

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 (2512)	4684.4	+57.4↑	IF次主力合约 (2511)	4701.0	+60.2↑
	IH主力合约 (2512)	3066.8	+22.4↑	IH次主力合约 (2511)	3067.4	+23.4↑
	IC主力合约 (2512)	7254.4	+125.2↑	IC次主力合约 (2511)	7310.4	+125.0↑
	IM主力合约 (2512)	7322.6	+54.8↑	IM次主力合约 (2511)	7399.4	+55.8↑
	IF-IH当月合约价差	1633.6	+33.6↑	IC-IF当月合约价差	2609.4	+46.0↑
	IM-IC当月合约价差	89.0	-68.4↓	IC-IH当月合约价差	4243.0	+79.6↑
	IM-IF当月合约价差	2698.4	-22.4↓	IM-IH当月合约价差	4332.0	+11.2↑
	IF当季-当月	-45.0	-0.6↓	IF下季-当月	-80.4	+0.6↑
	IH当季-当月	1.8	+0.2↑	IH下季-当月	0	-3.4↓
	IC当季-当月	-227.4	-8.8↓	IC下季-当月	-407	-11.8↓
	IM当季-当月	-294.2	-2.8↓	IM下季-当月	-507.8	+1.6↑
期货持仓头寸	IF前20名净持仓	-26,405.00	-743.0↓	IH前20名净持仓	-15,971.00	+107.0↑
	IC前20名净持仓	-22,052.00	-1085.0↓	IM前20名净持仓	-38,546.00	+1236.0↑
现货价格	沪深300	4716.02	+55.3↑	IF主力合约基差	-31.6	-5.7↓
	上证50	3,069.5	+23.7↑	IH主力合约基差	-2.7	-5.5↓
	中证500	7,379.4	+120.9↑	IC主力合约基差	-125.0	-26.3↓
	中证1000	7,495.4	+76.2↑	IM主力合约基差	-172.8	-51.5↓
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	23,565.89	+3649.72↑	两融余额 (前一交易日, 亿元)	24,571.90	+61.46↑
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	2219.81	+220.75↑	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-1890.0	+3373.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	+158.43	-39.62↓	MLF (续作量, 净投放, 亿元)	9000	+2000
	上涨股票比例 (日, %)	61.81	+6.16↑	Shibor (日, %)	1.442	+0.122↑
	IO平值看涨期权收盘价 (2511)	84.00	+21.80↑	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	16.00	-0.13↓
	IO平值看跌期权收盘价 (2511)	83.60	-28.40↓	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	16.00	+0.51↑
	沪深300指数20日波动率 (%)	17.80	+0.34↑	成交量PCR (%)	60.53	+3.46↑
				持仓量PCR (%)	82.32	+2.45↑
Wind市场强弱分析	全部A股	6.70	+0.20↑	技术面	6.20	+0.70↑
	资金面	7.30	-0.10↓			
行业消息	1、当地时间10月25日至26日，中美经贸中方牵头人、国务院副总理何立峰与美方牵头人、美国财政部长贝森特和贸易代表格里尔在马来西亚吉隆坡举行中美经贸磋商。双方以今年以来两国元首历次通话重要共识为引领，围绕美对华海事物流和造船业301措施、延长对等关税暂停期、芬太尼关税和执法合作、农产品贸易、出口管制等双方共同关心的重要经贸问题，进行了坦诚、深入、富有建设性的交流磋商，就解决各自关切的安排达成基本共识。双方同意进一步确定具体细节，并履行各自国内批准程序。					
	2、Wind数据统计显示，截至目前，超过1300家A股上市公司发布了2025年三季度业绩报告，其中有100家上市公司前三季度净利润同比增速超100%（剔除扭亏为盈）。					
	3、Wind数据显示，截至今年三季度末，有135只个股的前十大流通股股东名单中出现了社保基金，合计持股量达23.77亿股，持股市值达513.30亿元。从操作轨迹看，第三季度社保基金新进63只个股、增持28只个股、减持32只个股。在延续对龙头标的长期坚守的同时，社保基金还在通信、电子等科技赛道加大布局力度。					
	4、Wind数据显示，截至10月26日，已有近2000只公募基金披露三季报，第三季度合计实现利润达1013亿元。从利润靠前产品的重仓情况来看，科技创新资产仍是配置主力。					
	5、1—9月份，全国规模以上工业企业实现利润总额53732.0亿元，同比增长3.2%。9月份，规模以上工业企业利润同比增长21.6%。1—9月份，规模以上工业企业实现营业收入102.08万亿元，同比增长2.4%；发生营业成本87.34万亿元，增长2.6%；营业收入利润率为5.26%，同比提高0.04个百分点。					



更多观点请咨询！

观点总结	<p>A股主要指数收盘普遍上涨。三大指数高开后震荡上行，上证指数逼近4000点整数关口。截止收盘，上证指数指涨1.18%，深证成指涨1.51%，创业板指涨1.98%。沪深两市成交额重回两万亿。全市场超3300只个股上涨。行业板块普遍上涨，通信、电子等板块大幅走强。海外方面，中美双方于10月25日至26日在马来西亚举行经贸磋商。双方就解决多项共同关心的重要经贸问题的安排达成基本共识。美财长贝森特周日在接受CBS采访时表示，在进行了“两天非常好的会谈”后，对中国征收额外100%关税“实际上已不予考虑”。贸易关系缓和提振风险资产价格。国内方面，经济基本面，1-9月份，国内规上工业企业利润增速明显加快，其中高技术制造业及装备制造业带动明显，此前公布的数据同样显示，高技术制造业带动9月份国内规上工业增加值超预期上行，新质生产力对经济起到支撑。政策端，二十届四中全会公报指出将加快高水平科技自立自强，引领发展新质生产力，“十五五”期间推动科技自立自强水平大幅提高。个股方面，从已披露财报的上市公司看，全A净利同比增速明显加快，四期指中，上证50、中证500净利增速超过10%。整体来看，目前，9月份经济数据对股市整体起到支撑，同时，四中全会对“十五五”期间发展新质生产力的表述亦符合市场预期。最后，周末期间中美双方进行的贸易谈判也对市场情绪有明显利好。策略上，建议轻仓逢低买入。</p>
重点关注	<p>10/27-10/31 4347家A股上市公司披露三季报 10/30 2:00 美联储利率决议；10:47 日本央行利率决议；21:15 欧洲央行利率决议 10/31 9:30 中国10月制造业、非制造业、综合PMI 10/31 20:30 美国9月PCE、核心PCE、个人支出、个人收入</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。