

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 (2603)	4774.0	+34.0↑	IF次主力合约 (2601)	4789.4	+31.8↑
	IH主力合约 (2603)	3140.2	+9.2↑	IH次主力合约 (2601)	3141.8	+10.8↑
	IC主力合约 (2603)	8236.6	+231.4↑	IC次主力合约 (2601)	8273.8	+206.2↑
	IM主力合约 (2603)	8311.4	+300.4↑	IM次主力合约 (2601)	8395.2	+263.0↑
	IF-IH当月合约价差	1647.6	+15.8↑	IC-IF当月合约价差	3484.4	+161.0↑
	IM-IC当月合约价差	121.4	+49.4↑	IC-IH当月合约价差	5132.0	+176.8↑
	IM-IF当月合约价差	3605.8	+210.4↑	IM-IH当月合约价差	5253.4	+226.2↑
	IF当季-当月	-15.4	+5.6↑	IF下季-当月	-54.2	+8.6↑
	IH当季-当月	-1.6	-3.4↓	IH下季-当月	-8.4	+1.4↑
	IC当季-当月	-37.2	+13.2↑	IC下季-当月	-190.4	+32.2↑
	IM当季-当月	-83.8	+28.0↑	IM下季-当月	-290.4	+45.6↑
期货持仓头寸	IF前20名净持仓	-37,881.00	-98.0↓	IH前20名净持仓	-16,487.00	+136.0↑
	IC前20名净持仓	-31,360.00	-81.0↓	IM前20名净持仓	-49,424.00	+626.0↑
现货价格	沪深300	4789.92	+31.0↑	IF主力合约基差	-15.9	-0.8↓
	上证50	3,143.7	+9.4↑	IH主力合约基差	-3.5	-4.0↓
	中证500	8,249.1	+192.4↑	IC主力合约基差	-12.5	+6.4↑
	中证1000	8,357.0	+227.8↑	IM主力合约基差	-45.6	+35.2↑
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	36,446.14	+4922.46↑	两融余额 (前一交易日, 亿元)	26,276.01	+69.91↑
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	3696.43	+448.87↑	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-500.0	+861.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	-346.28	-346.98	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	75.79	+4.07↑	Shibor (日, %)	1.316	+0.044↑
	IO平值看涨期权收盘价 (2601)	40.40	+11.80↑	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	18.32	+2.08↑
	IO平值看跌期权收盘价 (2601)	50.00	-15.40↓	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	18.32	+2.00↑
	沪深300指数20日波动率 (%)	13.16	-0.47↓	成交量PCR (%)	41.15	-3.01↓
				持仓量PCR (%)	75.72	+1.30↑
Wind市场强弱分析	全部A股	7.60	+0.40↑	技术面	7.60	+0.50↑
	资金面	7.60	+0.30↑			
行业消息	1、1月9日，国家统计局公布数据显示，2025年12月份，全国居民消费价格同比上涨0.8%，前值上涨0.7%；环比上涨0.2%，前值下降0.1%。2025年12月份，全国工业生产者出厂价格同比下降1.9%，前值下降2.2%；环比上涨0.2%，前值上涨0.1%。 2、美国2025年12月季调后非农就业人口增加5万人，低于市场预期的6万人，11月数据下修8000人至增加5.6万人，10月则从减少10.5万人进一步下修至减少17.3万人；12月失业率降至4.4%，低于预期的4.5%。					 更多观点请咨询！
观点总结	A股主要指数收盘集体上涨，三大指数震荡攀升。中小盘股强于大盘蓝筹股，中证1000表现最为强势。截止收盘，上证指数涨1.09%，深证成指涨1.75%，创业板指涨1.82%。沪深两市成交额大幅增加，创下历史最高成交记录。全市场超4100只个股上涨。行业板块普遍上涨，传媒、计算机板块大幅走强，石油石化、煤炭、房地产板块逆市下跌。海外方面，美国12月非农就业人数低于市场预期，失业率超预期下降，劳动市场数据背离，增加美联储政策决策难度。数据公布后市场对美联储1月及3月的降息预期均有所减少。国内方面，经济基本面，12月份国内CPI、PPI均走高，CPI同比涨幅扩大，环比由降转涨，PPI降幅收窄。物价回暖对企业盈利和居民消费意愿均有正面影响。整体来看，当前多重因素支撑A股上行，经济景气水平重回扩张区间叠加通胀回暖在宏观层面对股市起到向上推动。此前，2025年末的一系列重要会议对2026年经济工作定调积极，市场整体宏观氛围偏暖，A股有较强的底部支撑。此外，美联储降息预期下调，推动美元走强，但在出口企业结汇需求和经济复苏预期下，人民币仍处于升值通道，汇率维持强势支撑一季度宽货币预期。最后，由于今年春节时间节点相对靠后，市场已逐步开始在春节到来前提前交易3月初即将召开的两会政策预期，A股春季行情明显前置。					 更多资讯请关注！

重点关注	<div>待定 中国12月金融数据</div> <div>1/13 21:30 美国12月CPI、核心CPI</div> <div>1/14 10:30 中国12月进出口数据</div> <div>1/14 21:30 美国12月PPI、核心PPI</div>
------	--

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。

