

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)	3928.6	-31.6↓	IF次主力合约 (2506)	3911.0	-31.4↓
	IH主力合约 (2503)	2646.6	-23.6↓	IH次主力合约 (2506)	2647.6	-23.2↓
	IC主力合约 (2503)	5950.4	-33.8↓	IC次主力合约 (2506)	5832.0	-35.8↓
	IM主力合约 (2503)	6355.4	-0.6↓	IM次主力合约 (2506)	6195.8	-10.2↓
	IF-IH当月合约价差	1282.0	-10.2↓	IC-IF当月合约价差	2021.8	-5.4↓
	IM-IC当月合约价差	405.0	+32.8↑	IC-IH当月合约价差	3303.8	-15.6↓
	IM-IF当月合约价差	2426.8	+27.4↑	IM-IH当月合约价差	3708.8	+17.2↑
	IF当季-当月	-17.6	+0.0↑	IF下季-当月	-60	+0.8↑
	IH当季-当月	1.0	+0.2↑	IH下季-当月	-35.2	+0.8↑
	IC当季-当月	-118.4	-3.4↓	IC下季-当月	-219	-9.4↓
	IM当季-当月	-159.6	-8.6↓	IM下季-当月	-301.4	-15.6↓
期货持仓头寸	IF前20名净持仓	-49,938.00	-1643.0↓	IH前20名净持仓	-21,245.00	-862.0↓
	IC前20名净持仓	-18,365.00	-2230.0↓	IM前20名净持仓	-31,974.00	-5437.0↓
现货价格	沪深300	3925.65	-44.1↓	IF主力合约基差	2.9	+5.5↑
	上证50	2643.23	-30.9↓	IH主力合约基差	3.4	+2.5↑
	中证500	5979.97	-65.0↓	IC主力合约基差	-29.6	+21.0↑
	中证1000	6435.43	-28.6↓	IM主力合约基差	-80.0	+17.4↑
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	19,254.77	-1898.89↓	两融余额 (前一交易日, 亿元)	18,979.54	+121.11↑
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	2426.58	+2.51↑	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-4892.0	+3185.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	-657.30	-549.07↓	MLF (续作量, 净投放, 亿元)	3000	+3000
	上涨股票比例 (日, %)	28.49	-23.00↓	Shibor (日, %)	1.862	-0.004↓
	IO平值看涨期权收盘价 (2503)	56.00	-21.80↓	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	15.40	+0.01↑
	IO平值看跌期权收盘价 (2503)	76.60	+17.80↑	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	15.40	+0.01↑
	沪深300指数20日波动率 (%)	12.14	+0.87↑	成交量PCR (%)	63.32	+6.24↑
				持仓量PCR (%)	61.48	+0.01↑
Wind市场强弱分析	全部A股	3.50	-1.50↓	技术面	2.80	-2.30↓
	资金面	4.10	-0.70↓			
行业消息	1、证监会主席吴清在《新型工业化》期刊上发表题为《充分发挥资本市场功能 更好服务新型工业化》的署名文章。吴清表示，进一步强化资本市场在推动新型工业化中的担当作为。健全多层次资本市场体系，发挥股债期市场协同效应；优先支持开展关键核心技术攻关的科技型企业股债融资、并购重组；深入研究完善发行上市、私募创投等制度安排，增强资本市场制度竞争力，提升对新产业新业态新技术的包容性和适配性；支持上市公司通过并购重组转型升级；促进长期资金入市、壮大耐心资本；持续改善资本市场生态。					
观点总结	A股主要指数普遍收跌，三大指数早盘低开后小幅回升，午后再度回落，中小盘股更为坚挺。截至收盘，上证指数跌0.8%，深证成指跌1.17%，创业板指跌1.13%。沪深两市成交额回落至2万亿下方。板块普遍下跌，传媒、农林牧渔板块领跌。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，目前春季行情仍在进行中，预计持续至两会召开，同时，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，警惕两会过后预期兑现带来的卖压。					

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 2/28 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

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