

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)	3985.8	-13.0↓	IF次主力合约 (2507)	4009.0	-11.6↓
	IH主力合约 (2509)	2747.4	-13.8↓	IH次主力合约 (2507)	2751.8	-12.8↓
	IC主力合约 (2509)	5897.6	-23.2↓	IC次主力合约 (2507)	6008.4	-18.0↓
	IM主力合约 (2509)	6302.2	-19.0↓	IM次主力合约 (2507)	6442.2	-13.0↓
	IF-IH当月合约价差	1257.2	-2.8↓	IC-IF当月合约价差	1999.4	-9.0↓
	IM-IC当月合约价差	433.8	+4.0↑	IC-IH当月合约价差	3256.6	-11.8↓
	IM-IF当月合约价差	2433.2	-5.0↓	IM-IH当月合约价差	3690.4	-7.8↓
	IF当季-当月	-23.2	-2.0↓	IF下季-当月	-53.8	-4.8↓
	IH当季-当月	-4.4	-1.4↓	IH下季-当月	-1.8	+0.2↑
	IC当季-当月	-110.8	-8.2↓	IC下季-当月	-233.8	-4.8↓
	IM当季-当月	-140.0	-7.0↓	IM下季-当月	-321.4	-4.6↓
期货持仓头寸	IF前20名净持仓	-29,007.00	+2211.0↑	IH前20名净持仓	-15,531.00	-735.0↓
	IC前20名净持仓	-11,851.00	+1903.0↑	IM前20名净持仓	-35,850.00	+885.0↑
现货价格	沪深300	4017.67	+2.9↑	IF主力合约基差	-31.9	-10.5↓
	上证50	2757.81	+1.0↑	IH主力合约基差	-10.4	-5.2↓
	中证500	6020.86	-6.2↓	IC主力合约基差	-123.3	-16.6↓
	中证1000	6462.31	+1.2↑	IM主力合约基差	-160.1	-18.8↓
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	14,809.22	-2556.88↓	两融余额 (前一交易日, 亿元)	18,757.94	+20.81↑
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	2455.04	+432.40↑	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-1065.0	+2262.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	-119.66	-405.03↓	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	58.69	+4.03↑	Shibor (日, %)	1.415	+0.082↑
Wind市场强弱分析	IO平值看涨期权收盘价 (2507)	28.80	-8.00↓	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	11.33	-0.59↓
	IO平值看跌期权收盘价 (2507)	18.40	-1.20↓	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	11.33	-0.59↓
	沪深300指数20日波动率 (%)	8.69	+0.01↑	成交量PCR (%)	60.24	+13.64↑
				持仓量PCR (%)	74.76	-0.36↓
行业消息	全部A股	5.90	-0.10↓	技术面	5.90	+0.50↑
	资金面	6.00	-0.60↓			
	1、7月14日, 海关总署发布数据显示, 中国6月出口 (以人民币计价) 同比增7.2%, 前值增6.3%; 进口增2.3%, 前值降2.1%; 贸易顺差8259.7亿元, 前值7435.6亿元。上半年, 中国出口同比增长7.2%, 进口下降2.7%, 贸易顺差42125.1亿元。中国6月出口 (以美元计价) 同比增长5.8%, 前值增4.8%; 进口增长1.1%, 前值降3.4%; 贸易顺差1147.7亿美元, 前值1032.2亿美元。上半年, 中国出口同比增长5.9%, 进口下降3.9%, 贸易顺差5859.6亿美元。					
	2、7月14日, 央行公布数据显示, 初步统计, 2025年上半年社会融资规模增量累计为22.83万亿元, 比上年同期多4.74万亿元。2025年6月末社会融资规模存量为430.22万亿元, 同比增长8.9%。6月末, 广义货币(M2)余额330.29万亿元, 同比增长8.3%。狭义货币(M1)余额113.95万亿元, 同比增长4.6%。流通中货币(M0)余额13.18万亿元, 同比增长12%。上半年净投放现金3633亿元。					
	3、Wind数据显示, 截至7月13日21时, A股共有510家上市公司发布2025年半年度业绩预告, 其中301家预喜, 预喜比例约为59.02%。					
观点总结	4、据沪深交易所数据显示, 外资连续两个季度加仓A股, 截至今年二季度末, 北向资金共持有2907只个股, 持仓市值合计约为2.29万亿元。与2024年末相比, 北向资金持仓市值增加871亿元; 相较于2025年一季度, 北向资金持仓市值增加超500亿元。					
	A股主要指数涨跌不一。三大指数集体高开后表现分化, 上证指数震荡偏强, 深证成指、创业板指震荡偏弱。截止收盘, 上证指数涨0.27%, 深证成指跌0.11%, 创业板指跌0.45%。沪深两市成交额明显回落。行业板块多数上涨, 机械设备板块领涨, 房地产板块跌幅居前。海外方面, 当地时间7月11日及12日, 美国总统特朗普宣布将对加拿大、墨西哥、欧盟加征关税, 至此, 美国已对绝大多数的主要贸易对手国开启新一轮关税。国内方面, 经济基本面, 随着中美日内瓦谈判后, 中美贸易关系趋向缓和, 6月份我国进出口金额均呈现回升, 贸易顺差亦同步走阔, 作为经济三驾马车之一的净出口好转预计对GDP产生一定拉动作用。金融数据上, 6月份M1、M2同比增速均较5月份加快, 其中M1增速明显提升, M2-M1剪刀差持续收窄, 背后或反映出居民及企业消费、投资意愿的好转。个股方面, 从目前公布半年度业绩预告的上市公司情况看, 已公布预告的上市公司获利状况保持良好。整体来看, 虽然美国方面重启关税战, 但在经过此前贸易局势的反复摇摆后, 市场对此已有所钝化。而随着上市公司中报业绩预告陆续发布, 市场对上市公司上半年盈利持乐观态度, 同时, 宽货币成效已有所显现, 而外需好转也带动GDP向好预期, 市场对即将公布的二季度经济数据存在向好预期, 基本面修复支撑股市, 加上7月末政治局会议临近, 市场多头或提前布局, 推动股市走高。策略上, 建议轻仓逢低买入。					



更多观点请咨询!



更多资讯请关注!

7/15 10:00 中国6月份固定资产投资、规模以上工业增加值、社会消费品零售总额、失业率；二季度GDP  
7/15 20:30 美国6月CPI、核心CPI  
7/16 20:30 美国6月PPI、核心PPI  
7/17 20:30 美国6月进口物价指数、零售销售、核心零售销售

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。

