

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 (2509)	4349.4	-83.4↓	IF次主力合约 (2512)	4322.8	-81.2↓
	IH主力合约 (2509)	2899.8	-44.4↓	IH次主力合约 (2512)	2899.0	-44.8↓
	IC主力合约 (2509)	6647.0	-165.0↓	IC次主力合约 (2512)	6479.6	-167.0↓
	IM主力合约 (2509)	7003.0	-158.4↓	IM次主力合约 (2512)	6806.6	-154.2↓
	IF-IH当月合约价差	1449.6	-31.4↓	IC-IF当月合约价差	2297.6	-61.2↓
	IM-IC当月合约价差	356.0	+2.2↑	IC-IH当月合约价差	3747.2	-92.6↓
	IM-IF当月合约价差	2653.6	-59.0↓	IM-IH当月合约价差	4103.2	-90.4↓
	IF当季-当月	-26.6	+1.6↑	IF下季-当月	-47.4	+3.6↑
	IH当季-当月	-0.8	+2.4↑	IH下季-当月	1.2	+2.6↑
	IC当季-当月	-167.4	-0.8↓	IC下季-当月	-319	-3.2↓
期货持仓头寸	IM当季-当月	-196.4	+8.0↑	IM下季-当月	-371.8	+10.0↑
	IF前20名净持仓	-30,890.00	+798.0↑	IH前20名净持仓	-14,023.00	-769.0↓
	IC前20名净持仓	-16,786.00	-495.0↓	IM前20名净持仓	-47,755.00	+58.0↑
现货价格	沪深300	4365.21	-94.6↓	IF主力合约基差	-15.8	+14.0↑
	上证50	2910.47	-50.5↓	IH主力合约基差	-10.7	+1.3↑
	中证500	6698.45	-170.0↓	IC主力合约基差	-51.4	+28.2↑
	中证1000	7041.15	-165.7↓	IM主力合约基差	-38.2	+26.1↑
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	25,818.93	+1862.11↑	两融余额 (前一交易日, 亿元)	22,898.61	+14.09↑
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	3325.62	-345.24↓	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-4161.0	+2126.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	-891.33	-1100.07↓	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	42.30	+27.15↑	Shibor (日, %)	1.316	0.000
	IO平值看涨期权收盘价 (2509)	69.80	-49.20↓	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	18.94	+1.28↑
	IO平值看跌期权收盘价 (2509)	70.00	+33.60↑	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	18.94	+0.78↑
	沪深300指数20日波动率 (%)	17.06	+2.47↑	成交量PCR (%)	68.08	+9.78↑
				持仓量PCR (%)	73.94	-8.93↓
Wind市场强弱分析	全部A股	3.90	+1.20↑	技术面	4.20	+2.70↑
	资金面	3.60	-0.30↓			
行业消息	1、中国8月官方制造业PMI、非制造业PMI和综合PMI分别为49.4%、50.3%和50.5%，环比升0.1、0.2和0.3个百分点。					
	2、Wind统计显示，截至2025年8月31日，A股共有5432家上市公司披露了2025年半年度报告。数据显示，近六成公司营业收入实现同比增长，超四分之三公司实现盈利，其中2475家公司净利润同比增长，1943家公司实现营收与净利润双增长。					
观点总结	A股主要指数收盘集体大幅下跌。三大指数全天维持弱势，大盘蓝筹股较中小盘股更为坚挺。截止收盘，上证指数指跌1.25%，深证成指跌2.83%，创业板指跌4.25%。沪深两市成交额小幅上升。行业板块多数下跌，通信、电子、综合板块大幅下挫，商贸零售、美容护理板块领涨。国内方面，经济基本面，中国8月官方制造业PMI、非制造业PMI和综合PMI分别为49.4%、50.3%和50.5%，环比升0.1、0.2和0.3个百分点。制造业景气有所回升，但仍处于收缩区间。个股层面，A股半年报显示，上证50净利增速较一季度小幅增长，沪深300及中证500有所回落，而中证1000净利增速由一季度增长转为下滑。资金面，北向资金成交保持活跃，两融余额持续攀升。整体来看，目前A股上市公司半年报已披露完毕，后续市场将进入业绩及政策真空期。在此背景下，市场进入宏观数据验证阶段，8月份国内制造业PMI虽小幅回升，但仍处于收缩区间，对市场情绪有一定不利影响，加上前期涨幅过大，技术层面持续超买，也存在一定回调需求。策略上，建议短线暂时观望，日线级别关注MA40支撑。					

重点关注	9/4 19:30-20:30 美国8月挑战者企业裁员人数、ADP就业人数、7月贸易帐
	9/5 20:30 美国8月非农就业人数、失业率、劳动参与率

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