

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)	4131.2	+21.0↑	IF次主力合约 (2508)	4144.4	+21.4↑
	IH主力合约 (2509)	2809.6	+17.0↑	IH次主力合约 (2508)	2809.8	+17.4↑
	IC主力合约 (2509)	6342.6	+33.0↑	IC次主力合约 (2508)	6409.2	+33.0↑
	IM主力合约 (2509)	6883.6	+21.2↑	IM次主力合约 (2508)	6954.2	+21.2↑
	IF-IH当月合约价差	1334.6	+7.0↑	IC-IF当月合约价差	2264.8	+12.6↑
	IM-IC当月合约价差	545.0	-12.4↓	IC-IH当月合约价差	3599.4	+19.6↑
	IM-IF当月合约价差	2809.8	+0.2↑	IM-IH当月合约价差	4144.4	+7.2↑
	IF当季-当月	-42.4	-1.6↓	IF下季-当月	-74.8	-3.4↓
	IH当季-当月	1.6	-1.0↓	IH下季-当月	1.2	-0.8↓
	IC当季-当月	-219.2	+4.4↑	IC下季-当月	-357.6	+4.6↑
	IM当季-当月	-260.0	+1.8↑	IM下季-当月	-442.2	+4.6↑
期货持仓头寸	IF前20名净持仓	-26,597.00	+1315.0↑	IH前20名净持仓	-17,108.00	+424.0↑
	IC前20名净持仓	-15,559.00	+1313.0↑	IM前20名净持仓	-52,263.00	-494.0↓
现货价格	沪深300	4143.83	+21.3↑	IF主力合约基差	-12.6	+5.1↑
	上证50	2807.01	+17.1↑	IH主力合约基差	2.6	+3.1↑
	中证500	6418.16	+26.4↑	IC主力合约基差	-75.6	+17.4↑
	中证1000	6963.61	+19.7↑	IM主力合约基差	-80.0	+12.7↑
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	19,052.10	+552.93↑	两融余额 (前一交易日, 亿元)	20,261.98	+166.82↑
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	2270.00	+261.04↑	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-1607.0	+1146.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	+76.53	-376.99↓	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	38.45	-38.81↓	Shibor (日, %)	1.315	0.000
	IO平值看涨期权收盘价 (2508)	15.00	+3.00↑	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	10.14	-1.31↓
	IO平值看跌期权收盘价 (2508)	22.80	-19.60↓	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	10.14	-1.31↓
	沪深300指数20日波动率 (%)	9.80	+0.08↑	成交量PCR (%)	57.21	+1.86↑
				持仓量PCR (%)	76.85	+1.74↑
Wind市场强弱分析	全部A股	5.10	-2.30↓	技术面	3.80	-3.90↓
	资金面	6.40	-0.70↓			
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股主要指数收盘普遍上涨。三大指数高开高走, 上证指数逼近2024年10月8日的阶段高位。截止收盘, 上证指数指涨0.5%, 深证成指涨0.53%, 创业板指涨1.24%。沪深两市成交额连续两个交易日显著回升。行业板块多数上涨, 通信、电子板块领涨, 国防军工板块跌幅居前。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。					

重点关注	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

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