



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 (2509)	4449.0	-9.4↓	IF次主力合约 (2512)	4428.6	-12.8↓
	IH主力合约 (2509)	2970.8	-12.8↓	IH次主力合约 (2512)	2973.4	-12.6↓
	IC主力合约 (2509)	6916.4	+12.4↑	IC次主力合约 (2512)	6789.0	+2.4↑
	IM主力合约 (2509)	7415.4	-7.6↓	IM次主力合约 (2512)	7255.0	-18.6↓
	IF-IH当月合约价差	1478.2	-4.4↓	IC-IF当月合约价差	2467.4	+32.4↑
	IM-IC当月合约价差	499.0	-3.6↓	IC-IH当月合约价差	3945.6	+28.0↑
	IM-IF当月合约价差	2966.4	+28.8↑	IM-IH当月合约价差	4444.6	+24.4↑
	IF当季-当月	-20.4	-3.2↓	IF下季-当月	-39.8	-7.8↓
	IH当季-当月	2.6	+1.2↑	IH下季-当月	5.2	-0.6↓
	IC当季-当月	-127.4	-2.8↓	IC下季-当月	-254.2	-13.4↓
	IM当季-当月	-160.4	-10.2↓	IM下季-当月	-318.8	-14.6↓
期货持仓头寸	IF前20名净持仓	-38,540.00	-524.0↓	IH前20名净持仓	-18,707.00	+67.0↑
	IC前20名净持仓	-17,802.00	-286.0↓	IM前20名净持仓	-59,119.00	-5521.0↓
现货价格	沪深300	4452.59	-16.6↓	IF主力合约基差	-3.6	-9.0↓
	上证50	2969.78	-20.1↓	IH主力合约基差	1.0	-1.1↓
	中证500	6964.07	+12.2↑	IC主力合约基差	-47.7	-5.4↓
	中证1000	7476.47	-1.3↓	IM主力合约基差	-61.1	+4.5↑
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	27,098.31	-4671.17↓	两融余额 (前一交易日, 亿元)	21,883.27	+332.59↑
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	4045.44	+796.09↑	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-5803.0	+4058.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	-562.82	-776.15↓	MLF (续作量, 净投放, 亿元)	0	-3000
	上涨股票比例 (日, %)	51.67	-10.10↓	Shibor (日, %)	1.317	-0.039↓
	IO平值看涨期权收盘价 (2509)	109.80	-16.00↓	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	-22.45	-0.01↓
	IO平值看跌期权收盘价 (2509)	107.00	+7.80↑	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	-22.45	-0.12↓
	沪深300指数20日波动率 (%)	13.71	+0.25↑	成交量PCR (%)	39.84	+0.54↑
				持仓量PCR (%)	83.26	-1.71↓
Wind市场强弱分析	全部A股	4.90	-2.00↓	技术面	5.20	-0.90↓
	资金面	4.70	-3.00↓			

行业消息	<p>1、Wind数据显示, 今年以来, 权益类ETF规模新增近8000亿元, 总规模达到4.11万亿元, 增幅达24%。</p> <p>2、养老基金二季度已新进入29家个股的前十大流通股东名单, 新增持股市值超1亿元的个股共有11只。</p> <p>3、Wind数据显示, 截至8月24日18时, A股共有1688家上市公司对外披露2025年半年报, 978家公司净利润同比增长。其中, 288家上市公司在发布半年报的同时发布了中期分红方案, 合计拟分红金额达1646.98亿元。</p> <p>4、美联储主席鲍威尔在杰克逊霍尔央行年会上发表重磅讲话, 称风险平衡似乎正在发生变化, 当前的形势意味着, 就业面临的下行风险上升。随着政策处于紧缩区域, 这种风险平衡的转变可能意味着需要调整政策立场。</p>	 更多观点请咨询!
观点总结	<p>A股主要指数收盘多数下跌。三大指数宽幅震荡。截止收盘, 上证指数指跌0.39%, 深证成指涨0.26%, 创业板指跌0.76%。沪深两市成交额明显回落。行业板块涨跌不一, 农林牧渔、美容护理板块大幅走强, 医药生物、非银金融板块领跌。海外方面, 上周五美联储中主席鲍威尔释放降息信号。若美联储重启降息也将对国内进一步的政策刺激提供空间。国内方面, 经济基本面, 7月份规上工业增加值、固投、社零增速均较前值回落, 房地产亦呈现先加速下探。此前公布的通胀数据在季节效应叠加产业政策作用下环比呈现好转。金融数据上, 7月M2-M1剪刀差继续收窄, 已连续三个月回落, 背后或反映出居民正逐步由超额储蓄转向消费。个股层面, 从目前已披露半年报的上市公司情况看, 全体A股净利增速较一季度仍有提升, 超过一半的上市公司净利同比实现增长。资金面, 北向资金成交保持活跃, 两融余额持续攀升。整体来看, 本周国内仍处于宏观数据真空期, 同时, 本周A股上市公司半年报即将披露完毕, 市场关注上市公司半年报状况。在当前的低利率环境下, 居民存款搬家将为市场注入流动性, 而此前政策对中长期资金入市的安排, 也对优化A股投资结构起到助推效果。此外, 在美股估值偏高的情况下, 估值较为合理的A股也持续吸引外资流入。最后, 由于此前经济数据表现不佳, 市场对政策加码的预期仍存。策略上, 建议轻仓逢低买入。</p>	 更多资讯请关注!

重点关注	8/27 9:30 中国7月规上工业企业利润
	8/29 20:30 美国7月个人收入/支出、PCE、核心PCE
	8/31 9:30 中国8月官方制造业、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