

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)	4708.6	-18.4↓	IF次主力合约 (2602)	4710.6	-21.0↓
	IH主力合约 (2603)	3075.4	-3.0↓	IH次主力合约 (2602)	3073.6	-3.0↓
	IC主力合约 (2603)	8248.8	-41.0↓	IC次主力合约 (2602)	8257.8	-40.8↓
	IM主力合约 (2603)	8120.8	-84.6↓	IM次主力合约 (2602)	8162.2	-80.6↓
	IF-IH当月合约价差	1637.0	-19.4↓	IC-IF当月合约价差	3547.2	-1.8↓
	IM-IC当月合约价差	-95.6	-43.8↓	IC-IH当月合约价差	5184.2	-21.2↓
	IM-IF当月合约价差	3451.6	-45.6↓	IM-IH当月合约价差	5088.6	-65.0↓
	IF当季-当月	-36.6	+7.4↑	IF下季-当月	-95.6	+3.4↑
	IH当季-当月	-4.0	-1.4↓	IH下季-当月	-32.8	+1.8↑
	IC当季-当月	-115.8	+18.0↑	IC下季-当月	-233.6	+24.2↑
	IM当季-当月	-216.2	+10.8↑	IM下季-当月	-384.2	+2.8↑
期货持仓头寸	IF前20名净持仓	-40,107.00	-3142.0↓	IH前20名净持仓	-19,327.00	+224.0↑
	IC前20名净持仓	-38,552.00	-1818.0↓	IM前20名净持仓	-49,879.00	-1934.0↓
现货价格	沪深300	4718.88	-15.6↓	IF主力合约基差	-10.3	-4.4↓
	上证50	3,070.7	-5.3↓	IH主力合约基差	4.8	+3.1↑
	中证500	8,247.8	-40.1↓	IC主力合约基差	1.0	+23.0↑
	中证1000	8,182.8	-82.9↓	IM主力合约基差	-61.9	+17.1↑
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	28,042.35	+720.19↑	两融余额 (前一交易日, 亿元)	27,231.75	-83.62↓
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	3237.70	-428.02↓	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-3586.0	+3240.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	-424.12	-1068.43↓	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	40.79	-23.68↓	Shibor (日, %)	1.374	+0.056↑
	IO平值看涨期权收盘价 (2602)	89.00	-17.60↓	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	15.30	-0.69↓
	IO平值看跌期权收盘价 (2602)	72.40	+2.00↑	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	15.30	-0.98↓
	沪深300指数20日波动率 (%)	10.83	+0.14↑	成交量PCR (%)	51.47	-3.75↓
				持仓量PCR (%)	67.38	-0.27↓
Wind市场强弱分析	全部A股	4.20	-2.30↓	技术面	4.10	-2.30↓
	资金面	4.20	-2.30↓			
行业消息	<div>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%。</div> <div>2、2026年1月LPR出炉: 1年期LPR为3.0%, 5年期以上LPR为3.5%, 自2025年5月以来LPR已连续八个月持稳。</div> <div>3、截至2026年1月20日, A股共有495家上市公司披露2025年业绩预告, 其中168家预喜 (预增104家、略增35家、扭亏27家、续盈2家), 预喜比例为33.94%; 322家预忧, 5家业绩不确定。</div>					



更多观点请咨询!

观点总结	<p>A股主要指数收盘集体下跌，三大指数高开低走上证指数早盘一度跌破4100点。中小盘股弱于大盘蓝筹股，四大宽基指数中上证50最为坚挺。截止收盘，上证指数跌0.01%，深证成指跌0.97%，创业板指跌1.79%。沪深两市成交额微幅回升。行业板块多数上涨，石油石化、建筑材料板块领涨，通信板块大幅下跌。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年业绩预告的公司中，仅有三分之一的公司预喜，但值得注意的是利润预喜的公司多数集中在人工智能等高技术产业。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，上市公司年报业绩预告也呼应了这一现象。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>
重点关注	<p>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</p>



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。