

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↓
Wind市场强弱分析	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↑
行业消息	全部A股	6.20	+2.00↑	技术面	5.70	+1.70↑
	资金面	6.70	+2.50↑			
	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%。 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。 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。					



更多观点请咨询!

## 观点总结

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。



更多资讯请关注！

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

## 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。