

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 (2512)	4539.2	-31.6↓	IF次主力合约 (2511)	4558.0	-28.8↓
	IH主力合约 (2512)	3002.6	-14.8↓	IH次主力合约 (2511)	3008.6	-14.8↓
	IC主力合约 (2512)	7000.0	-59.6↓	IC次主力合约 (2511)	7063.4	-63.0↓
	IM主力合约 (2512)	7263.6	-35.2↓	IM次主力合约 (2511)	7347.6	-41.6↓
	IF-IH当月合约价差	1549.4	-16.0↓	IC-IF当月合约价差	2505.4	-27.8↓
	IM-IC当月合约价差	284.2	+10.4↑	IC-IH当月合约价差	4054.8	-43.8↓
	IM-IF当月合约价差	2789.6	-17.4↓	IM-IH当月合约价差	4339.0	-33.4↓
	IF当季-当月	-51.8	-0.6↓	IF下季-当月	-97	-2.6↓
	IH当季-当月	-13.0	-1.4↓	IH下季-当月	-23.4	-1.6↓
	IC当季-当月	-242.0	-0.8↓	IC下季-当月	-448.4	+4.2↑
期货持仓头寸 (11.19)	IM当季-当月	-312.4	+9.2↑	IM下季-当月	-540.6	+11.2↑
	IF前20名净持仓	-22,242.00	-2488.0↓	IH前20名净持仓	-13,615.00	-598.0↓
	IC前20名净持仓	-24,823.00	+1777.0↑	IM前20名净持仓	-34,271.00	+1773.0↑
现货价格	沪深300	4564.95	-23.3↓	IF主力合约基差	-25.8	-2.7↓
	上证50	3,008.3	-12.1↓	IH主力合约基差	-5.7	+3.7↑
	中证500	7,062.0	-60.8↓	IC主力合约基差	-61.9	+6.0↑
	中证1000	7,340.4	-46.8↓	IM主力合约基差	-76.8	+12.2↑
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	17,226.35	-200.31↓	两融余额 (前一交易日, 亿元)	24,979.40	-47.70↓
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	1912.86	-268.87↓	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-1900.0	+3000.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	-513.07	-592.44↓	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	22.66	+0.69↑	Shibor (日, %)	1.364	-0.056↓
Wind市场强弱分析	IO平值看涨期权收盘价 (2511)	25.00	-16.40↓	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	15.55	+1.19↑
	IO平值看跌期权收盘价 (2511)	12.60	+0.60↑	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	15.55	+1.06↑
	沪深300指数20日波动率 (%)	14.42	+0.06↑	成交量PCR (%)	60.45	-11.30↓
				持仓量PCR (%)	78.46	-1.21↓
行业消息	全部A股	3.40	+0.10↑	技术面	2.70	+0.60↑
	资金面	4.20	-0.30↓			
观点总结	<p>1、美联储10月政策会议纪要显示，美联储决策层在上月降息时存在严重分歧。许多官员认为，在2025年剩余时间内维持利率不变“可能是合适之举”。不过，也有若干位官员指出，若经济表现与预期一致，12月再次降息“很可能是合适的”。支持降息的一方并未在人数上占绝对优势，对于缩减资产负债表（缩表）的量化紧缩（QT）行动，则几乎完全一致认为应该停止。在金融稳定的风险方面，一些人担心股市无序下跌。</p> <p>2、中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，11月20日贷款市场报价利率（LPR）为：1年期LPR为3.0%（上次为3.0%），5年期以上LPR为3.5%（上次为3.5%）。</p>					
	<p>A股主要指数收盘集体下跌。三大指数高开低走。中小盘股弱于大盘蓝筹股。截止收盘，上证指数跌0.4%，深证成指跌0.76%，创业板指跌1.12%。沪深两市成交额微幅回落。全市场超3800只个股下跌。行业板块普遍下跌，美容护理、煤炭板块大幅下跌，建筑材料板块领涨。国内方面，经济基本面，10月份国内进出口、固投、社零、规上工业增加值均较前值明显回落，其中固投连续7个月回落，社零连续5个月回落，房地产市亦呈现持续加速下探。经济基本面整体疲弱。金融数据上，M1增速回落幅度大于M2，M1-M2剪刀差终结连续5个月回升态势。货币政策上，11月LPR继续维持不变，已连续6个月按兵不动，在银行面临净息差收窄压力下，LPR报价不变符合市场预期。整体来看，10月份国内多项经济指标集体走软，表明经济面临较大下行压力，对股市盘面形成压制。此外，LPR连续6个月不变，反映出当前货币政策偏向稳健，年内大幅降准降息的可能性较小。当前市场处于宏观数据、业绩政策多重真空期，在缺乏明确交易指引的环境下，市场预计呈现随机游走的态势，股指将维持震荡。</p>					



更多观点请咨询！



更多资讯请关注！

11/20 21:30 美国9月非农就业数据、失业率、劳动参与率

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。

