

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)	4527.8	+2.0↓	IF次主力合约 (2512)	4497.0	-2.2↓
	IH主力合约 (2509)	2962.4	-7.4↓	IH次主力合约 (2512)	2962.6	-8.6↓
	IC主力合约 (2509)	7114.2	-38.2↓	IC次主力合约 (2512)	6939.4	-61.0↓
	IM主力合约 (2509)	7368.6	-32.2↓	IM次主力合约 (2512)	7143.2	-43.2↓
	IF-IH当月合约价差	1565.4	+10.8↓	IC-IF当月合约价差	2586.4	-30.4↓
	IM-IC当月合约价差	254.4	+1.6↓	IC-IH当月合约价差	4151.8	-19.6↓
	IM-IF当月合约价差	2840.8	-28.8↓	IM-IH当月合约价差	4406.2	-18.0↓
	IF当季-当月	-30.8	-4.6↓	IF下季-当月	-57.6	-12.4↓
	IH当季-当月	0.2	-0.6↓	IH下季-当月	1.6	-1.8↓
	IC当季-当月	-174.8	-23.6↓	IC下季-当月	-334	-34.0↓
	IM当季-当月	-225.4	-6.2↓	IM下季-当月	-433.8	-14.2↓
期货持仓头寸	IF前20名净持仓	-28,938.00	-1367.0↓	IH前20名净持仓	-18,383.00	+136.0↑
	IC前20名净持仓	-25,779.00	+937.0↑	IM前20名净持仓	-47,196.00	+58.0↑
现货价格	沪深300	4533.06	+11.1↑	IF主力合约基差	-5.3	-6.5↓
	上证50	2,962.6	-5.9↓	IH主力合约基差	-0.2	-0.3↓
	中证500	7,137.4	-10.4↓	IC主力合约基差	-23.2	-15.4↓
	中证1000	7,415.6	-7.3↓	IM主力合约基差	-47.0	-16.9↓
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	23,031.80	-2451.32↓	两融余额 (前一交易日, 亿元)	23,515.70	+111.45↑
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	3112.83	-39.84↓	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-1915.0	+2800.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	-604.18	-646.67↓	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	35.28	-0.22↓	Shibor (日, %)	1.408	+0.041↑
	IO平值看涨期权收盘价 (2509)	29.00	-3.00↓	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	16.83	-0.16↓
	IO平值看跌期权收盘价 (2509)	51.20	-5.40↓	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	16.84	+0.71↑
	沪深300指数20日波动率 (%)	19.81	-0.09↓	成交量PCR (%)	54.97	+4.93↑
				持仓量PCR (%)	82.85	-0.75↓
Wind市场强弱分析	全部A股	4.60	+0.50↑	技术面	3.50	0.00
	资金面	5.70	+1.10↑			
行业消息	<div>1、国家统计局公布数据显示, 8月份, 规模以上工业增加值同比实际增长5.2%, 预期增5.7%, 前值增5.7%。从环比看, 8月份, 规模以上工业增加值比上月增长0.37%。1—8月份, 规模以上工业增加值同比增长6.2%。</div> <div>2、国家统计局公布数据显示, 8月份, 社会消费品零售总额39668亿元, 同比增长3.4%, 预期增3.8%, 前值增3.7%。1—8月份, 社会消费品零售总额323906亿元, 增长4.6%。</div> <div>3、国家统计局公布数据显示, 2025年1—8月份, 全国固定资产投资 (不含农户) 326111亿元, 同比增长0.5%。其中, 民间固定资产投资同比下降2.3%。从环比看, 8月份固定资产投资 (不含农户) 下降0.20%。</div> <div>4、国家统计局公布的数据显示, 中国1-8月房地产开发投资60309亿元, 同比下降12.9%; 新建商品房销售额55015亿元, 下降7.3%, 其中住宅销售额下降7.0%; 房地产开发企业到位资金64318亿元, 同比下降8.0%。8月份, 房地产开发景气指数为93.05。</div> <div>5、国家统计局公布数据显示, 8月份, 全国城镇调查失业率为5.3%, 比上月上升0.1个百分点, 与上年同月持平。</div>					
观点总结	<div>A股主要指数收盘多数上涨。三大指数早盘集体高开后表现分化。截止收盘, 上证指数指跌0.26%, 深证成指涨0.63%, 创业板指涨1.51%。沪深两市成交额明显回落。全市场超3300只个股下跌。行业板块涨跌不一, 电力设备板块领涨, 综合、通信板块跌幅居前。海外方面, 美国8月PPI环比意外转负, 同比回落低于预期, 为美联储9月降息进一步提供支撑, 市场已完全定价美联储9月降息, A股面临的外部环境制约呈现松动。国内方面, 经济基本面, 8月份, 国内社零、固投、进出口、规上工业增加值增速均较前值明显回落且弱于市场预期, 房地产市场亦呈现加速走弱态势; 金融数据上, 8月末M2同比增长8.8%, M1同比增长6%, M1-M2剪刀差大幅收窄, 创2021年6月以来最低值, 背后或反映出居民消费意愿的持续好转。贸易端, 中美双方将于当地时间9月14日至17日在西班牙马德里就有关经贸问题举行会谈。整体来看, 当前在业绩及政策真空期下, 市场进入宏观数据验证阶段, 8月经济数据仍然承压, 房地产对固投产生明显拖累, 以旧换新政策效果边际减弱也令社零承压, 然而此前公布的金融数据显示出居民正由超额储蓄转向增加消费, 由于金融数据有一定领先效果, 预计将反映在后续的经济数据中。最后, 美联储降息也将为国内政策宽松提供空间。因此, 股指长期仍具备上涨潜力, 但经济数据不佳短期施压盘面。策略上, 建议暂时观望。</div>					

重点关注	9/16 20:30 美国8月进口、出口物价指数，零售销售、核心零售销售
	9/18 2:00 美联储利率决议
	9/18 19:00 英国央行利率决议
	9/19 10:47 日本央行利率决议

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