

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 (2603)	4564.8	+40.0↑	IF次主力合约 (2601)	4591.2	+40.6↑
	IH主力合约 (2603)	3018.4	+16.2↑	IH次主力合约 (2601)	3018.8	+17.2↑
	IC主力合约 (2603)	7123.2	+72.4↑	IC次主力合约 (2601)	7212.6	+73.8↑
	IM主力合约 (2603)	7203.6	+61.6↑	IM次主力合约 (2601)	7350.0	+65.6↑
	IF-IH当月合约价差	1572.4	+27.2↑	IC-IF当月合约价差	2621.4	+30.8↑
	IM-IC当月合约价差	137.4	-5.6↓	IC-IH当月合约价差	4193.8	+58.0↑
	IM-IF当月合约价差	2758.8	+25.2↑	IM-IH当月合约价差	4331.2	+52.4↑
	IF当季-当月	-26.4	-1.4↓	IF下季-当月	-76	-2.4↓
	IH当季-当月	-0.4	0.0	IH下季-当月	-9.2	+0.2↑
	IC当季-当月	-89.4	-2.2↓	IC下季-当月	-284.8	-3.4↓
	IM当季-当月	-146.4	-2.6↓	IM下季-当月	-386	-2.4↓
期货持仓头寸	IF前20名净持仓	-26,070.00	+1372.0↑	IH前20名净持仓	-16,238.00	+188.0↑
	IC前20名净持仓	-27,713.00	+2195.0↑	IM前20名净持仓	-36,606.00	+753.0↑
现货价格	沪深300	4611.62	+43.5↑	IF主力合约基差	-46.8	-5.6↓
	上证50	3,020.2	+15.9↑	IH主力合约基差	-1.8	-3.9↓
	中证500	7,255.7	+86.1↑	IC主力合约基差	-132.5	-18.3↓
	中证1000	7,408.4	+78.5↑	IM主力合约基差	-204.8	-16.7↓
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	18,821.94	+1334.52↑	两融余额 (前一交易日, 亿元)	25,038.28	+44.62↑
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	1989.41	+155.43↑	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-1309.0	+673.0↑
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	+14.09	+8.77↑	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	54.67	-27.37↓	Shibor (日, %)	1.272	-0.001↓
Wind市场强弱分析	IO平值看涨期权收盘价 (2601)	65.40	+10.40↑	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	13.98	-1.01↓
	IO平值看跌期权收盘价 (2601)	70.20	-27.20↓	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	13.98	-0.94↓
	沪深300指数20日波动率 (%)	12.27	+0.29↑	成交量PCR (%)	68.33	+6.35↑
	全部A股	6.30	-1.30↓	持仓量PCR (%)	67.85	+2.40↑
行业消息	资金面	7.10	+0.10↑	技术面	5.50	-2.70↓
	1、中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，12月22日贷款市场报价利率 (LPR) 为：1年期LPR为3.0% (上次为3.0%)，5年期以上LPR为3.5% (上次为3.5%)。以上LPR在下一次发布LPR之前有效。					
观点总结	A股主要指数收盘集体上涨。三大指数早盘高开高走，午后维持高位震荡，上证指数重返3900点。截止收盘，上证指数涨0.69%，深成指涨1.47%，创业板指涨2.23%。沪深两市成交额明显回升。行业板块多数上涨，通信板块大幅走强，传媒、银行板块跌幅居前。海外方面，美国11月CPI市场超预期回落，由于美国政府11月上旬仍处于停摆状态，市场对数据的可信度抱有质疑，数据公布后美联储1月份降息预期小幅上升。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。政策端，12月LPR报价维持不变，在银行净息差仍然偏低的情况下，LPR持稳符合市场预期。整体来看，此前公布的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。本周市场处于宏观数据真空期，在缺乏明确交易的背景下，市场仍将维持区间震荡。最后，虽然美元指数近期企稳反弹，但人民币汇率仍在不断走强，人民币维持韧性，支撑2026年1月份宽货币预期。					
	 更多观点请咨询！					
更多资讯请关注！	 更多资讯请关注！					

12/24-12/25 美国、欧洲、香港等地因圣诞节休市
12/27 9:30 中国11月规上工业企业利润

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。

