



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)	4473.0	+29.4↑	IF次主力合约 (2603)	4444.0	+31.0↑
	IH主力合约 (2512)	2959.2	+10.4↑	IH次主力合约 (2603)	2954.0	+9.0↑
	IC主力合约 (2512)	6900.0	+58.0↑	IC次主力合约 (2603)	6736.0	+55.6↑
	IM主力合约 (2512)	7172.0	+60.4↑	IM次主力合约 (2603)	6954.0	+54.6↑
	IF-IH当月合约价差	1513.8	+23.0↑	IC-IF当月合约价差	2427.0	+34.6↑
	IM-IC当月合约价差	272.0	+4.4↑	IC-IH当月合约价差	3940.8	+57.6↑
	IM-IF当月合约价差	2699.0	+39.0↑	IM-IH当月合约价差	4212.8	+62.0↑
	IF当季-当月	-29.0	+0.2↑	IF下季-当月	-73.2	0.0
	IH当季-当月	-5.2	-2.2↓	IH下季-当月	-14	-1.6↓
	IC当季-当月	-164.0	-3.2↓	IC下季-当月	-369.2	-4.4↓
期货持仓头寸	IM当季-当月	-218.0	-8.8↓	IM下季-当月	-446.4	-13.2↓
	IF前20名净持仓	-24,028.00	+329.0↑	IH前20名净持仓	-10,694.00	-174.0↓
	IC前20名净持仓	-25,285.00	+467.0↑	IM前20名净持仓	-39,486.00	-326.0↓
现货价格	沪深300	4490.40	+42.4↑	IF主力合约基差	-17.4	-4.6↓
	上证50	2,968.2	+17.6↑	IH主力合约基差	-9.0	-2.8↓
	中证500	6,954.6	+85.6↑	IC主力合约基差	-54.6	-13.2↓
	中证1000	7,250.0	+93.5↑	IM主力合约基差	-77.9	-16.7↓
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	18,261.69	+858.19↑	两融余额 (前一交易日, 亿元)	24,586.69	-27.81↓
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	2363.08	+29.05↑	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-4075.0	+3021.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	-154.69	+112.17↑	MLF (续作量, 净投放, 亿元)	10000	+1000
	上涨股票比例 (日, %)	78.87	+1.26↑	Shibor (日, %)	1.316	0.000
	IO平值看涨期权收盘价 (2512)	59.40	+4.60↑	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	14.81	-1.49↓
	IO平值看跌期权收盘价 (2512)	87.40	-29.60↓	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	15.03	-1.79↓
	沪深300指数20日波动率 (%)	15.71	+0.57↑	成交量PCR (%)	61.86	-0.72↓
				持仓量PCR (%)	66.71	+0.86↑
Wind市场强弱分析	全部A股	7.60	+0.30↑	技术面	7.90	+0.20↑
	资金面	7.30	+0.50↑			

行业消息	<p>1、11月24日晚，国家主席习近平同美国总统特朗普通电话。习近平指出，釜山会晤以来，中美关系总体稳定向好，受到两国和国际社会普遍欢迎，事实再次说明，中美“合则两利、斗则俱伤”是经过实践反复验证的常识，中美“相互成就、共同繁荣”是看得见、摸得着的实景。双方要保持住这个势头，坚持正确方向，秉持平等、尊重、互惠态度，拉长合作清单、压缩问题清单，争取更多积极进展，为中美关系打开新的合作空间。习近平阐明了中方在台湾问题上的原则立场，强调台湾回归中国是战后国际秩序重要组成部分。中美曾并肩抗击法西斯和军国主义，当前更应该共同维护好二战胜利成果。</p>	 更多观点请咨询！
观点总结	<p>A股主要指数收盘集体上涨。三大指数早盘高开高走，午后小幅回落。中小盘股强于大盘蓝筹股。截止收盘，上证指数涨0.87%，深证成指涨1.53%，创业板指涨1.77%。沪深两市成交额小幅回升。全市场近4300只个股上涨。行业板块普遍上涨，通信、传媒板块大幅走强，国防军工、交通运输板块逆市下跌。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。消息面，中美两国元首进行通话，特朗普表示将于明年4月访华，消息推升市场短线风险偏好。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。24日晚间中美两国元首通话虽在短线对市场风险偏好有所提振，但在当前市场处于宏观数据、业绩、政策多重真空期的环境下，并无法提供持续的上涨动能，市场在情绪释放后仍将保持随机游走态势，股指将维持震荡。</p>	 更多资讯请关注！

重点关注	11/25 21:30 美国9月PPI、核心PPI、零售销售
	11/26 21:30 美国11月22日当周首次申请失业救济人数
	11/26 23:00 美国10月PCE、核心PCE
	11/27 9:30 中国10月规模以上工业企业利润
	11/30 9:30 中国11月制造业、非制造业、综合PMI

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