

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)	4487.2	-61.2↓	IF次主力合约 (2512)	4448.2	-66.4↓
	IH主力合约 (2509)	2910.8	-42.8↓	IH次主力合约 (2512)	2912.4	-40.4↓
	IC主力合约 (2509)	7171.6	-72.6↓	IC次主力合约 (2512)	6985.4	-83.2↓
	IM主力合约 (2509)	7454.8	-89.4↓	IM次主力合约 (2512)	7213.4	-110.6↓
	IF-IH当月合约价差	1576.4	-20.6↓	IC-IF当月合约价差	2684.4	-14.8↓
	IM-IC当月合约价差	283.2	-11.4↓	IC-IH当月合约价差	4260.8	-35.4↓
	IM-IF当月合约价差	2967.6	-26.2↓	IM-IH当月合约价差	4544.0	-46.8↓
	IF当季-当月	-39.0	-4.0↓	IF下季-当月	-69.2	-8.8↓
	IH当季-当月	1.6	+2.0↑	IH下季-当月	1.8	-0.4↓
	IC当季-当月	-186.2	-14.8↓	IC下季-当月	-352	-15.6↓
	IM当季-当月	-241.4	-26.0↓	IM下季-当月	-454.8	-34.0↓
期货持仓头寸	IF前20名净持仓	-24,119.00	-3206.0↓	IH前20名净持仓	-16,782.00	-2677.0↓
	IC前20名净持仓	-19,381.00	-3729.0↓	IM前20名净持仓	-42,910.00	-2441.0↓
现货价格	沪深300	4498.11	-52.9↓	IF主力合约基差	-10.9	-13.1↓
	上证50	2,912.8	-40.0↓	IH主力合约基差	-2.0	-5.4↓
	中证500	7,199.9	-60.2↓	IC主力合约基差	-28.3	-20.6↓
	中证1000	7,476.4	-78.4↓	IM主力合约基差	-21.6	-13.8↓
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	31,666.43	+7637.19↑	两融余额 (前一交易日, 亿元)	24,054.44	+127.92↑
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	2877.26	+1.04↑	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-2920.0	+4870.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	-453.98	-1282.72↓	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	18.91	-27.24↓	Shibor (日, %)	1.514	+0.031↑
	IO平值看涨期权收盘价 (2509)	13.20	-52.60↓	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	17.78	-1.96↓
	IO平值看跌期权收盘价 (2509)	29.80	+16.00↑	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	17.78	-3.00↓
	沪深300指数20日波动率 (%)	20.23	+0.67↑	成交量PCR (%)	66.77	+12.98↑
				持仓量PCR (%)	81.67	-1.67↓
Wind市场强弱分析	全部A股	2.90	-2.80↓	技术面	1.90	-2.70↓
	资金面	4.00	-2.90↓			
行业消息	<p>1、美联储如期降息25个基点，将联邦基金利率下调至4.00%-4.25%，为年内首次降息，也是时隔9个月重启降息。FOMC声明指出，就业方面的下行风险已上升，今年上半年经济增长有所放缓，通胀有所上升。鲍威尔在新闻发布会上强调，本次降息是出于“风险管理”的考虑，而非因经济已经陷入明显衰退。他指出，劳动力供给与需求同时出现显著降温，这是“罕见的现象”，就业下行风险上升值得警惕。</p>					
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，午后集体跳水，尾盘小幅反弹，中小盘股强于大盘蓝筹股。截止收盘，上证指数跌1.15%，深证成指跌1.06%，创业板指跌1.64%。沪深两市成交额小幅上升。行业板块普遍下跌，有色金属、综合、非银金融大幅走弱。海外方面，美联储如期降息25个基点，会后采取了鸽派声明与鹰派发布会相结合的方式，离岸人民币受消息影响先升后贬。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。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，虽然鲍威尔的鹰派言论令人民币短线承压，但点阵图显示年内还将有两次降息，后续人民币贬值压力预计减轻，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。策略上，建议轻仓逢低买入。</p>					

重点关注	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