

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)	4581.4	-41.0↓	IF次主力合约 (2511)	4595.8	-42.0↓
	IH主力合约 (2512)	3009.2	-34.0↓	IH次主力合约 (2511)	3014.0	-32.4↓
	IC主力合约 (2512)	7143.4	-35.6↓	IC次主力合约 (2511)	7215.8	-33.6↓
	IM主力合约 (2512)	7394.4	-19.4↓	IM次主力合约 (2511)	7495.4	-11.6↓
	IF-IH当月合约价差	1581.8	+1.8↑	IC-IF当月合约价差	2620.0	+26.0↑
	IM-IC当月合约价差	279.6	+19.2↑	IC-IH当月合约价差	4201.8	+27.8↑
	IM-IF当月合约价差	2899.6	+45.2↑	IM-IH当月合约价差	4481.4	+47.0↑
	IF当季-当月	-43.4	-1.8↓	IF下季-当月	-82.6	-0.2↓
	IH当季-当月	-6.6	+1.6↑	IH下季-当月	-11.6	+5.4↑
	IC当季-当月	-255.4	-7.4↓	IC下季-当月	-458	-12.0↓
	IM当季-当月	-333.4	-5.0↓	IM下季-当月	-567.6	-12.6↓
期货持仓头寸	IF前20名净持仓	-23,624.00	-1014.0↓	IH前20名净持仓	-14,141.00	-1009.0↓
	IC前20名净持仓	-21,386.00	-501.0↓	IM前20名净持仓	-35,046.00	-202.0↓
现货价格	沪深300	4598.05	-30.1↓	IF主力合约基差	-16.6	+11.1↑
	上证50	3,012.1	-26.4↓	IH主力合约基差	-2.9	+5.2↑
	中证500	7,235.4	-0.1↓	IC主力合约基差	-91.9	+6.1↑
	中证1000	7,523.1	+20.3↑	IM主力合约基差	-128.7	+2.1↑
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	19,303.21	-500.61↓	两融余额 (前一交易日, 亿元)	24,927.04	-138.30↓
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	2098.22	-155.99↓	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-1199.0	+10830.0↑
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	-879.91	-396.40↓	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	47.43	+11.44↑	Shibor (日, %)	1.508	+0.145↑
Wind市场强弱分析	IO平值看涨期权收盘价 (2511)	30.80	-18.00↓	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	13.76	-0.41↓
	IO平值看跌期权收盘价 (2511)	34.00	+6.20↑	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	13.76	-0.41↓
	沪深300指数20日波动率 (%)	15.11	+0.16↑	成交量PCR (%)	76.39	+12.77↑
	持仓量PCR (%)			持仓量PCR (%)	80.53	-5.08↓
行业消息	全部A股	4.70	+1.00↑	技术面	4.70	+1.20↑
	资金面	4.60	+0.70↑			
观点总结	<p>1、国家统计局公布数据显示，中国10月规模以上工业增加值同比增长4.9%，前值增6.5%；从环比看，10月份，规模以上工业增加值比上月增长0.17%；1—10月份，规模以上工业增加值同比增长6.1%。10月份，社会消费品零售总额46291亿元，同比增长2.9%；1-10月份，社会消费品零售总额412169亿元，增长4.3%。2025年1—10月份，全国固定资产投资408914亿元，同比下降1.7%；从环比看，10月份固定资产投资(不含农户)下降1.62%。1—10月份，全国房地产开发投资同比下降14.7%；新建商品房销售面积同比下降6.8%；新建商品房销售额下降9.6%；10月份，房地产开发景气指数为92.43。</p> <p>2、中国人民银行发布10月金融数据显示，10月末社会融资规模存量为437.72万亿元，同比增长8.5%；前10个月社会融资规模增量累计为30.9万亿元，比上年同期多3.83万亿元。M2余额335.13万亿元，同比增长8.2%；狭义货币(M1)余额112万亿元，同比增长6.2%。</p>					
	<p>A股主要指数收盘普遍下跌。三大指数低开后震荡下行。截止收盘，上证指数跌0.46%，深成指跌0.11%，创业板指跌0.2%。沪深两市成交额小幅回落。行业板块涨跌不一，计算机、国防军工板块领涨，医药生物、银行板块跌幅居前。国内方面，经济基本面，10月份国内进出口、固投、社零、规上工业增加值均较前值明显回落，其中固投连续7个月回落，社零连续5个月回落，房地产市亦呈现持续加速下探。经济基本面整体疲弱。金融数据上，M1增速回落幅度大于M2，M1-M2剪刀差终结连续5个月回升态势。股市基本面，上市公司三季报的披露情况来看，四期指中，沪深300、上证50、中证500净利增速均较半年报加快，中证1000净利降幅亦呈现收敛态势。整体来看，A股三季报整体表现良好，对市场起到底部支撑，但10月份国内多项经济指标集体走软，表明经济面临较大下行压力，对股市盘面形成压力。在A股三季报披露完毕后，加上月内国内暂无重要会议召开，同时随着宏观经济数据披露后，本周市场将进入宏观数据、业绩政策多重真空期，在缺乏明确交易指引的环境下，市场预计呈现随机游走的态势，股指将维持震荡。</p>					



更多观点请咨询！



更多资讯请关注！

11/20 9:00 中国11月1年期、5年期LPR

11/20 21:30 美国9月非农就业数据、失业率、劳动参与率

重点关注

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。

