

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)	3923.2	+5.4↑	IF次主力合约 (2506)	3895.4	+4.0↑
	IH主力合约 (2503)	2670.0	+1.8↑	IH次主力合约 (2506)	2664.0	+1.2↑
	IC主力合约 (2503)	6019.0	+22.8↑	IC次主力合约 (2506)	5860.0	+15.4↑
	IM主力合约 (2503)	6513.8	+47.0↑	IM次主力合约 (2506)	6284.0	+35.4↑
	IF-IH当月合约价差	1253.2	-1.4↓	IC-IF当月合约价差	2095.8	+14.8↑
	IM-IC当月合约价差	494.8	+15.8↑	IC-IH当月合约价差	3349.0	+13.4↑
	IM-IF当月合约价差	2590.6	+30.6↑	IM-IH当月合约价差	3843.8	+29.2↑
	IF当季-当月	-27.8	-0.4↓	IF下季-当月	-76	-2.0↓
	IH当季-当月	-6.0	-0.8↓	IH下季-当月	-41.4	-1.0↓
	IC当季-当月	-159.0	-4.8↓	IC下季-当月	-292.2	-13.8↓
	IM当季-当月	-229.8	-9.2↓	IM下季-当月	-397.8	-10.2↓
期货持仓头寸	IF前20名净持仓	-47,031.00	+236.0↑	IH前20名净持仓	-18,061.00	-233.0↓
	IC前20名净持仓	-15,935.00	+107.0↑	IM前20名净持仓	-40,237.00	-1328.0↓
现货价格	沪深300	3927.23	-14.2↓	IF主力合约基差	-4.0	+7.4↑
	上证50	2669.01	-13.2↓	IH主力合约基差	1.0	+7.8↑
	中证500	6040.50	-4.5↓	IC主力合约基差	-21.5	+12.5↑
	中证1000	6566.97	+15.2↑	IM主力合约基差	-53.2	+8.6↑
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	17,255.43	+2057.27↑	两融余额 (前一交易日, 亿元)	19,227.25	+18.79↑
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	1960.67	+64.52↑	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-3532.0	+1754.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	-185.32	-118.77↓	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	48.68	-4.70↓	Shibor (日, %)	1.758	-0.024↓
	IO平值看涨期权收盘价 (2503)	26.20	-3.80↓	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	14.27	+0.43↑
	IO平值看跌期权收盘价 (2503)	50.40	-0.20↓	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	13.34	-0.50↓
	沪深300指数20日波动率 (%)	12.79	-0.33↓	成交量PCR (%)	57.99	-11.81↓
				持仓量PCR (%)	69.80	-0.70↓
Wind市场强弱分析	全部A股	4.90	-1.00↓	技术面	4.90	-0.40↓
	资金面	5.00	-1.50↓			
行业消息	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%。 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%。 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, 规模创历史同期新高, 同比增长3.4%; 进口2.66万亿元, 同比下降7.3%。 4、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。					
观点总结	A股主要指数普遍收跌, 三大指数全天震荡运行, 尾盘明显回落, 风格上中小盘略强于大盘蓝筹。截至收盘, 上证指数跌0.23%, 深证成指跌0.17%, 创业板指跌0.58%。沪深两市成交额显著回升。板块涨跌不一, 传媒、通信板块涨幅居前, 美容护理板块领跌。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, 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力提振, 同时对政策稳增长的预期, 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。					

重点关注	待定 中国2月金融数据
	3/12 16:45 欧洲央行行长拉加德发表讲话
	3/12 20:30 美国2月CPI、核心CPI
	3/12 21:45 加拿大银央行利率决议
	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