

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)	3342.4	+27.8↑	IF次主力合约(2403)	3356.2	+30.6↑
	IH主力合约(2401)	2271.8	+22.6↑	IH次主力合约(2403)	2283.6	+25.4↑
	IC主力合约(2401)	5335.6	+15.4↑	IC次主力合约(2403)	5311.8	+12.8↑
	IM主力合约(2401)	5770.2	+18.6↑	IM次主力合约(2403)	5723.6	+19.2↑
	IF-IH当月合约价差	1070.6	+4.4↑	IC-IF当月合约价差	1993.2	-17.4↓
	IM-IC当月合约价差	434.6	+9.8↑	IC-IH当月合约价差	3063.8	-13.0↓
	IM-IF当月合约价差	2427.8	-7.6↓	IM-IH当月合约价差	3498.4	-3.2↓
	IF当季-当月	13.8	+6.0↑	IF下季-当月	11.4	+1.0↑
	IH当季-当月	11.8	+4.2↑	IH下季-当月	11.8	+3.4↑
	IC当季-当月	-23.8	-7.0↓	IC下季-当月	-87.6	-2.6↓
IM当季-当月	-46.6	-1.2↓	IM下季-当月	-133.2	-4.2↓	
期货持仓头寸	IF前20名净持仓	-55,714.00	+1024.0↑	IH前20名净持仓	-34,309	-2231.0↓
	IC前20名净持仓	-16,931.00	-1785.0↓	IM前20名净持仓	-16884	-444.0↓
现货价格	沪深300	3330.87	+33.4↑	IF主力合约基差	11.5	+12.1↑
	上证50	2261.38	+23.8↑	IH主力合约基差	10.4	+5.8↑
	中证500	5338.76	+29.5↑	IC主力合约基差	-3.2	+10.9↑
	中证1000	5798.91	+37.6↑	IM主力合约基差	-28.7	-16.3↓
市场情绪	A股成交额(日, 亿元)	7,550.86	+733.07↑	两融余额(前一交易日, 亿元)	16,624.30	-56.19↓
	陆股通(昨日, 今日, 亿元)	-15.42	+12.03↑	逆回购(到期量, 操作量, 亿元)	-2620	+4210
	主力资金(昨日, 今日, 亿元)	-322.44	-21.67↓	MLF(续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例(日, %)	67.00	+44.36↑	Shibor(日, %)	1.711	+0.119↑
Wind市场强弱分析	IO平值看涨期权收盘价(2401)	61.80	+10.80↑	IO平值看涨期权隐含波动率(%)	16.39	-7.01↓
	IO平值看跌期权收盘价(2401)	64.20	-25.00↓	IO平值看跌期权隐含波动率(%)	16.47	-5.05↓
	沪深300指数20日波动率(%)	11.45	+0.68↑	成交量PCR(%)	81.47	+11.47↑
	全部A股	6.80	+1.40↑	持仓量PCR(%)	48.39	+0.13↑
资金面	7.00	+1.20↑	技术面	6.70	+1.60↑	
行业消息	1、中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布, 12月20日贷款市场报价利率(LPR)为: 1年期LPR为3.45%, 5年期以上LPR为4.2%, 连续四个月“按兵不动”。				<p>更多观点请咨询!</p>	
观点总结	<p>A股主要指数放量收涨。三大指数集体低开, 沪指短暂失守2900点, 随后市场反弹翻红, 午后进一步走高。截至收盘, 沪指涨0.57%, 深证成指涨1.08%, 创业板指涨1.65%。四期指均上行, IF/IH升水走阔。沪深两市成交活跃度上升, 北向资金小幅净流入。当前市场已较充分计价基本面下行压力, 市场筑底阶段需等待资金信心修复。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当季年化贴水较大, 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, 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

12-21 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