

| 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 (2506)  | 3883.6     | +2.2↑    | IF次主力合约 (2509)     | 3812.2     | -2.8↓    |
|            | IH主力合约 (2506)  | 2682.2     | +0.6↑    | IH次主力合约 (2509)     | 2639.8     | -5.2↓    |
|            | IC主力合约 (2506)  | 5780.0     | +12.0↑   | IC次主力合约 (2509)     | 5593.0     | +6.8↑    |
|            | IM主力合约 (2506)  | 6156.8     | +4.8↑    | IM次主力合约 (2509)     | 5896.6     | +0.2↑    |
|            | IF-IH当月合约价差  | 1201.4     | +5.0↑    | IC-IF当月合约价差        | 1896.4     | +14.0↑   |
|            | IM-IC当月合约价差  | 376.8      | -6.0↓    | IC-IH当月合约价差        | 3097.8     | +19.0↑   |
|            | IM-IF当月合约价差  | 2273.2     | +8.0↑    | IM-IH当月合约价差        | 3474.6     | +13.0↑   |
|            | IF当季-当月  | -71.4      | -4.8↓    | IF下季-当月            | -102.4     | -9.4↓    |
|            | IH当季-当月  | -42.4      | -4.0↓    | IH下季-当月            | -42.6      | -5.8↓    |
|            | IC当季-当月  | -187.0     | -4.2↓    | IC下季-当月            | -313.6     | -5.8↓    |
|            | IM当季-当月  | -260.2     | -3.6↓    | IM下季-当月            | -437.4     | -7.8↓    |
| 期货持仓头寸     | IF前20名净持仓  | -26,812.00 | -439.0↓  | IH前20名净持仓          | -11,955.00 | -738.0↓  |
|            | IC前20名净持仓  | -6,267.00  | -770.0↓  | IM前20名净持仓          | -32,318.00 | -1704.0↓ |
| 现货价格       | 沪深300  | 3892.20    | -2.4↓    | IF主力合约基差           | -8.6       | +7.2↑    |
|            | 上证50   | 2691.28    | -0.9↓    | IH主力合约基差           | -9.1       | +0.7↑    |
|            | 中证500  | 5799.93    | +7.0↑    | IC主力合约基差           | -19.9      | +11.8↑   |
|            | 中证1000   | 6192.22    | +5.7↑    | IM主力合约基差           | -35.4      | +7.1↑    |
| 市场情绪       | A股成交额 (日, 亿元)  | 13,036.23  | +169.46↑ | 两融余额 (前一交易日, 亿元)   | 18,189.18  | +19.24↑  |
|            | 北向成交合计 (前一交易日, 亿元)   | 1432.08    | -147.47↓ | 逆回购 (到期量, 操作量, 亿元) | -1265.0    | +1193.0  |
|            | 主力资金 (昨日, 今日, 亿元)  | -21.92     | -162.08  | MLF (续作量, 净投放, 亿元) |            |          |
|            | 上涨股票比例 (日, %)  | 42.96      | -20.07↓  | Shibor (日, %)      | 1.367      | +0.006↑  |
|            | IO平值看涨期权收盘价 (2506)   | 22.00      | -1.80↓   | IO平值看涨期权隐含波动率 (%)  | 12.30      | +0.05↑   |
|            | IO平值看跌期权收盘价 (2506)   | 39.60      | -2.80↓   | IO平值看跌期权隐含波动率 (%)  | 12.30      | +0.05↑   |
|            | 沪深300指数20日波动率 (%)  | 7.74       | -1.17↓   | 成交量PCR (%)         | 57.73      | +0.14↑   |
|            |  |            |          | 持仓量PCR (%)         | 68.23      | +0.58↑   |
| Wind市场强弱分析 | 全部A股   | 5.40       | -1.20↓   | 技术面                | 4.30       | -2.00↓   |
|            | 资金面  | 5.90       | -0.90↓   |                    |            |          |
| 行业消息       | <p>1、国家统计局公布数据显示, 5月我国CPI同比降0.1%, 前值降0.1%; 环比降0.2%, 前值升0.1%。5月我国PPI同比降3.3%, 前值降2.7%; 环比降0.4%, 前值降0.4%。</p> <p>2、据海关总署, 2025年前5个月, 我国货物贸易进出口总值17.94万亿元人民币, 同比增长2.5%。其中, 出口10.67万亿元, 同比增长7.2%; 进口7.27万亿元, 同比下降3.8%。5月份, 我国货物贸易进出口总值3.81万亿元, 同比增长2.7%。其中, 出口2.28万亿元, 同比增长6.3%; 进口1.53万亿元, 同比下降2.1%。</p> <p>3、据玉渊谭天消息, 当地时间6月10日, 中美经贸磋商机制首次会议进入第二天。会议从上午开始, 在午餐后继续进行。</p>   |            |          |                    |            |          |
| 观点总结       | <p>A股主要指数涨跌不一。三大指数窄幅整理。截止收盘, 上证指数指涨0.01%, 深证成指跌0.11%, 创业板指涨0.26%。沪深两市成交额微幅增加。行业板块涨多跌少, 有色金属、传媒板块涨幅居前, 家用电器板块领跌。国内方面, 经济基本面, 价格端, 5月份国内CPI环比由涨转降, 同比降幅与上月持平, PPI同比降幅进一步走阔, CPI-PPI剪刀差较上月进一步走阔, 暗示未来物价仍面临一定压力。贸易端, 受到关税政策冲击, 5月份我国进出口贸易规模进一步萎缩。政策面, 英国当地时间6月10日, 中美经贸磋商机制首次会议进入第二天。会议从上午开始, 在午餐后继续进行。市场期待贸易关系进一步缓和。整体来看, 中美贸易关系呈现进一步缓和迹象虽在短期利多市场, 然而, 国内通缩压力依旧存在, 加上进出口在关税冲击下走弱, 经济基本面相对承压, 限制大盘上行空间, 市场目前处于政策真空期, 增量资金有限, 难以支撑市值较大的大盘蓝筹股大幅走强, 而以中小盘股为主的科技类股目前估值偏低, 短期有望补涨。策略上, 单边建议暂时观望, 套利可尝试多IC/IM空IF/IH。</p> |            |          |                    |            |          |

|      |   |
|------|---|
| 重点关注 | 待定 中国5月金融数据<br>6/12 20:30 美国5月PPI、核心PPI；美国截至6月7日当周初请失业金人数<br>6/13 22:00 美国6月一年期通胀率预期初值；美国6月密歇根大学消费者信心指数初值 |
|------|---|

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