

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(2312)	3368.0	-56.6↓	IF次主力合约(2403)	3363.6	-66.4↓
	IH主力合约(2312)	2260.0	-43.2↓	IH次主力合约(2403)	2257.8	-51.8↓
	IC主力合约(2312)	5513.6	-55.4↓	IC次主力合约(2403)	5443.4	-60.4↓
	IM主力合约(2312)	6022.6	-55.4↓	IM次主力合约(2403)	5920.2	-62.0↓
	IF-IH当月合约价差	1108.0	-12.6↓	IC-IF当月合约价差	2145.6	+2.4↑
	IM-IC当月合约价差	509.0	+0.2↑	IC-IH当月合约价差	3253.6	-10.2↓
	IM-IF当月合约价差	2654.6	+2.6↑	IM-IH当月合约价差	3762.6	-10.0↓
	IF当季-当月	-4.4	-10.6↓	IF下季-当月	-9	-11.0↓
	IH当季-当月	-2.2	-8.2↓	IH下季-当月	0.6	-7.8↓
	IC当季-当月	-70.2	-8.0↓	IC下季-当月	-157	-11.8↓
IM当季-当月	-102.4	-8.4↓	IM下季-当月	-197.2	-16.2↓	
期货持仓头寸 (前一日)	IF前20名净持仓	-57,087.00	-1333.0↓	IH前20名净持仓	-33,339	-534.0↓
	IC前20名净持仓	-18,779.00	+2689.0↑	IM前20名净持仓	-17959	+2684.0↑
现货价格	沪深300	3369.61	-57.2↓	IF主力合约基差	-1.6	+0.2↑
	上证50	2261.02	-44.1↓	IH主力合约基差	-1.0	+1.3↑
	中证500	5507.51	-58.7↓	IC主力合约基差	6.1	+4.0↑
	中证1000	6019.55	-59.4↓	IM主力合约基差	3.1	+0.0↑
市场情绪	A股成交额(日, 亿元)	7,846.74	-133.67↓	两融余额(前一交易日, 亿元)	16,742.98	+25.70↑
	陆股通(昨日, 今日, 亿元)	-50.24	-95.90	逆回购(到期量, 操作量, 亿元)	-2400	+2650
	主力资金(昨日, 今日, 亿元)	-125.17	-159.83	MLF(续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例(日, %)	29.81	-28.96↓	Shibor(日, %)	1.634	-0.265↓
Wind市场强弱分析	IO平值看涨期权收盘价(2312)	29.40	-50.60↓	IO平值看涨期权隐含波动率(%)	17.24	+9.13↑
	IO平值看跌期权收盘价(2312)	14.40	+11.20↑	IO平值看跌期权隐含波动率(%)	17.33	+5.02↑
	沪深300指数20日波动率(%)	11.15	+0.61↑	成交量PCR(%)	74.08	+13.40↑
	全部A股	3.40	-2.60↓	持仓量PCR(%)	46.66	-0.57↓
资金面	3.90	-2.30↓	技术面	3.00	-2.90↓	
行业消息	<p>1、中央经济工作会议12月11日至12日在北京举行。会议要求，积极的财政政策要适度加力、提质增效。要用好财政政策空间，提高资金效益和政策效果。优化财政支出结构，强化国家重大战略任务财力保障。合理扩大地方政府专项债券用作资本金范围。要谋划新一轮财税体制改革，落实金融体制改革。会议强调，明年要围绕推动高质量发展，突出重点，把握关键，扎实做好经济工作。持续有效防范化解重点领域风险。要统筹化解房地产、地方债务、中小金融机构等风险，严厉打击非法金融活动，坚决守住不发生系统性风险的底线。积极稳妥化解房地产风险，一视同仁满足不同所有制房地产企业的合理融资需求，促进房地产市场平稳健康发展。加快推进保障性住房建设、“平急两用”公共基础设施建设、城中村改造等“三大工程”。完善相关基础性制度，加快构建房地产发展新模式。统筹好地方债务风险化解和稳定发展，经济大省要真正挑起大梁，为稳定全国经济作出更大贡献。</p>					
观点总结	<p>A股主要指数缩量下跌。沪指早盘弱势震荡，午后逐步下探。截至收盘，沪指跌1.15%，深证成指跌1.54%，创业板指跌1.66%。四期指均收跌，大盘股指净空扩大。沪深两市成交量再度回落，北向资金仍净卖出。经济复苏进程不及预期或是近期资金做多意愿快速降温的原因，随着美债收益率回落的利好作用告一段落，市场反弹缺乏主要推力。单从估值层面来说，目前市场主要指数估值已经计入较为充分的悲观情绪，短期调整幅度相对偏大，指数大幅下行亦有限。技术面上，周线上看，指数再度下探前期低点附近，如果能企稳回升，或将构成周线级别多重底形态，后市有望进一步走强。策略上，建议持续关注海外加息周期接近尾声、12月重要会议对国内政策布局，短线谨慎为主，中长线上低多IC/IM思路。</p>					



更多观点请咨询!



更多资讯请关注!

重点关注

12-14 03: 00 美国FOMC利率决策(下限); 美国FOMC利率决策(上限); 20: 00 英国央行政策利率; 21: 15 欧元区欧洲央行存款便利利率; 欧元区欧洲央行边际贷款利率; 欧元区欧洲央行主要再融资利率
12-15 10: 00 中国1至11月全国房地产开发投资; 中国1至11月社会消费品零售总额同比; 中国1至11月规模以上工业增加值同比

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3

蔡跃辉 期货从业资格号F0251444 期货投资咨询从业证书号Z0013101

助理研究员:

廖宏斌 期货从业资格号F3082507

王世霖 期货从业资格号F03118150

曾奕蓉 期货从业资格号F03105260

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