

| 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↓ |
| 期货持仓头寸 | 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↓ |
| | 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↓ |
| 现货价格 | IC前20名净持仓 | -25,285.00 | +467.0↑ | IM前20名净持仓 | -39,486.00 | -326.0↓ |
| | 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↓ |
| 市场情绪 | 中证1000 | 7,250.0 | +93.5↑ | IM主力合约基差 | -77.9 | -16.7↓ |
| | 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↑ |
| Wind市场强弱分析 | 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↓ |
| 行业消息 | 全部A股 | 7.60 | +0.30↑ | 持仓量PCR (%) | 66.71 | +0.86↑ |
| | 资金面 | 7.30 | +0.50↑ | 技术面 | 7.90 | +0.20↑ |
| 观点总结 | 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。 | | | | | |
| | 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。 | | | | | |

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