

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 (2506)	3736.8	+1.6↑	IF次主力合约 (2505)	3771.2	+4.2↑
	IH主力合约 (2506)	2635.8	+8.2↑	IH次主力合约 (2505)	2651.0	+8.8↑
	IC主力合约 (2506)	5478.0	-17.8↓	IC次主力合约 (2505)	5564.4	-15.8↓
	IM主力合约 (2506)	5767.4	-54.2↓	IM次主力合约 (2505)	5866.0	-53.4↓
	IF-IH当月合约价差	1120.2	-4.0↓	IC-IF当月合约价差	1793.2	-22.0↓
	IM-IC当月合约价差	301.6	-33.8↓	IC-IH当月合约价差	2913.4	-26.0↓
	IM-IF当月合约价差	2094.8	-55.8↓	IM-IH当月合约价差	3215.0	-59.8↓
	IF当季-当月	-90.2	-2.0↓	IF下季-当月	-114	-1.0↓
	IH当季-当月	-48.4	-3.0↓	IH下季-当月	-51	+1.4↑
	IC当季-当月	-213.8	0.0	IC下季-当月	-307	-1.0↓
IM当季-当月	-262.0	+1.6↑	IM下季-当月	-391.8	-1.0↓	
期货持仓头寸	IF前20名净持仓	-32,709.00	-1249.0↓	IH前20名净持仓	-11,733.00	-381.0↓
	IC前20名净持仓	-7,615.00	+262.0↑	IM前20名净持仓	-33,899.00	-203.0↓
现货价格	沪深300	3784.36	-2.5↓	IF主力合约基差	-50.4	+2.5↑
	上证50	2655.36	+6.5↑	IH主力合约基差	-28.0	-6.5↓
	中证500	5605.88	-29.1↓	IC主力合约基差	-110.9	+29.1↑
	中证1000	5920.48	-64.1↓	IM主力合约基差	-100.5	+64.1↑
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	11,389.19	-1235.43↓	两融余额 (前一交易日, 亿元)	18,111.40	+19.44↑
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	1518.42	+169.46↑	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-2455.0	+2180.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	-30.46	-420.63	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	28.53	-30.36↓	Shibor (日, %)	1.610	-0.016↓
Wind市场强弱分析	IO平值看涨期权收盘价 (2505)	40.60	-1.80↓	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	15.54	-0.07↓
	IO平值看跌期权收盘价 (2505)	69.40	-2.80↓	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	15.23	-0.06↓
	沪深300指数20日波动率 (%)	27.68	0.00	成交量PCR (%)	78.72	+12.91↑
	全部A股资金面	3.60	-2.60↓	持仓量PCR (%)	70.26	+1.74↑
行业消息	<p>1、4月24日, 商务部新闻发言人表示, 截至目前, 中美之间未进行任何经贸谈判。</p> <p>2、当地时间4月22日, 美国总统特朗普在白宫新闻发布会上表示, 对中国商品征收的高关税将“大幅下降”。当天, 美国财政部长贝森特也暗示中美关系将缓和, 并表示对华高关税不可持续。</p> <p>3、中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布, 2025年4月21日贷款市场报价利率 (LPR) 为: 1年期LPR为3.1% (上次为3.1%), 5年期以上LPR为3.6% (上次为3.6%)。</p> <p>4、据国家统计局核算, 一季度国内生产总值318758亿元, 按不变价格计算, 同比增长5.4%, 比上年四季度环比增长1.2%。分产业看, 第一产业增加值11713亿元, 同比增长3.5%; 第二产业增加值111903亿元, 增长5.9%; 第三产业增加值195142亿元, 增长5.3%。</p> <p>5、据国家统计局数据, 3月份, 规模以上工业增加值同比增长7.7%。从环比看, 3月份, 规模以上工业增加值比上月增长0.44%。1-3月份, 规模以上工业增加值同比增长6.5%。</p>				 <p>更多观点请咨询!</p>	
观点总结	<p>A股主要指数多数下跌, 三大指数早盘低开全天窄幅整理, 上证指数尾盘略有上翘微幅收红。截止收盘, 上证指数涨0.03%收报3297.29点, 深证成指跌0.58%, 创业板指跌0.68%。沪深两市成交额小幅减少。全市场个股超3600只下跌。行业板块多数下跌, 计算机、通信、电子板块跌幅居前, 电力行业、美容护理、银行板块涨幅居前。国内方面, 4月份LPR持稳, 主要受商业银行净息差持续承压的制约。当前银行业净息差仍处于历史低位, 商业银行主动压缩LPR报价加点的动力不足。此外, 一季度宏观经济数据超预期强化了政策观望基调: GDP同比5.4%的增速彰显国内经济良好开局, 3月规上工业增加值、社零、固投等指标环比加速改善, 叠加M1-M2剪刀差收窄显示居民消费和企业投资活跃度或提升, 均降低了短期调降LPR的紧迫性。个股方面, 近期上市公司大量宣布回购增持计划, 同时已披露年报的公司中拟进行分红的公司占比超七成。整体来看, 在关税扰动影响退去后, 权益市场将重新聚焦国内, 目前市场量能明显减少, 在一定程度上反应投资者在政策真空期下的观望态度, 在增量资金尚未进场的背景下, 股指短期预计维持震荡。策略上, 建议暂时观望。</p>				 <p>更多资讯请关注!</p>	

重点关注

4/24 02:00 美联储公布经济状况褐皮书  
4/25 22:00 美国4月密歇根大学消费者信心指数终值  
4/28 22:30 美国4月达拉斯联储商业活动指数

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期权

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