



瑞达期货
RUIDA FUTURES CO.,LTD.

股指期货全景日报

2025/12/11

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标		最新	环比
				IF主力合约 (2512)	4539.6	-35.0↓	IF次主力合约 (2603)
期货盘面	IH主力合约 (2512)	2969.8	-10.4↓	IH次主力合约 (2603)	2961.8	-8.2↓	
	IC主力合约 (2512)	7074.4	-53.8↓	IC次主力合约 (2603)	6894.0	-54.2↓	
	IM主力合约 (2512)	7304.6	-70.0↓	IM次主力合约 (2603)	7063.0	-67.0↓	
	IF-IH当月合约价差	1569.8	-23.6↓	IC-IF当月合约价差	2534.8	-13.2↓	
	IM-IC当月合约价差	230.2	-19.0↓	IC-IH当月合约价差	4104.6	-36.8↓	
	IM-IF当月合约价差	2765.0	-32.2↓	IM-IH当月合约价差	4334.8	-55.8↓	
	IF当季-当月	-43.0	-3.0↓	IF下季-当月	-85.8	+0.6↑	
	IH当季-当月	-8.0	+2.2↑	IH下季-当月	-21.8	+3.0↑	
	IC当季-当月	-180.4	-2.2↓	IC下季-当月	-383.4	+5.8↑	
	IM当季-当月	-241.6	+6.8↑	IM下季-当月	-484	+9.4↑	
期货持仓头寸	IF前20名净持仓	-21,577.00	-1397.0↓	IH前20名净持仓	-12,462.00	-745.0↓	
	IC前20名净持仓	-20,326.00	-2914.0↓	IM前20名净持仓	-31,218.00	-2159.0↓	
现货价格	沪深300	4552.18	-39.6↓	IF主力合约基差	-12.6	+5.1↑	
	上证50	2,977.0	-11.6↓	IH主力合约基差	-7.2	+0.6↑	
	中证500	7,082.9	-73.1↓	IC主力合约基差	-8.5	+25.3↑	
	中证1000	7,312.0	-96.3↓	IM主力合约基差	-7.4	+29.4↑	
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	18,852.76	+936.42↑	两融余额 (前一交易日, 亿元)	25,142.89	+37.16↑	
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	2044.14	-151.86↓	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-1808.0	+1186.0	
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	-335.68	-857.75↓	MLF (续作量, 净投放, 亿元)			
	上涨股票比例 (日, %)	44.63	+20.69↑	Shibor (日, %)	1.283	-0.015↓	
Wind市场强弱分析	IO平值看涨期权收盘价 (2512)	32.80	-21.00↓	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	13.10	0.00	
	IO平值看跌期权收盘价 (2512)	42.20	+12.80↑	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	13.10	+0.10↑	
	沪深300指数20日波动率 (%)	13.81	-0.52↓	成交量PCR (%)	59.11	-0.77↓	
				持仓量PCR (%)	77.06	-0.50↓	
行业消息	全部A股	2.90	-2.30↓	技术面	1.90	-2.50↓	
	资金面	4.00	-1.90↓				
	1、中共中央政治局12月8日召开会议，分析研究2026年经济工作，会议指出，明年经济工作要坚持稳中求进、提质增效，继续实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，发挥存量政策和增量政策集成效应，加大逆周期和跨周期调节力度，切实提升宏观经济治理效能。要坚持内需主导，建设强大国内市场；坚持创新驱动，加紧培育壮大新动能；坚持改革攻坚，增强高质量发展动力活力；坚持对外开放，推动多领域合作共赢；坚持协调发展，促进城乡融合和区域联动；坚持“双碳”引领，推动全面绿色转型；坚持民生为大，努力为人民群众多办实事；坚持守牢底线，积极稳妥化解重点领域风险。						
	2、海关总署发布数据显示，2025年前11个月，我国货物贸易进出口总值41.21万亿元人民币，同比增长3.6%。其中，出口24.46万亿元，增长6.2%；进口16.75万亿元，增长0.2%。11月份，我国进出口总值3.9万亿元，增长4.1%。其中，出口2.35万亿元，增长5.7%；进口1.55万亿元，增长1.7%。						
观点总结	3、据国家统计局数据，11月份，居民消费价格指数 (CPI) 环比略降0.1%，同比上涨0.7%，扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨1.2%。工业生产者出厂价格指数 (PPI) 环比上涨0.1%，同比下降2.2%。						
	A股主要指数收盘普遍下跌。三大指数高开低走，上证指数失守3900点。中小盘股弱于大盘蓝筹股。截止收盘，上证指数跌0.7%，深证成指跌1.27%，创业板指跌1.41%。沪深两市成交额小幅回升。全市场超4300只个股下跌。行业板块普遍下跌，综合、通信、房地产板块大幅走弱，仅银行股逆市上涨。海外方面，美联储于12月11日凌晨宣布降息25个基点并发表鹰派会议声明，同时表示自12月12日起启动每月约400亿美元的短期国债购买计划。国内方面，经济基本面，11月份国内CPI同比增速在去年同期低基数的影响下明显走高，环比则小幅回落，PPI同比降幅略有扩大，PPI-CPI剪刀差连续两个月走阔。政策面，12月8日召开的政治局会议对2026年经济工作进行定调，总量政策上宽财政、宽货币的方向不变，经济发展将坚持以内需为主导。整体来看，11月份CPI回暖对居民消费意愿预计有一定拉动作用，但PPI增速仍在负值区间运行，且PPI与CPI剪刀差走阔也暗示未来通缩压力仍然存在，对A股上方形成一定压力。此外，政治局会议整体基调仍然积极，为市场注入信心。在通胀回升和年底重要会议带来的乐观情绪驱动下，A股底部支撑较强，关注后续的中央经济工作会议。目前A股呈现上有顶下有底的格局。最后，美联储虽发表鹰派声明，但重启购债的消息将为市场注入流动性，未来外资有重新流入A股的可能。						

待定 中国11月金融数据

12/11 21:30 美国12月6日当周初请失业金人数

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。

