



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(2401)	3341.8	+10.8↑	IF次主力合约(2403)	3350.6	+14.0↑
	IH主力合约(2401)	2259.2	+7.4↑	IH次主力合约(2403)	2268.0	+9.4↑
	IC主力合约(2401)	5373.2	-6.6↓	IC次主力合约(2403)	5349.4	-5.8↓
	IM主力合约(2401)	5838.0	+13.2↑	IM次主力合约(2403)	5789.0	+20.0↑
	IF-IH当月合约价差	1082.6	+2.6↑	IC-IF当月合约价差	2031.4	-17.4↓
	IM-IC当月合约价差	464.8	+17.0↑	IC-IH当月合约价差	3114.0	-14.8↓
	IM-IF当月合约价差	2496.2	-0.4↓	IM-IH当月合约价差	3578.8	+2.2↑
	IF当季-当月	8.8	+4.0↑	IF下季-当月	6	+7.0↑
	IH当季-当月	8.8	+2.8↑	IH下季-当月	9.6	+2.6↑
	IC当季-当月	-23.8	+0.2↑	IC下季-当月	-93.2	-5.6↓
IM当季-当月	-49.0	+6.4↑	IM下季-当月	-130	+8.6↑	
期货持仓头寸	IF前20名净持仓	-54,795.00	-412.0↓	IH前20名净持仓	-29,358	+1124.0↑
	IC前20名净持仓	-16,855.00	-801.0↓	IM前20名净持仓	-17741	-1215.0↓
现货价格	沪深300	3334.04	+4.7↑	IF主力合约基差	7.8	+5.6↑
	上证50	2257.21	+6.0↑	IH主力合约基差	2.0	+3.8↑
	中证500	5379.87	-5.4↓	IC主力合约基差	-6.7	-1.5↓
	中证1000	5863.54	+6.5↑	IM主力合约基差	-25.5	-25.4↓
市场情绪	A股成交额(日, 亿元)	6,582.72	-507.77↓	两融余额(前一交易日, 亿元)	16,675.09	-35.61↓
	陆股通(昨日, 今日, 亿元)	+27.27	-21.13↓	逆回购(到期量, 操作量, 亿元)	-4140	+3010
	主力资金(昨日, 今日, 亿元)	-346.20	-164.66↓	MLF(续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例(日, %)	51.15	+34.96↑	Shibor(日, %)	1.570	-0.053↓
	IO平值看涨期权收盘价(2401)	64.60	+3.60↑	IO平值看涨期权隐含波动率(%)	16.15	-1.66↓
IO平值看跌期权收盘价(2401)	70.60	-2.00↓	IO平值看跌期权隐含波动率(%)	16.64	+0.91↑	
沪深300指数20日波动率(%)	10.70	-0.20↓	成交量PCR(%)	68.27	-6.48↓	
Wind市场强弱分析	全部A股	5.40	+2.60↑	技术面	5.10	+3.50↑
	资金面	5.80	+1.80↑			

行业消息	<p>1、中国11月社会消费品零售总额同比增长10.1%，预期12.6%，前值7.6%。中国1-11月房地产开发投资同比下降9.4%，预期降9.4%，前值降9.3%。中国11月规模以上工业增加值同比增长6.6%，预期5.7%，前值4.6%。中国1-11月固定资产投资(不含农户)同比增2.9%，预期增2.9%，前值增2.9%。</p>	 <p>更多观点请咨询!</p>
观点总结	<p>A股主要指数缩量整理。沪指早盘缩量整理，三大指数盘中均创出年内新低，随后市场出现一波触底反弹。截至收盘，沪指涨0.05%，深证成指涨0.11%，创业板指涨0.42%。四期指种小盘表现偏强。沪深两市成交量再度回落，北向资金小幅净流出。一方面，经济数据显示缓增长，11月经济数据、通胀数据和PMI数据均反映当前基本面预期仍待修复，实际库存拐点或仍需观察发力后的收效。另一方面，11月美国非农数据亦显示美国经济或仍具备韧性，海外流动性拐点仍需验证。在政策积极发力的背景下，随着短期风险因素收敛，市场交易或将转向政策预期，政策预期或将成为打破市场震荡行情的重要催化因素。因此，当前政策或仍积极发力，随着短期风险因素逐步收敛，市场的政策预期或将逐步升温，市场交易或将转向政策预期技术面上，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，推荐跨期套利和跨品种套利机会，趋势性多单还需等待底部确认。目前IH、IF期限结构趋于平坦或较难回归升水格局，IC和IM维持较深贴水。顺期限结构思路下IH、IF推荐多远空近的展期策略，IC、IM推荐多近空远的展期策略。当前IC、IM当季年化贴水分别为3.9%、7.6%，可继续关注IC、IM的多头替代策略和做多机会。股指期货交易，低位做多IO牛市价差，主要由于后续盘整时间未知，时间流逝可为策略赚取收益，此外，大盘位于底部后续下行空间有限。另外，由于近期指数连续窄幅波动下行，可择时介入宽跨式多头组合。</p>	 <p>更多资讯请关注!</p>

重点关注

12-19 14: 30 日本央行行长植田和男召开货币政策新闻发布会  
12-20 01: 30 2024年FOMC票委、亚特兰大联储主席博斯蒂克就美国经济和商业前景发表讲话；中国12月一年期贷款市场报价利率(LPR)；中国12月五年期贷款市场报价利率(LPR)  
12-21 21: 30 美国三季度实际GDP年化季环比终值

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