

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(2401)	3383.0	-11.8↓	IF次主力合约(2403)	3396.0	-13.4↓
	IH主力合约(2401)	2300.0	+1.2↑	IH次主力合约(2403)	2309.4	-0.8↓
	IC主力合约(2401)	5388.6	-21.0↓	IC次主力合约(2403)	5364.8	-28.2↓
	IM主力合约(2401)	5809.4	-41.0↓	IM次主力合约(2403)	5763.4	-42.2↓
	IF-IH当月合约价差	1083.0	-11.2↓	IC-IF当月合约价差	2005.6	-0.4↓
	IM-IC当月合约价差	420.8	-18.6↓	IC-IH当月合约价差	3088.6	-11.6↓
	IM-IF当月合约价差	2426.4	-19.0↓	IM-IH当月合约价差	3509.4	-30.2↓
	IF当季-当月	13.0	-0.8↓	IF下季-当月	5.8	-3.0↓
	IH当季-当月	9.4	-1.0↓	IH下季-当月	9.2	-3.4↓
	IC当季-当月	-23.8	-6.4↓	IC下季-当月	-84	-8.6↓
IM当季-当月	-46.0	-6.2↓	IM下季-当月	-133.4	-6.2↓	
期货持仓头寸	IF前20名净持仓(前一日)	-56,569.00	-662.0↓	IH前20名净持仓(前一日)	-34,417	-543.0↓
	IC前20名净持仓	-20,107	-186.0↓	IM前20名净持仓(前一日)	-19,437	+2844.0↑
现货价格	沪深300	3378.30	-8.1↓	IF主力合约基差	4.7	+1.9↑
	上证50	2294.84	+2.6↑	IH主力合约基差	5.2	+1.8↑
	中证500	5401.40	-8.1↓	IC主力合约基差	-12.8	-15.3↓
	中证1000	5824.04	-30.7↓	IM主力合约基差	-14.6	-21.1↓
市场情绪	A股成交额(日, 亿元)	7,564.61	-536.09↓	两融余额(前一交易日, 亿元)	16,553.92	+44.96↑
	陆股通(昨日, 今日, 亿元)	-52.69	+16.89↑	逆回购(到期量, 操作量, 亿元)	-10060	+1370
	主力资金(昨日, 今日, 亿元)	-270.54	-250.41↓	MLF(续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例(日, %)	36.69	-17.18↓	Shibor(日, %)	1.604	+0.018↑
Wind市场强弱分析	IO平值看涨期权收盘价(2401)	38.60	-3.80↓	IO平值看涨期权隐含波动率(%)	15.29	+2.55↑
	IO平值看跌期权收盘价(2401)	54.80	+3.20↑	IO平值看跌期权隐含波动率(%)	15.46	+3.19↑
	沪深300指数20日波动率(%)	11.56	-0.01↓	成交量PCR(%)	54.65	-15.28↓
	全部A股	4.10	-0.70↓	持仓量PCR(%)	50.73	+45.21↑
资金面	4.40	+0.20↑	技术面	3.70	-1.70↓	
行业消息	1、国家统计局12月27日发布数据显示, 11月份规上工业企业利润同比增长29.5%, 增速较10月份明显加快, 利润已连续4个月实现正增长。1-11月份, 全国规模以上工业企业利润同比下降4.4%, 降幅较1-10月份收窄3.4个百分点, 延续3月份以来逐月收窄走势, 利润降幅年内首次收窄至5%以内。				<p>更多观点请咨询!</p>	
观点总结	A股主要指数缩量震荡。截至收盘, 沪指涨0.17%, 深证成指跌0.75%, 创业板指跌1.14%。四期指走势偏弱。沪深两市成交活跃度有所下降, 北向资金小幅净买入。当前IF IH维持升水, 顺期限结构思路下推荐多头持有远季合约, 空头持有近月合约; IC IM虽然仍是贴水结构, 但贴水收敛且交割周多头移仓力量增强的特点, 短线仍推荐多远空近。历年以来春季躁动行情都有发生, 后续仍可期待趋势线机会, 中小盘大概率为风格主线, 中期可关注低多机会。市场反弹后有低振态势, 短期仍然推荐空波动率为主, 参考蝶式价差和空宽跨式组合, 维持偏负delta敞口。				<p>更多资讯请关注!</p>	

重点关注

1-3 23: 00 美国12月ISM制造业指数
1-4 00: 00 美联储公布货币政策会议纪要; 中国12月财新服务业PMI; 中国12月财新综合PMI
1-5 21: 30 美国12月非农就业人口变动(万人); 23: 00 美国12月ISM非制造业指数

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3

蔡跃辉 期货从业资格号F0251444 期货投资咨询从业证书号Z0013101

助理研究员:

廖宏斌 期货从业资格号F3082507

王世霖 期货从业资格号F03118150

曾奕蓉 期货从业资格号F03105260

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