

| 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) | 3980.6 | -9.6↓ | IF次主力合约 (2507) | 4009.6 | -4.8↓ |
| | IH主力合约 (2509) | 2734.2 | -17.6↓ | IH次主力合约 (2507) | 2740.2 | -16.0↓ |
| | IC主力合约 (2509) | 5893.4 | -15.2↓ | IC次主力合约 (2507) | 6008.2 | -7.4↓ |
| | IM主力合约 (2509) | 6277.4 | -34.6↓ | IM次主力合约 (2507) | 6422.0 | -28.6↓ |
| | IF-IH当月合约价差 | 1269.4 | +12.2↑ | IC-IF当月合约价差 | 1998.6 | -0.8↓ |
| | IM-IC当月合约价差 | 413.8 | -20.0↓ | IC-IH当月合约价差 | 3268.0 | +11.4↑ |
| | IM-IF当月合约价差 | 2412.4 | -20.8↓ | IM-IH当月合约价差 | 3681.8 | -8.6↓ |
| | IF当季-当月 | -29.0 | -5.8↓ | IF下季-当月 | -61 | -7.2↓ |
| | IH当季-当月 | -6.0 | -1.6↓ | IH下季-当月 | -5 | -3.2↓ |
| | IC当季-当月 | -114.8 | -4.0↓ | IC下季-当月 | -237.8 | -4.0↓ |
| 期货持仓头寸 | IF前20名净持仓 | -27,757.00 | -1858.0↓ | IH前20名净持仓 | -14,236.00 | -804.0↓ |
| | IC前20名净持仓 | -10,097.00 | +393.0↑ | IM前20名净持仓 | -40,180.00 | -598.0↓ |
| 现货价格 | 沪深300 | 4019.06 | +1.4↑ | IF主力合约基差 | -38.5 | -6.6↓ |
| | 上证50 | 2747.23 | -10.6↓ | IH主力合约基差 | -13.0 | -2.6↓ |
| | 中证500 | 6018.76 | -2.1↓ | IC主力合约基差 | -125.4 | -2.1↓ |
| | 中证1000 | 6442.83 | -19.5↓ | IM主力合约基差 | -165.4 | -5.3↓ |
| 市场情绪 | A股成交额 (日, 亿元) | 16,350.05 | +1540.82↑ | 两融余额 (前一交易日, 亿元) | 18,853.90 | +95.95↑ |
| | 北向成交合计 (前一交易日, 亿元) | 1912.03 | -543.01↓ | 逆回购 (到期量, 操作量, 亿元) | -690.0 | +3425.0 |
| | 主力资金 (昨日, 今日, 亿元) | -405.03 | -524.01↓ | MLF (续作量, 净投放, 亿元) | | |
| | 上涨股票比例 (日, %) | 24.59 | -34.10↓ | Shibor (日, %) | 1.535 | +0.120↑ |
| | IO平值看涨期权收盘价 (2507) | 24.80 | -4.00↓ | IO平值看涨期权隐含波动率 (%) | 11.39 | +0.06↑ |
| | IO平值看跌期权收盘价 (2507) | 16.20 | -2.20↓ | IO平值看跌期权隐含波动率 (%) | 11.39 | +0.06↑ |
| | 沪深300指数20日波动率 (%) | 8.65 | -0.04↓ | 成交量PCR (%) | 62.92 | +2.68↑ |
| | | | | 持仓量PCR (%) | 73.77 | -0.99↓ |
| Wind市场强弱分析 | 全部A股 | 3.50 | -2.50↓ | 技术面 | 2.50 | -3.30↓ |
| | 资金面 | 4.60 | -1.50↓ | | | |
| 行业消息 | <div><div>1、7月14日，海关总署发布数据显示，中国6月出口（以人民币计价）同比增7.2%，前值增6.3%；进口增2.3%，前值降2.1%；贸易顺差8259.7亿元，前值7435.6亿元。上半年，中国出口同比增长7.2%，进口下降2.7%，贸易顺差42125.1亿元。中国6月出口（以美元计价）同比增长5.8%，前值增4.8%；进口增长1.1%，前值降3.4%；贸易顺差1147.7亿美元，前值1032.2亿美元。上半年，中国出口同比增长5.9%，进口下降3.9%，贸易顺差5859.6亿美元。</div><div>2、7月14日，央行公布数据显示，初步统计，2025年上半年社会融资规模增量累计为22.83万亿元，比上年同期多4.74万亿元。2025年6月末社会融资规模存量为430.22万亿元，同比增长8.9%。6月末，广义货币(M2)余额330.29万亿元，同比增长8.3%。狭义货币(M1)余额113.95万亿元，同比增长4.6%。流通中货币(M0)余额13.18万亿元，同比增长12%。上半年净投放现金3633亿元。</div><div>3、7月15日，国家统计局数据显示，上半年国内生产总值660536亿元，按不变价格计算，同比增长5.3%。分季度看，一季度国内生产总值同比增长5.4%，二季度增长5.2%。从环比看，二季度国内生产总值增长1.1%。</div><div>4、7月15日，国家统计局数据显示，6月份，社会消费品零售总额42287亿元，同比增长4.8%。1-6月份，社会消费品零售总额245458亿元，同比增长5.0%。6月份，规模以上工业增加值同比实际增长6.8%；从环比看，6月份，规模以上工业增加值比上月增长0.50%。1—6月份，规模以上工业增加值同比增长6.4%。2025年上半年，全国固定资产投资（不含农户）248654亿元，同比增长2.8%；扣除价格因素影响，固定资产投资（不含农户）同比增长5.3%；从环比看，6月份固定资产投资（不含农户）下降0.12%。</div><div>5、7月15日，国家统计局数据显示，1-6月份，全国房地产开发投资46658亿元，同比下降11.2%；新建商品房销售面积45851万平方米，同比下降3.5%；新建商品房销售额44241亿元，下降5.5%；房地产开发企业到位资金50202亿元，同比下降6.2%；国房景气指数为93.60。</div></div> <div><p>更多观点请咨询！</p></div> | | | | | |

| | |
|------|--|
| 观点总结 | <p>A股主要指数涨跌不一。三大指数集体高开后表现分化，上证指数早盘震荡下行，午后小幅回升，险守3500点，创业板指较为强势。截止收盘，上证指数跌0.42%，深证成指涨0.56%，创业板指涨1.73%。沪深两市成交额有所回升。全市场超400只个股下跌。行业板块普遍下跌，通信板块大幅走强，煤炭、农林牧渔等板块跌幅居前。国内方面，经济基本面，二季度国内GDP同比增长5.2%，符合市场预期，但社零、固投增速均大幅回落，房地产市场亦呈现加速下探态势，进出口在中美贸易关系趋向缓和的背景下好转。金融数据上，6月份M1、M2同比增速均较5月份加快，其中M1增速明显提升，M2-M1剪刀差持续收窄，背后或反映出在宽货币的支持下居民及企业投资消费意愿有好转迹象。个股方面，从目前公布半年度业绩预告的上市公司情况看，已公布预告的上市公司获利状况保持良好。整体来看，目前房地产市场依旧拖累固投增长，同时以旧换新对社零的支撑作用有所减弱，但金融数据显示，宽松货币政策效已有所显现，或将反应在后续经济指标中。此外，随着上市公司中报业绩预告陆续发布，市场对上市公司上半年盈利持乐观态度，加上7月末政治局会议临近，市场多头或提前布局，股指中长期依旧具备上涨潜力，但6月经济数据不佳在短期内施压盘面，大盘或在3500整数关口附近震荡。策略上，短线建议暂时观望，中长线可轻仓逢低买入。</p> |
| 重点关注 | <p>7/15 20:30 美国6月CPI、核心CPI 7/16 20:30 美国6月PPI、核心PPI 7/17 20:30 美国6月进口物价指数、零售销售、核心零售销售</p> |



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。