

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 (2512)	4583.2	-33.81↓	IF次主力合约 (2603)	4543.8	-36.01↓
	IH主力合约 (2512)	2991.6	-26.81↓	IH次主力合约 (2603)	2981.8	-27.01↓
	IC主力合约 (2512)	7094.4	-55.81↓	IC次主力合约 (2603)	6918.2	-58.41↓
	IM主力合约 (2512)	7347.8	-39.21↓	IM次主力合约 (2603)	7111.6	-38.61↓
	IF-IH当月合约价差	1591.6	-6.61↓	IC-IF当月合约价差	2511.2	-19.61↓
	IM-IC当月合约价差	253.4	+17.01↑	IC-IH当月合约价差	4102.8	-26.21↓
	IM-IF当月合约价差	2764.6	-2.61↓	IM-IH当月合约价差	4356.2	-9.21↓
	IF当季-当月	-39.4	-2.21↓	IF下季-当月	-84.4	-0.21↓
	IH当季-当月	-9.8	-0.81↓	IH下季-当月	-24	0.0
	IC当季-当月	-176.2	-5.01↓	IC下季-当月	-382.8	+2.81↑
期货持仓头寸	IM当季-当月	-236.2	-1.61↓	IM下季-当月	-478.4	+1.81↑
	IF前20名净持仓	-22,385.00	-1961.01↓	IH前20名净持仓	-13,042.00	-274.01↓
	IC前20名净持仓	-23,535.00	-1743.01↓	IM前20名净持仓	-37,034.00	-780.01↓
现货价格	沪深300	4598.22	-23.51↓	IF主力合约基差	-15.0	-6.51↓
	上证50	2,998.0	-21.41↓	IH主力合约基差	-6.4	-2.01↓
	中证500	7,121.3	-51.01↓	IC主力合约基差	-26.9	+1.41↑
	中证1000	7,380.6	-42.51↓	IM主力合约基差	-32.8	+9.91↑
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	19,176.89	-1339.22↓	两融余额 (前一交易日, 亿元)	25,005.15	+188.39↑
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	2225.69	+298.84↑	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-1563.0	+1173.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	-6.67	-617.91↓	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	23.94	-38.56↓	Shibor (日, %)	1.303	+0.001↑
Wind市场强弱分析	IO平值看涨期权收盘价 (2512)	33.20	-16.60↓	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	11.84	-0.10↓
	IO平值看跌期权收盘价 (2512)	46.20	+10.80↑	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	11.84	-0.10↓
	沪深300指数20日波动率 (%)	14.34	-0.23↓	成交量PCR (%)	63.93	+1.64↑
				持仓量PCR (%)	79.38	-1.09↓
行业消息	全部A股	3.30	-3.40↓	技术面	2.40	-3.80↓
	资金面	4.30	-2.90↓			
观点总结	1、中共中央政治局12月8日召开会议,分析研究2026年经济工作,会议指出,明年经济工作要坚持稳中求进、提质增效,继续实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策,发挥存量政策和增量政策集成效应,加大逆周期和跨周期调节力度,切实提升宏观经济治理效能。要坚持内需主导,建设强大国内市场;坚持创新驱动,加紧培育壮大新动能;坚持改革攻坚,增强高质量发展动力活力;坚持对外开放,推动多领域合作共赢;坚持协调发展,促进城乡融合和区域联动;坚持“双碳”引领,推动全面绿色转型;坚持民生为大,努力为人民群众多办实事;坚持守牢底线,积极稳妥化解重点领域风险。 2、海关总署发布数据显示,2025年11月,我国货物贸易进出口总值3.9万亿元,同比增长4.1%,比上月加快4个百分点。截至11月份,我国货物贸易进出口已连续10个月保持同比增长。从累计看,今年前11个月,进出口总值为41.21万亿元,同比增长3.6%,增速与前10个月持平。中国11月出口(以人民币计价)同比增5.7%,前值降0.8%;进口增1.7%,前值增1.4%;贸易顺差7925.8亿元,前值6404.9亿元。中国11月出口(以美元计价)同比增5.9%,前值下降1.1%;进口增长1.9%,前值增1%;贸易顺差1116.8亿美元,前值900.7亿美元。					
	A股主要指数收盘普遍下跌。三大指数低开后表现分化,上证指数震荡下行,深证成指、创业板指冲高回落。截止收盘,上证指数跌0.37%,深证成指跌0.39%,创业板指涨0.61%。沪深两市成交额回落。全市场超4000只个股下跌。行业板块普遍下跌,通信、综合板块大幅走强,有色金属明显走弱。海外方面,最新公布的美国9月核心PCE符合市场预期,进一步支撑美联储12月降息。国内方面,经济基本面,11月份我国进出口数据呈现修复态势,出口金额增速由上月的下降转为上升,进口增速亦小幅回升,贸易顺差较10月大幅回升。结合制造业PMI指数子指标新出口订单看,新出口订单仍处于收缩区间,但较此前小幅回升,外需仍面临一定挑战。政策面,12月8日召开的政治局会议对2026年经济工作进行定调,总量政策上宽财政、宽货币的方向不变,经济发展将坚持以内需为主导。整体来看,11月份我国进出口回暖对四季度GDP有些许拉动,但由于净出口在GDP构成中占比相对较小,整体效果支撑不易过分乐观。此外,政治局会议整体基调仍然积极,为市场注入信心。在年底重要会议带来的乐观情绪驱动下,A股短线有望维持强势,关注后续的中央经济工作会议和12月10日公布的通胀数据。					



更多观点请咨询!



更多资讯请关注!

重点关注

待定 中国11月金融数据

12/10 9:30 中国11月PPI、CPI

12/11 3:00 美联储利率决议

12/11 16:30 瑞士央行利率决议

12/11 21:30 美国12月6日当周初请失业金人数

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