

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)	4688.8	+10.2↑	IF次主力合约 (2601)	4732.8	+9.2↑
	IH主力合约 (2603)	3073.8	-3.6↓	IH次主力合约 (2601)	3076.4	-2.0↓
	IC主力合约 (2603)	8148.0	+90.6↑	IC次主力合约 (2601)	8281.8	+64.2↑
	IM主力合约 (2603)	8003.0	+36.4↑	IM次主力合约 (2601)	8230.0	+20.8↑
	IF-IH当月合约价差	1656.4	+11.6↑	IC-IF当月合约价差	3549.0	+47.8↑
	IM-IC当月合约价差	-51.8	-49.8↓	IC-IH当月合约价差	5205.4	+59.4↑
	IM-IF当月合约价差	3497.2	-2.0↓	IM-IH当月合约价差	5153.6	+9.6↑
	IF当季-当月	-44.0	+1.8↑	IF下季-当月	-99	-51.8↓
	IH当季-当月	-2.6	-0.4↓	IH下季-当月	-34.6	-31.0↓
	IC当季-当月	-133.8	+24.6↑	IC下季-当月	-257.8	-88.2↓
	IM当季-当月	-227.0	+19.0↑	IM下季-当月	-387	-128.6↓
期货持仓头寸	IF前20名净持仓	-43,401.00	-1559.0↓	IH前20名净持仓	-18,009.00	-102.0↓
	IC前20名净持仓	-36,994.00	-1257.0↓	IM前20名净持仓	-52,814.00	+1252.0↑
现货价格	沪深300	4734.46	+2.6↑	IF主力合约基差	-45.7	+6.2↑
	上证50	3,075.9	-3.8↓	IH主力合约基差	-2.1	-1.2↓
	中证500	8,288.0	+55.3↑	IC主力合约基差	-140.0	+24.1↑
	中证1000	8,265.7	+32.9↑	IM主力合约基差	-262.7	-8.9↓
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	27,322.16	-3243.08↓	两融余额 (前一交易日, 亿元)	27,315.37	+127.86↑
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	3665.73	+110.95↑	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-861.0	+1583.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	-486.02	-424.12↓	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	64.47	+20.13↑	Shibor (日, %)	1.318	-0.007↓
	IO平值看涨期权收盘价 (2601)	82.00	-11.40↓	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	16.22	-2.26↓
	IO平值看跌期权收盘价 (2601)	94.40	-18.20↓	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	16.22	-2.26↓
	沪深300指数20日波动率 (%)	10.69	-0.34↓	成交量PCR (%)	55.22	-2.60↓
				持仓量PCR (%)	67.65	+0.63↑
Wind市场强弱分析	全部A股	6.50	+2.00↑	技术面	6.40	+2.10↑
	资金面	6.50	+1.90↑			
行业消息	<p>1、据国家统计局数据, 2025年国内生产总值1401879亿元, 按不变价格计算, 比上年增长5.0%; 分季度看, 一季度国内生产总值同比增长5.4%, 二季度增长5.2%, 三季度增长4.8%, 四季度增长4.5%; 从环比看, 四季度国内生产总值增长1.2%。2025年12月份, 规模以上工业增加值同比实际增长5.2%; 从环比看, 12月份, 规模以上工业增加值比上月增长0.49%; 2025年, 规模以上工业增加值比上年增长5.9%。2025年, 全国固定资产投资 (不含农户) 485186亿元, 比上年下降3.8%; 其中, 民间固定资产投资比上年下降6.4%; 从环比看, 12月份固定资产投资 (不含农户) 下降1.13%。2025年, 全国房地产开发投资比上年下降17.2%; 新建商品房销售面积比上年下降8.7%, 新建商品房销售额83937亿元, 下降12.6%; 房地产开发企业到位资金比上年下降13.4%; 2025年12月份, 国房景气指数为91.45。12月份, 社会消费品零售总额45136亿元, 同比增长0.9%; 2025年, 社会消费品零售总额501202亿元, 比上年增长3.7%。2025年全国城镇调查失业率平均值为5.2%; 12月份, 全国城镇调查失业率为5.1%。</p>					
观点总结	<p>A股主要指数收盘多数上涨, 三大指数低开后表现分化。中小盘股强于大盘蓝筹股, 四大宽基指数中中证500最为强势。截止收盘, 上证指数涨0.29%, 深证成指涨0.09%, 创业板指跌0.7%。沪深两市成交额明显回落。全市场超3500只个股上涨。行业板块普遍上涨, 基础化工、石油石化板块大幅走高, 计算机板块领跌。海外方面, 1月17日美国就格陵兰岛问题对欧洲8国加征关税, 加剧市场对美元资产的不信任, 美元指数进一步走弱。国内方面, 经济基本面, 四季度我国GDP进一步回落, 但全年5%经济增长目标仍顺利完成, 12月份除规上工业增加值外, 固投、社零、出口同比均较11月回落。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, 虽然12月多项经济指标进一步回落, 但在航空航天、人工智能等代表新质生产力的产业带动下工业生产稳步增长, 在一定程度上弱化了其他经济指标下行对市场的负面影响。同时由于航空航天与人工智能相关上市公司在中证500中所占权重最大, 因此对中证500指数有明显拉动。最后, 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, 加上海外风险事件削弱美元价值, 人民币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。</p>					



更多观点请咨询!



更多资讯请关注!

重点关注	1/20 9:00 中国1月1年期、5年期LPR报价 1/22 23:00 美国11月PCE、核心PCE 1/23 16:15-17:30 法国、德国、欧元区、英国1月SPGI制造业、服务业、综合PMI初值 1/23 22:45 美国1月SPGI制造业、服务业、综合PMI初值
------	---

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