



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)	3883.2	-18.0↓	IF次主力合约 (2502)	3882.2	-17.8↓
	IH主力合约 (2503)	2616.8	-9.4↓	IH次主力合约 (2502)	2613.8	-9.4↓
	IC主力合约 (2503)	5822.8	-25.4↓	IC次主力合约 (2502)	5849.4	-22.0↓
	IM主力合约 (2503)	6133.2	-19.2↓	IM次主力合约 (2502)	6179.8	-8.2↓
	IF-IH当月合约价差	1266.4	-5.6↓	IC-IF当月合约价差	1939.6	-4.8↓
	IM-IC当月合约价差	310.4	+16.8↑	IC-IH当月合约价差	3206.0	-10.4↓
	IM-IF当月合约价差	2250.0	+12.0↑	IM-IH当月合约价差	3516.4	+6.4↑
	IF当季-当月	-15.4	-2.2↓	IF下季-当月	-56.8	-2.6↓
	IH当季-当月	4.2	+0.4↑	IH下季-当月	-32.4	-0.2↓
	IC当季-当月	-126.4	-3.8↓	IC下季-当月	-216.8	-0.6↓
IM当季-当月	-174.2	-9.6↓	IM下季-当月	-291	-9.2↓	
期货持仓头寸	IF前20名净持仓	-47,283.00	-503.0↓	IH前20名净持仓	-18,380.00	-254.0↓
	IC前20名净持仓	-19,358.00	-2282.0↓	IM前20名净持仓	-38,395.00	-2715.0↓
现货价格	沪深300	3883.14	-17.9↓	IF主力合约基差	0.1	+2.1↑
	上证50	2614.32	-6.7↓	IH主力合约基差	2.5	-2.5↓
	中证500	5858.28	-30.3↓	IC主力合约基差	-35.5	+9.1↑
	中证1000	6190.17	-20.4↓	IM主力合约基差	-57.0	+10.0↑
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	16,779.83	-815.86↓	两融余额 (前一交易日, 亿元)	18,399.14	+194.21↑
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	2056.91	-249.68↓	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	0.0	+330.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	-161.73	-650.64	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	34.00	-42.86↓	Shibor (日, %)	1.919	+0.078↑
Wind市场强弱分析	IO平值看涨期权收盘价 (2502)	35.80	-12.20↓	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	15.90	-1.69↓
	IO平值看跌期权收盘价 (2502)	55.00	+6.20↑	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	15.90	-1.69↓
	沪深300指数20日波动率 (%)	13.95	+0.13↑	成交量PCR (%)	62.68	-3.16↓
				持仓量PCR (%)	60.67	-0.75↓
Wind市场强弱分析	全部A股	3.90	-3.50↓	技术面	3.40	-4.20↓
	资金面	4.40	-2.70↓			

行业消息	<p>1、2月10日, 美国总统特朗普签署行政命令, 宣布对所有进口至美国的钢铁和铝征收25%关税。特朗普当天还表示, 相关要求“没有例外和豁免”。</p> <p>2、2025年1月全国CPI同比上涨0.5%, 前值上涨0.1%; 1月CPI环比上涨0.7%, 前值持平。2025年1月全国PPI同比下降2.3%, 前值下降2.3%; 1月PPI环比下降0.2%, 前值下降0.1%。</p>	 <p>更多观点请咨询!</p>
观点总结	<p>A股主要指数普遍收跌, 三大指数全天窄幅震荡。截至收盘, 上证指数跌0.12%, 深证成指跌0.69%, 创业板指跌1.43%。沪深两市成交额小幅回落。板块多数下跌, 房地产、电力设备板块领跌。国内方面, 1月份, 受到春节因素影响, CPI环比、同比涨幅均较上月扩大; 同时受春节假日等因素影响, 工业生产处于淡季, 全国PPI环比降幅扩大。后续随着企业陆续复产复工, PPI预计回升。此外, 受到美国贸易战冲击的影响, 3月份即将召开的两会上预计将有更多提振内需的政策出台。同时, 由于年前逆回购将集中到期, 关注央行后续降准置换的可能性。整体来看, 目前国内经济呈现向好态势, 同时政策存在加码预期, 再加上AI相关产业的推动, 春季行情预计逐步推进, 今日市场回调或是受到前期部分买盘获利回吐影响, 股市向好态势仍然不变。从市场风格来看, 由于大盘股全球业务分布较广, 更易受到关税政策的冲击, 因此表现或不及中小盘股。策略上, 单边建议回调逢低买入, 可优先考虑 IC、IM, 仍需时刻警惕关税政策带来的负面冲击。</p>	 <p>更多资讯请关注!</p>

重点关注

待定 中国1月金融数据
2/12 21:30 美国1月CPI、核心CPI
2/13 21:30 美国1月PPI、核心PPI
2/14 18:00 欧元区四季度季调后GDP修正值

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