

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)	4740.0	-14.0↓	IF次主力合约 (2601)	4737.6	-30.2↓
	IH主力合约 (2603)	3114.0	-19.6↓	IH次主力合约 (2601)	3109.0	-24.8↓
	IC主力合约 (2603)	8197.8	+76.6↑	IC次主力合约 (2601)	8221.0	+52.6↑
	IM主力合约 (2603)	8156.0	+5.2↑	IM次主力合约 (2601)	8242.0	+6.2↑
	IF-IH当月合约价差	1628.6	-1.0↓	IC-IF当月合约价差	3483.4	+76.8↑
	IM-IC当月合约价差	21.0	-40.0↓	IC-IH当月合约价差	5112.0	+75.8↑
	IM-IF当月合约价差	3504.4	+36.8↑	IM-IH当月合约价差	5133.0	+35.8↑
	IF当季-当月	2.4	+10.0↑	IF下季-当月	-40.8	+10.4↑
	IH当季-当月	5.0	+4.0↑	IH下季-当月	3	+11.0↑
	IC当季-当月	-23.2	+18.4↑	IC下季-当月	-182.2	+5.4↑
期货持仓头寸	IM当季-当月	-86.0	-12.6↓	IM下季-当月	-277	-3.6↓
	IF前20名净持仓	-41,343.00	+533.0↑	IH前20名净持仓	-16,409.00	+1004.0↑
	IC前20名净持仓	-32,805.00	+3053.0↑	IM前20名净持仓	-50,614.00	+526.0↑
现货价格	沪深300	4741.93	-19.1↓	IF主力合约基差	-1.9	+0.5↑
	上证50	3,112.1	-20.9↓	IH主力合约基差	1.9	-2.7↓
	中证500	8,227.7	+84.4↑	IC主力合约基差	-29.9	-17.8↓
	中证1000	8,257.2	+54.0↑	IM主力合约基差	-101.2	-58.4↓
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	39,868.62	+2880.50↑	两融余额 (前一交易日, 亿元)	26,829.92	+89.30↑
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	4209.36	+219.55↑	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-286.0	+2408.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	-1805.56	-889.40	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	50.18	+20.54↑	Shibor (日, %)	1.390	-0.001↓
	IO平值看涨期权收盘价 (2601)	17.60	-19.00↓	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	13.78	+0.08↑
	IO平值看跌期权收盘价 (2601)	31.00	+8.60↑	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	13.78	+0.08↑
	沪深300指数20日波动率 (%)	13.26	-0.16↓	成交量PCR (%)	55.90	+19.28↑
				持仓量PCR (%)	75.15	-2.53↓
Wind市场强弱分析	全部A股	5.70	+2.30↑	技术面	5.00	+2.10↑
	资金面	6.40	+2.50↑			
行业消息	1、1月14日，海关总署数据显示，中国2025年12月出口（以人民币计价）同比增5.2%，前值增5.7%；进口增4.4%，前值增1.7%；贸易顺差8087.7亿元，前值7925.8亿元。中国2025年12月出口（以美元计价）同比增6.6%，前值增5.9%；进口增5.7%，前值增1.9%；贸易顺差1141.4亿美元，前值1116.8亿美元。					
	2、美国2025年12月CPI同比上涨2.7%，环比上涨0.3%，核心CPI上涨2.6%，环比上涨0.2%，同比增速均与前值持平。					
	3、截至1月13日，A股市场已有超140家公司发布2025年业绩预告或快报，其中有63家公司业绩预增，5家公司预告扭亏。以快报或预告中值统计，72家公司净利润逾1亿元，22家净利润在10亿元以上。					
观点总结	A股主要指数收盘多数上涨，三大指数早盘震荡上行，午后跳水。中小盘股强于大盘蓝筹股，中证500表现最为强势。截止收盘，上证指数跌0.31%，深证成指涨0.56%，创业板指涨0.82%。沪深两市成交额再次刷新历史最高成交记录。行业板块涨跌不一，计算机板块大幅走强，银行、房地产板块领跌。海外方面，美国12月CPI、核心CPI涨幅均较前值持平。通胀未能明显回落，市场对美联储1月份按兵不动的押注达98%。国内方面，经济基本面，12月份我国出口增速较11月小幅回落，进口增速明显加快，贸易顺差虽较11月上升，但同比增速大幅回落。个股方面，已发布2025年业绩预告及快报的公司中，有一半以上的上市公司净利超一亿，近一半的公司业绩呈现增长，上市公司盈利情况仍保持良好势头。整体来看，目前，A股市场积极因素仍然较多，2025年我国贸易顺差金额创出历史新高，净出口预计对2025年GDP起到支撑。美联储降息预期下调，推动美元指数走强，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，股市向汇市逐步收敛。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。					

待定 中国12月金融数据  
1/14 21:30 美国12月PPI、核心PPI

重点关注

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