

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)	4719.4	-9.2↓	IF次主力合约 (2602)	4722.0	-8.4↓
	IH主力合约 (2603)	3061.2	-15.6↓	IH次主力合约 (2602)	3057.0	-16.4↓
	IC主力合约 (2603)	8400.0	+44.2↑	IC次主力合约 (2602)	8404.0	+45.2↑
	IM主力合约 (2603)	8292.6	+74.8↑	IM次主力合约 (2602)	8318.0	+72.0↑
	IF-IH当月合约价差	1665.0	+10.6↑	IC-IF当月合约价差	3682.0	+33.0↑
	IM-IC当月合约价差	-86.0	+27.2↑	IC-IH当月合约价差	5347.0	+43.6↑
	IM-IF当月合约价差	3596.0	+60.2↑	IM-IH当月合约价差	5261.0	+70.8↑
	IF当季-当月	-39.0	-2.6↓	IF下季-当月	-96	-3.8↓
	IH当季-当月	0.6	+0.4↑	IH下季-当月	-31.2	+2.0↑
	IC当季-当月	-94.4	+9.0↑	IC下季-当月	-208.8	+6.4↑
	IM当季-当月	-198.8	+9.6↑	IM下季-当月	-366	+4.0↑
期货持仓头寸	IF前20名净持仓	-34,459.00	-3694.0↓	IH前20名净持仓	-19,961.00	+518.0↑
	IC前20名净持仓	-37,430.00	-1120.0↓	IM前20名净持仓	-53,367.00	-801.0↓
现货价格	沪深300	4723.71	+0.6↑	IF主力合约基差	-4.3	-4.0↓
	上证50	3,053.1	-14.1↓	IH主力合约基差	8.1	+1.7↑
	中证500	8,387.6	+47.5↑	IC主力合约基差	12.4	-18.5↓
	中证1000	8,309.4	+61.7↑	IM主力合约基差	-16.8	-0.1↓
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	27,164.05	+926.58↑	两融余额 (前一交易日, 亿元)	27,210.23	+116.64↑
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	3212.15	-225.53↓	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-1793.0	+2102.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	+56.36	-276.62↓	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	65.39	+8.81↑	Shibor (日, %)	1.413	+0.091↑
	IO平值看涨期权收盘价 (2602)	94.20	-2.80↓	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	16.34	+0.19↑
	IO平值看跌期权收盘价 (2602)	67.60	-0.20↓	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	15.93	+0.19↑
	沪深300指数20日波动率 (%)	10.44	+0.00↑	成交量PCR (%)	61.69	+11.21↑
				持仓量PCR (%)	67.52	-0.08↓
Wind市场强弱分析	全部A股	6.60	+0.40↑	技术面	6.50	+0.90↑
	资金面	6.60	-0.10↓			
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> 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，三大指数窄幅震荡。中小盘股强于大盘蓝筹股，四大宽基指数中中证1000最为强势。截止收盘，上证指数涨0.14%，深证成指涨0.5%，创业板指涨1.01%。沪深两市成交额小幅回升。全市场超3500只个股上涨。行业板块多数上涨，建筑材料、国防军工、石油石化板块大幅走强，美容护理板块领跌。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，在经济复苏预期下，人民币仍处于升值通道，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。