

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 (2506)	3851.0	+1.4↑	IF次主力合约 (2505)	3892.0	+9.4↑
	IH主力合约 (2506)	2688.2	+2.8↑	IH次主力合约 (2505)	2708.6	+6.4↑
	IC主力合约 (2506)	5654.6	-18.6↓	IC次主力合约 (2505)	5767.2	-6.6↓
	IM主力合约 (2506)	5996.6	-25.6↓	IM次主力合约 (2505)	6126.8	-10.4↓
	IF-IH当月合约价差	1183.4	+2.2↑	IC-IF当月合约价差	1875.2	-25.8↓
	IM-IC当月合约价差	359.6	-6.0↓	IC-IH当月合约价差	3058.6	-23.6↓
	IM-IF当月合约价差	2234.8	-31.8↓	IM-IH当月合约价差	3418.2	-29.6↓
	IF当季-当月	-108.8	-10.4↓	IF下季-当月	-147	-11.6↓
	IH当季-当月	-54.4	-3.8↓	IH下季-当月	-57.6	-2.8↓
	IC当季-当月	-275.2	-13.8↓	IC下季-当月	-384.8	-16.6↓
	IM当季-当月	-324.6	-16.4↓	IM下季-当月	-466.8	-17.4↓
期货持仓头寸	IF前20名净持仓	-30,330.00	-1650.0↓	IH前20名净持仓	-11,634.00	-1769.0↓
	IC前20名净持仓	-14,508.00	+327.0↑	IM前20名净持仓	-35,905.00	-2521.0↓
现货价格	沪深300	3896.26	+5.7↑	IF主力合约基差	-43.3	-5.7↓
	上证50	2708.06	+5.4↑	IH主力合约基差	-21.5	-5.4↓
	中证500	5781.67	-12.0↓	IC主力合约基差	-93.7	+12.0↑
	中证1000	6151.01	-16.5↓	IM主力合约基差	-114.0	+16.4↑
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	13,260.20	-148.48↓	两融余额 (前一交易日, 亿元)	18,087.53	+47.42↑
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	1495.04	+153.68↑	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-4050.0	+1800.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	+182.71	-416.04↓	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	35.86	-40.12↓	Shibor (日, %)	1.406	-0.016↓
	IO平值看涨期权收盘价 (2505)	14.00	-9.00↓	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	10.11	-4.73↓
	IO平值看跌期权收盘价 (2505)	21.20	-16.00↓	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	9.99	-4.85↓
	沪深300指数20日波动率 (%)	5.84	-1.11↓	成交量PCR (%)	63.99	+3.10↑
				持仓量PCR (%)	77.50	+3.37↑
Wind市场强弱分析	全部A股	4.20	-3.30↓	技术面	3.60	-4.00↓
	资金面	4.70	-2.70↓			
行业消息	1、商务部发布中美日内瓦经贸会谈联合声明指出，双方承诺将于2025年5月14日前采取以下举措：美国将（一）修改2025年4月2日第14257号行政令中规定的对中国商品（包括香港特别行政区和澳门特别行政区商品）加征的从价关税，其中，24%的关税在初始的90天内暂停实施，同时保留按该行政令的规定对这些商品加征剩余10%的关税；（二）取消根据2025年4月8日第14259号行政令和2025年4月9日第14266号行政令对这些商品的加征关税。中国将（一）相应修改税委会公告2025年第4号规定的对美国商品加征的从价关税，其中，24%的关税在初始的90天内暂停实施，同时保留对这些商品加征剩余10%的关税，并取消根据税委会公告2025年第5号和第6号对这些商品的加征关税；（二）采取必要措施，暂停或取消自2025年4月2日起针对美国的非关税反制措施。 2、国家统计局日前发布的数据显示，4月份居民消费价格指数（CPI）环比上涨0.1%，同比下降0.1%；工业生产者出厂价格指数（PPI）环比下降0.4%，同比下降2.7%。 3、5月9日，据海关统计，2025年前4个月，我国货物贸易进出口总值14.14万亿元人民币，同比（下同）增长2.4%。其中，出口8.39万亿元，增长7.5%；进口5.75万亿元，下降4.2%。4月份，我国货物贸易进出口总值3.84万亿元，增长5.6%其中，出口2.27万亿元，增长9.3%；进口1.57万亿元，增长0.8%。					
观点总结	A股主要指数涨跌不一。三大指数早盘高开后回落，全天震荡整理。截止收盘，沪指涨0.17%，收报3374.87点；深证成指跌0.13%，收报10288.08点；创业板指跌0.12%，收报2062.26点。沪深两市成交额微幅减少。全市场个股超1900只上涨。行业板块多数上涨，银行、美容护理板块涨幅居前，国防军工、计算机板块跌幅居前。国内方面，经济基本 面，物价层面，中国4月CPI环比由降转涨，同比降幅不变，PPI环比降幅不变，同比降幅略有扩大。CPI-PPI剪刀差较上月扩大，或暗示未来物价仍面临一定压力。贸易层面，在外部冲击的背景下，我国4月份进出口较一季度加快4.3个百分点，外贸延续平稳增长态势，韧性凸显。同时，中美日内瓦经贸会谈联合声明发布，美国将调整对中国商品的关税税率，中国亦同步调整对美反制关税并暂停非关税措施，该声明显著缓解短期贸易摩擦升级风险。政策面，5月7日中国人民银行、国家金融监督管理总局、中国证券监督管理委员会联合发布了“一揽子金融政策”，释放稳增长、稳就业、稳预期的积极信号。整体来看，当前国内经济呈现贸易环境边际改善与内需逐步修复的双重特征，中美关税阶段性缓和显著改善外部环境，叠加CPI环比转正与稳增长政策发力推动内需修复，市场风险偏好或进一步提升。策略上，建议逢低买入。					



更多观点请咨询!



更多资讯请关注!

重点关注	5/13 20:30 美国4月核心CPI同比
	5/14 22:30 美国至5月9日当周EIA原油库存(万桶)
	5/15 20:30 美国4月零售销售月率/美国至5月10日当周初请失业金人数(万人)

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