

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)	4104.8	+17.4↑	IF次主力合约 (2508)	4116.0	+15.0↑
	IH主力合约 (2509)	2789.4	+0.2↑	IH次主力合约 (2508)	2788.4	+0.4↑
	IC主力合约 (2509)	6298.8	+66.8↑	IC次主力合约 (2508)	6368.2	+64.2↑
	IM主力合约 (2509)	6851.2	+108.4↑	IM次主力合约 (2508)	6925.6	+106.2↑
	IF-IH当月合约价差	1327.6	+15.8↑	IC-IF当月合约价差	2252.2	+49.6↑
	IM-IC当月合约价差	557.4	+46.6↑	IC-IH当月合约价差	3579.8	+65.4↑
	IM-IF当月合约价差	2809.6	+96.2↑	IM-IH当月合约价差	4137.2	+112.0↑
	IF当季-当月	-40.8	+3.8↑	IF下季-当月	-71.4	+6.6↑
	IH当季-当月	2.6	+1.8↑	IH下季-当月	2	+2.6↑
	IC当季-当月	-223.6	+9.8↑	IC下季-当月	-362.2	+7.2↑
IM当季-当月	-261.8	+6.4↑	IM下季-当月	-446.8	+2.0↑	
期货持仓头寸	IF前20名净持仓	-26,813.00	+76.0↑	IH前20名净持仓	17,108.00	+1342.0↑
	IC前20名净持仓	-13,177.00	-627.0↓	IM前20名净持仓	-52,082.00	+3152.0↑
现货价格	沪深300	4122.51	+17.5↑	IF主力合约基差	-17.7	+4.1↑
	上证50	2789.90	+0.7↑	IH主力合约基差	-0.5	+3.3↑
	中证500	6391.76	+68.3↑	IC主力合约基差	-93.0	+3.5↑
	中证1000	6943.94	+105.8↑	IM主力合约基差	-92.7	+10.4↑
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	18,499.17	+1136.14↑	两融余额 (前一交易日, 亿元)	20,095.16	-36.14↓
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	2008.96	-201.19↓	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-5448.0	+1120.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	-500.55	+76.53↑	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	77.26	+32.46↑	Shibor (日, %)	1.315	+0.001↑
	IO平值看涨期权收盘价 (2508)	34.00	+8.20↑	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	10.88	-0.33↓
	IO平值看跌期权收盘价 (2508)	14.40	-12.40↓	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	10.88	-0.33↓
	沪深300指数20日波动率 (%)	9.72	+0.06↑	成交量PCR (%)	55.35	-5.63↓
				持仓量PCR (%)	75.11	-0.09↓
Wind市场强弱分析	全部A股	7.40	+2.90↑	技术面	7.70	+3.30↑
	资金面	7.20	+2.70↑			
行业消息	1、海关总署公布数据显示, 2025年前7个月, 我国货物贸易进出口总值25.7万亿元人民币, 同比 (下同) 增长3.5%。其中, 出口15.31万亿元, 增长7.3%; 进口10.39万亿元, 下降1.6%, 降幅较上半年收窄1.1个百分点。7月份, 我国货物贸易进出口总值3.91万亿元, 增长6.7%。其中, 出口2.31万亿元, 增长8%; 进口1.6万亿元, 增长4.8%, 连续两个月增长。					
	2、国家统计局发布数据显示, 7月CPI环比由上月下降0.1%转为上涨0.4%, 同比持平, 扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨0.8%, 涨幅连续3个月扩大。7月PPI环比下降0.2%, 环比降幅比上月收窄0.2个百分点, 同比下降3.6%, 降幅与上月相同。					
观点总结	A股主要指数收盘集体上涨。三大指数高开高走。截止收盘, 上证指数指涨0.34%, 深证成指涨1.46%, 创业板指涨1.96%。沪深两市成交额显著回升。全市场近4200只个股上涨。行业板块普遍上涨, 电力设备板块领涨, 银行板块跌幅居前。国内方面, 经济基本面, 7月CPI环比由降转涨, 同比持平, 核心CPI涨幅连续3个月扩大。7月PPI环比降幅比上月收窄0.2个百分点, 同比降幅与上月相同, PPI-CPI剪刀差小幅收窄。内需企稳叠加产业政策发挥效果带动PPI、CPI环比增速回升。情绪面, 标普维持中国主权信用评级 “A+” 和展望 “稳定” 不变。个股层面, 从目前已披露半年报的上市公司情况看, 四大宽基净利增速均有进一步提升。资金面, 北向资金成交持续活跃, QFII也进一步加仓A股上市公司。整体来看, 物价企稳对企业盈利及投资信心有修复作用, 目前, 市场关注点转向上市公司半年报, 四大宽基指数净利增速均呈现正增长, 部分上市公司基本面好转对股市起到支撑, 但须警惕尚未发布财报公司盈利下滑对指数业绩的拖累。同时, 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, 为市场注入增量资金。最后标普对中国主权信评的态度也增强市场信心。策略上, 建议轻仓逢低买入。					

待定 中国7月金融数据

8/12 20:30 美国7月CPI、核心CPI

8/14 20:30 美国7月PPI、核心PPI

8/15 10:00 中国7月规模以上工业增加值、固定资产投资、社会消费品零售总额、房地产数据

重点关注

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