

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)	4057.0	-73.2↓	IF次主力合约 (2508)	4070.4	-69.6↓
	IH主力合约 (2509)	2777.0	-40.6↓	IH次主力合约 (2508)	2777.4	-40.0↓
	IC主力合约 (2509)	6124.0	-85.8↓	IC次主力合约 (2508)	6187.4	-78.8↓
	IM主力合约 (2509)	6538.0	-58.2↓	IM次主力合约 (2508)	6612.2	-53.6↓
	IF-IH当月合约价差	1293.0	-32.6↓	IC-IF当月合约价差	2117.0	-7.2↓
	IM-IC当月合约价差	424.8	+20.4↑	IC-IH当月合约价差	3410.0	-39.8↓
	IM-IF当月合约价差	2541.8	+13.2↑	IM-IH当月合约价差	3834.8	-19.4↓
	IF当季-当月	-44.4	-2.6↓	IF下季-当月	-79.8	-7.2↓
	IH当季-当月	1.2	+2.4↑	IH下季-当月	0.6	+0.4↑
	IC当季-当月	-207.6	-15.4↓	IC下季-当月	-335.6	-19.6↓
	IM当季-当月	-260.4	+0.0↑	IM下季-当月	-428.8	-3.0↓
期货持仓头寸	IF前20名净持仓	-24,341.00	+401.0↑	IH前20名净持仓	-15,476.00	-729.0↓
	IC前20名净持仓	-12,414.00	-1765.0↓	IM前20名净持仓	-37,444.00	-56.0↓
现货价格	沪深300	4075.59	-75.7↓	IF主力合约基差	-18.6	-3.8↓
	上证50	2775.99	-43.4↓	IH主力合约基差	1.0	+0.4↑
	中证500	6226.34	-88.3↓	IC主力合约基差	-102.3	-3.1↓
	中证1000	6661.19	-57.3↓	IM主力合约基差	-123.2	-8.9↓
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	19,618.49	+908.73↑	两融余额 (前一交易日, 亿元)	19,847.48	+21.07↑
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	2391.44	+57.13↑	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-3310.0	+2832.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	-792.11	-706.85↓	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	19.58	-12.04↓	Shibor (日, %)	1.392	+0.075↑
Wind市场强弱分析	IO平值看涨期权收盘价 (2508)	36.20	-43.80↓	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	14.75	+0.36↑
	IO平值看跌期权收盘价 (2508)	68.40	+36.40↑	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	14.46	+0.08↑
	沪深300指数20日波动率 (%)	9.65	+3.13↑	成交量PCR (%)	71.72	+7.96↑
	持仓量PCR (%)			持仓量PCR (%)	70.35	-5.56↓
行业消息	全部A股	2.90	-0.90↓	技术面	2.00	-1.10↓
	资金面	3.80	-0.60↓			
<p>1、中共中央政治局召开会议，决定召开二十届四中全会，分析研究当前经济形势和经济工作。会议指出，宏观政策要持续发力、适时加力。要落实落细更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，充分释放政策效应。加快政府债券发行使用，提高资金使用效率。会议强调，要有效释放内需潜力。深入实施提振消费专项行动，在扩大商品消费的同时，培育服务消费新的增长点。在保障改善民生中扩大消费需求。高质量推动“两重”建设，激发民间投资活力，扩大有效投资。要扩大高水平对外开放，稳住外贸外资基本盘。帮助受冲击较大的外贸企业，强化融资支持，促进内外贸一体化发展。优化出口退税政策，高水平建设自贸试验区等开放平台。会议指出，落实好中央城市工作会议精神，高质量开展城市建设更新。积极稳妥化解地方政府债务风险，严禁新增隐性债务，有力有序推进地方融资平台出清。增强国内资本市场的吸引力和包容性，巩固资本市场回稳向好势头。</p> <p>2、当地时间7月28日至29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及贸易代表格里尔在瑞典斯德哥尔摩举行中美经贸会谈。根据会谈共识，双方将继续推动已暂停的美方对等关税24%部分以及中方反制措施如期展期90天。</p> <p>3、国家统计局数据显示，7月份，制造业采购经理指数为49.3%，比上月下降0.4个百分点；非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为50.1%和50.2%，比上月下降0.4和0.5个百分点，均持续高于临界点。</p>						



更多观点请咨询！

## 观点总结

A股主要指数集体大幅下跌。三大指数震荡走弱，上证指数失守3600点。截止收盘，上证指数指跌1.18%，深证成指跌1.73%，创业板指跌1.66%。沪深两市成交额明显上升。行业板块普遍下跌，钢铁、有色、房地产板块大幅走弱。国内方面，经济基本面，7月份，国内官方制造业PMI较上月有所下滑，已持续4个月处于收缩区间；非制造业PMI与综合PMI虽仍然处于荣枯线上方，但亦较前值回落。制造业景气下滑对市场情绪产生负面影响。贸易面，中美如期达成90天关税休战展期。政策面，中央政治局会议已于7月30日召开，在上半年GDP增速较高的背景下，会议并未公布更多增量政策，整体弱于市场预期。整体来看，刚结束的第三次贸易谈判也为市场获得更多弹性空间，但是国内7月三大PMI指数均较前值下滑，经济复苏仍面临一定挑战。同时，在政治局会议落地后由于此前市场已充分反应会议预期，在无超预期政策的情况下，市场多头或有止盈动作，股指后续预计步入宽幅震荡。策略上，建议暂时观望。



更多资讯请关注！

7/31 20:30 美国6月PCE、核心PCE

8/1 9:45 中国7月财新制造业PMI；20:30 美国7月非农报告；22:00 美国7月ISM制造业PMI

## 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。