

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)	4746.6	+13.6↓	IF次主力合约 (2601)	4752.0	+15.0↑
	IH主力合约 (2603)	3108.0	-7.6↓	IH次主力合约 (2601)	3104.6	-7.4↓
	IC主力合约 (2603)	8206.8	+31.6↑	IC次主力合约 (2601)	8217.4	+11.4↑
	IM主力合约 (2603)	8195.4	+37.2↑	IM次主力合约 (2601)	8254.8	+24.8↑
	IF-IH当月合约价差	1647.4	+18.8↑	IC-IF当月合约价差	3465.4	-18.0↓
	IM-IC当月合约价差	37.4	+16.4↑	IC-IH当月合约价差	5112.8	+0.8↑
	IM-IF当月合约价差	3502.8	-1.6↓	IM-IH当月合约价差	5150.2	+17.2↑
	IF当季-当月	-5.4	-7.8↓	IF下季-当月	-48.6	-7.8↓
	IH当季-当月	3.4	-1.6↓	IH下季-当月	0.2	-2.8↓
	IC当季-当月	-10.6	+12.6↑	IC下季-当月	-149	+33.2↑
期货持仓头寸	IM当季-当月	-59.4	+26.6↑	IM下季-当月	-247.6	+29.4↑
	IF前20名净持仓	-42,952.00	+1896.0↑	IH前20名净持仓	-17,364.00	+1240.0↑
	IC前20名净持仓	-35,402.00	-1814.0↓	IM前20名净持仓	-51,836.00	-303.0↓
现货价格	沪深300	4751.43	+9.5↑	IF主力合约基差	-4.8	-2.9↓
	上证50	3,105.6	-6.5↓	IH主力合约基差	2.4	+0.5↑
	中证500	8,223.3	-4.4↓	IC主力合约基差	-16.5	+13.4↑
	中证1000	8,240.8	-16.4↓	IM主力合约基差	-45.4	+55.8↑
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	29,384.94	-10483.68↓	两融余额 (前一交易日, 亿元)	26,982.31	+152.38↑
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	4636.33	+426.97↑	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-99.0	+10793.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	-889.40	-698.62↓	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	40.72	-9.46↓	Shibor (日, %)	1.374	-0.016↓
	IO平值看涨期权收盘价 (2601)	17.00	-0.60↓	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	13.71	-0.07↓
	IO平值看跌期权收盘价 (2601)	16.40	-14.60↓	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	13.71	-0.07↓
	沪深300指数20日波动率 (%)	12.21	-1.05↓	成交量PCR (%)	53.75	-2.45↓
				持仓量PCR (%)	74.73	-0.40↓
Wind市场强弱分析	全部A股	4.30	-1.40↓	技术面	4.10	-0.90↓
	资金面	4.60	-1.70↓			
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、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。					
	3、经证监会批准，沪深北交易所发布通知调整融资保证金比例，将投资者融资买入证券时的融资保证金最低比例从80%提高至100%。此次调整仅限于新开融资合约，调整实施前已存续的融资合约及其展期仍按照调整前的相关规定执行。					
观点总结	A股主要指数收盘多数下跌，三大指数低开后表现分化。截止收盘，上证指数跌0.33%，深证成指涨0.41%，创业板指涨0.56%。沪深两市成交额大幅回落。全市场超3100只个股下跌。行业板块多数下跌，综合、国防军工板块大幅下行，电子、基础化工板块领涨。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。消息面，沪深北交易所提高融资保证金比例对市场短期有降温效果，但对于春季行情的持续演绎或整体影响较小。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

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