

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)	3690.4	-8.6↓	IF次主力合约 (2504)	3744.4	-2.6↓
	IH主力合约 (2506)	2608.8	-1.2↓	IH次主力合约 (2504)	2628.2	+3.4↑
	IC主力合约 (2506)	5415.6	-30.6↓	IC次主力合约 (2504)	5580.0	-11.4↓
	IM主力合约 (2506)	5680.4	-21.6↓	IM次主力合约 (2504)	5888.0	-3.4↓
	IF-IH当月合约价差	1116.2	-4.0↓	IC-IF当月合约价差	1835.6	-6.2↓
	IM-IC当月合约价差	308.0	+13.0↑	IC-IH当月合约价差	2951.8	-10.2↓
	IM-IF当月合约价差	2143.6	+6.8↑	IM-IH当月合约价差	3259.8	+2.8↑
	IF当季-当月	-54.0	-5.8↓	IF下季-当月	-105.6	-4.6↓
	IH当季-当月	-19.4	-3.2↓	IH下季-当月	-52.2	-5.2↓
	IC当季-当月	-164.4	-17.0↓	IC下季-当月	-296.6	-22.0↓
	IM当季-当月	-207.6	-20.8↓	IM下季-当月	-379.2	-22.2↓
期货持仓头寸	IF前20名净持仓	-34,602.00	-2676.0↓	IH前20名净持仓	-13,880.00	-771.0↓
	IC前20名净持仓	-8,830.00	-135.0↓	IM前20名净持仓	-30,771.00	-3303.0↓
现货价格	沪深300	3761.23	+2.1↑	IF主力合约基差	-70.8	-6.5↓
	上证50	2634.59	+6.4↑	IH主力合约基差	-25.8	-4.2↓
	中证500	5602.53	-24.6↓	IC主力合约基差	-186.9	+2.8↑
	中证1000	5914.03	-24.5↓	IM主力合约基差	-233.6	+11.9↑
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	11,102.23	-2024.44↓	两融余额 (前一交易日, 亿元)	18,184.93	+91.98↑
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	1636.47	-242.26↓	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-1674.0	+1645.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	+12.95	-253.02↓	MLF (续作量, 净投放, 亿元)	0	-1000
	上涨股票比例 (日, %)	44.72	-39.46↓	Shibor (日, %)	1.701	+0.057↑
	IO平值看涨期权收盘价 (2504)	22.60	-4.00↓	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	15.12	-0.07↓
	IO平值看跌期权收盘价 (2504)	27.80	-4.00↓	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	15.12	-0.07↓
	沪深300指数20日波动率 (%)	28.17	-0.37↓	成交量PCR (%)	69.48	+2.50↑
				持仓量PCR (%)	62.45	+1.83↑
Wind市场强弱分析	全部A股	4.60	-3.20↓	技术面	4.50	-3.90↓
	资金面	4.70	-2.40↓			
行业消息	1、中国央行称，初步统计，2025年一季度社会融资规模增量累计为15.18万亿元，比上年同期多2.37万亿元。3月末，广义货币（M2）余额326.06万亿元，同比增长7%。狭义货币（M1）余额113.49万亿元，同比增长1.6%。流通中货币（M0）余额13.07万亿元，同比增长11.5%。一季度人民币贷款增加9.78万亿元。分部门看，住户贷款增加1.04万亿元，其中，短期贷款增加1603亿元，中长期贷款增加8832亿元。 2、4月14日海关总署发布外贸首季报，2025年一季度我国货物贸易进出口总值10.3万亿元，同比增长1.3%。其中，出口6.13万亿元，实现同比6.9%的较快增长，进口4.17万亿元，同比下降6%。按月来看，从1月份下降2.2%到2月份基本持平再到3月份增长6%。 3、截至2025年4月14日，101家沪市公司对外披露2025年一季度业绩（含预告、快报），报喜比例超九成，其中，预增81家、扭亏11家、减亏2家。多数发布业绩预喜公告的上市公司交出了亮眼的“开年成绩单”，超四成公司一季度净利润将同比翻倍。					 更多观点请咨询！
观点总结	A股主要指数多数下跌，三大指数早盘窄幅震荡，大盘蓝筹强于中小盘。截至收盘，上证指数涨0.15%，深证成指跌0.27%，创业板指跌0.13%。沪深两市成交额大幅回落。板块多数下跌，国防军工板块领跌，美容护理板块涨幅居前。国内方面，经济基本面，贸易层面，一季度，在美国加征关税即将落地的影响下，我国外贸抢出口效应明显，同比增速实现较快增长，但随着美国关税的落地，后续进出口贸易或面临萎缩。金融数据上，3月份M1-M2剪刀差明显收窄，背后或反映出居民消费和企业投资意愿有一定好转。个股方面，近期上市公司大量宣布回购增持计划，同时已披露年报的公司中拟进行分红的公司占比超七成。整体来看，在关税扰动影响退去后，权益市场将重新聚焦国内，由于市场对于后续国内政策对冲力度抱有较大预期，因此，投资者可能会选择继续持有手中的多头头寸，等待政策加码的利好驱动，同时，上市公司加大力度进行分红和回购，也有稳定市场、吸引投资者的作用，最后，经济基本面向好也支撑市场，股指后续仍有望进一步走高。策略上，单边建议轻仓逢低买入。					 更多资讯请关注！

重点关注	4/16 9:30 中国一季度GDP、3月规上工业增加值、固定资产投资、社会消费品零售总额、房地产数据
	4/16 20:30 美国3月零售销售、核心零售销售
	4/16 21:45 加拿大央行利率决议
	4/17 21:15 欧洲央行利率决议
	4/18 美国、澳大利亚、欧洲多国、香港因耶稣受难日休市

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