

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)	4722.8	+19.4↑	IF次主力合约 (2602)	4724.2	+16.4↑
	IH主力合约 (2603)	3073.6	-0.4↓	IH次主力合约 (2602)	3069.8	-2.2↓
	IC主力合约 (2603)	8371.0	+155.4↑	IC次主力合约 (2602)	8373.2	+147.2↑
	IM主力合约 (2603)	8231.0	+140.0↑	IM次主力合约 (2602)	8260.0	+125.8↑
	IF-IH当月合约价差	1654.4	+17.4↑	IC-IF当月合约价差	3649.0	+101.8↑
	IM-IC当月合约价差	-113.2	-17.6↓	IC-IH当月合约价差	5303.4	+119.2↑
	IM-IF当月合约价差	3535.8	+84.2↑	IM-IH当月合约价差	5190.2	+101.6↑
	IF当季-当月	-36.4	+0.2↑	IF下季-当月	-92.2	+3.4↑
	IH当季-当月	0.2	+4.2↑	IH下季-当月	-33.2	-0.4↓
	IC当季-当月	-103.4	+12.4↑	IC下季-当月	-215.2	+18.4↑
	IM当季-当月	-208.4	+7.8↑	IM下季-当月	-370	+14.2↑
期货持仓头寸	IF前20名净持仓	-38,987.00	-1188.0↓	IH前20名净持仓	-19,109.00	+164.0↑
	IC前20名净持仓	-41,493.00	+4060.0↑	IM前20名净持仓	-51,306.00	+3816.0↑
现货价格	沪深300	4723.07	+4.2↑	IF主力合约基差	-0.3	+10.0↑
	上证50	3,067.2	-3.5↓	IH主力合约基差	6.4	+1.7↑
	中证500	8,340.1	+92.3↑	IC主力合约基差	30.9	+29.9↑
	中证1000	8,247.7	+64.9↑	IM主力合约基差	-16.7	+45.3↑
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	26,237.47	-1804.88↓	两融余额 (前一交易日, 亿元)	27,093.59	-138.16↓
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	3437.68	+199.98↑	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-2408.0	+3635.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	-1068.43	+56.36↑	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	56.58	+15.79↑	Shibor (日, %)	1.322	-0.052↓
	IO平值看涨期权收盘价 (2602)	97.00	+8.00↑	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	16.15	+0.85↑
	IO平值看跌期权收盘价 (2602)	67.80	-4.60↓	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	15.74	+0.44↑
	沪深300指数20日波动率 (%)	10.44	-0.39↓	成交量PCR (%)	50.47	-1.76↓
				持仓量PCR (%)	67.60	+0.61↑
Wind市场强弱分析	全部A股	6.20	+2.00↑	技术面	5.70	+1.70↑
	资金面	6.70	+2.50↑			
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21日, A股共有541家上市公司披露2025年业绩预告, 其中189家预喜 (预增130家、略增22家、扭亏35家、续盈2家), 预喜比例为34.93%; 351家预忧, 1家业绩不确定。</div> <div> 更多观点请咨询!</div>					

观点总结	<p>A股主要指数收盘普遍上涨，三大指数冲高回落。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0.08%，深证成指涨0.7%，创业板指涨0.54%。沪深两市成交额回落。全市场超3000只个股上涨。行业板块多数上涨，有色金属、电子板块领涨，银行板块领跌。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，美元指数近期明显走弱。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，仅有约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新技术产业。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。