

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)	4109.2	+12.6↑	IF次主力合约 (2508)	4116.4	+11.0↑
	IH主力合约 (2509)	2802.8	+13.4↑	IH次主力合约 (2508)	2801.6	+12.8↑
	IC主力合约 (2509)	6120.0	+8.2↑	IC次主力合约 (2508)	6165.4	+4.2↑
	IM主力合约 (2509)	6500.0	+4.2↑	IM次主力合约 (2508)	6568.4	+0.4↑
	IF-IH当月合约价差	1314.8	-9.2↓	IC-IF当月合约价差	2049.0	-15.4↓
	IM-IC当月合约价差	403.0	-3.8↓	IC-IH当月合约价差	3363.8	-24.6↓
	IM-IF当月合约价差	2452.0	-19.2↓	IM-IH当月合约价差	3766.8	-28.4↓
	IF当季-当月	-37.2	+5.4↑	IF下季-当月	-66.4	+4.8↑
	IH当季-当月	3.2	-0.6↓	IH下季-当月	4	0.0
	IC当季-当月	-169.2	+12.8↑	IC下季-当月	-279.6	+15.4↑
期货持仓头寸	IM当季-当月	-249.6	+9.4↑	IM下季-当月	-408.4	+8.8↑
	IF前20名净持仓	-27,906.00	+240.0↑	IH前20名净持仓	-15,788.00	+674.0↑
	IC前20名净持仓	-12,752.00	+932.0↑	IM前20名净持仓	-38,839.00	-691.0↓
现货价格	沪深300	4119.77	+0.8↑	IF主力合约基差	-10.6	-1.4↓
	上证50	2801.20	+9.0↑	IH主力合约基差	1.6	-3.0↓
	中证500	6196.76	-16.7↓	IC主力合约基差	-76.8	+7.2↑
	中证1000	6607.22	-29.9↓	IM主力合约基差	-107.2	+14.5↑
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	18,983.71	-302.74↓	两融余额 (前一交易日, 亿元)	19,332.73	+153.54↑
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	2414.97	+328.02↑	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-5201.0	+1505.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	-465.57	-634.40↓	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	23.44	-23.46↓	Shibor (日, %)	1.367	+0.050↑
	IO平值看涨期权收盘价 (2508)	81.60	+7.20↑	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	16.40	+1.76↑
	IO平值看跌期权收盘价 (2508)	61.40	+4.60↑	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	16.40	+1.76↑
	沪深300指数20日波动率 (%)	6.74	-1.20↓	成交量PCR (%)	47.76	-10.57↓
				持仓量PCR (%)	70.77	+1.40↑
Wind市场强弱分析	全部A股	3.40	-2.30↓	技术面	2.30	-2.30↓
	资金面	4.50	-2.30↓			
行业消息	1、2025年二季度，中央汇金再度出手，大规模增持交易型开放式指数基金（ETF）。根据最新披露的公募基金二季度报，中央汇金二季度累计申购多只核心宽基ETF，增持规模超2000亿元。					
	2、7月21日，中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，1年期贷款市场报价利率（LPR）为3.0%，5年期以上LPR为3.5%，均与上月持平。					
观点总结	A股主要指数多数下跌。三大指数冲高回落，上证指数盘中一度站上3600点。截止收盘，上证指数指涨0.01%，深证成指跌0.37%，创业板指跌0.01%。沪深两市成交额小幅回落。全市场超4000只个股下跌。行业板块多数下跌，建筑材料板块领跌，非银金融板块领涨。国内方面，经济基本面，二季度国内GDP同比增长5.2%，符合市场预期，但社零、固投增速均大幅回落，房地产市场亦呈现加速下探态势，进出口在中美贸易关系趋向缓和的背景下好转。金融数据上，6月份M1、M2同比增速均较5月份加快，其中M1增速明显提升，M2-M1剪刀差持续收窄，背后或反映出在宽货币的支持下居民及企业投资消费意愿有好转迹象。政策端，7月份LPR报价维持不变，二季度GDP符合预期，在一定程度上缓解了LPR降息的紧迫性。资金面，二季度中央汇金再度大规模增持ETF，起到了稳定市场预期的作用。整体来看，目前房地产市场依旧拖累固投增长，同时以旧换新对社零的支撑作用有所减弱，但金融数据显示，宽松货币政策成效已有所显现，或将反应在后续经济指标中。此外，随着7月末政治局会议临近，市场多头或提前布局。最后，中央汇金增持ETF也对引导中长期资金入市产生带动效果，为市场注入信心，股指中长期依旧具备上涨潜力。策略上，建议轻仓逢低买入。					

重点关注	7/24 15:15-16:30 法国、德国、欧元区、英国7月SPGI制造业PMI初值
	7/24 20:15 欧洲央行利率决议
	7/24 20:30 美国截至7月19日当周初请失业金人数； 21:45 美国7月SPGI制造业PMI初值
	7/27 9:30 中国6月规模以上工业企业利润

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