

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)	3904.8	-22.8↓	IF次主力合约 (2506)	3878.2	-21.6↓
	IH主力合约 (2503)	2663.8	-6.6↓	IH次主力合约 (2506)	2660.6	-4.8↓
	IC主力合约 (2503)	5967.8	-58.6↓	IC次主力合约 (2506)	5813.8	-53.2↓
	IM主力合约 (2503)	6426.0	-102.6↓	IM次主力合约 (2506)	6210.8	-87.0↓
	IF-IH当月合约价差	1241.0	-12.2↓	IC-IF当月合约价差	2063.0	-32.8↓
	IM-IC当月合约价差	458.2	-36.6↓	IC-IH当月合约价差	3304.0	-45.0↓
	IM-IF当月合约价差	2521.2	-69.4↓	IM-IH当月合约价差	3762.2	-81.6↓
	IF当季-当月	-26.6	+1.2↑	IF下季-当月	-73.8	+2.2↑
	IH当季-当月	-3.2	+2.8↑	IH下季-当月	-38.8	+2.6↑
	IC当季-当月	-154.0	+5.0↑	IC下季-当月	-277.8	+14.4↑
IM当季-当月	-215.2	+14.6↑	IM下季-当月	-375.6	+22.2↑	
期货持仓头寸	IF前20名净持仓	-46,652.00	-155.0↓	IH前20名净持仓	-17,838.00	-268.0↓
	IC前20名净持仓	-12,168.00	-2267.0↓	IM前20名净持仓	-35,094.00	-1699.0↓
现货价格	沪深300	3911.58	-15.7↓	IF主力合约基差	-6.8	-2.8↓
	上证50	2664.62	-4.4↓	IH主力合约基差	-0.8	-1.8↓
	中证500	5993.97	-46.5↓	IC主力合约基差	-26.2	-4.7↓
	中证1000	6466.85	-100.1↓	IM主力合约基差	-40.9	+12.3↑
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	16,483.64	-771.78↓	两融余额 (前一交易日, 亿元)	19,344.79	+117.54↑
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	1917.59	-43.09↓	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-1045.0	+359.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	-118.77	-908.80↓	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	27.65	-21.03↓	Shibor (日, %)	1.771	+0.013↑
Wind市场强弱分析	IO平值看涨期权收盘价 (2503)	36.80	-13.20↓	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	13.74	-0.29↓
	IO平值看跌期权收盘价 (2503)	30.60	+4.00↑	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	13.74	-0.29↓
	沪深300指数20日波动率 (%)	12.80	+0.01↑	成交量PCR (%)	67.17	+9.18↑
				持仓量PCR (%)	68.54	-1.26↓
Wind市场强弱分析	全部A股	3.40	-1.50↓	技术面	2.80	-2.00↓
	资金面	4.10	-0.90↓			
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、美国劳工统计局公布数据显示, 美国2月CPI同比放缓至2.8%, 环比上涨0.2%, 均低于市场预期。2月核心CPI同比上涨3.1%, 创2021年4月以来新低, 环比上涨0.2%, 也均低于市场预期。</p>					
	 <p>更多观点请咨询!</p>					
	<p>A股主要指数集体收跌, 三大指数低开低走, 尾盘略有回升, 风格上大盘蓝筹股较中小盘股坚挺。截至收盘, 上证指数跌0.39%, 深证成指跌0.99%, 创业板指跌1.15%。沪深两市成交额小幅回落。板块多数下跌, 机械设备、电子板块跌幅居前, 煤炭板块逆市大幅走高。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, 各部门负责人也针对就新质生产力的培育、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, 目前市场在前期持续上涨后, 有一定止盈动作, 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, 关注3月17日公布的1-2月经济数据。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力提振, 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, 短线建议暂时观望。</p>					
	 <p>更多资讯请关注!</p>					
观点总结	<p>A股主要指数集体收跌, 三大指数低开低走, 尾盘略有回升, 风格上大盘蓝筹股较中小盘股坚挺。截至收盘, 上证指数跌0.39%, 深证成指跌0.99%, 创业板指跌1.15%。沪深两市成交额小幅回落。板块多数下跌, 机械设备、电子板块跌幅居前, 煤炭板块逆市大幅走高。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, 各部门负责人也针对就新质生产力的培育、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, 目前市场在前期持续上涨后, 有一定止盈动作, 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, 关注3月17日公布的1-2月经济数据。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力提振, 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, 短线建议暂时观望。</p>					

重点关注

待定 中国2月金融数据
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期权

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