

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)	3967.2	-15.2↓	IF次主力合约 (2506)	3949.6	-16.2↓
	IH主力合约 (2503)	2675.0	-14.4↓	IH次主力合约 (2506)	2675.8	-14.2↓
	IC主力合约 (2503)	5994.4	-39.4↓	IC次主力合约 (2506)	5879.4	-41.0↓
	IM主力合约 (2503)	6366.6	-36.6↓	IM次主力合约 (2506)	6215.6	-41.6↓
	IF-IH当月合约价差	1292.2	+0.4↑	IC-IF当月合约价差	2027.2	-20.0↓
	IM-IC当月合约价差	372.2	+2.0↑	IC-IH当月合约价差	3319.4	-19.6↓
	IM-IF当月合约价差	2399.4	-18.0↓	IM-IH当月合约价差	3691.6	-17.6↓
	IF当季-当月	-17.6	-1.8↓	IF下季-当月	-60.8	-1.2↓
	IH当季-当月	0.8	+0.2↑	IH下季-当月	-36	-1.4↓
	IC当季-当月	-115.0	-2.2↓	IC下季-当月	-209.6	-0.8↓
	IM当季-当月	-151.0	-5.6↓	IM下季-当月	-285.8	-6.8↓
期货持仓头寸	IF前20名净持仓	-49,818.00	-1500.0↓	IH前20名净持仓	-22,230.00	+139.0↑
	IC前20名净持仓	-22,351.00	-1566.0↓	IM前20名净持仓	-35,714.00	+177.0↑
现货价格	沪深300	3969.72	-8.7↓	IF主力合约基差	-2.5	-5.7↓
	上证50	2674.12	-8.1↓	IH主力合约基差	0.9	-6.7↓
	中证500	6044.97	-12.1↓	IC主力合约基差	-50.6	-22.3↓
	中证1000	6464.02	+14.8↑	IM主力合约基差	-97.4	-47.2↓
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	21,153.66	-1156.89↓	两融余额 (前一交易日, 亿元)	18,858.43	+63.13↑
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	2424.08	+407.43↑	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-1905.0	+2925.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	-4.51	-657.30	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	51.49	-0.08↓	Shibor (日, %)	1.866	-0.065↓
	IO平值看涨期权收盘价 (2503)	77.80	-12.80↓	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	15.39	-0.17↓
	IO平值看跌期权收盘价 (2503)	58.80	+4.60↑	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	15.39	-0.30↓
	沪深300指数20日波动率 (%)	11.27	+1.11↑	成交量PCR (%)	57.08	+6.53↑
				持仓量PCR (%)	61.47	+0.17↑
Wind市场强弱分析	全部A股	5.00	-1.40↓	技术面	5.10	-0.20↓
	资金面	4.80	-2.60↓			
行业消息	1、美国2月标普全球制造业PMI初值51.6，预期51.5，前值51.2；标普全球服务业PMI初值49.7，预期53，前值52.9。 2、美国2月密歇根大学消费者信心指数终值录得64.7，预期67.8，前值67.8。一年期通胀率预期终值录得4.3%，预期4.30%，前值4.30%。					
观点总结	A股主要指数多数收跌，三大指数低开震荡，中小盘强于大盘。截至收盘，上证指数跌0.18%，深证成指跌0.08%，创业板指跌0.67%。沪深两市成交额连续两日破2万亿。板块涨跌不一，建筑装饰、建筑材料板块领涨，通信板块跌幅居前。海外方面，特朗普对等关税相关政策，需待4月1日调查报告完成后决定，因此4月前关税扰动预计有限。国内方面，金融数据显示，1月份社融增量同比多增，其中政府债供给以及新增人民币贷款增加是主要推动因素。新增人民币贷款中，企业部门融资意愿大幅提升，背后或反映出企业经营状况好转。然而居民贷款增速仍较低，且M2-M1剪刀差较上月走阔，消费动能仍有待提升。政策端，1月LPR报价维持不变，货币政策受强势美元影响施展空间有限。同时，美国贸易战冲击的背景下，3月份即将召开的全国两会上预计将有更多提振内需的政策出台，但随着市场对于政策利好预期的逐步释放股市涨幅预计放缓。整体来看，目前，AI、机器人相关概念股仍是市场追捧题材，相关个股多分布在中证500、中证1000指数中，预计后市IC、IM上涨空间相对较大。策略上，建议逢低配置IC、IM。					

重点关注	2/24-2/25 十四届全国人大常委会第十四次会议2月24日至25日在北京举行 2/24 18:00 欧元区1月HCPI、核心HCPI终值 2/28 21:00 美国1月PCE、核心PCE 3/1 9:30 中国1月官方制造业、非制造业、综合PMI
------	--

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股指期货

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
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