

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)	4163.8	-0.8↓	IF次主力合约 (2508)	4172.6	-2.8↓
	IH主力合约 (2509)	2829.6	+13.6↑	IH次主力合约 (2508)	2828.0	+13.0↑
	IC主力合约 (2509)	6380.2	-64.2↓	IC次主力合约 (2508)	6431.6	-72.2↓
	IM主力合约 (2509)	6929.2	-66.2↓	IM次主力合约 (2508)	6989.0	-71.8↓
	IF-IH当月合约价差	1344.6	-18.6↓	IC-IF当月合约价差	2259.0	-65.6↓
	IM-IC当月合约价差	557.4	-1.0↓	IC-IH当月合约价差	3603.6	-84.2↓
	IM-IF当月合约价差	2816.4	-66.6↓	IM-IH当月合约价差	4161.0	-85.2↓
	IF当季-当月	-33.8	+4.4↑	IF下季-当月	-59.8	+5.8↑
	IH当季-当月	1.8	-2.2↓	IH下季-当月	2.2	-4.6↓
	IC当季-当月	-188.6	+14.0↑	IC下季-当月	-307.8	+23.0↑
期货持仓头寸	IF前20名净持仓	-26,185.00	-2544.0↓	IH前20名净持仓	-16,055.00	-1890.0↓
	IC前20名净持仓	-15,324.00	-2013.0↓	IM前20名净持仓	-49,157.00	-3751.0↓
现货价格	沪深300	4173.31	-3.3↓	IF主力合约基差	-9.5	-3.7↓
	上证50	2829.47	+16.5↑	IH主力合约基差	0.1	-5.7↓
	中证500	6429.85	-78.3↓	IC主力合约基差	-49.7	+6.6↑
	中证1000	6976.49	-87.9↓	IM主力合约基差	-47.3	+15.2↑
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	23,062.83	+1310.72↑	两融余额 (前一交易日, 亿元)	20,462.51	+117.18↑
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	2771.92	+406.58↑	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-1607.0	+1287.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	-70.99	-990.56↓	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	13.54	-36.85↓	Shibor (日, %)	1.315	0.000
	IO平值看涨期权收盘价 (2508)	24.60	-11.80↓	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	10.40	-1.05↓
	IO平值看跌期权收盘价 (2508)	3.60	-3.20↓	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	10.40	-1.55↓
	沪深300指数20日波动率 (%)	9.78	-0.11↓	成交量PCR (%)	55.40	+1.48↑
				持仓量PCR (%)	86.90	+6.51↑
Wind市场强弱分析	全部A股	2.70	-3.40↓	技术面	1.40	-3.60↓
	资金面	4.10	-3.10↓			
行业消息	1、国家统计局发布数据显示, 7月CPI环比由上月下降0.1%转为上涨0.4%, 同比持平, 扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨0.8%, 涨幅连续3个月扩大。7月PPI环比下降0.2%, 环比降幅比上月收窄0.2个百分点, 同比下降3.6%, 降幅与上月相同。2、据央行统计, 今年前七个月, 社会融资规模增量累计为23.99万亿元, 比上年同期多5.12万亿元; 人民币贷款增加12.87万亿元。7月末, M2同比增长8.8%, M1增长5.6%, 社会融资规模存量增长9%。					
观点总结	A股主要指数收盘普遍下跌。三大指数冲高回落, 上证指数盘中一度站上3700整数关口。截止收盘, 上证指数指跌0.46%, 深证成指跌0.87%, 创业板指跌1.08%。沪深两市成交额连续两日处于2万亿水平。全市场超4600只个股下跌。行业板块普遍下跌, 综合国防军工板块大幅走弱, 仅非银金融板块逆市上涨。国内方面, 经济基本面, 7月CPI环比由降转涨, 同比持平, 核心CPI涨幅连续3个月扩大。7月PPI环比降幅比上月收窄0.2个百分点, 同比降幅与上月相同, PPI-CPI剪刀差小幅收窄。内需企稳叠加产业政策发挥效果带动PPI、CPI环比增速回升。金融数据上, 7月M2-M1剪刀差继续收窄, 已连续三个月回落, 背后或反映出居民正逐步由超额储蓄转向消费。个股层面, 从目前已披露半年报的上市公司情况看, 四大宽基净利增速均有进一步提升。资金面, 北向资金成交持续活跃, QFII也进一步加仓A股上市公司。整体来看, 物价企稳对企业盈利及投资信心有修复作用, 而居民消费意愿的好转预计也将对内需产生修复。目前, 市场重点关注上市公司半年报, 四大宽基指数净利增速均呈现正增长, 部分上市公司基本面好转对股市起到支撑, 但须警惕尚未发布财报公司盈利下滑对指数业绩的拖累。同时, 在美股估值偏高的情况下, 估值较为合理的A股也持续吸引外资流入, 为市场注入增量资金。虽然, 市场在此前的阶段性高位附近面临一定压力, 但量能并未出现明显衰退, A股在经过短期整理后, 仍具别上涨潜能。策略上, 建议中长线轻仓逢低买入。					

8/14 20:30 美国7月PPI、核心PPI  
8/15 10:00 中国7月规模以上工业增加值、固定资产投资、社会消费品零售总额、房地产数据

重点关注

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