口同比虽有所回落，但主要受去年基数较高影响，在特朗普关税政策影响下，国内“抢出口”效应明显。政策面，12月9日召开的政治局会议强调要实施更为积极的财政政策和适度宽松的货币政策，加强超常规逆周期调节。整体来看，海外美联储降息预期再次升温，外部环境对国内市场的压制减弱。国内政治局会议定调积极，对市场起到有力支撑，结合此前一系列利好政策，经济有望企稳回升，并推动投资者信心回暖。策略上，建议逢低买入。					



更多观点请咨询!



更多资讯请关注!

重点关注

待定 中国11月金融数据
12/12 21:15 欧洲央行利率决议
12/12 21:30 美国11月PPI、核心PPI；美国截至12月7日当周初请失业金人数

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