

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 (2506)	3872.8	-29.0↓	IF次主力合约 (2505)	3908.2	-29.0↓
	IH主力合约 (2506)	2723.0	-10.4↓	IH次主力合约 (2505)	2740.8	-9.4↓
	IC主力合约 (2506)	5623.0	-62.4↓	IC次主力合约 (2505)	5720.8	-65.6↓
	IM主力合约 (2506)	5949.0	-77.0↓	IM次主力合约 (2505)	6058.2	-83.4↓
	IF-IH当月合约价差	1167.4	-19.6↓	IC-IF当月合约价差	1812.6	-44.4↓
	IM-IC当月合约价差	337.4	-19.2↓	IC-IH当月合约价差	2980.0	-64.0↓
	IM-IF当月合约价差	2150.0	-63.6↓	IM-IH当月合约价差	3317.4	-83.2↓
	IF当季-当月	-100.0	+1.6↑	IF下季-当月	-137	+2.6↑
	IH当季-当月	-49.6	-0.6↓	IH下季-当月	-52.6	-0.6↓
	IC当季-当月	-265.4	+1.6↑	IC下季-当月	-374	+5.6↑
	IM当季-当月	-307.4	+2.2↑	IM下季-当月	-453.6	+1.0↑
期货持仓头寸	IF前20名净持仓	-30,608.00	-1386.0↓	IH前20名净持仓	-11,583.00	+171.0↑
	IC前20名净持仓	-14,135.00	-1147.0↓	IM前20名净持仓	-33,527.00	-2108.0↓
现货价格	沪深300	3907.20	-36.0↓	IF主力合约基差	0.2	+36.0↑
	上证50	2740.30	-13.5↓	IH主力合约基差	-2.7	+13.5↑
	中证500	5715.30	-83.8↓	IC主力合约基差	-17.5	+83.8↑
	中证1000	6057.04	-103.3↓	IM主力合约基差	-14.0	+103.3↑
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	11,904.19	-1594.95↓	两融余额 (前一交易日, 亿元)	18,115.26	+12.99↑
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	1596.49	+102.23↑	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-1586.0	+645.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	-7.97	-629.17↓	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	25.98	-17.02↓	Shibor (日, %)	1.404	-0.001↓
	IO平值看涨期权收盘价 (2505)	16.20	-30.40↓	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	11.13	-0.98↓
	IO平值看跌期权收盘价 (2505)	7.40	+3.40↑	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	11.35	-1.21↓
	沪深300指数20日波动率 (%)	7.89	+1.14↑	成交量PCR (%)	60.22	+3.14↑
				持仓量PCR (%)	76.72	-2.21↓
Wind市场强弱分析	全部A股	3.30	-2.30↓	技术面	2.60	-1.70↓
	资金面	3.90	-3.00↓			
行业消息	<div>1、2025年首次全面降准正式落地。根据央行发布消息，为实施适度宽松的货币政策，提高宏观调控的前瞻性、针对性、有效性，自5月15日起，下调金融机构存款准备金率0.5个百分点（不含已执行5%存款准备金率的金融机构），下调汽车金融公司和金融租赁公司存款准备金率5个百分点。此次降准预计将向市场提供长期流动性约1万亿元。</div> <div>2、央行发布数据显示，4月末，我国社会融资规模存量同比增长8.7%，M2余额同比增长8%，较上月增速加快。今年前四个月，人民币贷款增加10.06万亿元，社会融资规模增量16.34万亿元。4月，企业新发放贷款平均利率约3.2%，比上月低约4个基点，保持历史低位水平。</div> <div>3、商务部发布中美日内瓦经贸会谈联合声明指出，双方承诺将于2025年5月14日前采取以下举措：美国将（一）修改2025年4月2日第14257号行政令中规定的对中国商品（包括香港特别行政区和澳门特别行政区商品）加征的从价关税，其中，24%的关税在初始的90天内暂停实施，同时保留按该行政令的规定对这些商品加征剩余10%的关税；（二）取消根据2025年4月8日第14259号行政令和2025年4月9日第14266号行政令对这些商品的加征关税。中国将（一）相应修改税委会公告2025年第4号规定的对美国商品加征的从价关税，其中，24%的关税在初始的90天内暂停实施，同时保留对这些商品加征剩余10%的关税，并取消根据税委会公告2025年第5号和第6号对这些商品的加征关税；（二）采取必要措施，暂停或取消自2025年4月2日起针对美国的非关税反制措施。</div> <div>4、国家统计局日前发布的数据显示，4月份居民消费价格指数（CPI）环比上涨0.1%，同比下降0.1%；工业生产者出厂价格指数（PPI）环比下降0.4%，同比下降2.7%。</div>					
观点总结	<div>A股主要指数集体回调。三大指数早盘低开后全天震荡下行。截止收盘，沪指跌0.68%，收报3380.82点；深证成指跌1.62%，收报10186.45点；创业板指跌1.91%，收报2043.25点。沪深两市成交额小幅减少。全市场个股超3800只下跌。行业板块多数下跌，通信、电子板块跌幅居前，计算机板块领跌，美容护理、煤炭板块涨幅居前。国内方面，经济基本面，物价端，中国4月CPI环比由降转涨，同比降幅不变，PPI环比降幅不变，同比降幅略有扩大。CPI-PPI剪刀差较上月扩大，或暗示未来物价仍面临一定压力。金融数据层面，1-4月份政府债券发行成为社融增量主要支撑，同时，在货币、财政政策共同发力下，4月份社融存量、M2增速均超预期。贸易端，中美日内瓦经贸会谈联合声明发布，美国将调整对中国商品的关税税率，中国亦同步调整对美反制关税并暂停非关税措施，该声明显著缓解短期贸易摩擦升级风险。整体来看，当前国内经济呈现贸易环境边际改善与内需逐步修复的双重特征，中美关税阶段性缓和显著改善外部环境，叠加在货币宽松和财政发力下，金融对实体经济支撑进一步加强，市场风险偏好或进一步提升。策略上，建议逢低买入。</div>					



更多观点请咨询！



更多资讯请关注！

重点关注	5/15 20:30 美国4月零售销售月率/美国至5月10日当周初请失业金人数(万人)
	5/15 待定 中国4月全社会用电量同比
	5/16 20:30 美国4月进口物价指数月率
	5/19 10:00 中国4月规模以上工业增加值同比/中国4月社会消费品零售总额同比
	中国1至4月城镇固定资产投资同比/中国1至4月全国房地产开发投资

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