

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(2401)	3309.6	-22.0↓	IF次主力合约(2403)	3317.4	-23.2↓
	IH主力合约(2401)	2243.4	-10.2↓	IH次主力合约(2403)	2251.0	-11.4↓
	IC主力合约(2401)	5320.2	-42.8↓	IC次主力合约(2403)	5303.4	-33.2↓
	IM主力合约(2401)	5745.0	-78.2↓	IM次主力合约(2403)	5699.6	-71.6↓
	IF-IH当月合约价差	1066.2	-16.4↓	IC-IF当月合约价差	2010.6	-20.8↓
	IM-IC当月合约价差	424.8	-40.0↓	IC-IH当月合约价差	3076.8	-37.2↓
	IM-IF当月合约价差	2435.4	-60.8↓	IM-IH当月合约价差	3501.6	-77.2↓
	IF当季-当月	7.8	-1.0↓	IF下季-当月	10.4	+4.4↑
	IH当季-当月	7.6	-1.2↓	IH下季-当月	8.4	-1.2↓
	IC当季-当月	-16.8	+7.0↑	IC下季-当月	-85	+8.2↑
IM当季-当月	-45.4	+3.6↑	IM下季-当月	-129	+1.0↑	
期货持仓头寸	IF前20名净持仓	-56,738.00	-1943.0↓	IH前20名净持仓	-32,078	-2720.0↓
	IC前20名净持仓	-15,146.00	+1709.0↑	IM前20名净持仓	-16440	+1301.0↑
现货价格	沪深300	3297.50	-36.5↓	IF主力合约基差	12.1	+7.8↑
	上证50	2237.58	-19.6↓	IH主力合约基差	5.8	+2.0↑
	中证500	5309.29	-70.6↓	IC主力合约基差	10.9	-6.7↓
	中证1000	5761.31	-102.2↓	IM主力合约基差	-16.3	-25.5↓
市场情绪	A股成交额(日, 亿元)	6,817.79	+235.07↑	两融余额(前一交易日, 亿元)	16,680.49	+4.70↑
	陆股通(昨日, 今日, 亿元)	-21.13	-15.42↓	逆回购(到期量, 操作量, 亿元)	-2650	+2850
	主力资金(昨日, 今日, 亿元)	-164.66	-322.44↓	MLF(续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例(日, %)	22.64	-28.51↓	Shibor(日, %)	1.592	+0.022↑
Wind市场强弱分析	IO平值看涨期权收盘价(2401)	73.00	-17.00↓	IO平值看涨期权隐含波动率(%)	17.43	+7.93↑
	IO平值看跌期权收盘价(2401)	62.00	+17.00↑	IO平值看跌期权隐含波动率(%)	17.33	+5.59↑
	沪深300指数20日波动率(%)	10.77	+0.06↑	成交量PCR(%)	69.73	+1.60↑
	全部A股	3.10	+2.60↑	持仓量PCR(%)	48.56	-1.16↓
资金面	3.90	+1.80↑	技术面	2.30	+3.50↑	
行业消息	1、中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布, 12月20日贷款市场报价利率(LPR)为: 1年期LPR为3.45%, 5年期以上LPR为4.2%, 连续四个月“按兵不动”。				 更多观点请咨询!	
观点总结	<p>A股主要指数收跌。全天震荡下行, 三大指数均跌逾1%, 刷新年内新低。截至收盘, 沪指跌1.03%险守2900点, 深证成指跌1.41%, 创业板指跌1.36%。四期指种小盘表现偏弱。沪深两市成交活跃度低迷, 北向资金小幅净流出。当前市场已较充分计价基本面下行压力, 市场筑底阶段需等待资金信心修复。策略上, 推荐跨期套利和跨品种套利机会, 趋势性多单还需等待底部确认。目前IH、IF期限结构趋于平坦或较难回归升水格局, IC和IM维持较深贴水。顺期限结构思路下IH、IF推荐多远空近的展期策略, IC、IM推荐多近空远的展期策略。当前IC、IM当季年化贴水较大, 可继续关注IC、IM的多头替代策略和做多机会。股指期货期权交易, 低位做多IO牛市价差, 主要由于后续盘整时间未知, 时间流逝可为策略赚取收益, 此外, 由于近期指数连续窄幅波动下行, 可择时介入宽跨式多头组合。</p>				 更多资讯请关注!	

重点关注

12-21 21:30 美国三季度实际GDP年化季环比终值

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3

蔡跃辉 期货从业资格号F0251444 期货投资咨询从业证书号Z0013101

助理研究员：

廖宏斌 期货从业资格号F3082507

王世霖 期货从业资格号F03118150

曾奕蓉 期货从业资格号F03105260

**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