

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 (2509)	4516.8	-11.2↓	IF次主力合约 (2512)	4489.2	-7.2↓
	IH主力合约 (2509)	2950.6	-10.6↓	IH次主力合约 (2512)	2951.6	-10.8↓
	IC主力合约 (2509)	7165.2	+39.4↑	IC次主力合约 (2512)	6996.8	+45.4↑
	IM主力合约 (2509)	7462.0	+75.6↑	IM次主力合约 (2512)	7242.4	+81.0↑
	IF-IH当月合约价差	1566.2	+0.8↑	IC-IF当月合约价差	2648.4	+62.0↑
	IM-IC当月合约价差	296.8	+42.4↑	IC-IH当月合约价差	4214.6	+62.8↑
	IM-IF当月合约价差	2945.2	+104.4↑	IM-IH当月合约价差	4511.4	+105.2↑
	IF当季-当月	-27.6	+3.2↑	IF下季-当月	-50.8	+6.8↑
	IH当季-当月	1.0	+0.8↑	IH下季-当月	4.4	+2.8↑
	IC当季-当月	-168.4	+6.4↑	IC下季-当月	-333.2	+0.8↑
	IM当季-当月	-219.6	+5.8↑	IM下季-当月	-428	+5.8↑
期货持仓头寸	IF前20名净持仓	-28,193.00	-426.0↓	IH前20名净持仓	-17,632.00	-264.0↓
	IC前20名净持仓	-27,595.00	+566.0↑	IM前20名净持仓	-45,328.00	-2252.0↓
现货价格	沪深300	4523.34	-9.7↓	IF主力合约基差	-6.5	-1.3↓
	上证50	2,947.8	-14.8↓	IH主力合约基差	2.8	+3.0↑
	中证500	7,191.0	+53.6↑	IC主力合约基差	-25.8	-2.6↓
	中证1000	7,483.6	+68.1↑	IM主力合约基差	-21.6	+25.3↑
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	23,670.69	+638.89↑	两融余额 (前一交易日, 亿元)	23,699.99	+184.29↑
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	2873.06	-239.77↓	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-2470.0	+2870.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	-646.67	-449.20↓	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	66.84	+31.56↑	Shibor (日, %)	1.437	+0.029↑
	IO平值看涨期权收盘价 (2509)	45.60	-8.00↓	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	17.78	+1.28↑
	IO平值看跌期权收盘价 (2509)	27.00	+1.00↑	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	17.78	+1.20↑
	沪深300指数20日波动率 (%)	19.75	-0.07↓	成交量PCR (%)	62.89	+7.92↑
				持仓量PCR (%)	80.25	-2.60↓
Wind市场强弱分析	全部A股	6.70	+2.10↑	技术面	6.70	+3.20↑
	资金面	6.60	+0.90↑			
行业消息	1、国家统计局公布数据显示, 8月份, 规模以上工业增加值同比实际增长5.2%, 预期增5.7%, 前值增5.7%。从环比看, 8月份, 规模以上工业增加值比上月增长0.37%。1—8月份, 规模以上工业增加值同比增长6.2%。 2、国家统计局公布数据显示, 8月份, 社会消费品零售总额39668亿元, 同比增长3.4%, 预期增3.8%, 前值增3.7%。1—8月份, 社会消费品零售总额323906亿元, 增长4.6%。 3、国家统计局公布数据显示, 2025年1—8月份, 全国固定资产投资 (不含农户) 326111亿元, 同比增长0.5%。其中, 民间固定资产投资同比下降2.3%。从环比看, 8月份固定资产投资 (不含农户) 下降0.20%。 4、国家统计局公布的数据显示, 中国1-8月房地产开发投资60309亿元, 同比下降12.9%; 新建商品房销售额55015亿元, 下降7.3%, 其中住宅销售额下降7.0%; 房地产开发企业到位资金64318亿元, 同比下降8.0%。8月份, 房地产开发景气指数为93.05。 5、国家统计局公布数据显示, 8月份, 全国城镇调查失业率为5.3%, 比上月上升0.1个百分点, 与上年同月持平。					
观点总结	A股主要指数收盘普遍上涨。三大指数早盘高开后呈现宽幅震荡, 中小盘股强于大盘蓝筹股。截止收盘, 上证指数指涨0.04%, 深证成指涨0.45%, 创业板指涨0.68%。沪深两市成交额微幅上升。全市场超3600只个股上涨。行业板块多数上涨, 综合、计算机、机械设备板块领涨, 农林牧渔、银行板块跌幅居前。海外方面, 美联储将于美东时间9月16-17日进行议息会议, 受劳动市场走软影响, 目前市场已完全定价美联储9月降息, A股面临的外部环境制约呈现松动。国内方面, 经济基本面, 8月份, 国内社零、固投、进出口、规上工业增加值增速均较前值明显回落且弱于市场预期, 房地产市场亦呈现加速走弱态势; 金融数据上, 8月末M2同比增长8.8%, M1同比增长6%, M1-M2剪刀差大幅收窄, 创2021年6月以来最低值, 背后或反映出居民消费意愿的持续好转。贸易端, 中美双方将于当地时间9月14日至17日在西班牙马德里就有关经贸问题举行会谈。整体来看, 当前在业绩及政策真空期下, 市场进入宏观数据验证阶段, 8月经济数据仍然承压, 房地产对固投产生明显拖累, 以旧换新政策效果边际减弱也令社零承压, 然而此前公布的金融数据显示出居民正由超额储蓄转向增加消费, 由于金融数据有一定领先效果, 预计将反映在后续的经济数据中。最后, 美联储降息也将为国内政策宽松提供空间。因此, 股指长期仍具备上涨潜力, 但经济数据不佳短期施压盘面。策略上, 建议暂时观望。					

重点关注	9/16 20:30 美国8月进口、出口物价指数，零售销售、核心零售销售
	9/18 2:00 美联储利率决议
	9/18 19:00 英国央行利率决议
	9/19 10:47 日本央行利率决议

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