

| 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)   | 3894.6     | +12.0↑   | IF次主力合约 (2506)     | 3872.0     | +9.6↑    |
|            | IH主力合约 (2503)   | 2637.0     | +17.2↑   | IH次主力合约 (2506)     | 2635.8     | +15.8↑   |
|            | IC主力合约 (2503)   | 5905.8     | +4.6↑    | IC次主力合约 (2506)     | 5765.0     | -3.4↓    |
|            | IM主力合约 (2503)   | 6313.0     | +23.2↑   | IM次主力合约 (2506)     | 6129.6     | +12.8↑   |
|            | IF-IH当月合约价差   | 1257.6     | -4.6↓    | IC-IF当月合约价差        | 2011.2     | -3.0↓    |
|            | IM-IC当月合约价差   | 407.2      | +24.4↑   | IC-IH当月合约价差        | 3268.8     | -7.6↓    |
|            | IM-IF当月合约价差   | 2418.4     | +21.4↑   | IM-IH当月合约价差        | 3676.0     | +16.8↑   |
|            | IF当季-当月   | -22.6      | -3.0↓    | IF下季-当月            | -70.6      | -5.6↓    |
|            | IH当季-当月   | -1.2       | -0.6↓    | IH下季-当月            | -35.6      | -1.0↓    |
|            | IC当季-当月   | -140.8     | -7.6↓    | IC下季-当月            | -262       | -11.0↓   |
| IM当季-当月    | -183.4  | -11.4↓     | IM下季-当月  | -336.4             | -15.8↓     |          |
| 期货持仓头寸     | IF前20名净持仓   | -44,932.00 | -658.0↓  | IH前20名净持仓          | -17,539.00 | -1699.0↓ |
|            | IC前20名净持仓   | -15,187.00 | -1488.0↓ | IM前20名净持仓          | -32,373.00 | -460.0↓  |
| 现货价格       | 沪深300   | 3902.57    | +17.4↑   | IF主力合约基差           | -8.0       | -5.0↓    |
|            | 上证50  | 2641.45    | +20.2↑   | IH主力合约基差           | -4.5       | -3.2↓    |
|            | 中证500   | 5950.70    | +13.1↑   | IC主力合约基差           | -44.9      | -3.7↓    |
|            | 中证1000  | 6398.24    | +40.6↑   | IM主力合约基差           | -85.2      | -6.8↓    |
| 市场情绪       | A股成交额 (日, 亿元)   | 15,456.89  | +657.92↑ | 两融余额 (前一交易日, 亿元)   | 18,996.55  | +20.56↑  |
|            | 北向成交合计 (前一交易日, 亿元)  | 1910.33    | -255.83↓ | 逆回购 (到期量, 操作量, 亿元) | -5487.0    | +3532.0  |
|            | 主力资金 (昨日, 今日, 亿元)   | -69.46     | -187.77  | MLF (续作量, 净投放, 亿元) |            |          |
|            | 上涨股票比例 (日, %)   | 43.70      | -31.35↓  | Shibor (日, %)      | 1.755      | +0.069↑  |
| Wind市场强弱分析 | IO平值看涨期权收盘价 (2503)  | 46.80      | +3.20↑   | IO平值看涨期权隐含波动率 (%)  | 14.01      | -0.46↓   |
|            | IO平值看跌期权收盘价 (2503)  | 50.80      | -10.40↓  | IO平值看跌期权隐含波动率 (%)  | 14.24      | -0.23↓   |
|            | 沪深300指数20日波动率 (%)   | 13.61      | -0.18↓   | 成交量PCR (%)         | 71.86      | -9.00↓   |
|            | 全部A股  | 5.50       | -1.70↓   | 持仓量PCR (%)         | 64.79      | +0.60↑   |
| 资金面        | 6.60  | -0.20↓     | 技术面      | 4.40               | -3.10↓     |          |
| 行业消息       | <p>1、国务院总理李强3月5日在政府工作报告中提出，今年发展主要预期目标是：国内生产总值增长5%左右；城镇调查失业率5.5%左右，城镇新增就业1200万人以上；居民消费价格涨幅2%左右；居民收入增长和经济增长同步。</p> <p>2、政府工作报告提出，将实施更加积极的财政政策。2025年赤字率拟按4%左右安排、比上年提高1个百分点，赤字规模5.66万亿元、比上年增加1.6万亿元。</p> <p>3、政府工作报告提出，实施适度宽松的货币政策。发挥好货币政策工具的总量和结构双重功能，适时降准降息，保持流动性充裕，使社会融资规模、货币供应量增长同经济增长、价格总水平预期目标相匹配。</p> <p>4、政府工作报告提出，安排超长期特别国债3000亿元支持消费品以旧换新。</p>  |            |          |                    |            |          |
|            |  <p>更多观点请咨询!</p>   |            |          |                    |            |          |
|            | <p>A股主要指数集体上涨，三大指数早盘表现分化，午后震荡走高。截至收盘，上证指数涨0.53%，深证成指涨0.28%，创业板指涨0.01%。沪深两市成交额小幅回升。板块涨跌不一，通信板块领涨，房地产、农林牧渔板块跌幅居前。海外方面，特朗普对外进一步加征关税的举动，引发各国反制报复，贸易战持续扩大。国内方面，经济基本面，2月中国三大官方PMI指数均处于扩张区间，制造业PMI重回荣枯线上方。企业生产经营活动加快对股市有提振作用。政策端，政府工作报告对2025年经济增长目标、财政赤字率、货币政策方向、促消费政策的定调均十分积极，对市场情绪有明显提振作用。整体来看，随着两会开幕，政策或将对市场产生较强推动效果，春季行情预计进一步上演。此外，AI相关概念股的高估值还需后续良好的盈利水平支撑，需谨慎追高，同时对政策稳增长预期，或使得投资者转向业绩更为稳定的大盘蓝筹。策略上，建议逢低买入，优先配置IF、IH。</p> |            |          |                    |            |          |
|            |  <p>更多资讯请关注!</p>   |            |          |                    |            |          |

重点关注

3/4-3/10 全国政协十四届三次会议召开  
3/5-3/11 十四届全国人大三次会议召开  
3/5 21:15 美国2月ADP就业人数变动  
3/6 15:00 十四届全国人大三次会议举行经济主题记者会  
3/6 21:15 欧洲央行利率决议  
3/7 待定 中国2月贸易数据; 21:30 美国2月非农就业人数  
3/9 9:30 中国2月PPI、CPI

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