



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)	4384.0	-76.2↓	IF次主力合约 (2512)	4363.0	-78.4↓
	IH主力合约 (2509)	2920.2	-54.8↓	IH次主力合约 (2512)	2923.0	-54.0↓
	IC主力合约 (2509)	6837.8	-104.6↓	IC次主力合约 (2512)	6697.2	-119.8↓
	IM主力合约 (2509)	7287.2	-154.8↓	IM次主力合约 (2512)	7120.6	-161.6↓
	IF-IH当月合约价差	1463.8	-14.4↓	IC-IF当月合约价差	2453.8	-13.6↓
	IM-IC当月合约价差	449.4	-49.6↓	IC-IH当月合约价差	3917.6	-28.0↓
	IM-IF当月合约价差	2903.2	-63.2↓	IM-IH当月合约价差	4367.0	-77.6↓
	IF当季-当月	-21.0	-0.6↓	IF下季-当月	-42	-2.2↓
	IH当季-当月	2.8	+0.2↑	IH下季-当月	5.6	+0.4↑
	IC当季-当月	-140.6	-13.2↓	IC下季-当月	-263.4	-9.2↓
期货持仓头寸	IM当季-当月	-166.6	-6.2↓	IM下季-当月	-324.6	-5.8↓
	IF前20名净持仓	-37,436.00	-1340.0↓	IH前20名净持仓	-18,119.00	-204.0↓
	IC前20名净持仓	-18,698.00	-848.0↓	IM前20名净持仓	-54,489.00	-61.0↓
现货价格	沪深300	4386.13	-66.5↓	IF主力合约基差	-2.1	+1.5↑
	上证50	2918.38	-51.4↓	IH主力合约基差	1.8	+0.8↑
	中证500	6862.56	-101.5↓	IC主力合约基差	-24.8	+22.9↑
	中证1000	7336.50	-140.0↓	IM主力合约基差	-49.3	+11.8↑
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	31,977.88	+4879.57↑	两融余额 (前一交易日, 亿元)	22,076.11	+192.84↑
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	3634.61	-410.83↓	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-6160.0	+3799.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	-776.15	-1536.82↓	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	11.67	-40.00↓	Shibor (日, %)	1.315	-0.002↓
	IO平值看涨期权收盘价 (2509)	91.00	-41.80↓	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	21.13	-0.60↓
	IO平值看跌期权收盘价 (2509)	105.00	+25.00↑	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	21.13	-0.59↓
	沪深300指数20日波动率 (%)	15.13	+1.42↑	成交量PCR (%)	55.25	+15.41↑
				持仓量PCR (%)	80.89	-2.37↓
Wind市场强弱分析	全部A股	2.40	-2.50↓	技术面	1.20	-3.90↓
	资金面	3.70	-1.00↓			

行业消息	<p>1、国家统计局公布数据显示, 1—7月份, 全国规模以上工业企业实现利润总额40203.5亿元, 同比下降1.7%。1—7月份, 规模以上工业企业实现营业收入78.07万亿元, 同比增长2.3%; 发生营业成本66.80万亿元, 增长2.5%; 营业收入利润率为5.15%, 同比下降0.21个百分点。7月份, 规模以上工业企业利润同比下降1.5%。</p> <p>2、数据显示, 国内ETF规模达到5.07万亿元, 仅用4个月就完成了4万亿到5万亿的跨越, 当前ETF基金数量为1271只。全市场101只ETF规模超百亿, 6只超千亿。</p> <p>3、中基协发布数据显示, 截至2025年7月底, 我国公募基金总规模为35.08万亿元。这是我国公募基金总规模自2024年初以来第十次创下历史新高。分类型来看, 今年7月货币基金规模增长超3800亿元, 股票基金规模增长超1900亿元, 混合基金规模增长超1300亿元, 而债券基金规模下降超460亿元。</p>	 更多观点请咨询!
观点总结	<p>A股主要指数收盘普遍下跌。三大指数早盘震荡上行, 午后大幅回落, 均收于日内最低点。截止收盘, 上证指数指数跌1.76%, 深证成指跌1.43%, 创业板指跌0.69%。沪深两市成交额明显回升。全市场近4600只个股下跌。行业板块普遍下跌, 美容护理、房地产等板块大幅下挫, 仅通信板块逆市上涨。国内方面, 经济基本面, 7月份规上工业企业利润降幅连续两个月收窄, 但营收增速不及成本增速, 使得营收利润率下滑, 工业企业仍面临增收不增利的情况。而此前公布的7月经济数据整体不及预期。金融数据显示居民正逐步由超额储蓄转向消费。个股层面, 从目前已披露半年报的上市公司情况看, 除沪深300净利增速有明显加快外, 上证50、中证500净利改善并不明显, 而中证1000净利增速由一季度增长转为下滑。资金面, 北向资金成交保持活跃, 两融余额持续攀升。整体来看, 在经过持续的大幅拉升后, 市场出现获利回吐的动作。本周A股上市公司半年报即将披露完毕, 市场关注上市公司半年报状况。在当前的低利率环境下, 居民存款搬家将为市场注入流动性, 而此前政策对中长期资金入市的安排, 也对优化A股投资结构起到助推效果。此外, 在美股估值偏高的情况下, 估值较为合理的A股也持续吸引外资流入。最后, 由于经济数据表现不佳, 市场对政策加码的预期仍存。策略上, 建议轻仓逢低买入。</p>	 更多资讯请关注!

重点关注	8/29 20:30 美国7月个人收入/支出、PCE、核心PCE
	8/31 9:30 中国8月官方制造业、非制造业、综合PMI

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