

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 (2311)	3580.6	-11.2↓	IF次主力合约 (2312)	3606.6	-11.2↓
	IH主力合约 (2311)	2416.2	-4.2↓	IH次主力合约 (2312)	2436.0	-5.8↓
	IC主力合约 (2311)	5515.4	-23.4↓	IC次主力合约 (2312)	5492.0	-30.8↓
	IM主力合约 (2311)	5945.0	-41.2↓	IM次主力合约 (2312)	5891.8	-38.0↓
	IF-IH当月合约价差	1164.4	-4.8↓	IC-IF当月合约价差	1934.8	-4.8↓
	IM-IC当月合约价差	429.6	-17.6↓	IC-IH当月合约价差	3099.2	-9.6↓
	IM-IF当月合约价差	2364.4	-22.4↓	IM-IH当月合约价差	3528.8	-27.2↓
	IF当季-当月	26.0	+1.0↑	IF下季-当月	24.4	+0.8↑
	IH当季-当月	19.8	-1.4↓	IH下季-当月	15	-2.6↓
	IC当季-当月	-23.4	-3.2↓	IC下季-当月	-62.4	-5.6↓
IM当季-当月	-53.2	+2.8↑	IM下季-当月	-98.2	-1.0↓	
期货持仓头寸	IF前20名净持仓	-60,469.00	-778.0↓	IH前20名净持仓	-33,629	-287.0↓
	IC前20名净持仓	-24,062.00	+2695.0↑	IM前20名净持仓	-19264	+2478.0↑
现货价格	沪深300	3572.51	-11.3↓	IF主力合约基差	8.1	+4.4↑
	上证50	2411.48	-2.7↓	IH主力合约基差	4.7	+4.8↑
	中证500	5528.24	-18.2↓	IC主力合约基差	-12.8	-18.6↓
	中证1000	5969.34	-37.2↓	IM主力合约基差	-24.3	-31.6↓
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	9,192.89	-1199.46↓	两融余额 (前一交易日, 亿元)	16,306.77	+103.47↑
	陆股通 (昨日, 今日, 亿元)	-23.98	-47.53↓	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-5930	+6120
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	-5.61	-367.61↓	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	38.16	-31.30↓	Shibor (日, %)	1.750	+0.055↑
Wind市场强弱分析	IO平值看涨期权收盘价 (2311)	62.00	-8.60↓	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	13.74	-0.27↓
	IO平值看跌期权收盘价 (2311)	32.20	+3.20↑	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	13.90	+1.75↑
	沪深300指数20日波动率 (%)	13.13	-0.09↓	成交量PCR (%)	70.29	+7.56↑
	全部A股	4.10	-3.00↓	持仓量PCR (%)	63.70	-2.43↓
资金面	4.40	-2.80↓	技术面	3.80	-3.10↓	
行业消息	1、10月份, 制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为49.5%、50.6%和50.7%, 比上月下降0.7、1.1和1.3个百分点, 我国经济景气水平有所回落, 持续恢复基础仍需进一步巩固。				<p>更多观点请咨询!</p>	
观点总结	A股主要指数震荡整理。三大指数最终集体收跌, 沪指止步5连涨。截至收盘, 沪指跌0.09%, 深证成指跌0.65%, 创业板指跌0.48%。四期指均收跌。北向资金大幅净卖出。十月PMI数据显示经济景气度有所回落, 降低资金做多情绪。近期中证1000跌水幅度明显走升, 远月贴水更为明显。主要原因或是市场前期下跌造成雪球敲入带来部分多头平仓以及市场上涨后场外对冲多头平仓。同时前期升水环境中中性策略规模的扩张亦有影响。预计IC以及IM合约基差后续仍存在走弱压力。宏观基本面上, 万亿国债作为宽松财政政策工具或意味着新一轮稳增长政策发力的开始, 后续基建投资增速或有望进一步上行拉升经济持续复苏。考虑到年末资金面偏紧影响, 万亿国债落地一定程度上对流动性有所回升, 因而预计后续货币政策为搭配本轮财政政策, 有望进一步降准或是降息。海外层面上, 美债收益率升高以及地缘政治风险因素的扩大, 仍对全球风险偏好形成干扰, 不排除短期再度影响A股走势。关注周三美联储会议以及关于货币政策态度发言。建议磨底需要保持耐心。策略上, 中长线上可考虑逢低做多。短线在近月升水局势下可参考IH/IF多远空近跨期操作。				<p>更多资讯请关注!</p>	
重点关注	11-1 09: 30 中国10月财新制造业PMI; 22: 00 美国10月ISM制造业指数 11-2 02: 00 美国FOMC利率决策(下限); 美国FOMC利率决策(上限); 美联储主席鲍威尔召开货币政策新闻发布会; 20: 00 英国央行政策利率 11-3 20: 30 美国10月非农就业人口变动(万人); 22: 00 美国10月ISM非制造业指数					

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