

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)	4499.4	-52.8↓	IF次主力合约 (2603)	4451.4	-57.0↓
	IH主力合约 (2512)	2951.4	-36.8↓	IH次主力合约 (2603)	2943.8	-37.6↓
	IC主力合约 (2512)	7010.2	-113.2↓	IC次主力合约 (2603)	6843.4	-108.0↓
	IM主力合约 (2512)	7189.0	-127.0↓	IM次主力合约 (2603)	6960.2	-118.0↓
	IF-IH当月合约价差	1548.0	-13.8↓	IC-IF当月合约价差	2510.8	-59.4↓
	IM-IC当月合约价差	178.8	-13.4↓	IC-IH当月合约价差	4058.8	-73.2↓
	IM-IF当月合约价差	2689.6	-72.8↓	IM-IH当月合约价差	4237.6	-86.6↓
	IF当季-当月	-48.0	-3.4↓	IF下季-当月	-91.8	-4.8↓
	IH当季-当月	-7.6	-0.8↓	IH下季-当月	-22.6	-2.2↓
	IC当季-当月	-166.8	+8.2↑	IC下季-当月	-365.2	+7.6↑
	IM当季-当月	-228.8	+6.2↑	IM下季-当月	-472.4	+7.4↑
期货持仓头寸	IF前20名净持仓	-23,333.00	-458.0↓	IH前20名净持仓	-16,352.00	-973.0↓
	IC前20名净持仓	-19,779.00	+8.0↑	IM前20名净持仓	-32,932.00	-841.0↓
现货价格	沪深300	4497.55	-54.5↓	IF主力合约基差	1.9	+8.3↑
	上证50	2,954.8	-32.3↓	IH主力合约基差	-3.4	-0.1↓
	中证500	7,001.3	-112.6↓	IC主力合约基差	8.9	+7.0↑
	中证1000	7,181.6	-127.5↓	IM主力合约基差	7.4	+8.5↑
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	17,480.91	-463.29↓	两融余额 (前一交易日, 亿元)	25,056.70	+42.66↑
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	2122.06	-974.78↓	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-1173.0	+1353.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	-556.49	-828.77↓	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	19.99	-22.42↓	Shibor (日, %)	1.276	+0.002↑
	IO平值看涨期权收盘价 (2512)	26.00	-32.60↓	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	14.02	+1.20↑
	IO平值看跌期权收盘价 (2512)	30.00	+16.40↑	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	14.02	+0.38↑
	沪深300指数20日波动率 (%)	13.48	+0.46↑	成交量PCR (%)	78.54	+11.11↑
				持仓量PCR (%)	75.22	-5.45↓
Wind市场强弱分析	全部A股	2.90	-1.30↓	技术面	2.00	-2.20↓
	资金面	3.80	-0.40↓			
行业消息	1、据央行初步统计，前11个月，人民币贷款增加15.36万亿元；社会融资规模增量累计为33.39万亿元，超去年全年，比上年同期多3.99万亿元。11月末，M2同比增长8%，M1同比增长4.9%，社融存量同比增长8.5%，人民币贷款余额同比增长6.4%。 2、12月15日，国家统计局公布数据显示，中国11月规模以上工业增加值同比增长4.8%，预期增5%，前值增4.9%。从环比看，11月份，规模以上工业增加值比上月增长0.44%。1—11月份，规模以上工业增加值同比增长6.0%。2025年1—11月份，全国固定资产投资(不含农户)444035亿元，同比下降2.6%，从环比看，11月份固定资产投资(不含农户)下降1.03%。11月份，社会消费品零售总额43898亿元，同比增长1.3%。1—11月份，社会消费品零售总额456067亿元，增长4.0%。1—11月份，全国房地产开发投资78591亿元，同比下降15.9%；1—11月份，新建商品房销售面积78702万平方米，同比下降7.8%；新建商品房销售额75130亿元，下降11.1%；11月份，房地产开发景气指数为91.90。11月份，房地产开发景气指数(简称“国房景气指数”)为91.90。					
观点总结	A股主要指数收盘普遍下跌。三大指数低开低走。中小盘股弱于大盘蓝筹股。截止收盘，上证指数跌1.11%，深证成指跌1.51%，创业板指跌2.1%。沪深两市成交额小幅回落。全市场近4300只个股下跌。行业板块普遍下跌，通信、综合、有色金属等板块大幅走弱，商贸零售板块逆市领涨。海外方面，美联储于12月11日凌晨宣布降息25个基点并发表鹰派会议声明，同时表示自12月12日起启动每月约400亿美元的短期国债购买计划。国内方面，经济基本面，11月份除进出口较10月明显好转外，规上工业增加值、固投、社零三项指标集体回落，房地产市场进一步下探，整体表现疲软；物价层面，PPI-CPI剪刀差连续两个月走阔，未来通缩压力依旧存在。政策面，12月11日中央经济工作会议在北京举行，定调明年经济工作，总量政策上仍延续此前政治局会议宽财政、宽货币的表态，产业政策上，将坚持创新驱动，深化拓展“人工智能”、着力稳定房地产市场。整体来看，11月份经济指标进一步走弱对A股上方形成一定压力。然而，政治局会议与中央经济工作会议整体定调积极，为市场注入信心，A股底部支撑较强。目前A股呈现上有顶下有底的格局。最后，美联储虽发表鹰派声明，但重启购债的消息将为市场注入流动性，外资有重新流入A股的可能。					



更多观点请咨询！



更多资讯请关注！

12/16 16:15-17:30 法国、德国、欧元区、英国12月SPGI制造业PMI初值
12/16 21:30 美国11月非农就业人数、失业率、10月零售销售；22:45 美国12月SPGI制造业PMI初值
12/18 20:00 英国央行利率决议；21:15 欧洲央行利率决议；21:30 美国11月CPI、美国截至12月13日当周初请失业金人数
12/19 21:30 美国10月PCE、核心PCE

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。

