

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)	3926.8	-13.2↓	IF次主力合约 (2502)	3923.0	-14.8↓
	IH主力合约 (2503)	2653.0	-15.2↓	IH次主力合约 (2502)	2648.6	-15.8↓
	IC主力合约 (2503)	5918.0	+6.0↑	IC次主力合约 (2502)	5949.8	+14.6↑
	IM主力合约 (2503)	6254.4	+24.8↑	IM次主力合约 (2502)	6310.0	+39.8↑
	IF-IH当月合约价差	1273.8	+0.4↑	IC-IF当月合约价差	1991.2	+26.0↑
	IM-IC当月合约价差	336.4	+18.4↑	IC-IH当月合约价差	3265.0	+26.4↑
	IM-IF当月合约价差	2327.6	+44.4↑	IM-IH当月合约价差	3601.4	+44.8↑
	IF当季-当月	-11.0	+3.4↑	IF下季-当月	-54.2	+4.2↑
	IH当季-当月	4.2	-0.4↓	IH下季-当月	-30.8	+0.8↑
	IC当季-当月	-143.2	-10.8↓	IC下季-当月	-235.8	-8.0↓
IM当季-当月	-196.6	-18.4↓	IM下季-当月	-327	-15.0↓	
期货持仓头寸	IF前20名净持仓	-49,745.00	+1429.0↑	IH前20名净持仓	-21,740.00	+259.0↑
	IC前20名净持仓	-18,608.00	-1467.0↓	IM前20名净持仓	-32,155.00	+83.0↑
现货价格	沪深300	3928.90	-11.3↓	IF主力合约基差	-2.1	-1.3↓
	上证50	2648.17	-15.4↓	IH主力合约基差	4.8	+1.4↑
	中证500	5957.55	+13.7↑	IC主力合约基差	-39.6	-9.1↓
	中证1000	6334.41	+45.9↑	IM主力合约基差	-80.0	-31.5↓
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	17,914.62	+422.35↑	两融余额 (前一交易日, 亿元)	18,724.34	+102.09↑
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	2074.43	-83.31↓	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-1258.0	+1250.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	+99.08	-365.85	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	62.59	-23.51↓	Shibor (日, %)	1.919	+0.004↑
Wind市场强弱分析	IO平值看涨期权收盘价 (2502)	29.00	-14.80↓	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	12.99	+0.03↑
	IO平值看跌期权收盘价 (2502)	4.20	-2.20↓	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	12.86	-8.17↓
	沪深300指数20日波动率 (%)	10.49	-0.28↓	成交量PCR (%)	62.22	-3.41↓
	全部A股	6.30	-1.80↓	持仓量PCR (%)	63.46	-0.76↓
资金面	6.30	-1.20↓	技术面	6.30	-2.30↓	

行业消息

1、中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，2025年1月20日贷款市场报价利率（LPR）为：1年期LPR为3.1%，5年期以上LPR为3.6%。以上LPR在下一发布LPR之前有效。

2、美联储公布1月货币政策会议纪要显示，特朗普的初步政策建议引发了美联储对通胀上升的担忧。美联储希望在决定再次降息之前看到“通胀方面的进一步进展”。委员会一致认为，最近的指标表明经济活动继续以稳健的速度扩张。目前通胀率仍然略高，经济前景不确定，实现就业和通胀目标的风险大致平衡。

3、国家统计局70城房价数据出炉。1月份，70个大中城市中，新房价格环比上涨城市较上月有所增加，一线城市新房和二手房价格环比继续上涨，二线城市新房价格自2023年6月以来首次环比上涨。



更多观点请咨询!

观点总结

A股主要指数涨跌不一，三大指数全天震荡，中小盘强于大盘。截至收盘，上证指数涨跌0.02%，深证成指涨0.2%，创业板指跌0.06%。沪深两市成交额微幅回升。板块涨跌不一，国防军工、美容护理板块领涨。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，今日公布的1月LPR报价维持不变，货币政策受强势美元影响施展空间有限。同时，美国贸易战冲击的背景下，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。



更多资讯请关注!

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

重点关注

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