

| 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 (2412) | 3963.4 | -10.8↓ | IF次主力合约 (2503) | 3960.0 | -14.2↓ |
| | IH主力合约 (2412) | 2667.6 | -1.4↓ | IH次主力合约 (2503) | 2672.2 | -2.2↓ |
| | IC主力合约 (2412) | 5922.6 | -42.8↓ | IC次主力合约 (2503) | 5837.8 | -45.8↓ |
| | IM主力合约 (2412) | 6264.0 | -70.8↓ | IM次主力合约 (2503) | 6147.4 | -72.8↓ |
| | IF-IH当月合约价差 | 1295.8 | -8.4↓ | IC-IF当月合约价差 | 1959.2 | -36.2↓ |
| | IM-IC当月合约价差 | 341.4 | -28.8↓ | IC-IH当月合约价差 | 3255.0 | -44.6↓ |
| | IM-IF当月合约价差 | 2300.6 | -65.0↓ | IM-IH当月合约价差 | 3596.4 | -73.4↓ |
| | IF当季-当月 | -3.4 | -4.2↓ | IF下季-当月 | -21.8 | -5.0↓ |
| | IH当季-当月 | 4.6 | -0.6↓ | IH下季-当月 | 5.2 | -1.2↓ |
| | IC当季-当月 | -84.8 | -0.4↓ | IC下季-当月 | -189.2 | -3.8↓ |
| IM当季-当月 | -116.6 | -3.0↓ | IM下季-当月 | -245.6 | -2.0↓ | |
| 期货持仓头寸 (12.9) | IF前20名净持仓 | -45,951.00 | -1922.0↓ | IH前20名净持仓 | -21,882.00 | +185.0↑ |
| | IC前20名净持仓 | -9,515.00 | -1097.0↓ | IM前20名净持仓 | -33,669.00 | -1490.0↓ |
| 现货价格 | 沪深300 | 3966.57 | -6.6↓ | IF主力合约基差 | -3.2 | +2.0↑ |
| | 上证50 | 2667.59 | +2.2↑ | IH主力合约基差 | 0.0 | +1.6↑ |
| | 中证500 | 5947.11 | -32.1↓ | IC主力合约基差 | -24.5 | -8.7↓ |
| | 中证1000 | 6303.27 | -46.4↓ | IM主力合约基差 | -39.3 | -23.3↓ |
| 市场情绪 | A股成交额 (日, 亿元) | 22,279.04 | +5666.86↑ | 两融余额 (前一交易日, 亿元) | 18,676.91 | +34.43↑ |
| | 北向成交合计 (前一交易日, 亿元) | 1870.66 | -58.82↓ | 逆回购 (到期量, 操作量, 亿元) | -513.0 | +1416.0 |
| | 主力资金 (昨日, 今日, 亿元) | -690.65 | -501.66 | MLF (续作量, 净投放, 亿元) | | |
| | 上涨股票比例 (日, %) | 53.78 | +15.80↑ | Shibor (日, %) | 1.470 | -0.046↓ |
| Wind市场强弱分析 | IO平值看涨期权收盘价 (2412) | 64.60 | +16.20↑ | IO平值看涨期权隐含波动率 (%) | 22.21 | +6.35↑ |
| | IO平值看跌期权收盘价 (2412) | 64.20 | -19.40↓ | IO平值看跌期权隐含波动率 (%) | 22.21 | +4.30↑ |
| | 沪深300指数20日波动率 (%) | 18.31 | -0.04↓ | 成交量PCR (%) (12.9) | 41.32 | -3.92↓ |
| | | | | 持仓量PCR (%) (12.9) | 56.42 | -0.32↓ |
| Wind市场强弱分析 | 全部A股 | 6.20 | +2.10↑ | 技术面 | 5.40 | +1.70↑ |
| | 资金面 | 7.00 | +2.60↑ | | | |
| 行业消息 | <p>1、中共中央政治局12月9日召开会议，分析研究2025年经济工作。会议指出实施更加积极有为的宏观政策，扩大国内需求，推动科技创新和产业创新融合发展，稳住楼市股市，防范化解重点领域风险和外部冲击，稳定预期、激发活力，推动经济持续回升向好。会议强调明年要坚持稳中求进、以进促稳，守正创新、先立后破，系统集成、协同配合，实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，充实完善政策工具箱，加强超常规逆周期调节，打好政策“组合拳”，提高宏观调控的前瞻性、针对性、有效性。</p> <p>2、海关总署12月10日公布数据显示，中国11月出口（以美元计价）同比增长6.7%，前值增12.7%；进口下降3.9%，前值下降2.3%；贸易顺差974.4亿美元，前值957.2亿美元。中国11月出口（以人民币计价）同比增5.8%，前值增11.2%；进口降4.7%，前值降3.7%；贸易顺差6928亿元，前值6791亿元。</p> | | | | | |
| 观点总结 | <p>A股主要指数高开回落，三大指数收假阴线。截至收盘，上证指数涨0.59%，深证成指涨0.75%，创业板指涨0.69%。沪深两市成交额大幅回升，时隔20个交易日再度达到两万亿。板块普遍上涨，商贸零售、美容护理、食品饮料板块涨幅居前。海外方面，美国失业率超预期，进一步强化市场对美联储12月降息预期，人民币汇率反弹，在一定程度上对市场起到支撑。国内方面，经济基本面，11月通胀数据依旧保持低位运行，CPI环比、同比均较上月下滑，经济仍面临通缩压力，食品价格环比降幅尤为明显，拖累相关板块下行；工业品需求有所恢复，PPI环比由降转涨，同比降幅收窄，与制造业PMI的扩张形成呼应，后续随着价格向CPI传导，通缩压力或得到缓解。此外，11月进出口数据中，贸易顺差依旧保持高位，出口同比虽有所回落，但主要受去年基数较高影响，在特朗普关税政策影响下，国内“效应明显”。政策面，昨日召开的政治局会议强调要实施更为积极的财政政策和适度宽松的货币政策，加强超常规逆周期调节。整体来看，海外美联储降息预期再次升温，外部环境对国内市场的压制减弱。国内政治局会议定调积极，对市场起到有力支撑，结合此前一系列利好政策，经济有望在企稳回升，并推动投资者信心回暖。策略上，建议逢低买入。</p> | | | | | |



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
12/11 21:30 美国11CPI、核心CPI
12/12 16:30 瑞士央行利率决议
12/12 21:15 欧洲央行利率决议
12/12 21:30 美国11月PPI、核心PPI；美国截至12月7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

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