

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 (2506)	3872.2	+8.8↓	IF次主力合约 (2509)	3801.6	+7.6↑
	IH主力合约 (2506)	2677.4	+0.2↓	IH次主力合约 (2509)	2638.8	+0.6↑
	IC主力合约 (2506)	5738.0	+1.6↑	IC次主力合约 (2509)	5563.4	+1.6↑
	IM主力合约 (2506)	6124.2	+6.2↑	IM次主力合约 (2509)	5870.0	+6.2↑
	IF-IH当月合约价差	1194.8	+7.0↑	IC-IF当月合约价差	1865.8	-14.0↓
	IM-IC当月合约价差	386.2	+4.6↑	IC-IH当月合约价差	3060.6	-7.0↓
	IM-IF当月合约价差	2252.0	-9.4↓	IM-IH当月合约价差	3446.8	-2.4↓
	IF当季-当月	-70.6	-1.2↓	IF下季-当月	-99.2	+2.0↑
	IH当季-当月	-38.6	-0.6↓	IH下季-当月	-41	+0.4↑
	IC当季-当月	-174.6	-1.6↓	IC下季-当月	-300.6	-3.4↓
	IM当季-当月	-254.2	-1.8↓	IM下季-当月	-434.2	-3.8↓
期货持仓头寸	IF前20名净持仓	-21,974.00	-651.0↓	IH前20名净持仓	-12,711.00	-440.0↓
	IC前20名净持仓	8,784.00	+361.0↑	IM前20名净持仓	-32,730.00	-1387.0↓
现货价格	沪深300	3874.97	+4.6↑	IF主力合约基差	-2.8	-1.0↓
	上证50	2679.92	-4.0↓	IH主力合约基差	-2.5	+0.6↑
	中证500	5745.87	-5.0↓	IC主力合约基差	-7.9	-5.4↓
	中证1000	6135.39	-6.1↓	IM主力合约基差	-11.2	+0.3↑
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	12,217.64	-153.72↓	两融余额 (前一交易日, 亿元)	18,273.39	+50.12↑
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	1369.28	-77.16↓	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-1640.0	+1563.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	-304.57	-224.46↓	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	33.47	-8.10↓	Shibor (日, %)	1.366	-0.003↓
	IO平值看涨期权收盘价 (2506)	28.40	+1.40↑	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	11.13	+1.34↑
	IO平值看跌期权收盘价 (2506)	7.20	-2.20↓	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	11.13	+1.34↑
	沪深300指数20日波动率 (%)	7.08	-0.26↓	成交量PCR (%)	65.09	-1.18↓
				持仓量PCR (%)	69.05	+2.58↑
Wind市场强弱分析	全部A股	4.20	-0.20↓	技术面	3.30	-0.80↓
	资金面	5.00	+0.30↑			
行业消息	1、央行行长潘功胜6月18日在2025陆家嘴论坛上表示,为进一步推进上海国际金融中心的建设,一是在上海设立银行间市场交易报告库,二是在上海设立数字人民币国际运营中心;三是在上海设立个人征信机构,四是在上海临港新片区开展离岸贸易金融服务综合改革试点,五是在上海发展自贸离岸债;六是在上海优化升级自由贸易账户功能;七是在上海“先行先试”结构性货币政策工具创新;八是会同证监会研究推进人民币外汇期货交易。					
	2、金融监管总局局长李云泽6月18日在2025陆家嘴论坛上表示,当前中国在科技前沿领域不断突破,航空航天、量子科技、人工智能等创新成果层出不穷,成为全球最活跃的创新高地之一。近年来,一些国际投资机构投资中国科创企业获得丰厚回报,越来越多的投资者日益看好中国科技发展潜力。金融监管总局正在大力推进金融资产投资公司股权投资、科技企业并购贷款等相关试点,不断探索科技金融发展的新路径。					
观点总结	3、中国证监会主席吴清6月18日在2025陆家嘴论坛上宣布,将聚焦提升制度的包容性和适应性,以深化科创板、创业板改革为抓手,着力打造更具吸引力、竞争力的市场体系 and 产品服务矩阵。更好发挥科创板“试验田”作用,加力推出进一步深化改革的“1+6”政策措施,统筹推进投融资综合改革和投资者权益保护,加快构建更有利于支持全面创新的资本市场生态。					
	A股主要指数多数上涨。三大指数早盘低开震荡,午后回升翻红。截止收盘,上证指数指涨0.04%,深证成指涨0.24%,创业板指涨0.23%。沪深两市成交额连续三个交易日小幅回落。行业板块多数下跌,电子、通信板块领涨,美容护理、房地产、建筑材料板块跌幅居前。国内方面,经济基本面,5月份,国内进出口、固投、工业增加值同比均较前值回落,房地产市场亦呈现加速下行态势,仅社零在两新政策的持续发力下走高。此前公布的CPI、PPI数据亦显示未来物价仍面临一定压力。金融数据层面,5月份M1-M2剪刀差有所收窄,社融存量增速较上月持平,但新增人民币贷款同比少增,背后或反映出实体经济融资需求仍然不足。整体来看,此前中美贸易谈判的利好已基本反映在价格上,海外地缘政治局势变化也对A股产生一定冲击。目前,在海外关税因素的扰动下,国内经济基本面仍然承压,内需修复或在后续成为支撑经济增长的主要动能,在此背景下,消费类股预计将主导下阶段的结构类行情。从四期指的行业结构来看,可选消费类股在沪深300中权重占比最大,预计对指数有较大提振。策略上,建议逢低配置IF。					



更多观点请咨询!



更多资讯请关注!

重点关注	6/19 2:00 美联储利率决议
	6/19 16:30 瑞士央行利率决议
	6/19 19:00 英国央行利率决议
	6/19 美国金融市场因六月节休市一日
	6/20 9:00 中国6月1年期、5年期LPR报价

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