

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)	3918.4	+39.2↑	IF次主力合约 (2502)	3917.0	+37.8↑
	IH主力合约 (2503)	2644.8	+29.6↑	IH次主力合约 (2502)	2640.8	+28.4↑
	IC主力合约 (2503)	5902.6	+83.6↑	IC次主力合约 (2502)	5938.0	+92.2↑
	IM主力合约 (2503)	6223.0	+89.0↑	IM次主力合约 (2502)	6268.0	+91.2↑
	IF-IH当月合约价差	1273.6	+7.8↑	IC-IF当月合约价差	1984.2	+53.8↑
	IM-IC当月合约价差	320.4	-0.4↓	IC-IH当月合约价差	3257.8	+61.6↑
	IM-IF当月合约价差	2304.6	+53.4↑	IM-IH当月合约价差	3578.2	+61.2↑
	IF当季-当月	-12.6	+2.8↑	IF下季-当月	-54	+2.8↑
	IH当季-当月	4.8	+0.6↑	IH下季-当月	-32.8	-0.4↓
	IC当季-当月	-137.2	-10.8↓	IC下季-当月	-226.4	-9.6↓
IM当季-当月	-172.0	+2.2↑	IM下季-当月	-298	-7.0↓	
期货持仓头寸	IF前20名净持仓	-48,519.00	+1226.0↑	IH前20名净持仓	-18,996.00	+1089.0↑
	IC前20名净持仓	-19,952.00	+985.0↑	IM前20名净持仓	-38,805.00	+36.0↑
现货价格	沪深300	3919.86	+36.7↑	IF主力合约基差	-1.5	-1.5↓
	上证50	2640.05	+25.7↑	IH主力合约基差	4.8	+2.3↑
	中证500	5940.53	+82.3↑	IC主力合约基差	-37.9	-2.4↓
	中证1000	6284.61	+94.4↑	IM主力合约基差	-61.6	-4.6↓
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	17,118.76	+338.93↑	两融余额 (前一交易日, 亿元)	18,462.48	+63.34↑
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	1899.65	-157.26↓	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-6970.0	+5580.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	-650.64	-73.92	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	66.00	+32.00↑	Shibor (日, %)	1.832	-0.087↓
Wind市场强弱分析	IO平值看涨期权收盘价 (2502)	51.60	+15.80↑	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	15.47	-2.70↓
	IO平值看跌期权收盘价 (2502)	31.80	-23.20↓	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	15.47	-2.70↓
	沪深300指数20日波动率 (%)	14.09	+0.14↑	成交量PCR (%)	60.43	-2.25↓
				持仓量PCR (%)	62.10	+1.43↑
Wind市场强弱分析	全部A股	7.00	+3.10↑	技术面	6.60	+3.30↑
	资金面	7.30	+2.90↑			
行业消息	<p>1、美联储主席鲍威尔发表半年度货币政策证词，重申无需急于调整利率。如果经济持续强劲且通胀未向2%靠拢，则可以在更长时间内维持政策的谨慎。长期通胀预期似乎稳固。通胀率接近2%的目标，但仍然略显偏高。失业率保持在低位且稳定。美联储无法控制长期利率，长期利率高企的原因与美联储政策无关。绝不可能推出中央银行数字货币。</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股主要指数集体收涨，三大指数低开高走，中小盘强于大盘。截至收盘，上证指数涨0.85%，深证成指涨1.43%，创业板指涨1.81%。沪深两市成交额小幅增加。板块普遍上涨，房地产、电子、计算机板块涨幅居前。海外方面，美联储主席鲍威尔周二于参议院金融委员会做证词时表示不急于下调利率。美联储暂缓降息使得人民币汇率承压，掣肘国内货币政策宽松空间。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工复产，PPI预计回升。物价企稳回升，有助于修复企业盈利。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。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。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