

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)	4545.6	-29.21	IF次主力合约 (2603)	4501.0	-30.41
	IH主力合约 (2512)	2983.8	-2.41	IH次主力合约 (2603)	2977.0	-2.01
	IC主力合约 (2512)	7115.8	-63.21	IC次主力合约 (2603)	6940.8	-60.61
	IM主力合约 (2512)	7308.0	-60.21	IM次主力合约 (2603)	7073.0	-55.01
	IF-IH当月合约价差	1561.8	-25.41	IC-IF当月合约价差	2570.2	-29.81
	IM-IC当月合约价差	192.2	+4.41	IC-IH当月合约价差	4132.0	-55.21
	IM-IF当月合约价差	2762.4	-25.41	IM-IH当月合约价差	4324.2	-50.81
	IF当季-当月	-44.6	-1.61	IF下季-当月	-87	-2.01
	IH当季-当月	-6.8	+0.21	IH下季-当月	-20.4	0.01
	IC当季-当月	-175.0	+0.21	IC下季-当月	-372.8	+5.81
	IM当季-当月	-235.0	+7.01	IM下季-当月	-479.8	+2.01
期货持仓头寸	IF前20名净持仓	-25,352.00	+673.01	IH前20名净持仓	-16,477.00	+735.01
	IC前20名净持仓	-21,444.00	-2386.01	IM前20名净持仓	-32,698.00	-145.01
现货价格	沪深300	4552.06	-28.91	IF主力合约基差	-6.5	+0.51
	上证50	2,987.1	-7.61	IH主力合约基差	-3.3	+4.61
	中证500	7,114.0	-55.81	IC主力合约基差	1.8	-2.41
	中证1000	7,309.1	-61.91	IM主力合约基差	-1.1	+8.11
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	17,944.20	-3245.90	两融余额 (前一交易日, 亿元)	25,014.04	-65.78
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	3096.84	+1035.97	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-5223.0	+7309.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	-86.50	-556.49	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	42.41	-6.76	Shibor (日, %)	1.274	-0.0051
Wind市场强弱分析	IO平值看涨期权收盘价 (2512)	26.80	-16.40	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	12.23	+0.51
	IO平值看跌期权收盘价 (2512)	30.20	+9.60	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	12.23	+0.51
	沪深300指数20日波动率 (%)	13.02	-0.01	成交量PCR (%)	67.03	+3.32
				持仓量PCR (%)	80.74	+1.62
行业消息	全部A股	4.20	-1.70	技术面	4.20	-0.70
	资金面	4.20	-2.80			
观点总结	1、据央行初步统计, 前11个月, 人民币贷款增加15.36万亿元; 社会融资规模增量累计为33.39万亿元, 超去年全年, 比上年同期多3.99万亿元。11月末, M2同比增长8%, M1同比增长4.9%, 社融存量同比增长8.5%, 人民币贷款余额同比增长6.4%。 2、12月15日, 国家统计局公布数据显示, 中国11月规模以上工业增加值同比增长4.8%, 预期增5%, 前值增4.9%。从环比看, 11月份, 规模以上工业增加值比上月增长0.44%。1—11月份, 规模以上工业增加值同比增长6.0%。2025年1—11月份, 全国固定资产投资(不含农户)444035亿元, 同比下降2.6%, 从环比看, 11月份固定资产投资(不含农户)下降1.03%。11月份, 社会消费品零售总额43898亿元, 同比增长1.3%。1—11月份, 社会消费品零售总额456067亿元, 增长4.0%。1—11月份, 全国房地产开发投资78591亿元, 同比下降15.9%; 1—11月份, 新建商品房销售面积78702万平方米, 同比下降7.8%; 新建商品房销售额75130亿元, 下降11.1%; 11月份, 房地产开发景气指数为91.90。11月份, 房地产开发景气指数(简称“国房景气指数”)为91.90。					
	A股主要指数收盘集体下跌。三大指数先扬后抑, 上证指数一度翻红。中小盘股弱于大盘蓝筹股。截止收盘, 上证指数跌0.55%, 深证成指跌1.1%, 创业板指跌1.77%。沪深两市成交额大幅回落。行业板块多数下跌, 电子、通信板块明显走弱, 非银金融、商贸零售板块领涨。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月份除进出口较10月明显好转外, 规上工业增加值、固投、社零三项指标集体回落, 房地产市场进一步下探, 整体表现疲软; 物价层面, PPI-CPI剪刀差连续两个月走阔, 未来通缩压力依旧存在。政策面, 12月11日中央经济工作会议在北京举行, 定调明年经济工作, 总量政策上仍延续此前政治局会议宽财政、宽货币的表态, 产业政策上, 将坚持创新驱动, 深化拓展“人工智能”、着力稳定房地产市场。整体来看, 11月份经济指标进一步走弱对A股上方形成一定压力。然而, 政治局会议与中央经济工作会议整体定调积极, 为市场注入信心, A股底部支撑较强。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, 外资有重新流入A股的可能。					

12/15 16:15-17:30 法国、德国、欧元区、英国12月SPGI制造业PMI初值
12/15 21:30 美国11月非农就业人数、失业率、10月零售销售；22:45 美国12月SPGI制造业PMI初值
12/18 20:00 英国央行利率决议；21:15 欧洲央行利率决议；21:30 美国11月CPI、美国截至12月13日当周初请失业金人数
12/19 21:30 美国10月PCE、核心PCE

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。

瑞达研究