

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(2401)	3278.2	-11.6↓	IF次主力合约(2403)	3280.4	-10.4↓
	IH主力合约(2401)	2235.4	-10.6↓	IH次主力合约(2403)	2239.2	-12.2↓
	IC主力合约(2401)	5138.8	-13.2↓	IC次主力合约(2403)	5091.6	-10.0↓
	IM主力合约(2401)	5484.6	-17.2↓	IM次主力合约(2403)	5411.4	-18.2↓
	IF-IH当月合约价差	1042.8	-2.8↓	IC-IF当月合约价差	1860.6	-2.0↓
	IM-IC当月合约价差	345.8	-12.6↓	IC-IH当月合约价差	2903.4	-4.8↓
	IM-IF当月合约价差	2206.4	-14.6↓	IM-IH当月合约价差	3249.2	-17.4↓
	IF当季-当月	2.2	+1.0↑	IF下季-当月	-10.8	-2.2↓
	IH当季-当月	3.8	-0.6↓	IH下季-当月	3.6	-0.6↓
	IC当季-当月	-47.2	+2.4↑	IC下季-当月	-120.4	+4.8↑
IM当季-当月	-73.2	+4.8↑	IM下季-当月	-169.2	+2.4↑	
期货持仓头寸	IF前20名净持仓	-54,053.00	+652.0↑	IH前20名净持仓	-32,490	-426.0↓
	IC前20名净持仓	-16,555.00	-2091.0↓	IM前20名净持仓	-20477	-605.0↓
现货价格	沪深300	3277.13	-15.4↓	IF主力合约基差	1.1	-0.1↓
	上证50	2235.21	-10.4↓	IH主力合约基差	0.2	+1.2↑
	中证500	5158.08	-22.6↓	IC主力合约基差	-19.3	-25.7↓
	中证1000	5512.07	-41.2↓	IM主力合约基差	-27.5	-39.9↓
市场情绪	A股成交额(日, 亿元)	6,568.87	-301.39↓	两融余额(前一交易日, 亿元)	16,456.41	-25.05↓
	陆股通(昨日, 今日, 亿元)	+0.19	+6.90↑	逆回购(到期量, 操作量, 亿元)	-140	+200
	主力资金(昨日, 今日, 亿元)	-113.15	-146.05↓	MLF(续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例(日, %)	24.51	+57.49↑	Shibor(日, %)	1.588	+0.006↑
Wind市场强弱分析	IO平值看涨期权收盘价(2401)	31.40	-6.00↓	IO平值看涨期权隐含波动率(%)	18.25	+5.35↑
	IO平值看跌期权收盘价(2401)	51.20	+5.00↑	IO平值看跌期权隐含波动率(%)	18.06	+2.81↑
	沪深300指数20日波动率(%)	14.41	-0.05↓	成交量PCR(%)	98.39	+11.58↑
	全部A股	3.30	-3.10↓	持仓量PCR(%)	43.69	-0.44↓
资金面	4.20	-2.10↓	技术面	2.50	-4.00↓	
行业消息	1、央行有关负责人谈落实中央经济工作会议精神。央行货币政策司司长邹澜表示，央行将强化逆周期和跨周期调节，从总量、结构、价格三方面发力，为经济高质量发展营造良好的货币金融环境。央行将综合运用公开市场操作、中期借贷便利、再贷款再贴现、准备金等基础货币投放工具，为社会融资规模和货币信贷合理增长提供有力支撑。在价格方面，央行将继续深化利率市场化改革，促进社会综合融资成本稳中有降。				 <p>更多观点请咨询!</p>	
观点总结	A股主要指数缩量收跌。大盘早盘宽幅震荡，下午三大指数弱势震荡，尾盘集体收跌。截至收盘，沪指跌0.54%，深证成指跌0.55%，创业板指跌0.43%。四期指均收跌，股指基差走弱，北向资金小幅净买入。基本上，短线市场处于政策空窗期，指数反弹时点或更多基于资金预期的估值“洼地”，一季度若货币政策转向宽松，市场则有望引来行情主升浪。策略方面，考虑当前小盘股指贴水在近年来较深分位，多考虑多头替代策略，通过吃贴水方向增强多头收益。预计短期内IC/IM贴水结构不会有太大改变，新建仓的对冲仓位注意移至远月合约。大盘股指的基差有明显的波动，考虑到当前场外衍生品的规模可观及目前风险释放较充裕，预计基差仍偏强运行，后续回归升水可能较大，展期仍推荐多远空近。股指期货方面，短线偏空对待，可考虑熊市价差及卖空宽跨式，及时止盈。				 <p>更多资讯请关注!</p>	

重点关注

1-11 21: 30 美国12月核心CPI同比; 美国12月CPI同比

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3

蔡跃辉 期货从业资格号F0251444 期货投资咨询从业证书号Z0013101

助理研究员:

廖宏斌 期货从业资格号F3082507

王世霖 期货从业资格号F03118150

曾奕蓉 期货从业资格号F03105260

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