

「2026.1.16」

股指期货周报

作者：廖宏斌

期货从业资格号F30825507

期货投资咨询证号：Z0020723

联系电话：4008-8787-66

关注我们获取
更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、行情回顾



2、消息面概览



3、周度市场数据



4、行情展望与策略

- 周度观点：A股主要指数本周普遍上涨，除上证指数下跌外，其余指数均有不同程度上涨。四期指亦表现分化，中小盘股强于大盘蓝筹股。本周，海内外有大量经济数据公布，周一公布的12月通胀数据进一步修复带动市场上行；周三公布的进出口数据显示，2025年我国贸易顺差创出历史记录，净出口强劲同样支撑股市，股指盘中再创高位，然而随着午后，沪深北交所宣布提高融资保证金比例，市场情绪降温，股指高位回落。本周，市场成交活跃度较上周进一步上升。

1、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收1.27盘价
	IF2603	-0.43	-0.30	4723.2
	IH2603	-1.61	-0.64	3084.4
	IC2603	2.15	0.40	8210.4
	IM2603	1.63	0.25	8179.2
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	-0.57	-0.41	4731.87
	上证50	-1.74	-0.83	3079.76
	中证500	2.18	0.11	8232.67
	中证1000	1.27	-0.10	8232.73

2、消息面概览

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%。

偏多

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。

中性偏多

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。

中性偏多

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。

中性偏空

2025年末社会融资规模存量为442.12万亿元，同比增长8.3%。2025年全年社会融资规模增量累计为35.6万亿元，比上年多3.34万亿元。2025年人民币贷款增加16.27万亿元，人民币存款增加26.41万亿元。12月末，广义货币(M2)余额340.29万亿元，同比增长8.5%。狭义货币(M1)余额115.51万亿元，同比增长3.8%。流通中货币(M0)余额14.13万亿元，同比增长10.2%。全年净投放现金1.31万亿元。

中性

3、周度市场数据

「周度市场数据」

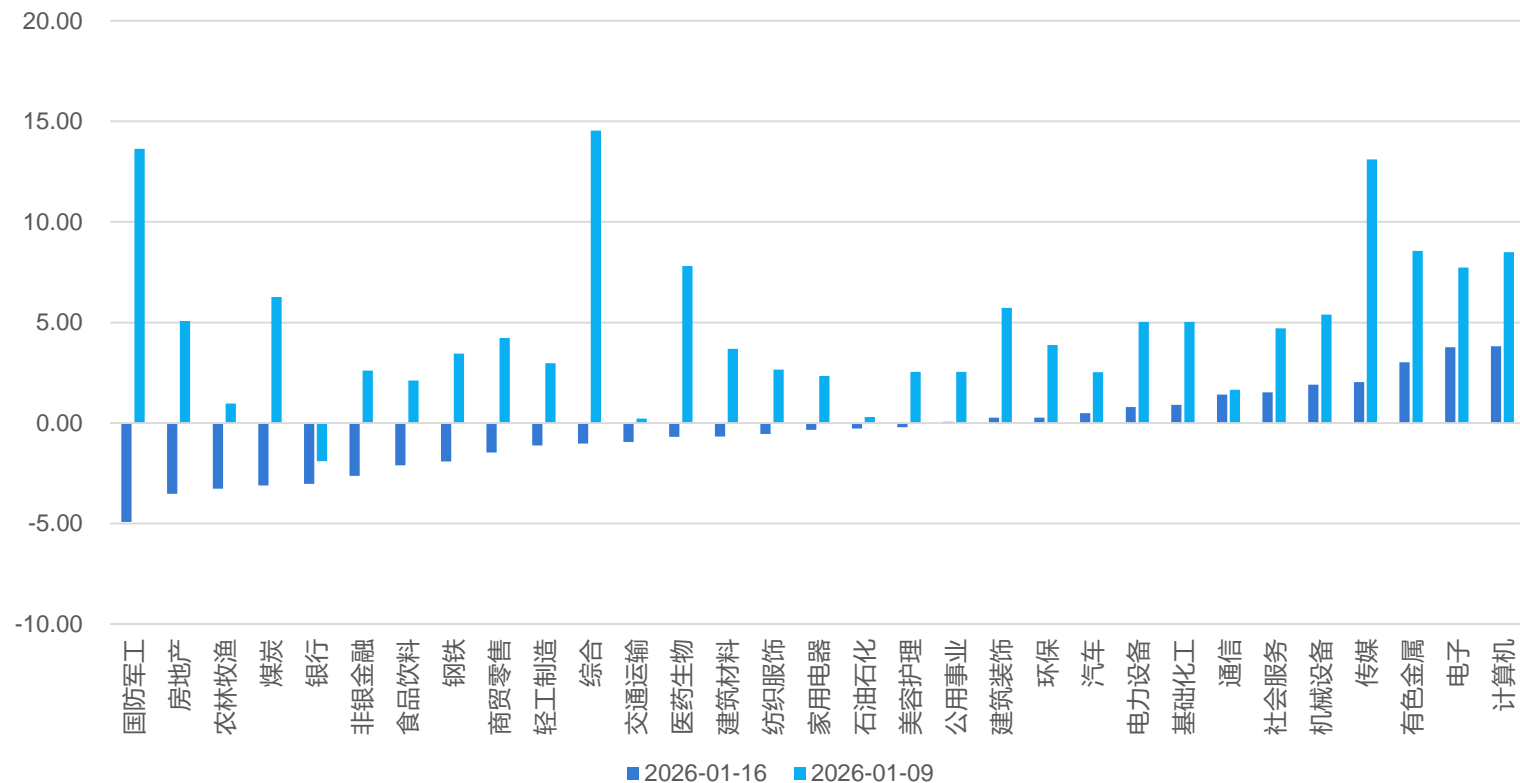
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	-0.45	-0.26	4101.91
深证成指	1.14	-0.18	14281.08
科创50	2.58	1.35	1514.07
中小100	1.55	-0.03	8806.64
创业板指	1.00	-0.20	3361.02

「外盘主要指数(截至周四)」

	周涨跌幅%	周四（五）涨跌幅%	收盘点位
标普500	-0.31	0.26	6944.47
英国富时100	1.13	0.54	10238.94
日经225	3.84	-0.32	53936.17
恒生指数	2.34	-0.29	26844.96

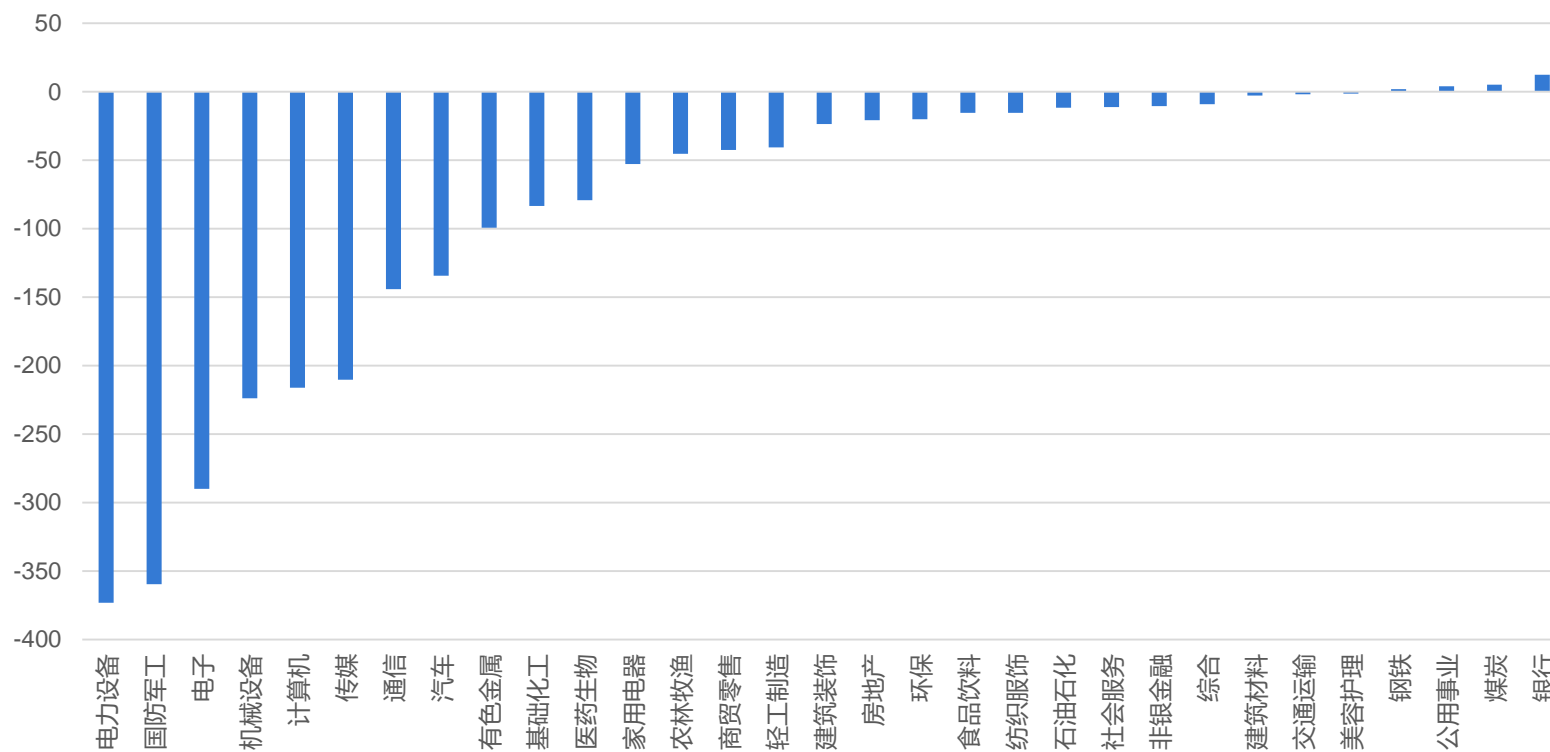
「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块涨跌互现，国防军工板块大幅走弱，计算机、电子板块领涨。

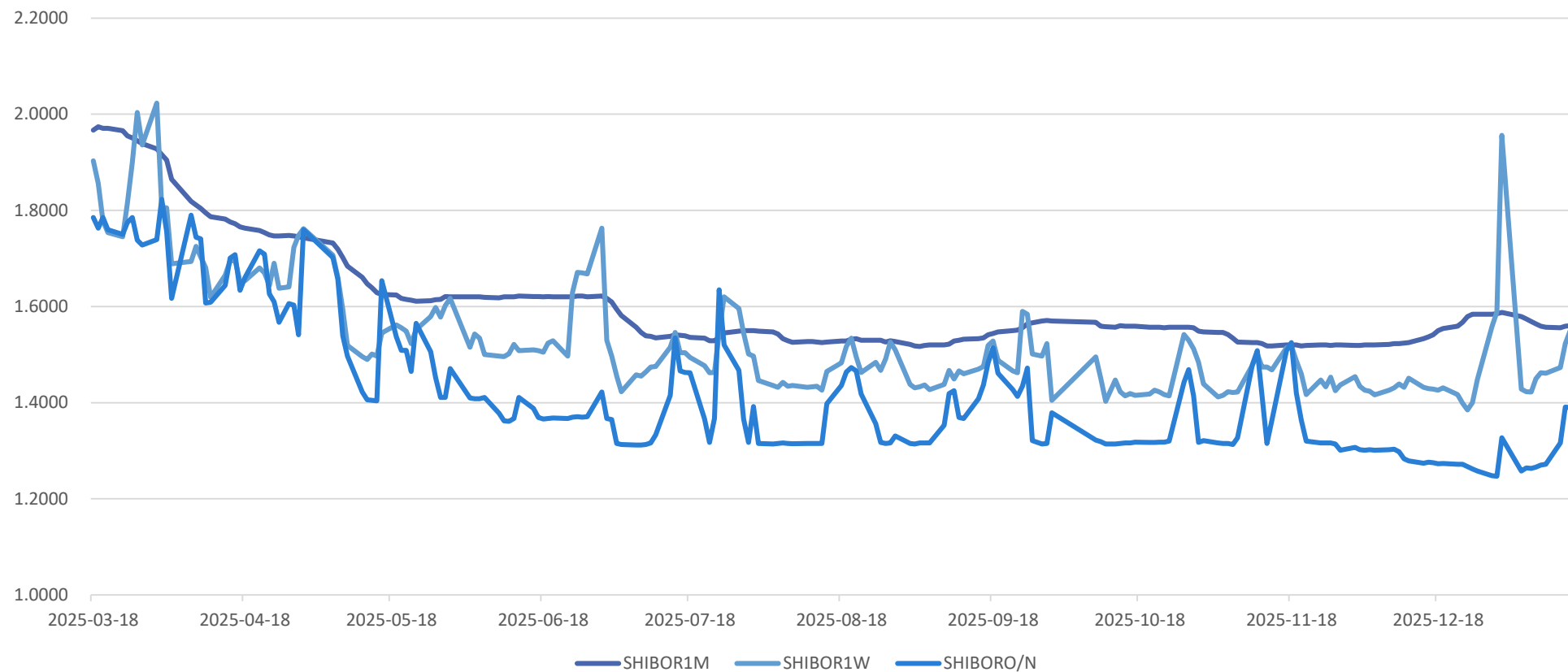
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业主力资金普遍呈净流出，电力设备、国防军工板块资金大幅净流出。

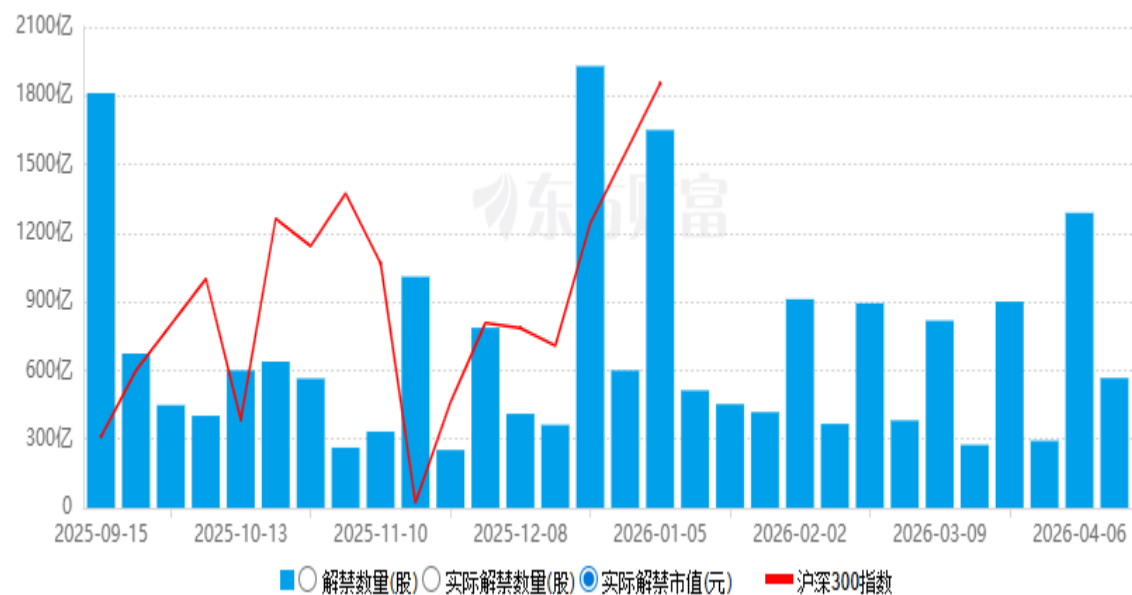
「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

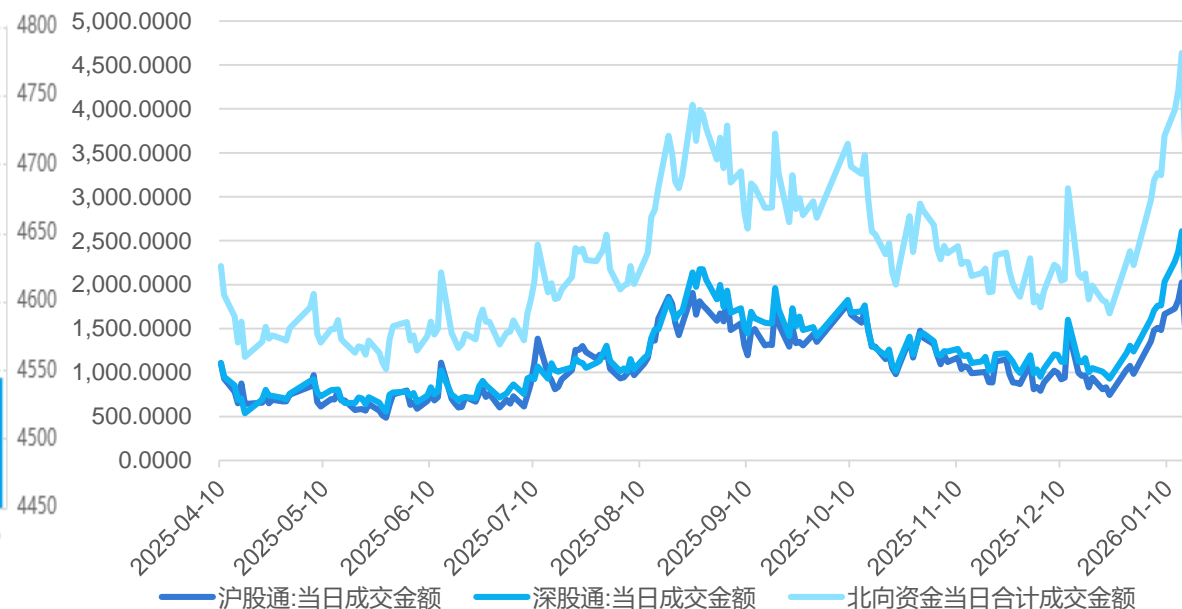
SHIBOR短期利率小幅上行，资金价格仍处低位。

「限售解禁」



数据来源：东方财富，瑞达期货研究院

「陆股通成交统计」

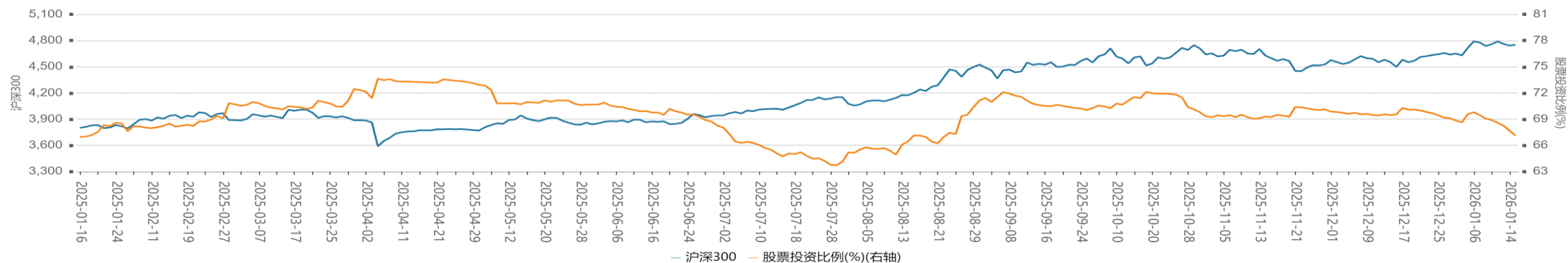


数据来源：wind，瑞达期货研究院

本周重要股东二级市场净减持125.32亿元，限售解禁市值为512.8亿元。北向资金合计买卖16390.27亿。

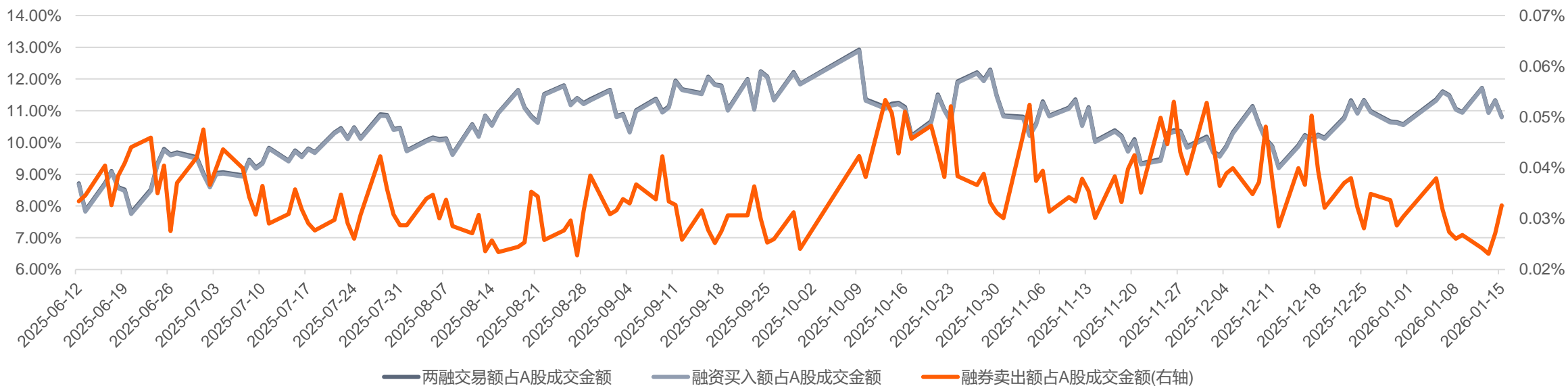
「周度市场数据」

「基金持股比例」



数据来源：Wind

「两融交易额占A股成交额比例」



数据来源：wind，瑞达期货研究院

「周度市场数据」

「IF基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IF跨期」

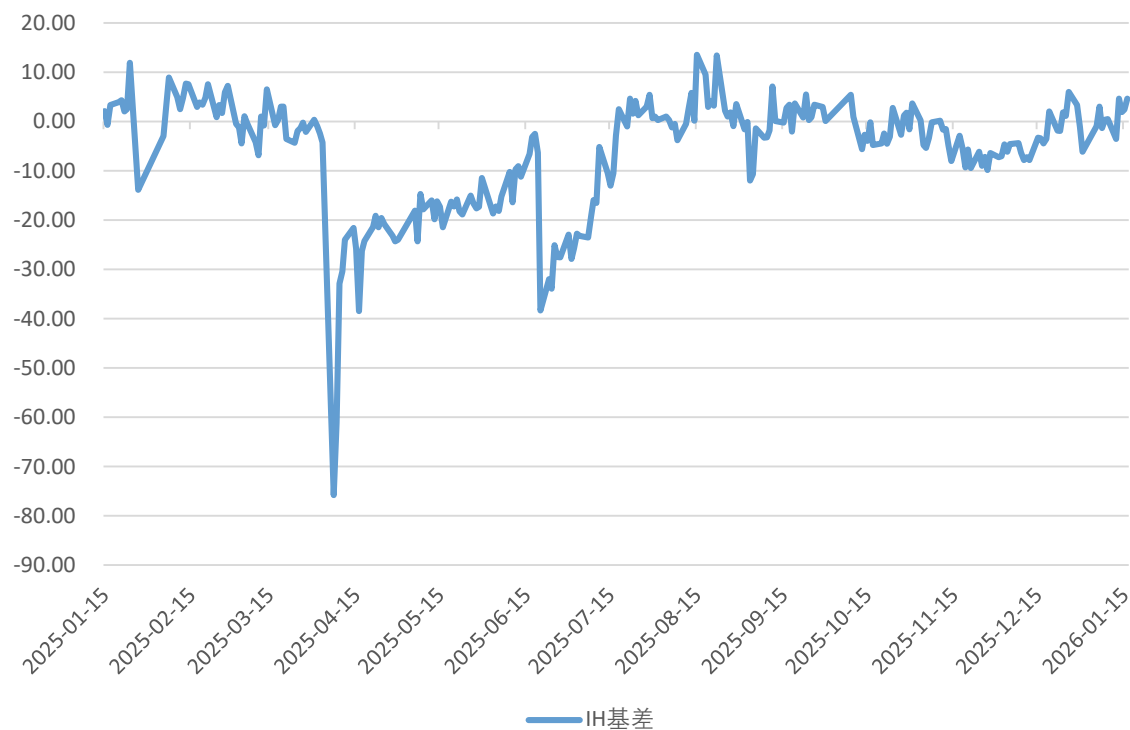


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IF主力合约基差震荡收敛。

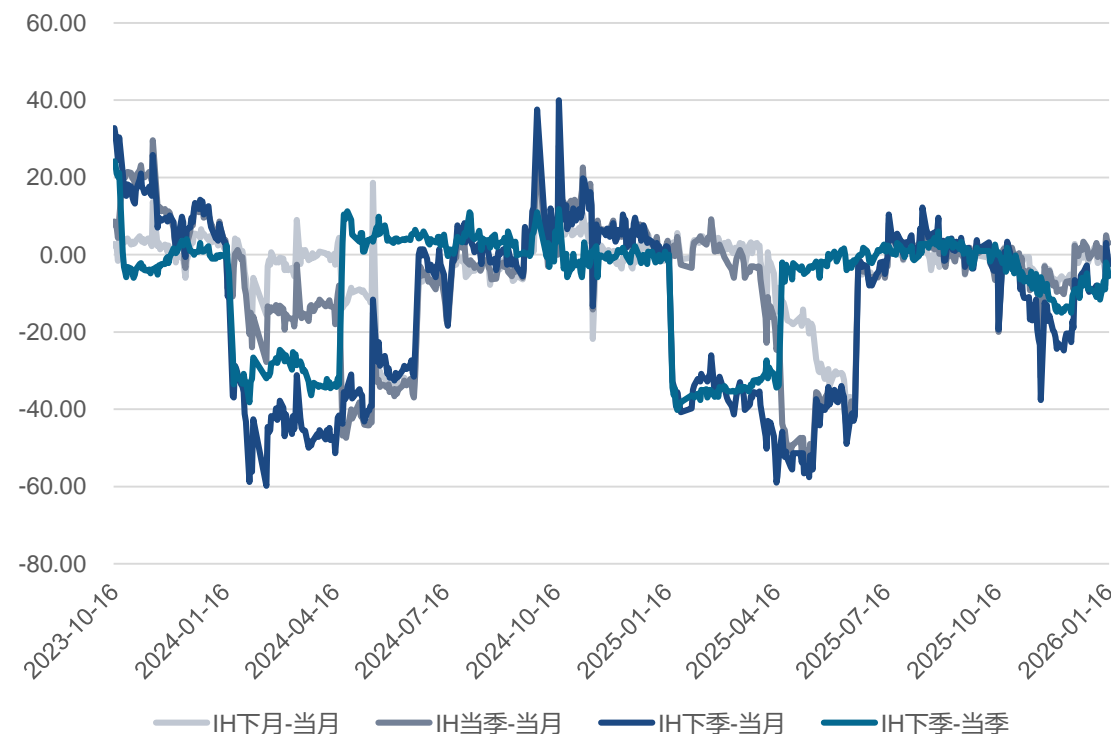
「周度市场数据」

「IH基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IH主力合约基差走强。

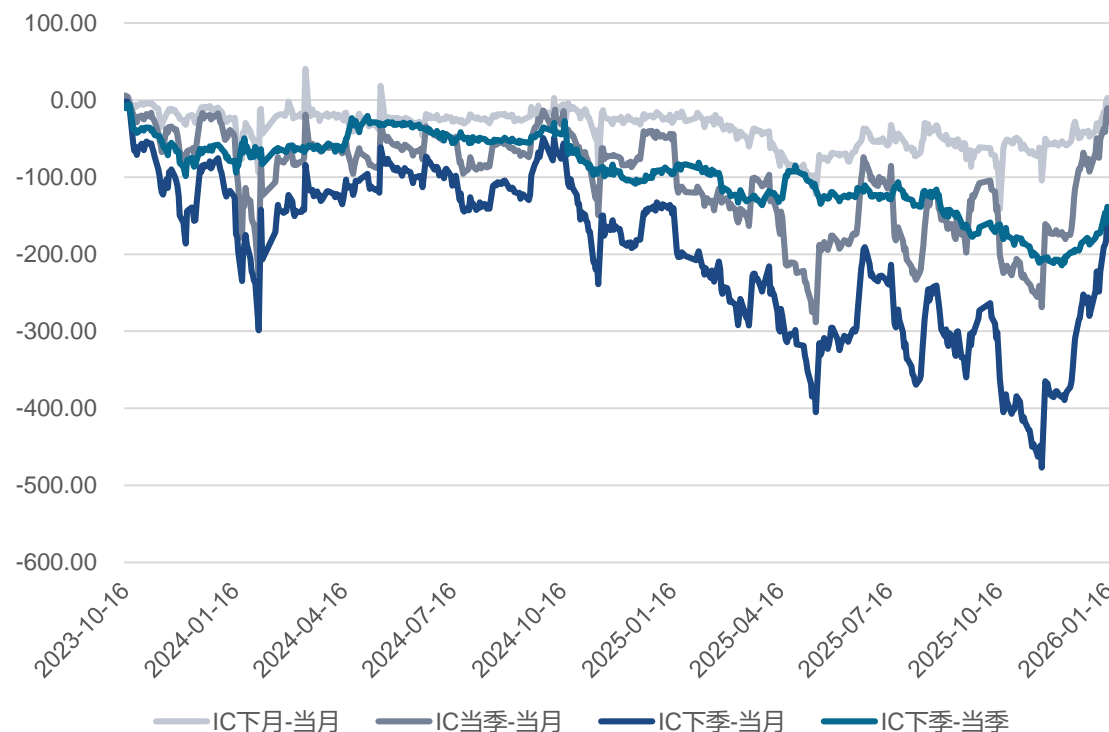
「周度市场数据」

「IC基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IC主力合约基差震荡走弱。

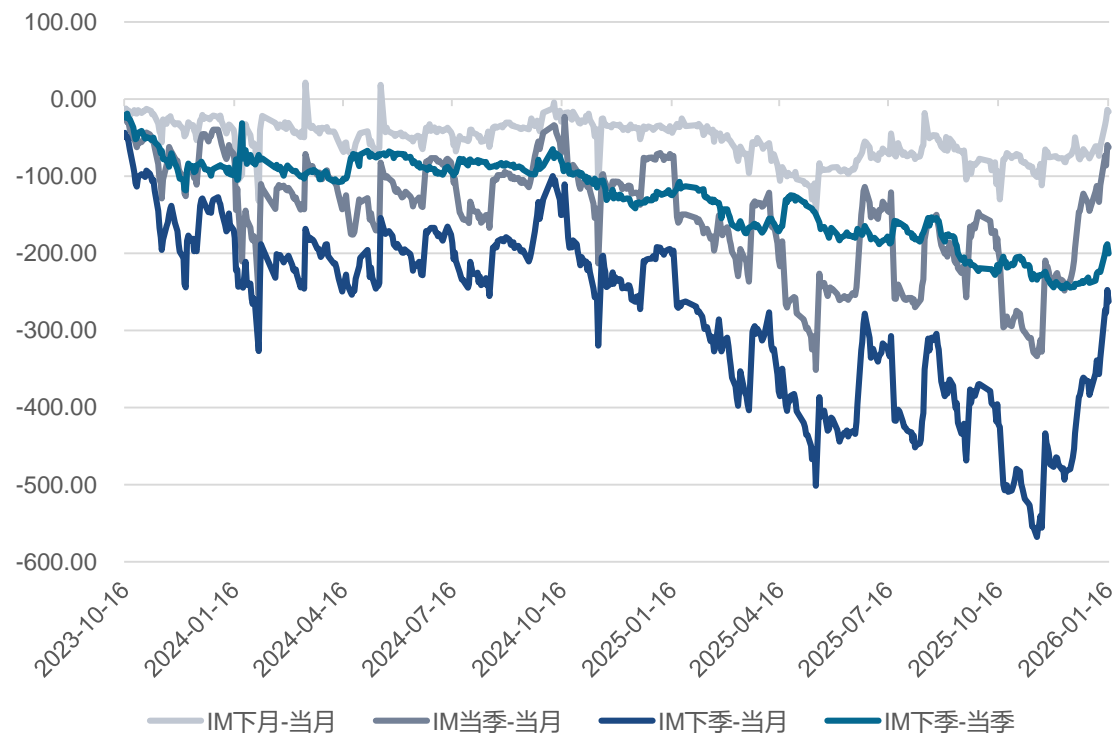
「周度市场数据」

「IM基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

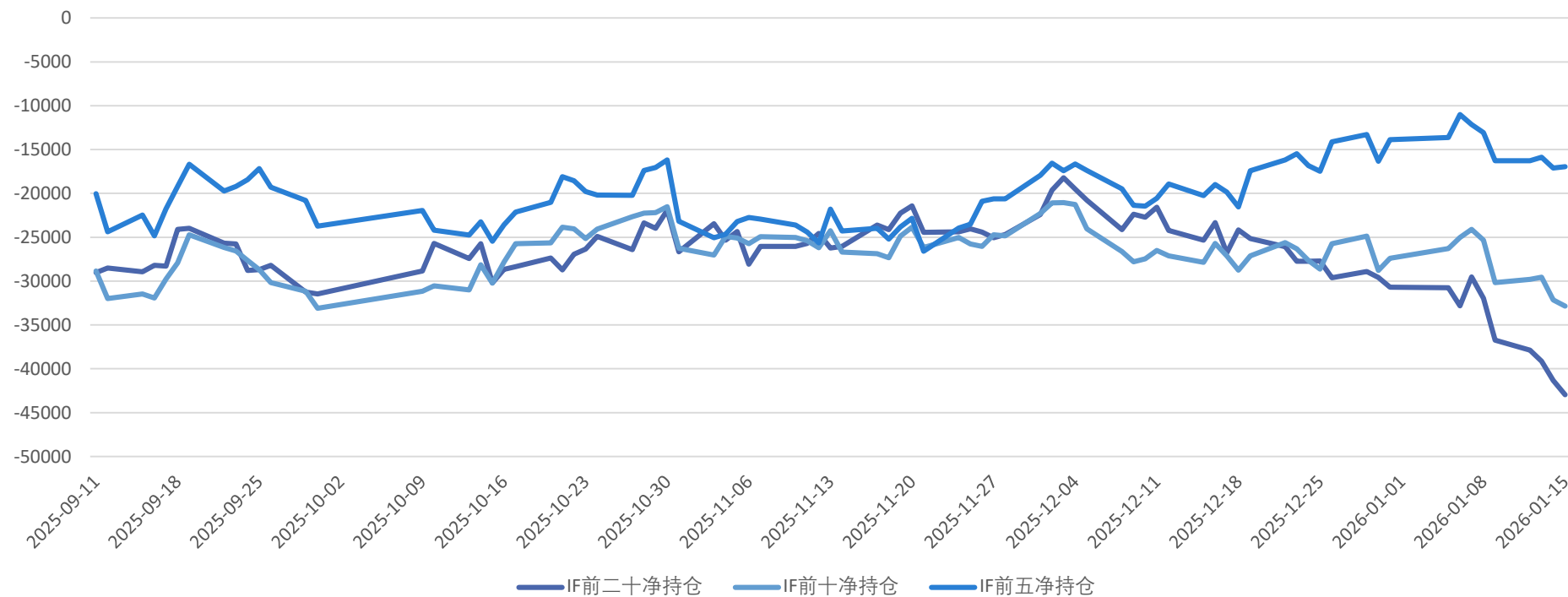
「IM跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

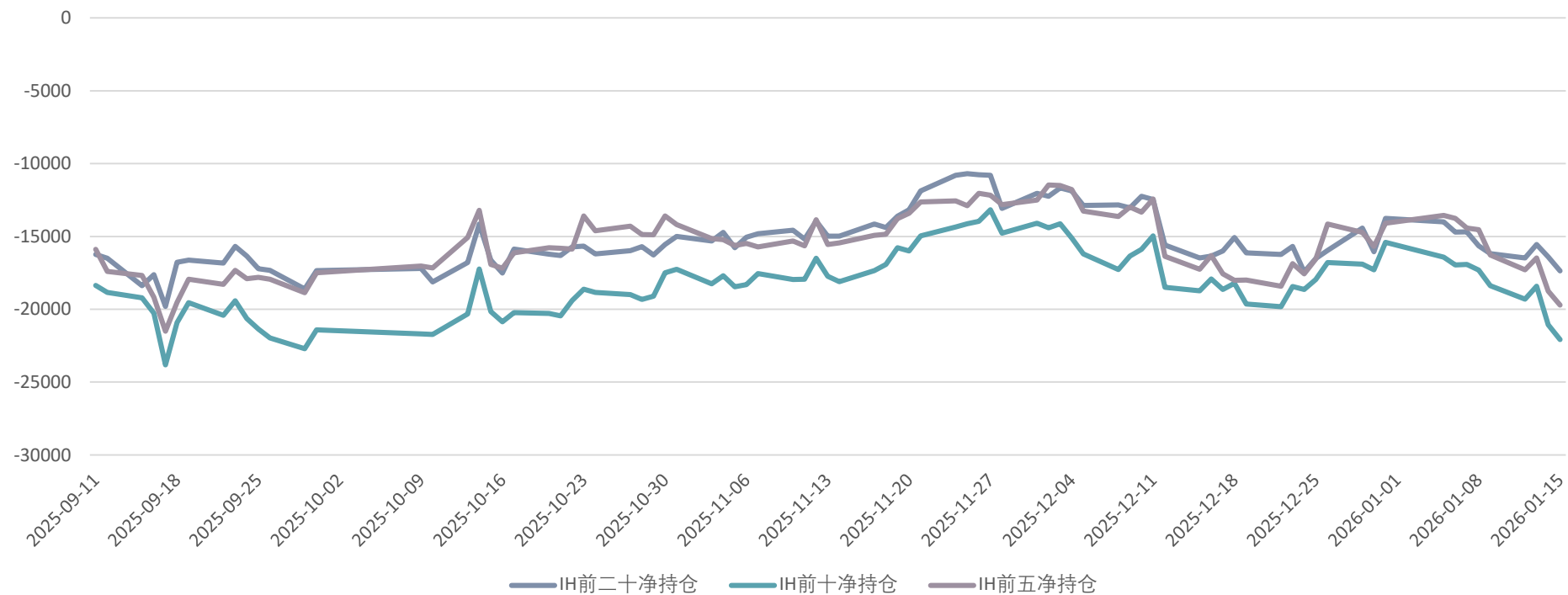
IM主力合约基差震荡走弱。

「IF净持仓」



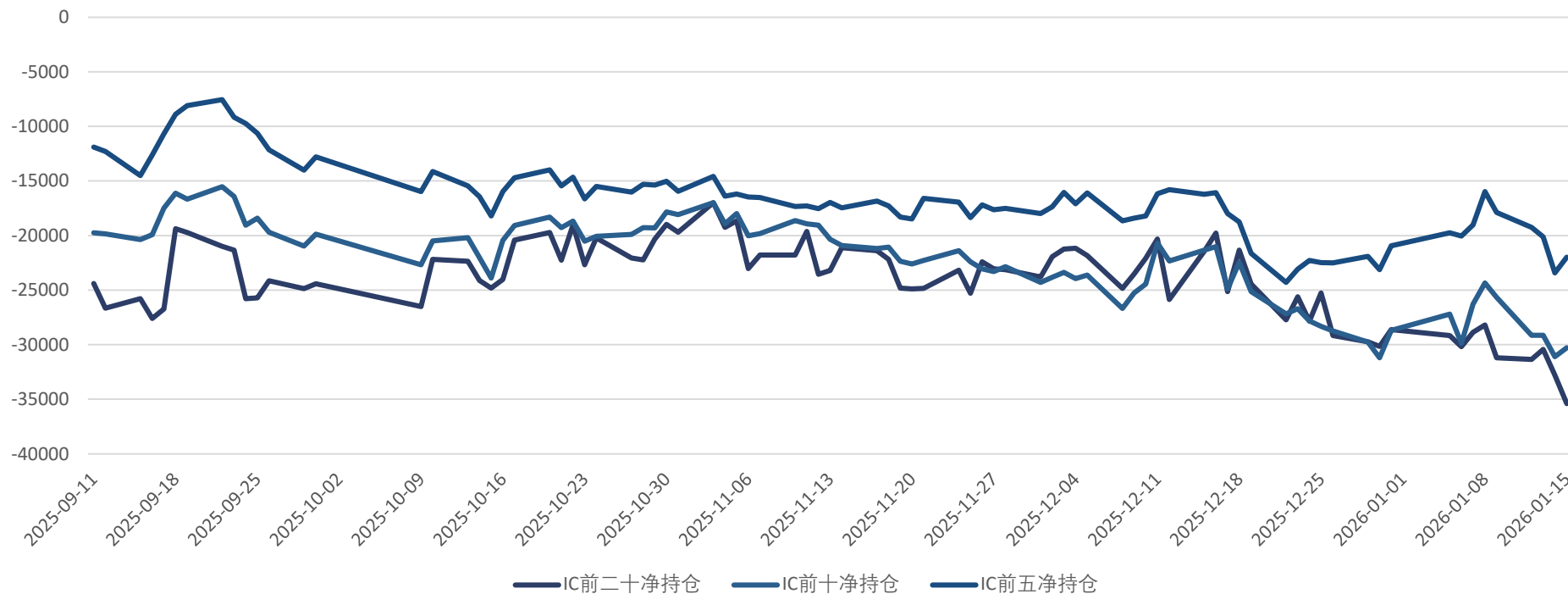
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」



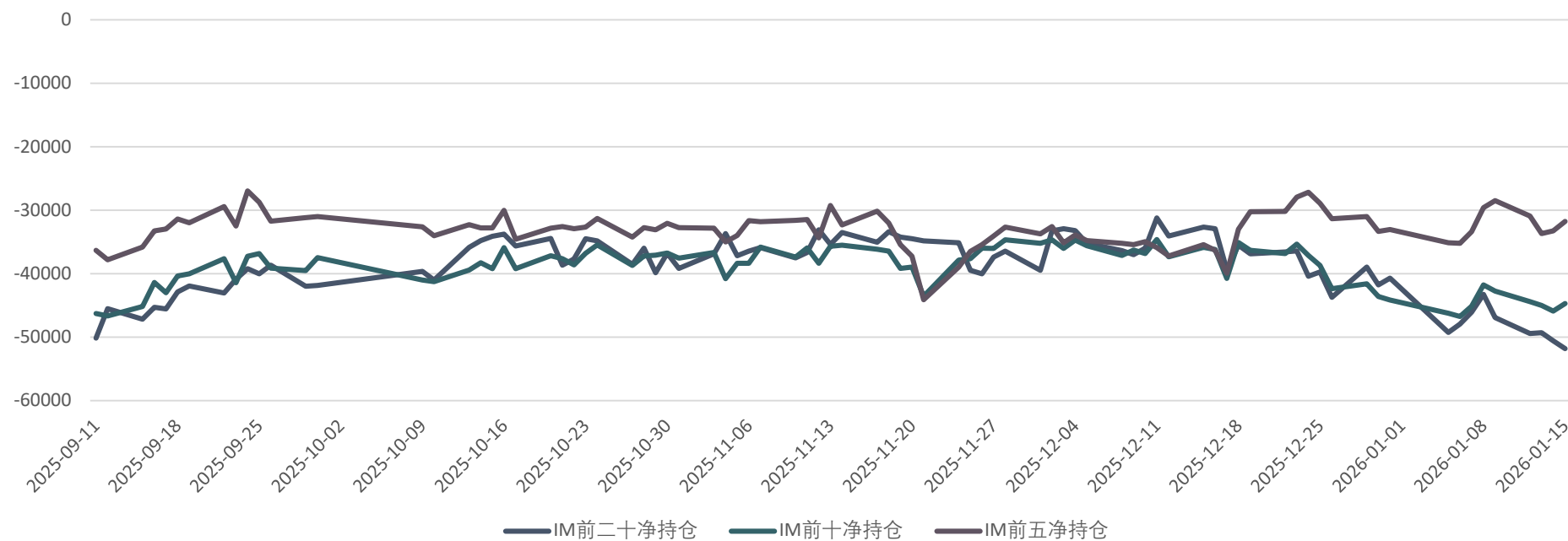
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC净持仓」



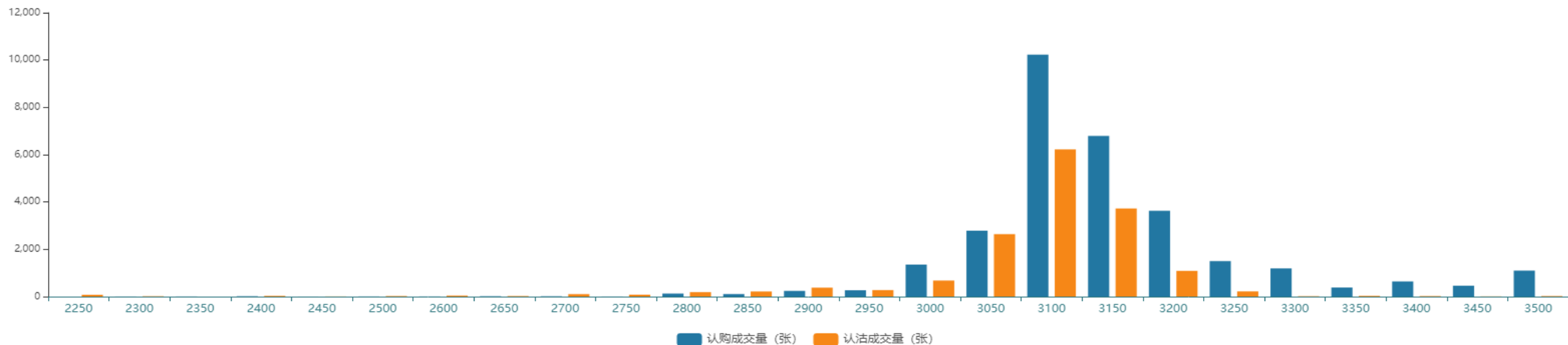
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM净持仓」

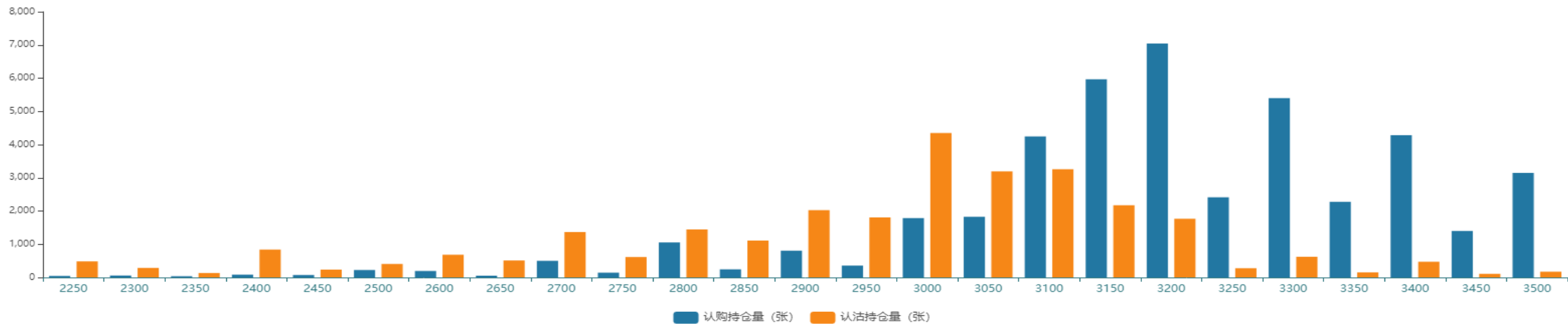


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

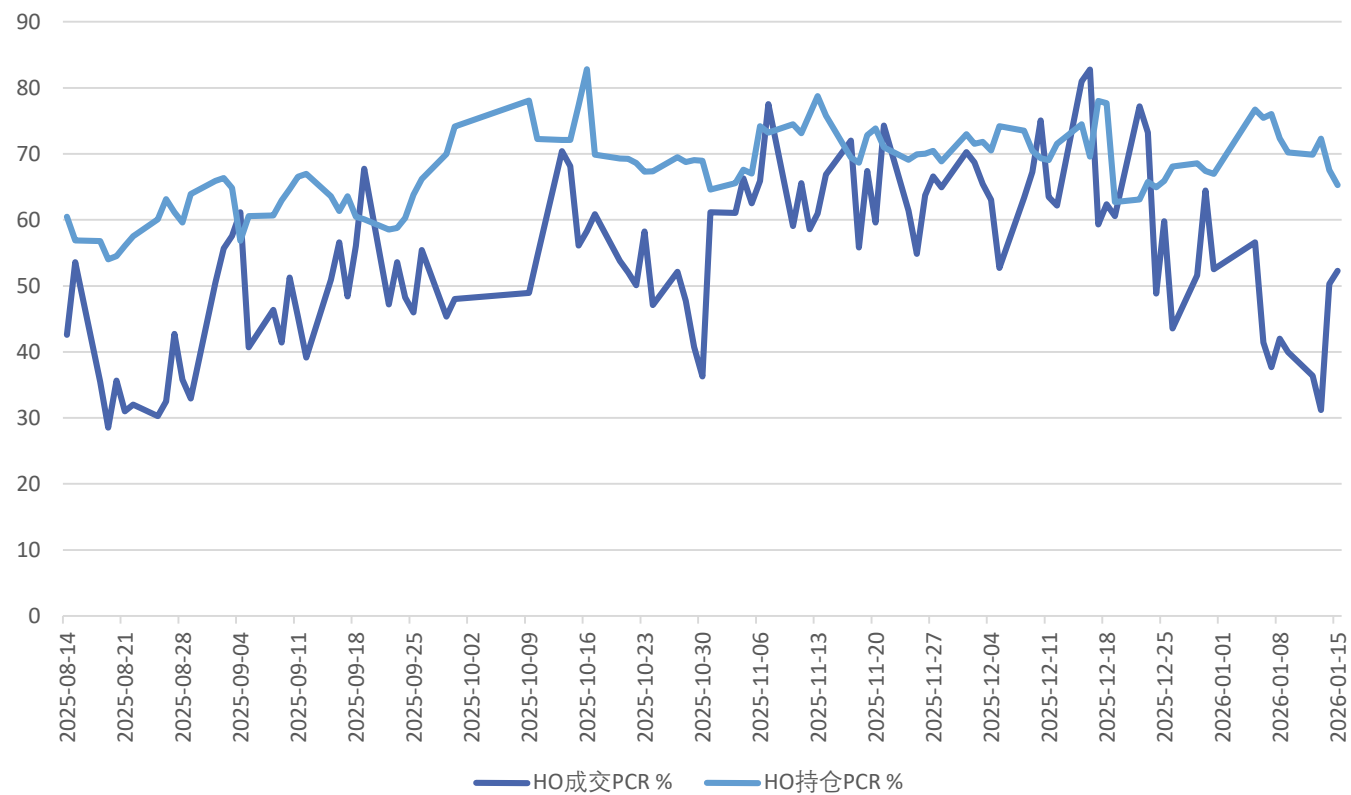
「上证50期权成交量分布」



「上证50期权持仓量分布」



「上证50成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「周度市场数据」

「上证50指数历史波动率」



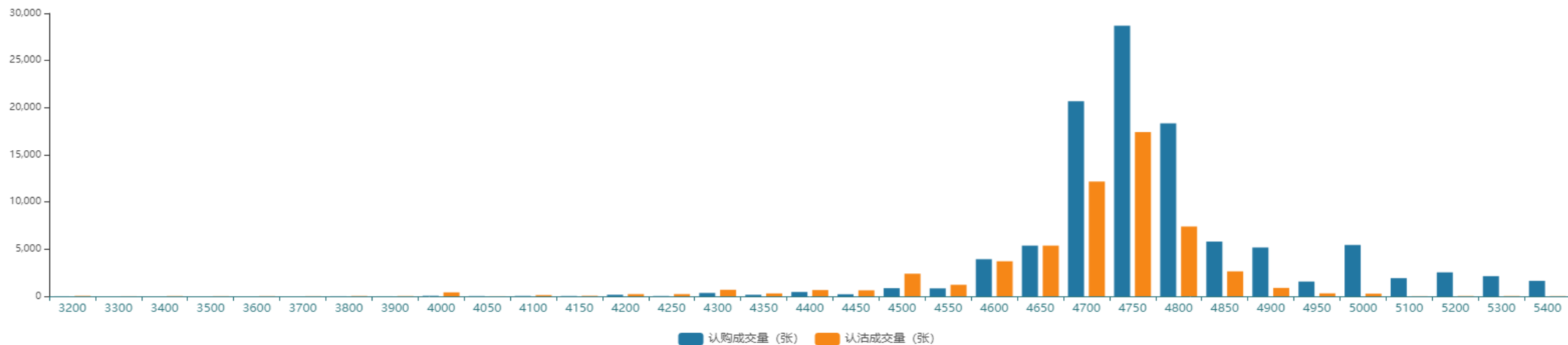
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50期权隐含波动率」

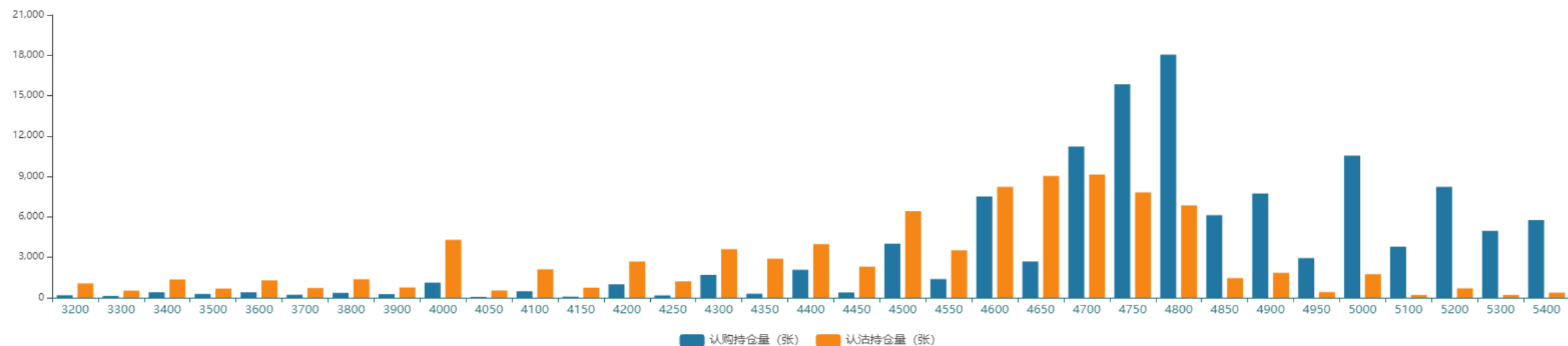


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

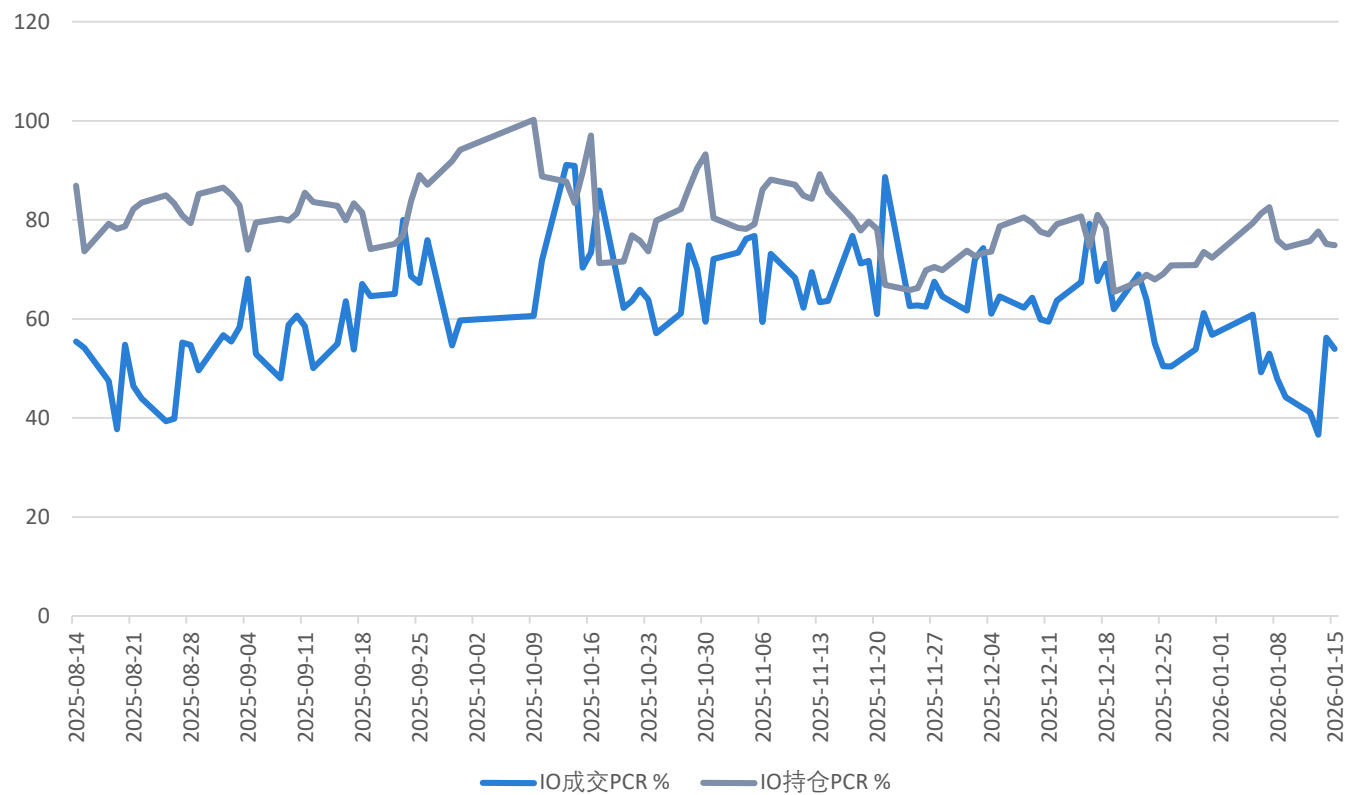
「沪深300期权成交量分布」



「沪深300期权持仓量分布」



「沪深300成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

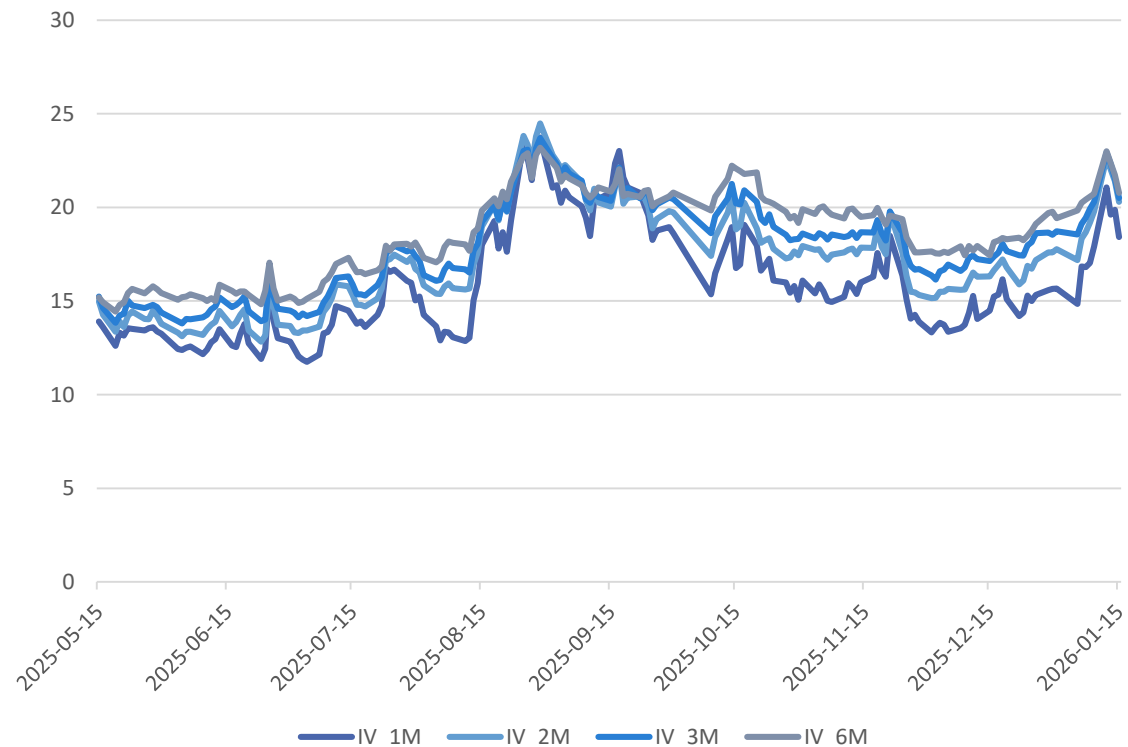
「周度市场数据」

「沪深300指数历史波动率」



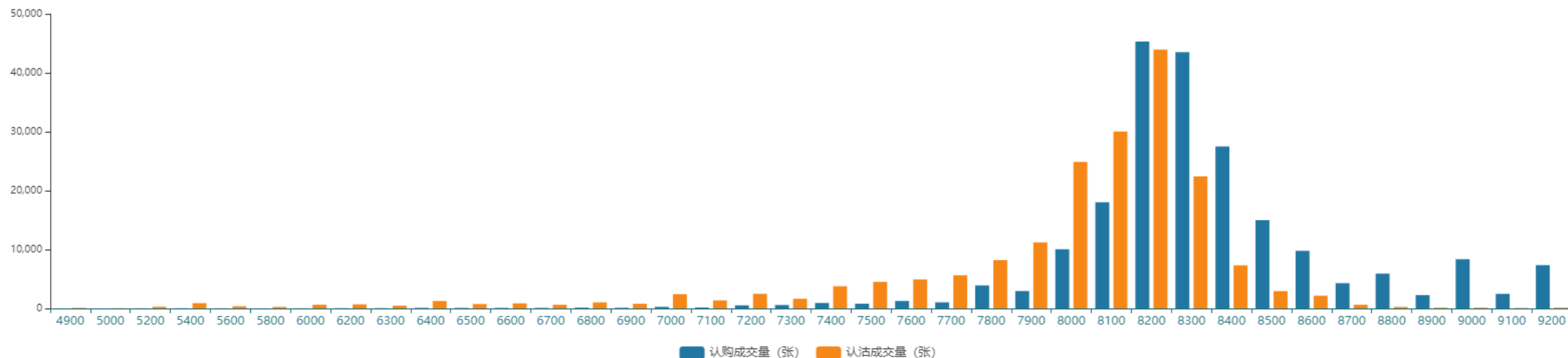
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300期权隐含波动率」

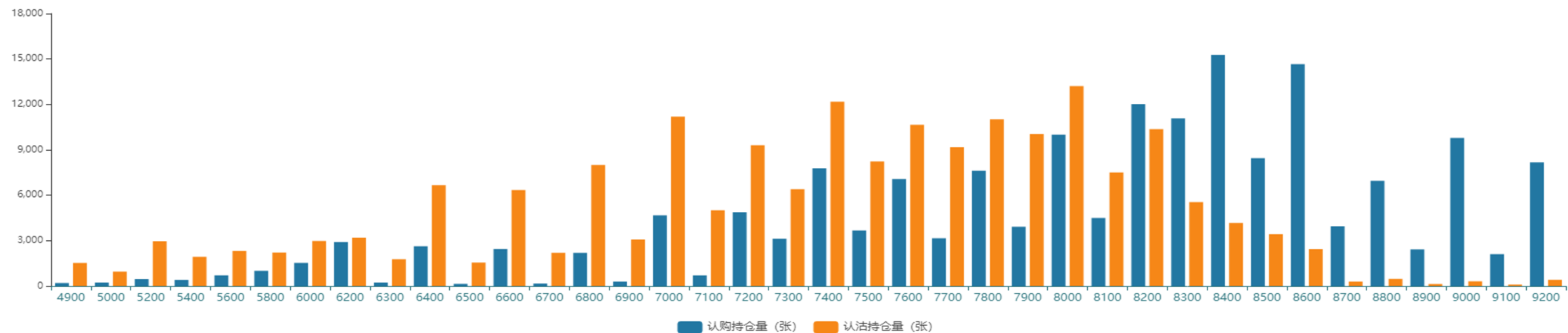


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

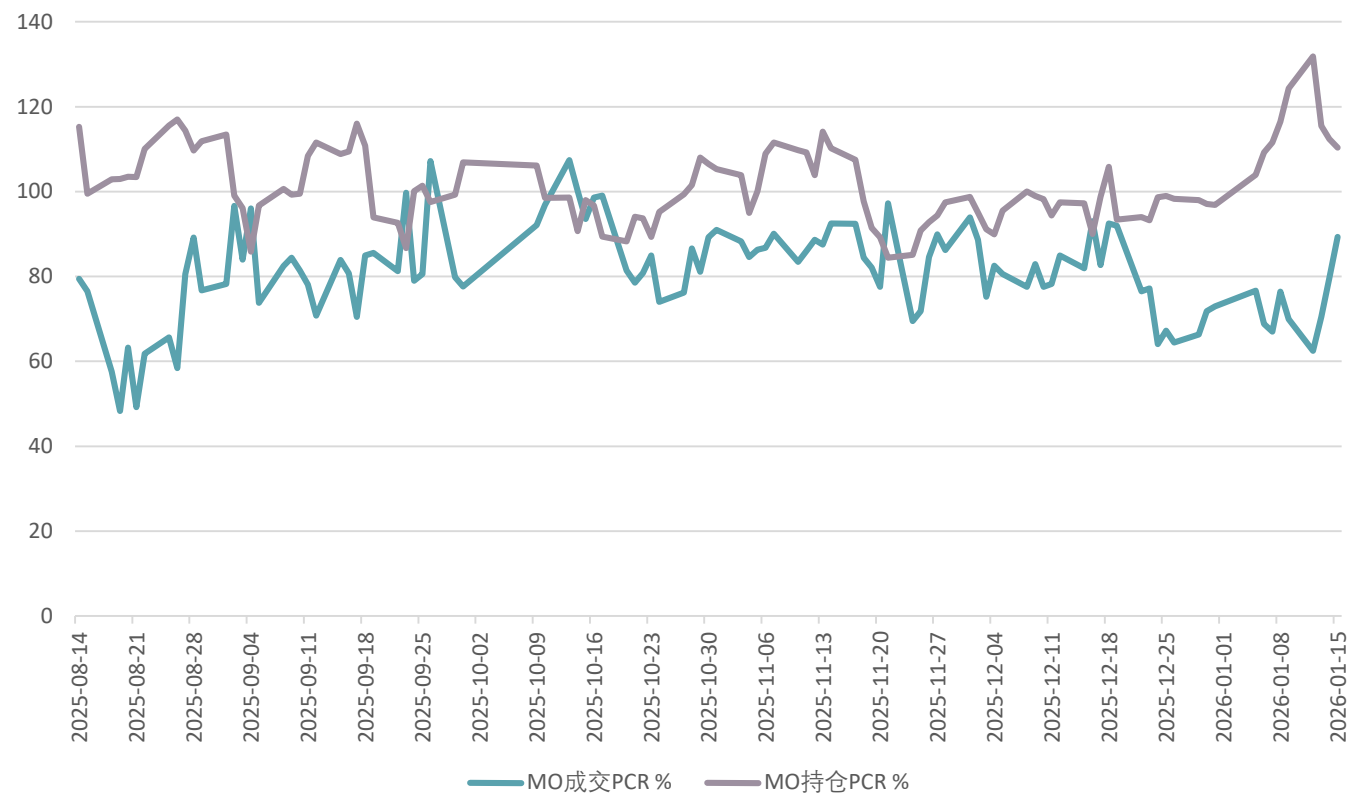
「中证1000期权成交量分布」



「中证1000期权持仓量分布」



「中证1000成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

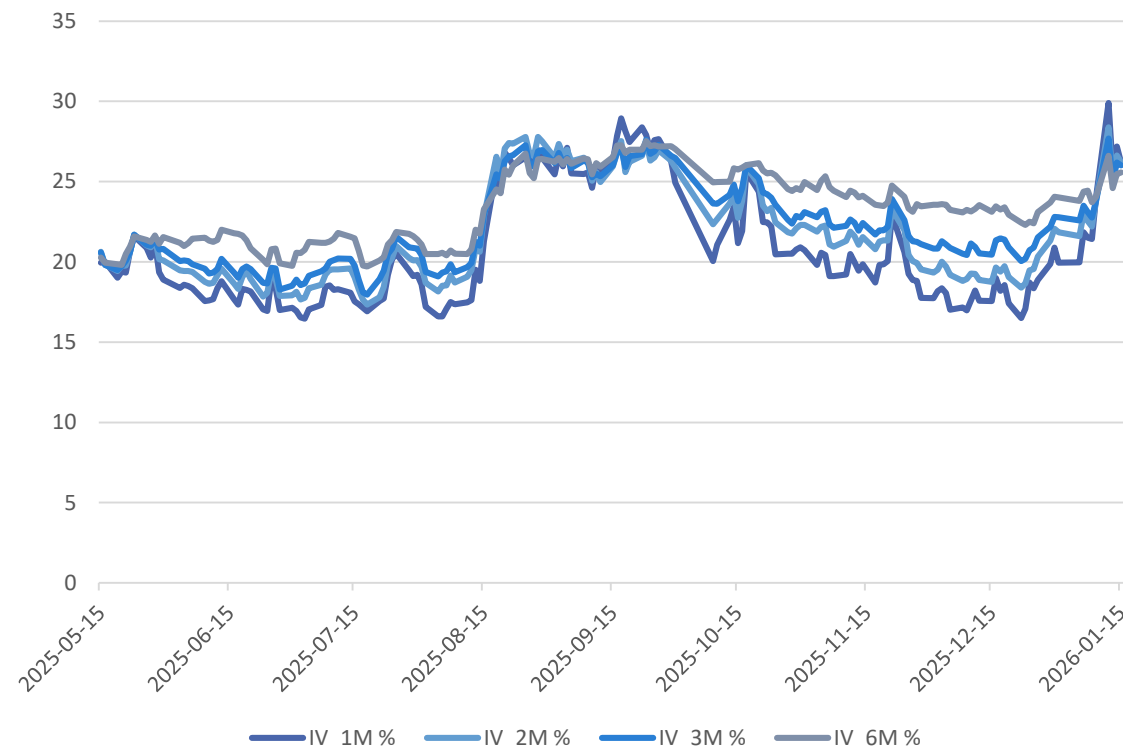
「周度市场数据」

「中证1000指数历史波动率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「中证1000期权隐含波动率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

4、行情展望与策略

- **周度观点：**A股主要指数本周普遍上涨，除上证指数下跌外，其余指数均有不同程度上涨。四期指亦表现分化，中小盘股强于大盘蓝筹股。本周，海内外有大量经济数据公布，市场成交活跃度较上周进一步上升。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。春季行情仍在不断推进中。

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。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。