

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)	3939.4	+22.6↑	IF次主力合约 (2502)	3937.2	+20.8↑
	IH主力合约 (2503)	2667.0	+12.0↑	IH次主力合约 (2502)	2663.2	+10.2↑
	IC主力合约 (2503)	5913.4	+97.8↑	IC次主力合约 (2502)	5938.0	+96.8↑
	IM主力合约 (2503)	6240.0	+137.8↑	IM次主力合约 (2502)	6279.8	+135.2↑
	IF-IH当月合约价差	1272.4	+6.6↑	IC-IF当月合约价差	1974.0	+74.2↑
	IM-IC当月合约价差	326.6	+36.0↑	IC-IH当月合约价差	3246.4	+80.8↑
	IM-IF当月合约价差	2300.6	+110.2↑	IM-IH当月合约价差	3573.0	+116.8↑
	IF当季-当月	-14.4	+2.4↑	IF下季-当月	-58.4	+2.8↑
	IH当季-当月	4.6	+0.4↑	IH下季-当月	-31.6	+1.2↑
	IC当季-当月	-132.4	-1.6↓	IC下季-当月	-227.8	-6.8↓
IM当季-当月	-178.2	0.0	IM下季-当月	-312	-3.8↓	
期货持仓头寸	IF前20名净持仓	-49,669.00	+1771.0↑	IH前20名净持仓	-17,955.00	+577.0↑
	IC前20名净持仓	-19,853.00	+1681.0↑	IM前20名净持仓	-34,513.00	-522.0↓
现货价格	沪深300	3940.16	+27.4↑	IF主力合约基差	-0.8	-6.2↓
	上证50	2663.60	+12.5↑	IH主力合约基差	3.4	-0.5↓
	中证500	5943.88	+103.2↑	IC主力合约基差	-30.5	-12.4↓
	中证1000	6288.53	+146.4↑	IM主力合约基差	-48.5	-16.6↓
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	17,492.27	-770.6↓	两融余额 (前一交易日, 亿元)	18,622.25	-73.79↓
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	2157.74	-77.30↓	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-5580.0	+5389.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	-1021.43	+99.08	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	86.10	+72.55↑	Shibor (日, %)	1.915	-0.018↓
Wind市场强弱分析	IO平值看涨期权收盘价 (2502)	14.60	+2.00↑	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	13.86	-9.84↓
	IO平值看跌期权收盘价 (2502)	26.00	-22.20↓	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	13.86	-9.07↓
	沪深300指数20日波动率 (%)	10.77	-2.96↓	成交量PCR (%)	65.63	-1.71↓
				持仓量PCR (%)	64.22	+0.25↑
Wind市场强弱分析	全部A股	8.10	+5.60↑	技术面	8.60	+7.30↑
	资金面	7.50	+3.80↑			
行业消息	<p>1、据央行统计, 1月末, M2同比增长7%, M1同比增长0.4%; 1月份, 人民币贷款增加5.13万亿元; 社会融资规模增量为7.06万亿元, 比上年同期多5833亿元; 1月末, 社会融资规模存量为415.2万亿元, 同比增长8%。</p> <p>2、2月19日, 新西兰联储将关键利率下调50个基点至3.75%, 符合市场预期。新西兰联储主席奥尔称, 经济前景与通胀在中期内保持在目标区间的一致性, 使委员会有信心继续降低官方现金利率; 官方现金利率 (OCR) 路径预计将在今年年中约7月调整50个基点; 将采取两次25个基点的利率调整措施; 新西兰联储已做好应对任何潜在冲击的准备。</p>				 <p>更多观点请咨询!</p>	
观点总结	<p>A股主要指数集体上涨, 三大指数早盘低开高走, 中小盘强于大盘。截至收盘, 上证指数涨0.81%, 深证成指涨1.46%, 创业板指涨2.03%。沪深两市成交额连续两个交易日回落。全市场超4600只个股上涨。板块普遍收涨, 机械设备、电子板块领涨。海外方面, 特朗普对等关税相关政策, 需待4月1日调查报告完成后决定, 因此4月前关税扰动预计有限。国内方面, 金融数据显示, 1月份社融增量同比多增, 其中政府债供给以及新增人民币贷款增加是主要推动因素。新增人民币贷款中, 企业部门融资意愿大幅提升, 背后或反映出企业经营状况好转。然而居民贷款增速仍较低, 且M2-M1剪刀差较上月走阔, 消费动能仍有待提升。政策端, 受到美国贸易战冲击的影响, 3月份即将召开的全国两会上预计将有更多提振内需的政策出台, 但随着市场对于政策利好预期的逐步释放股市涨幅预计放缓。整体来看, 目前, AI、机器人相关概念股仍是市场追捧题材, 相关个股多分布在中证500、中证1000指数中, 预计后市IC、IM上涨空间相对较大。策略上, 建议逢低配置IC、IM。</p>				 <p>更多资讯请关注!</p>	

重点关注

2/20 9:00 中国2月1年期、5年期LPR

2/21 16:15-17:30 法国、德国、欧元区、英国2月制造业、服务业、综合PMI初值; 22:45 美国2月制造业、服务业、综合PMI初值

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