

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)	3917.8	-25.0↓	IF次主力合约 (2506)	3895.0	-26.6↓
	IH主力合约 (2503)	2664.6	-19.2↓	IH次主力合约 (2506)	2660.8	-20.8↓
	IC主力合约 (2503)	5961.2	-25.6↓	IC次主力合约 (2506)	5818.8	-29.4↓
	IM主力合约 (2503)	6427.4	-16.2↓	IM次主力合约 (2506)	6220.8	-26.6↓
	IF-IH当月合约价差	1253.2	-9.0↓	IC-IF当月合约价差	2043.4	-5.2↓
	IM-IC当月合约价差	466.2	+5.8↑	IC-IH当月合约价差	3296.6	-14.2↓
	IM-IF当月合约价差	2509.6	+0.6↑	IM-IH当月合约价差	3762.8	-8.4↓
	IF当季-当月	-22.8	-0.4↓	IF下季-当月	-68	-1.8↓
	IH当季-当月	-3.8	-1.4↓	IH下季-当月	-39.2	-1.4↓
	IC当季-当月	-142.4	-4.4↓	IC下季-当月	-265	-2.8↓
IM当季-当月	-206.6	-8.6↓	IM下季-当月	-372.4	-11.4↓	
期货持仓头寸	IF前20名净持仓	-45,093.00	-1303.0↓	IH前20名净持仓	-18,728.00	-2204.0↓
	IC前20名净持仓	-14,796.00	-969.0↓	IM前20名净持仓	-38,225.00	-460.0↓
现货价格	沪深300	3928.80	-15.2↓	IF主力合约基差	-11.0	-10.8↓
	上证50	2668.81	-13.2↓	IH主力合约基差	-4.2	-3.8↓
	中证500	6013.62	-0.2↓	IC主力合约基差	-52.4	-31.1↓
	中证1000	6520.97	+13.2↑	IM主力合约基差	-93.6	-38.6↓
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	15,440.09	-3175.65↓	两融余额 (前一交易日, 亿元)	19,110.26	-96.60↓
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	2126.37	-72.25↓	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-970.0	+965.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	-777.10	-268.65↓	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	60.81	+29.02↑	Shibor (日, %)	1.819	+0.018↑
Wind市场强弱分析	IO平值看涨期权收盘价 (2503)	26.00	-14.60↓	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	13.05	-0.56↓
	IO平值看跌期权收盘价 (2503)	59.80	+13.40↑	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	14.17	+0.56↑
	沪深300指数20日波动率 (%)	13.22	+0.08↑	成交量PCR (%)	70.52	+17.56↑
	全部A股	5.40	+1.60↑	持仓量PCR (%)	68.79	-1.05↓
资金面	4.80	+0.50↑	技术面	6.10	+3.00↑	
行业消息	<p>1、据国家统计局数据, 2月份CPI环比下降0.2%, 前值上升0.7%; 同比下降0.7%, 前值上升0.5%。</p> <p>2、据国家统计局数据, 2月份PPI环比下降0.1%, 前值下降0.2%; 同比下降2.2%, 前值下降2.3%。</p> <p>3、据海关统计, 2025年前2个月, 我国货物贸易进出口总值6.54万亿元, 同比下降1.2% (与去年同期相比, 今年前两个月少了2个工作日, 剔除不可比因素影响, 进出口增长1.7%)。其中, 出口3.88万亿元, 规模创历史新高, 同比增长3.4%; 进口2.66万亿元, 同比下降7.3%。</p> <p>4、美国2月季调后非农就业人口增15.1万人, 预期增16万人, 前值从增14.3万人修正为增12.5万人。</p> <p>5、国务院关税税则委员会: 自3月20日起, 对原产于加拿大的油渣饼、豌豆等加征100%关税; 对原产于加拿大的水产品、猪肉加征25%关税。商务部公布就加拿大对华相关限制性措施进行反歧视调查的裁定, 对原产于加拿大的部分进口商品加征关税, 自2025年3月8日起生效, 相关措施另行公告。</p>					
	<p>A股主要指数普遍收跌, 三大指数先抑后扬, 风格上中小盘略强于大盘蓝筹。截至收盘, 上证指数跌0.19%, 深证成指跌0.17%, 创业板指跌0.25%。沪深两市成交额明显回落。板块普遍涨跌不一, 计算机板块领涨; 煤炭、有色金属板块涨幅居前。国内方面, 经济基本面, 受春节错月影响, 2月份国内CPI同比、环比涨幅均转为下降, 而PPI降幅略有收窄。后续随着春节错月影响消除加上PPI向CPI传导, CPI预计温和回升。政策端, 政府工作报告定调符合市场预期, 此外, 3月6日举行的经济主题记者会上, 各部门负责人也就针对新质生产力的培育、促消费、宽财政、宽货币、加强投资者保护等措施给出了强有力的安排。整体来看, 2月份通胀数据回落对市场情绪有短暂负面影响, 同时, 市场有一定预期兑现后的卖压。但两会政策带来的刺激效果预计持续发挥作用, 加上美元持续走弱, 人民币贬值压力得到一定缓解, 也为宽松货币政策的施展提供一定空间, 预计在经过短暂调整后, 股市仍有走高的可能。市场风格来看, 政策对技术创新、对新质生产力发展的大力支持, 预计对中小盘股起到较强提振, 同时对政策稳增长预期, 也对大盘蓝筹有一定程度的利好, 后市预计中小盘股将略强于大盘蓝筹。策略上, 单边建议回调逢低买入, 期权可构建牛市价差。</p>					
	<p>更多观点请咨询!</p>					
	<p>更多资讯请关注!</p>					
	<p>观点总结</p>					

重点关注

待定 中国2月金融数据  
3/11 22:00 美国1月JOLTs职位空缺  
3/12 20:30 美国2月CPI、核心CPI  
3/13 20:30 美国2月PPI、核心PPI

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Z002072  
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