

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 (2503)	3973.6	+22.0↑	IF次主力合约 (2506)	3949.8	+17.6↑
	IH主力合约 (2503)	2685.0	+19.6↑	IH次主力合约 (2506)	2686.0	+19.6↑
	IC主力合约 (2503)	5982.4	-8.2↓	IC次主力合约 (2506)	5850.0	-5.8↓
	IM主力合约 (2503)	6415.0	+2.2↑	IM次主力合约 (2506)	6238.6	-1.2↓
	IF-IH当月合约价差	1288.6	-0.2↓	IC-IF当月合约价差	2008.8	-31.0↓
	IM-IC当月合约价差	432.6	+8.8↑	IC-IH当月合约价差	3297.4	-31.2↓
	IM-IF当月合约价差	2441.4	-22.2↓	IM-IH当月合约价差	3730.0	-22.4↓
	IF当季-当月	-23.8	-5.2↓	IF下季-当月	-69.6	-7.4↓
	IH当季-当月	1.0	-0.4↓	IH下季-当月	-35.8	-1.8↓
	IC当季-当月	-132.4	+0.8↑	IC下季-当月	-251.6	-5.2↓
IM当季-当月	-176.4	-3.8↓	IM下季-当月	-322	+5.2↑	
期货持仓头寸	IF前20名净持仓	-47,013.00	-1994.0↓	IH前20名净持仓	-19,730.00	-706.0↓
	IC前20名净持仓	-17,877.00	-1550.0↓	IM前20名净持仓	-32,756.00	-1617.0↓
现货价格	沪深300	3968.12	+8.2↑	IF主力合约基差	5.5	+8.2↑
	上证50	2679.08	+12.4↑	IH主力合约基差	5.9	+4.2↑
	中证500	6028.99	-22.8↓	IC主力合约基差	-46.6	+8.2↑
	中证1000	6499.53	-24.9↓	IM主力合约基差	-84.5	+19.1↑
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	20,418.92	+721.91↑	两融余额 (前一交易日, 亿元)	19,148.51	+102.63↑
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	2249.25	-2.83↓	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-1250.0	+2150.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	-95.45	-873.13↓	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	39.53	-39.25↓	Shibor (日, %)	1.867	-0.008↓
	IO平值看涨期权收盘价 (2503)	74.60	+3.80↑	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	15.58	-0.15↓
	IO平值看跌期权收盘价 (2503)	52.80	-7.80↓	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	15.58	-0.15↓
	沪深300指数20日波动率 (%)	11.73	-0.69↓	成交量PCR (%)	50.00	-11.81↓
				持仓量PCR (%)	62.58	+0.60↑
Wind市场强弱分析	全部A股	4.30	-3.30↓	技术面	4.00	-3.80↓
	资金面	4.70	-2.60↓			

行业消息

1、美国总统特朗普在内阁会议上表示，美国将从4月2日起对进口自墨西哥的商品和进口自加拿大的非能源类商品征收25%的关税。特朗普还表示，预计将很快宣布对欧盟输美商品加征关税；可能会征收25%的关税，这将适用于汽车和其他所有其他物品。
2、中金公司、中国银河发布公告回应合并传闻，均称公司未得到任何来自政府部门、监管机构或公司股东有关合并的书面或口头信息。



更多观点请咨询!

观点总结

A股主要指数涨跌不一，三大指数早盘下挫，午后震荡回升，中小盘股弱于大盘蓝筹股。截至收盘，上证指数涨0.23%，深证成指跌0.26%，创业板指跌0.52%。沪深两市成交额攀升至2万亿。板涨跌不一，商贸零售、食品饮料板块领涨，通信板块跌幅较大。海外方面，特朗普对等关税相关政策，需待4月1日调查报告完成后决定，因此4月前关税扰动预计有限。国内方面，政策端，2月LPR报价维持不变，货币政策受强势美元影响施展空间有限。同时，美国贸易战冲击的背景下，下周即将召开的全国两会上预计将有更多提振内需的政策出台，但随着市场对于政策利好预期的逐步释放股市涨幅预计放缓。题材股方面，经过前期大幅上涨，目前AI概念股估值已处于相对较高水平，随着市场出现获利了结，近期相关股票有所回调。整体来看，目前春季行情仍在进行中，预计持续至两会召开，同时，AI相关概念股的高估值还需后续良好的盈利水平支撑，短期面临一定回调风险，加上两会临近，对政策稳增长预期，或使得投资者转向业绩更为稳定的大盘蓝筹，后续IF、IH与IC、IM价差有望收敛。策略上，建议逢低买入，可尝试空IC/IM多IF/IH套利。



更多资讯请关注!

重点关注

2/28 21:00 美国1月PCE、核心PCE
3/1 9:30 中国1月官方制造业、非制造业、综合PMI

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