

「2026.1.23」

股指期货周报

作者：廖宏斌

期货从业资格号F30825507

期货投资咨询证号：Z0020723

联系电话：4008-8787-66

关注我们获取
更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、行情回顾



2、消息面概览



3、周度市场数据



4、行情展望与策略

- 周度观点：A股主要指数本周普遍上涨，除创业板指下跌外，其余指数均有不同程度上涨。四期指亦表现分化，中小盘股表现强势，而大盘蓝筹股走弱。本周，国内2025年经济数据公布，全年经济增长目标顺利达成，但12月份多项经济指标进一步回落，仅工业增加值在新质生产力的带动下超预期增长，进而带动新质生产力占主导的IC、IM强于IF、IH。本周，市场成交活跃度较上周略有回落。

1、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘价
	IF2603	-0.03	-0.15	4709.2
	IH2603	-1.51	-0.66	3037.8
	IC2603	5.45	3.36	8658.2
	IM2603	4.13	3.06	8516.6
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	-0.62	-0.45	4702.50
	上证50	-1.54	-0.69	3032.19
	中证500	4.34	2.42	8590.17
	中证1000	2.89	1.94	8470.74

2、消息面概览

影响

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%。

中性偏多

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。

中性

截至2026年1月23日，A股共有686家上市公司披露2025年业绩预告，其中268家预喜（预增178家、略增30家、扭亏57家、续盈3家），预喜比例为39.1%；416家预忧，2家业绩不确定。

中性

3、周度市场数据

「周度市场数据」

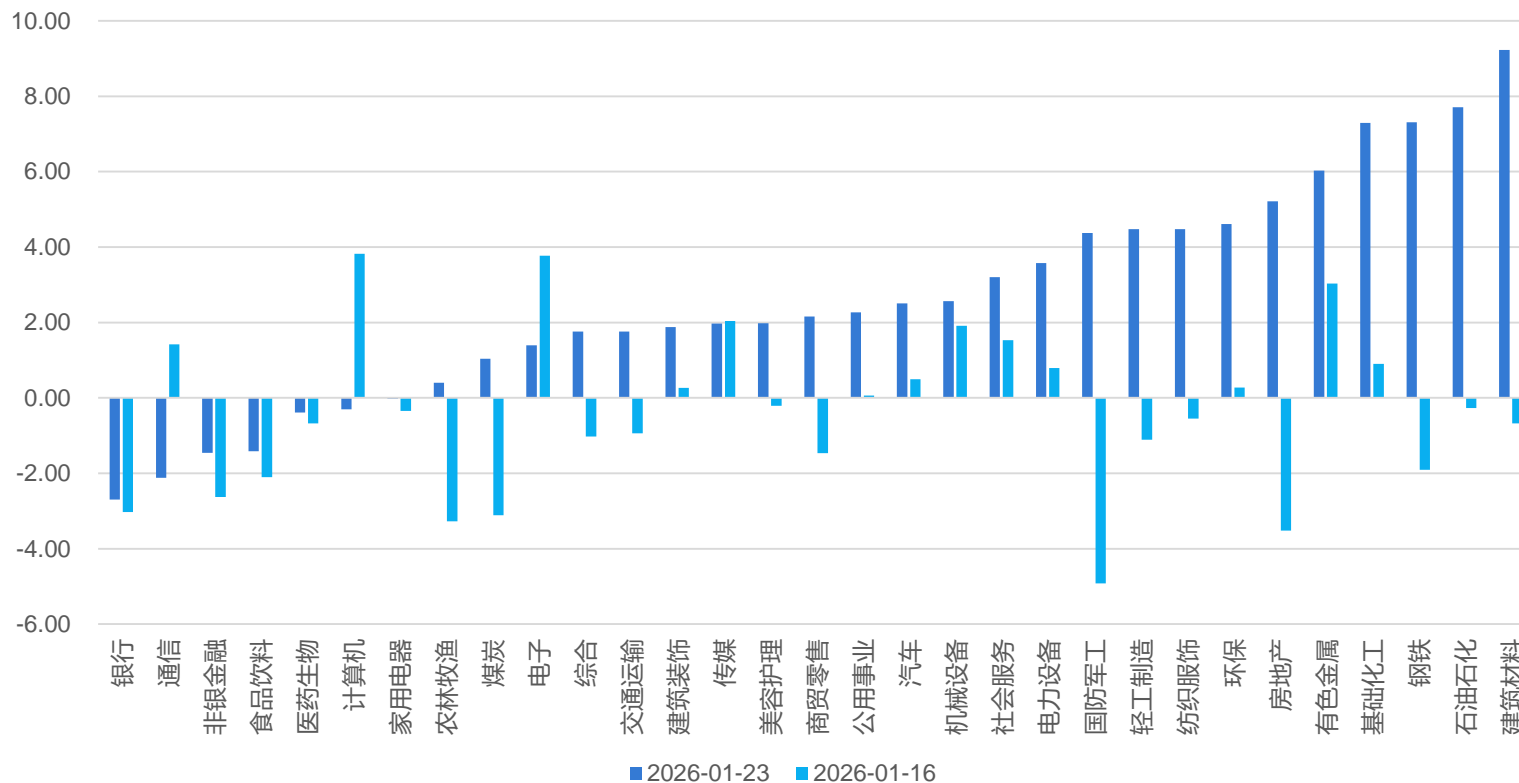
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	0.84	0.33	4136.16
深证成指	1.11	0.79	14439.66
科创50	2.62	0.78	1553.71
中小100	0.87	0.69	8883.33
创业板指	-0.34	0.63	3349.50

「外盘主要指数(截至周四)」

	周涨跌幅%	周四（五）涨跌幅%	收盘点位
标普500	-0.38	0.55	6913.35
英国富时100	-0.83	0.12	10150.05
日经225	-0.26	0.20	53797.55
恒生指数	-0.36	0.45	26749.51

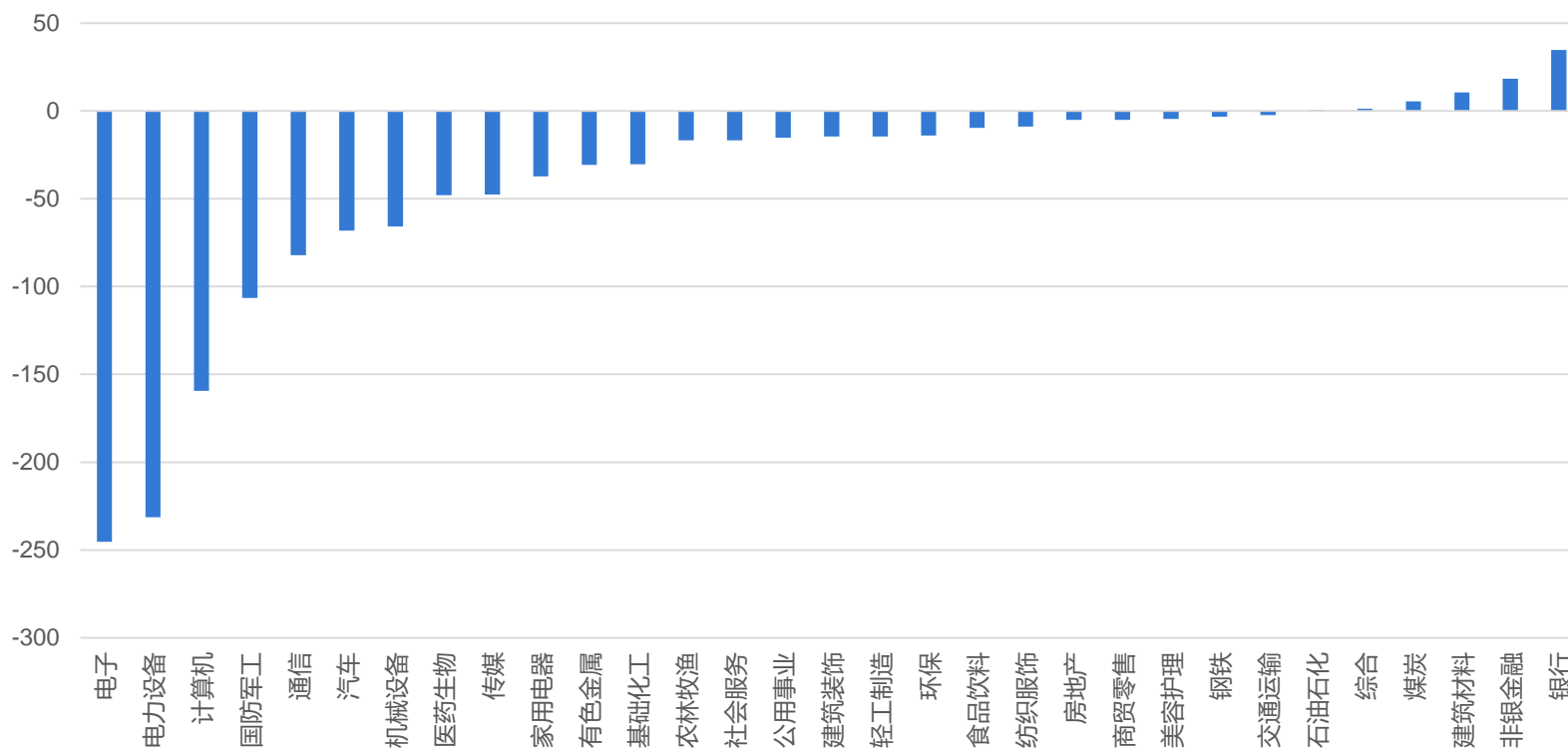
「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块普遍上涨，建筑材料、石油石化等板块大幅走强，银行、通信等板块逆市下跌。

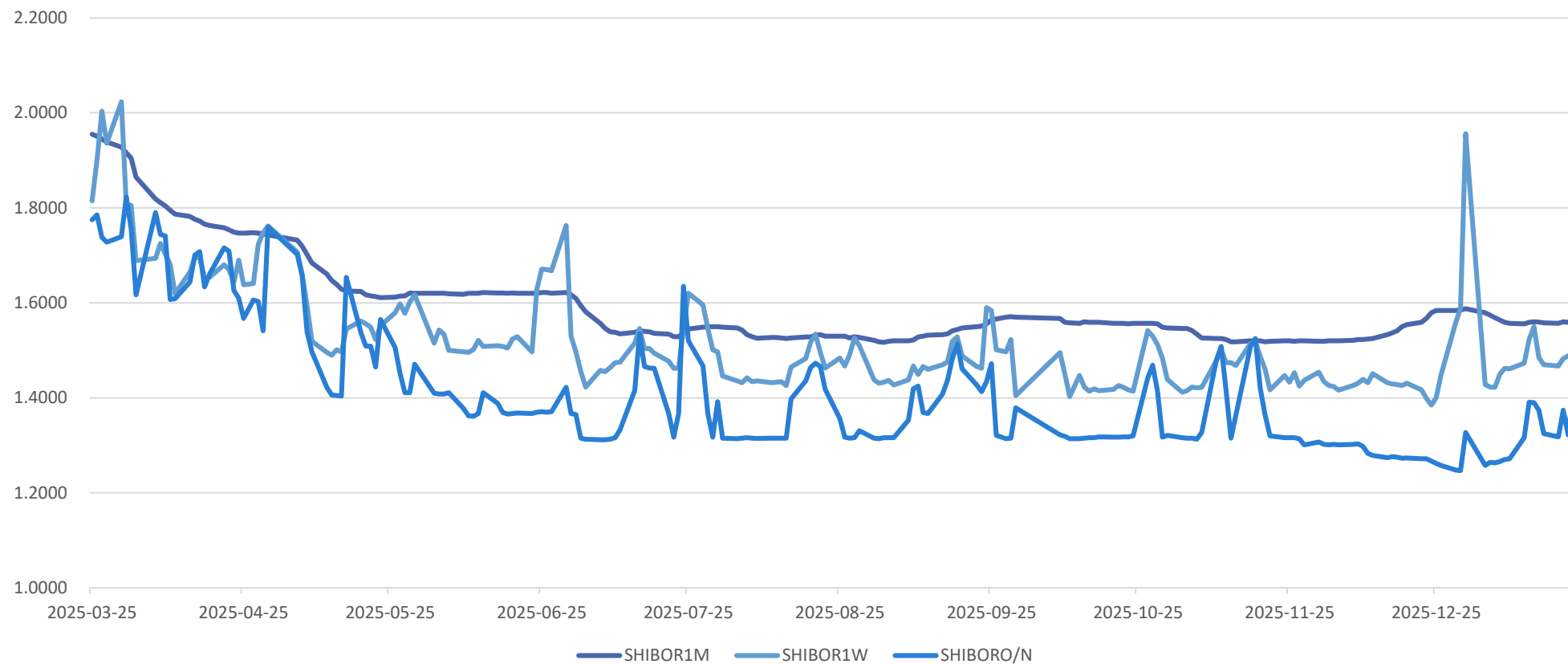
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业主力资金普遍呈净流出，电子、电力设备板块资金大幅净流出。

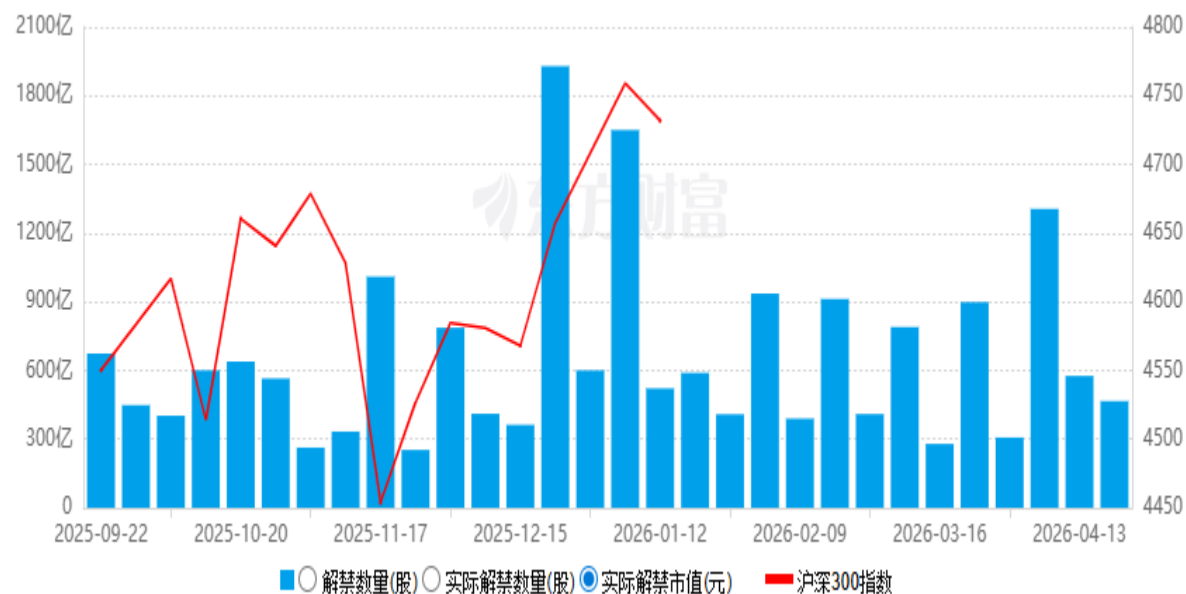
「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

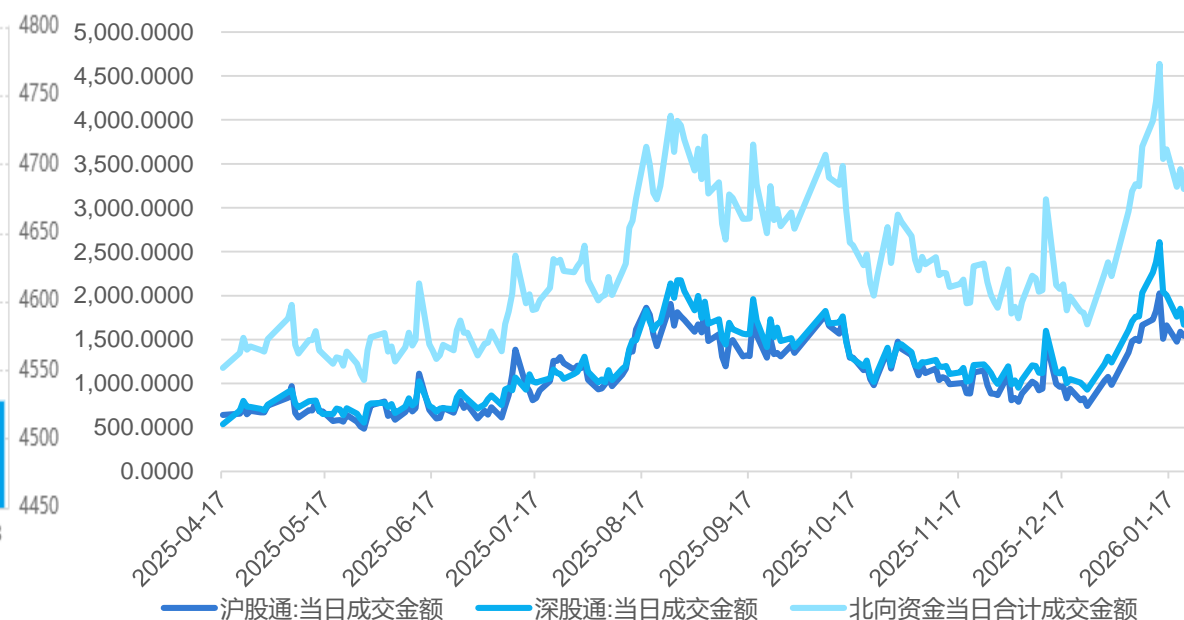
SHIBOR短期利率小幅上行，资金价格仍处低位。

「限售解禁」



数据来源：东方财富，瑞达期货研究院

「陆股通成交统计」

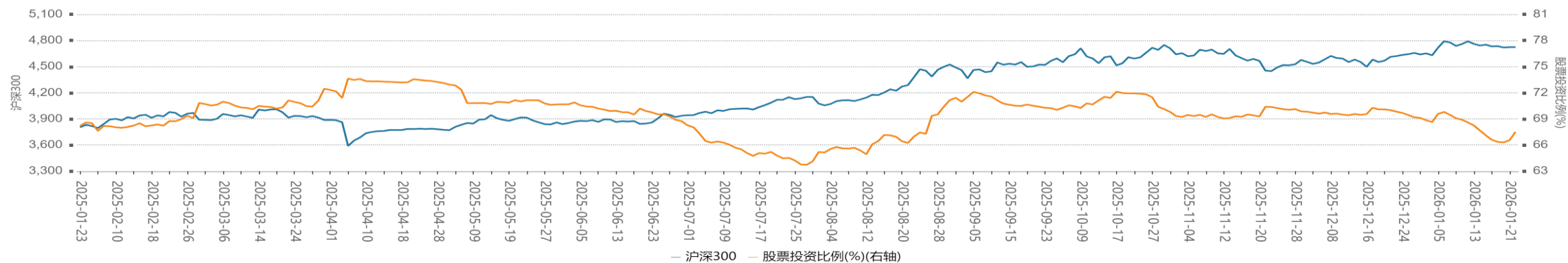


数据来源：wind，瑞达期货研究院

本周重要股东二级市场净减持111.65亿元，限售解禁市值为589.56亿元。北向资金合计买卖13198.31亿。

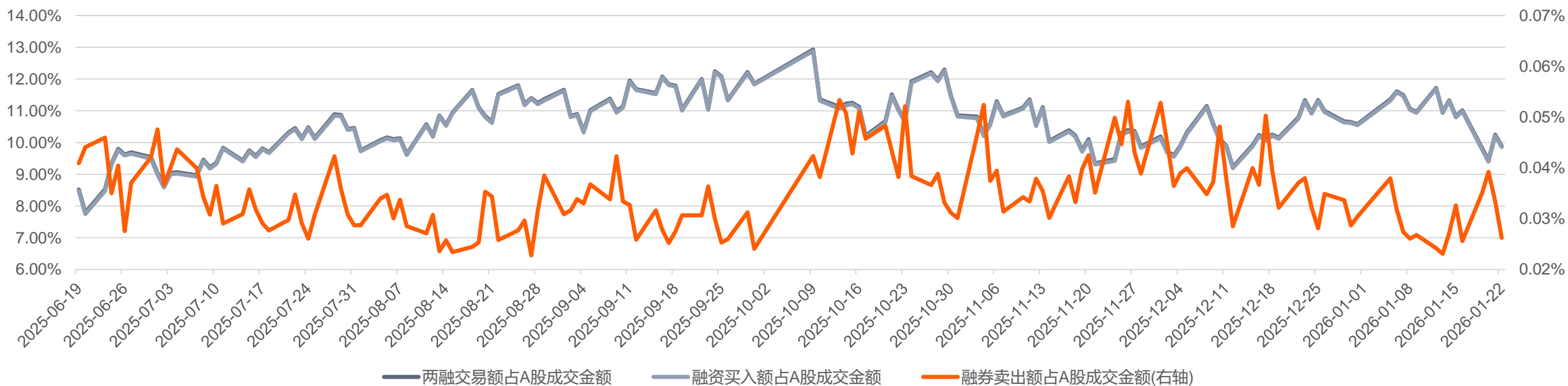
「周度市场数据」

「基金持股比例」



数据来源：Wind

「两融交易额占A股成交额比例」



数据来源：wind，瑞达期货研究院

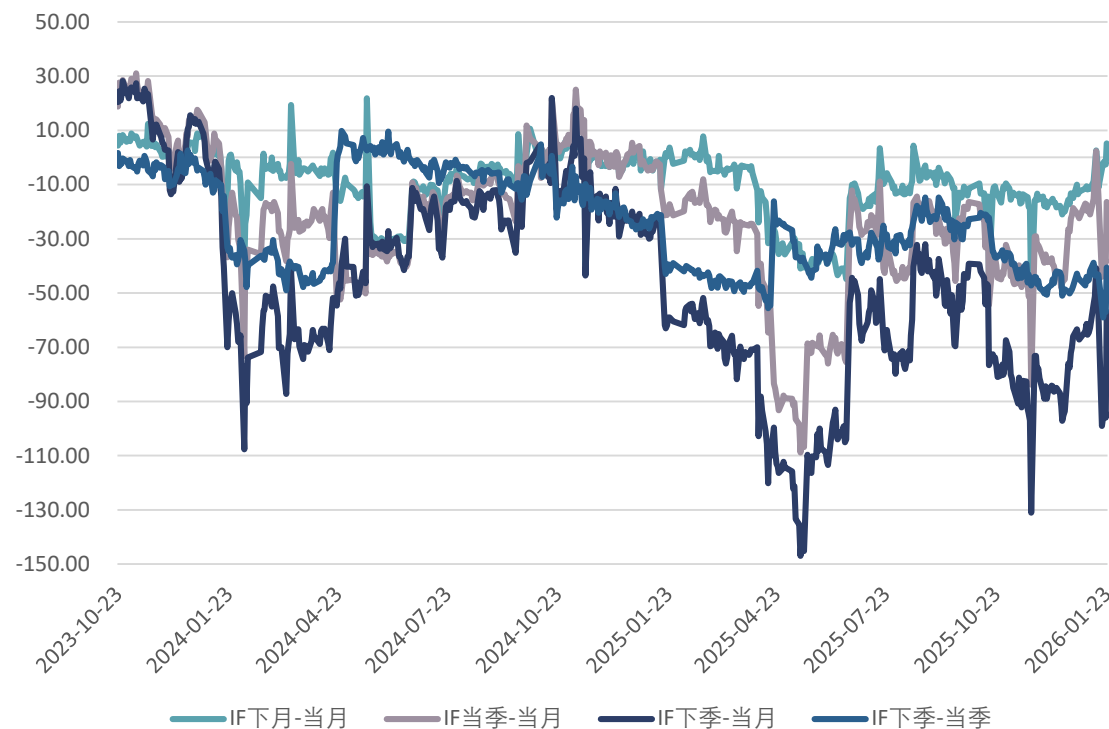
「周度市场数据」

「IF基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IF跨期」

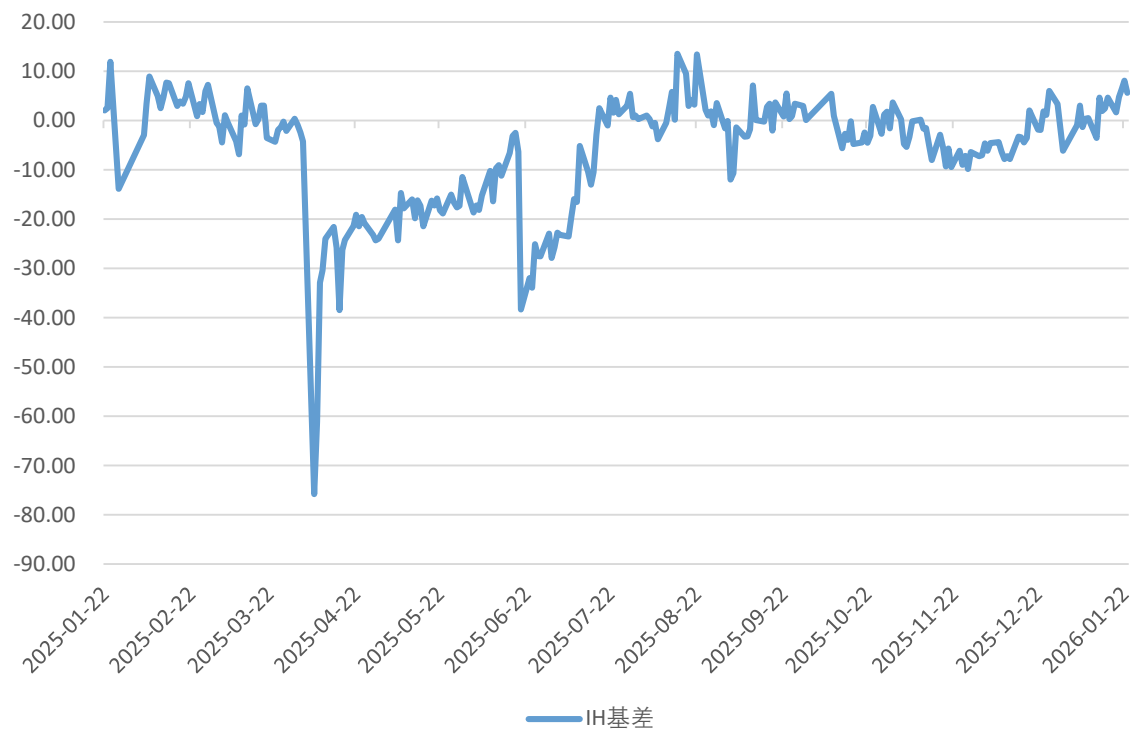


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IF主力合约基差由负转正。

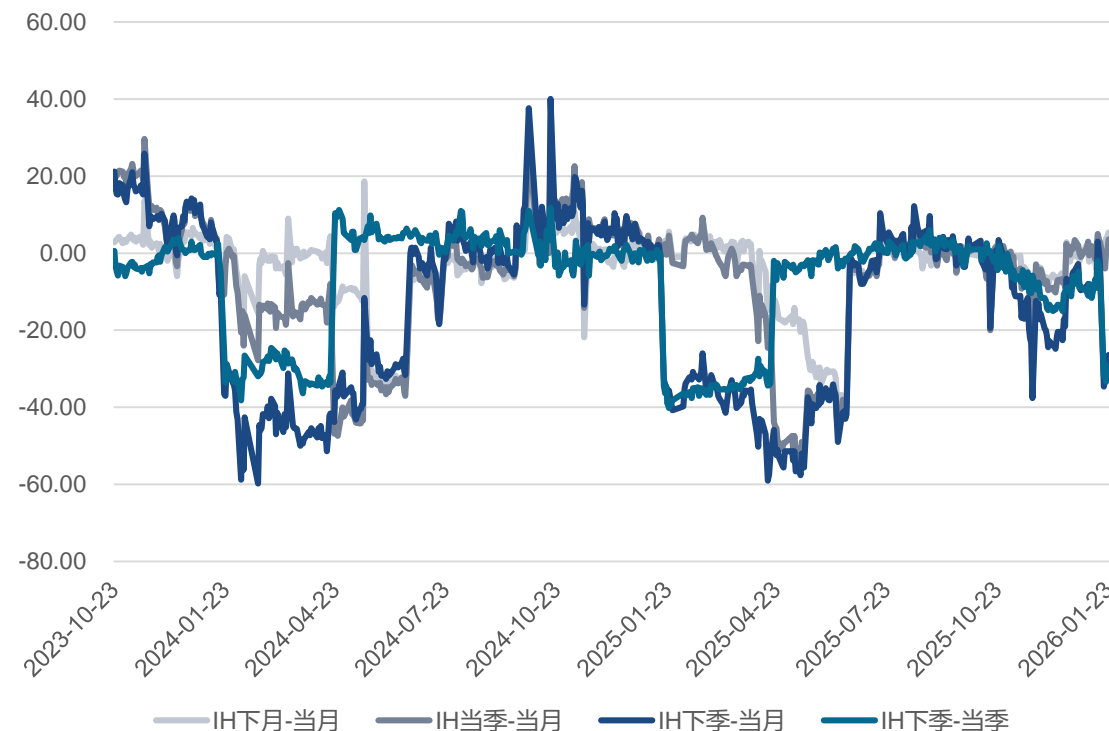
「周度市场数据」

「IH基差」



数据来源：wind，瑞达期货研究院

「IH跨期」



数据来源：wind，瑞达期货研究院

IH主力合约基差由负转正。

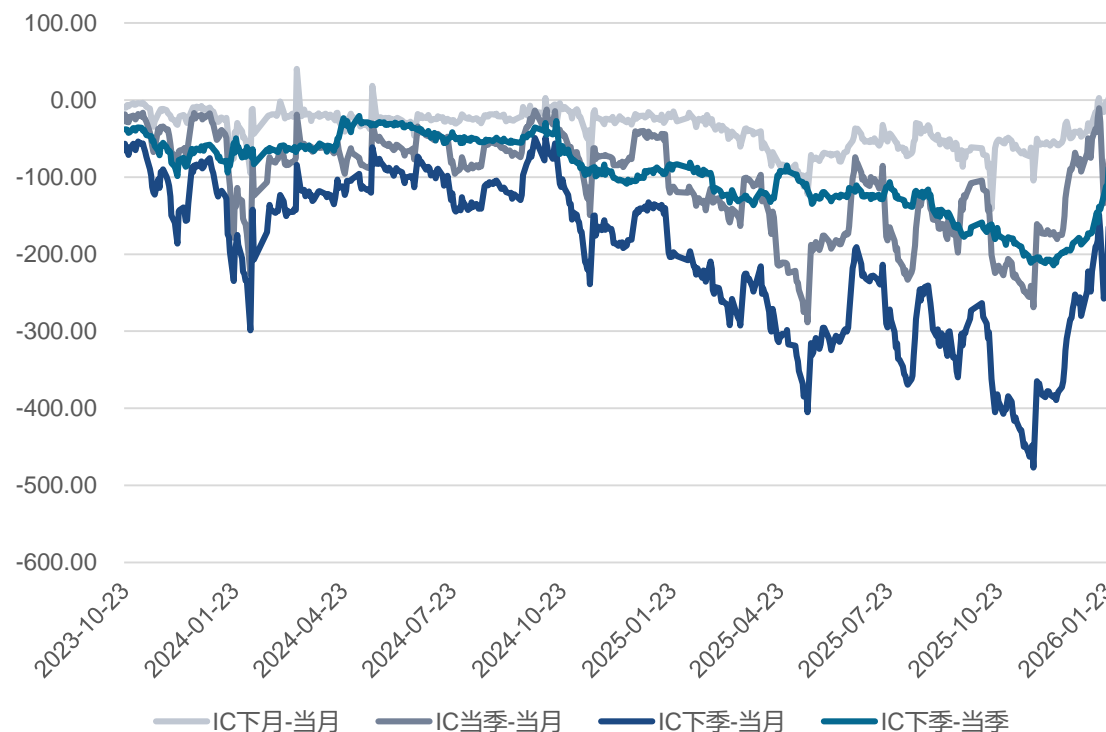
「周度市场数据」

「IC基差」



数据来源：wind，瑞达期货研究院

「IC跨期」



数据来源：wind，瑞达期货研究院

IC主力合约基差由负转正。

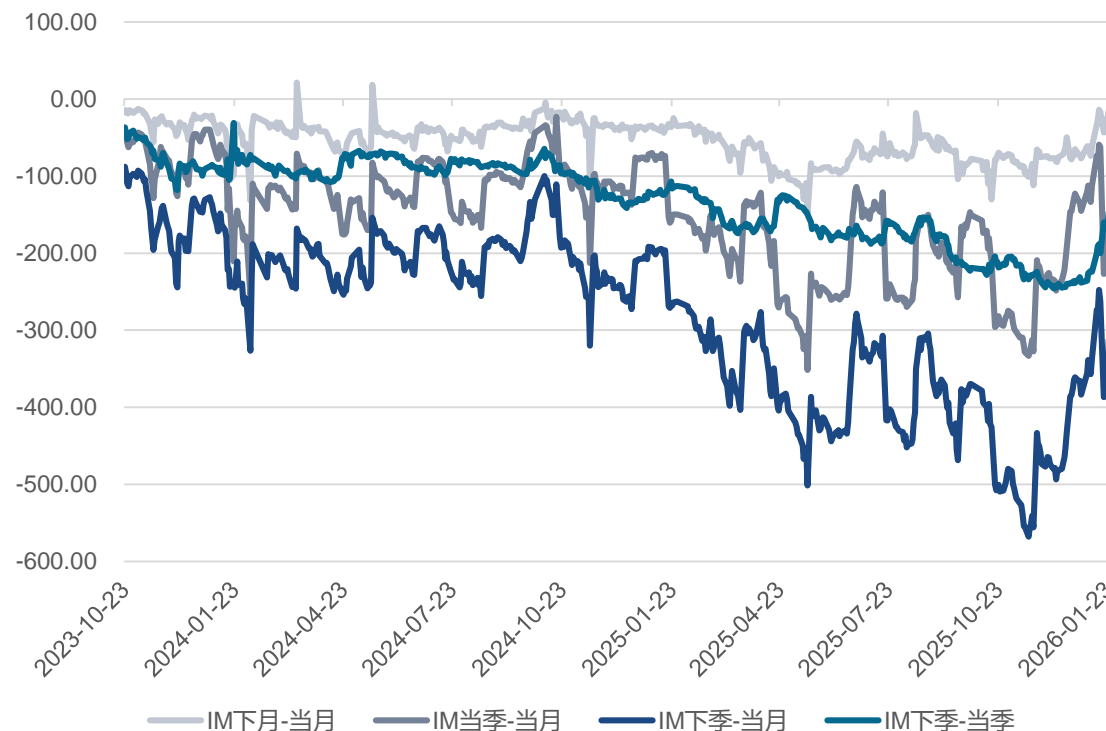
「周度市场数据」

「IM基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

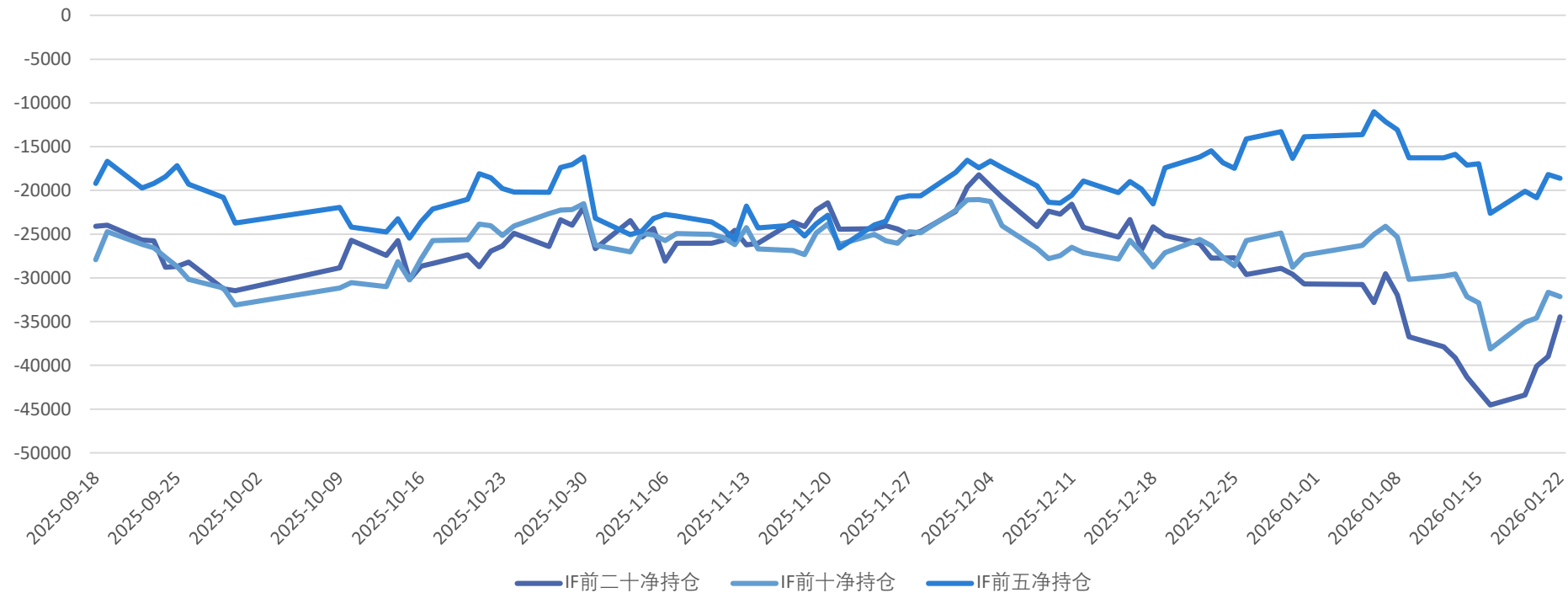
「IM跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

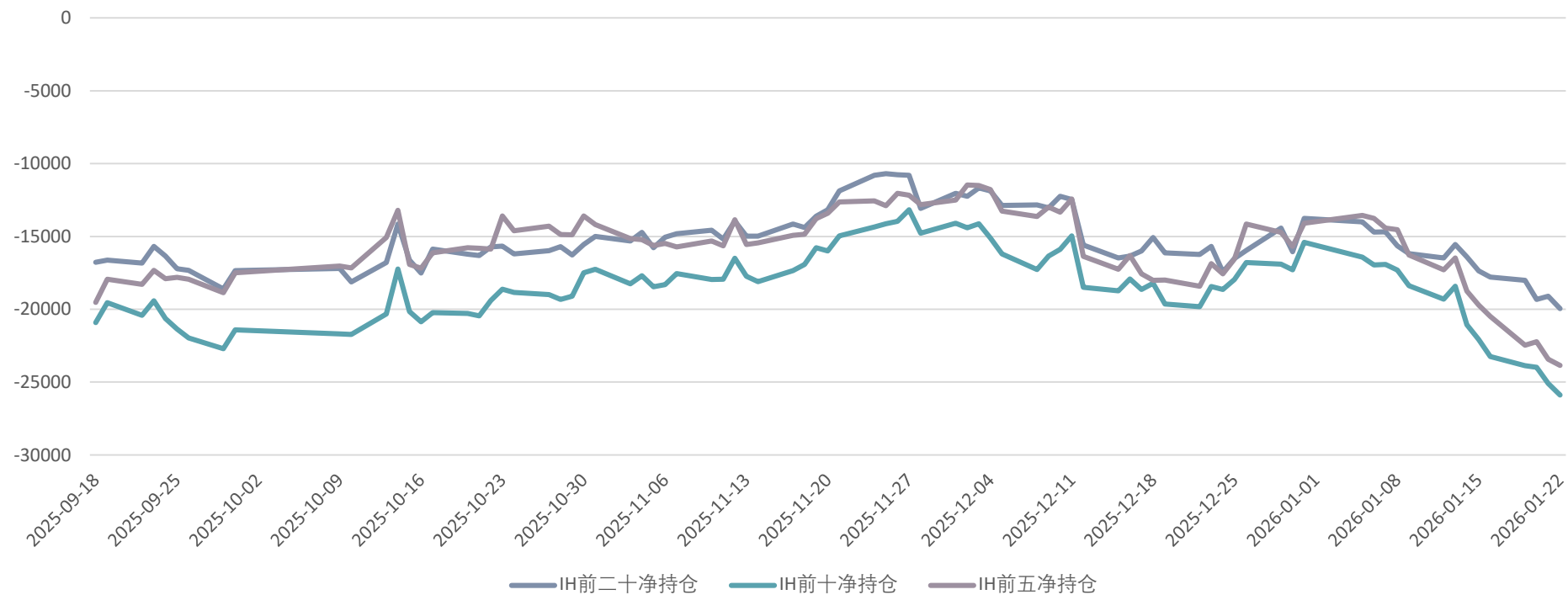
IM主力合约基差由负转正。

「IF净持仓」



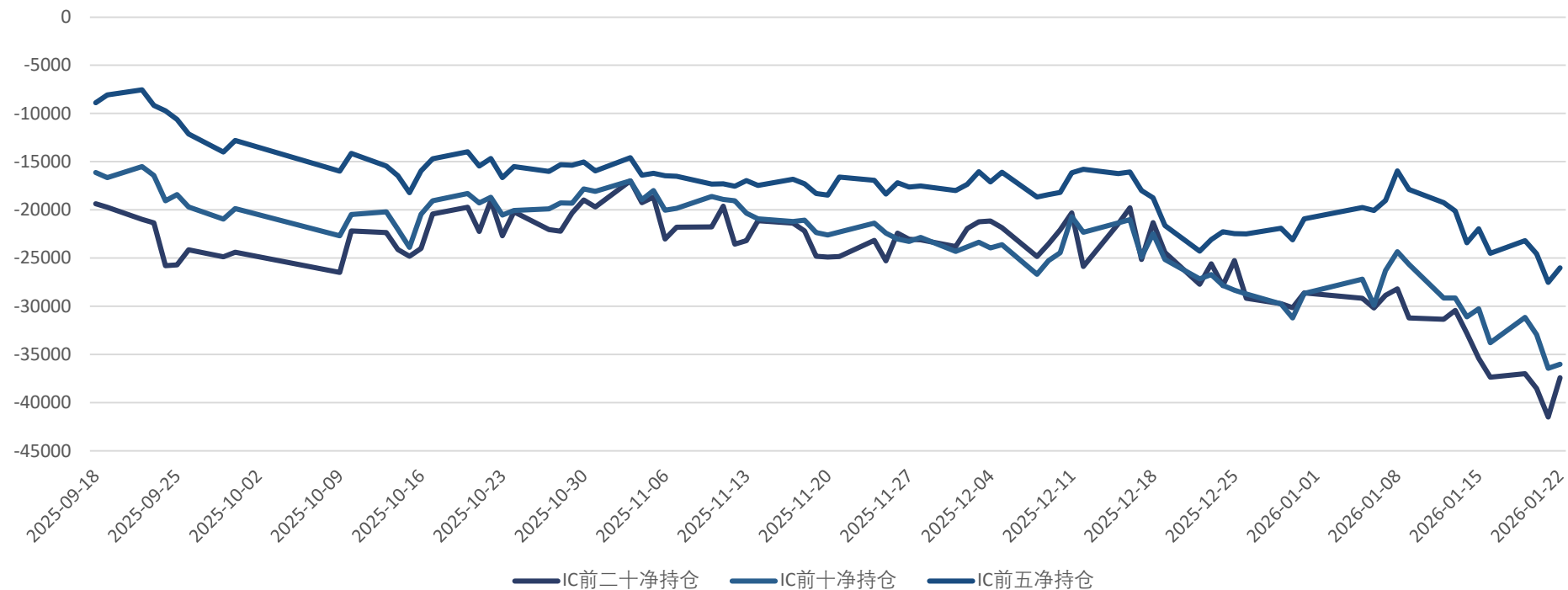
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」



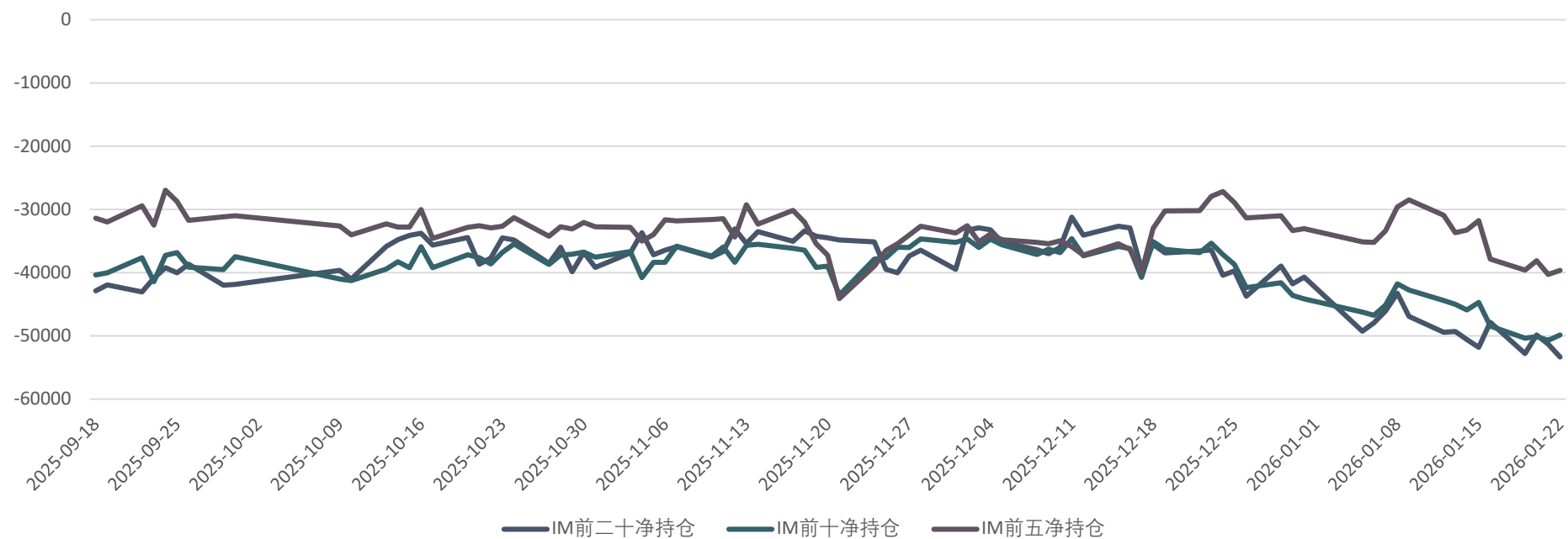
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC净持仓」



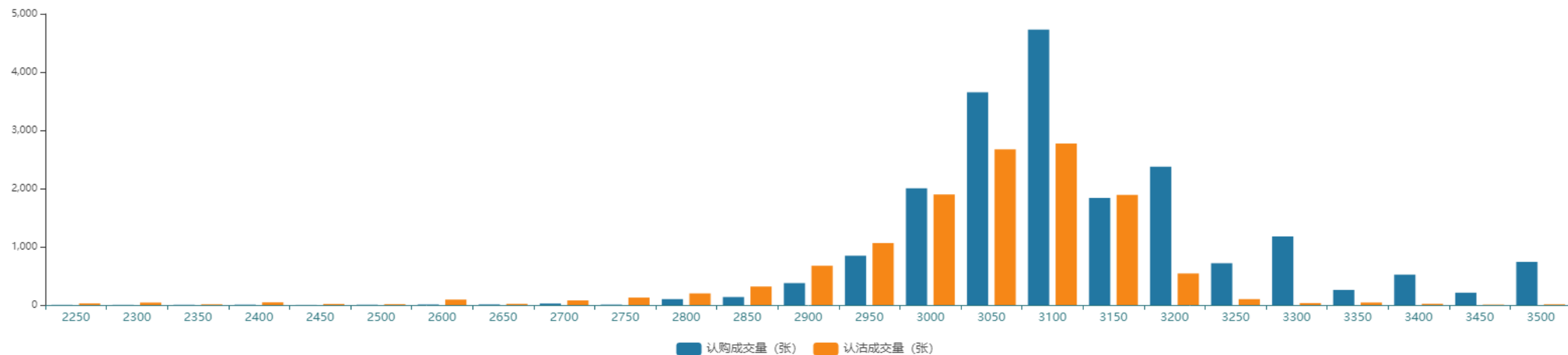
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM净持仓」

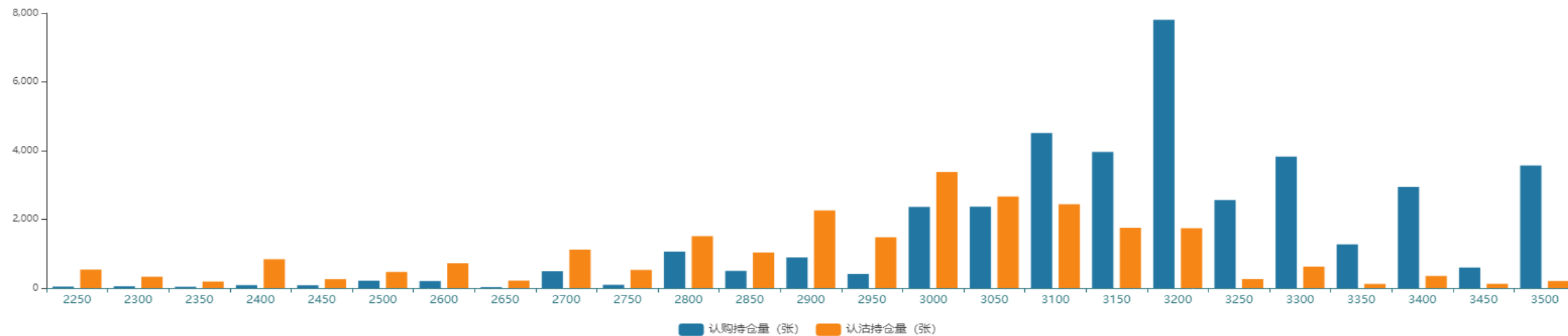


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

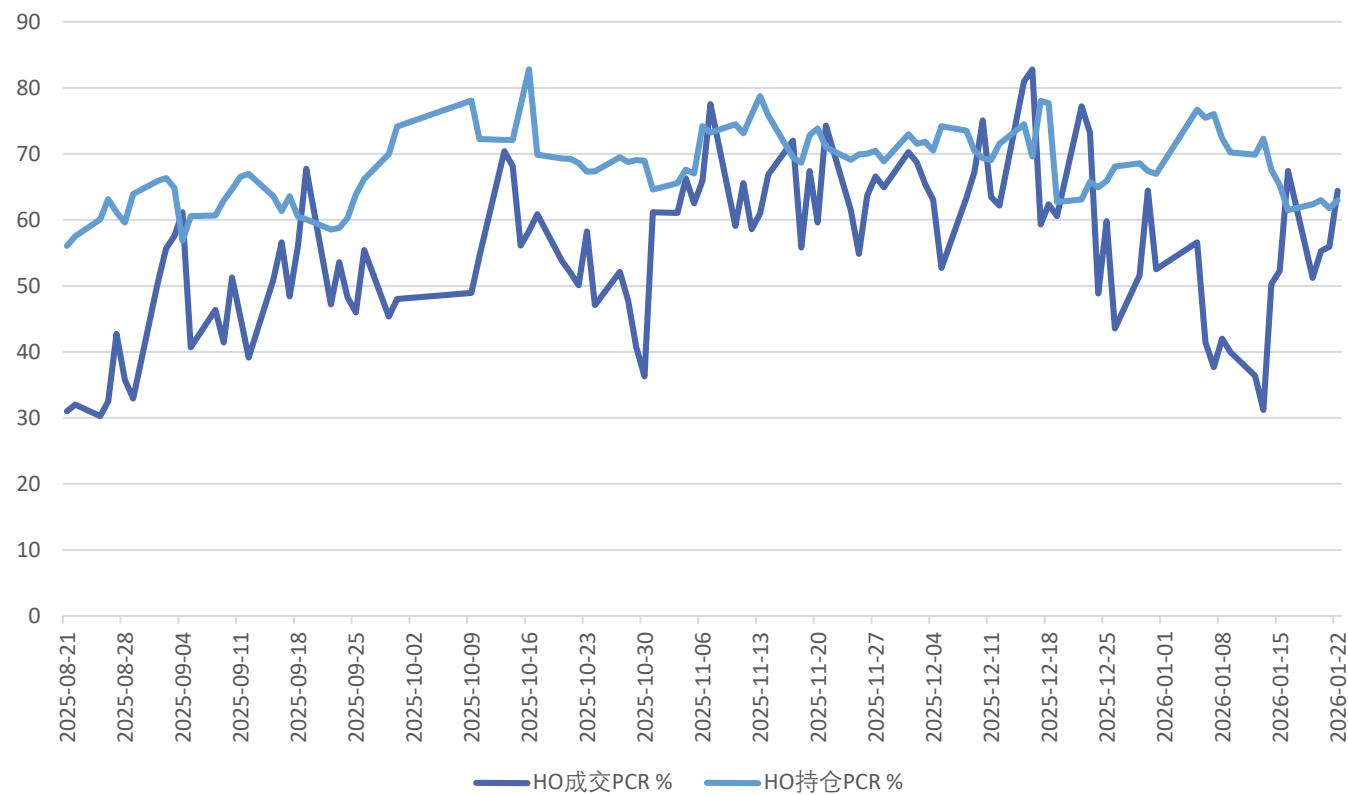
「上证50期权成交量分布」



「上证50期权持仓量分布」



「上证50成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「周度市场数据」

「上证50指数历史波动率」



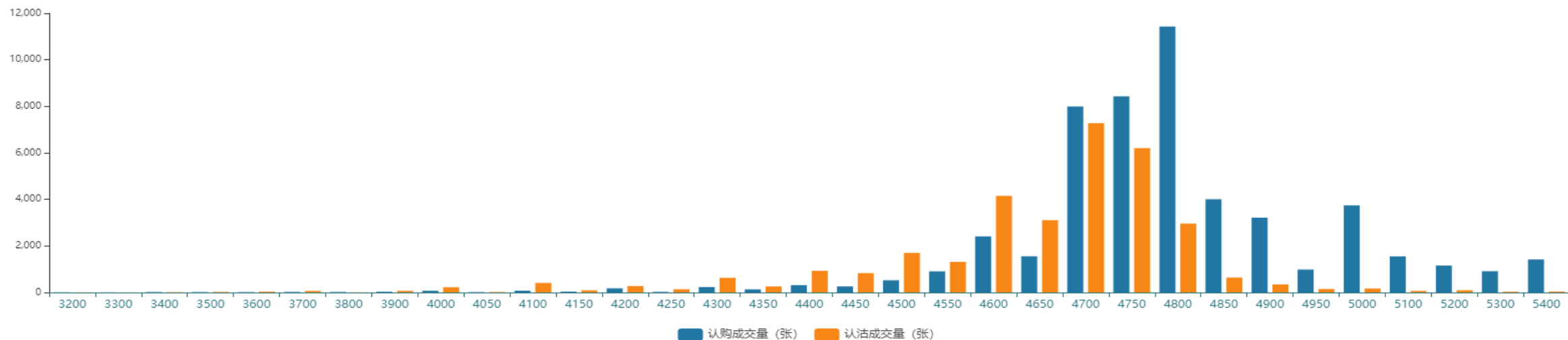
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50期权隐含波动率」

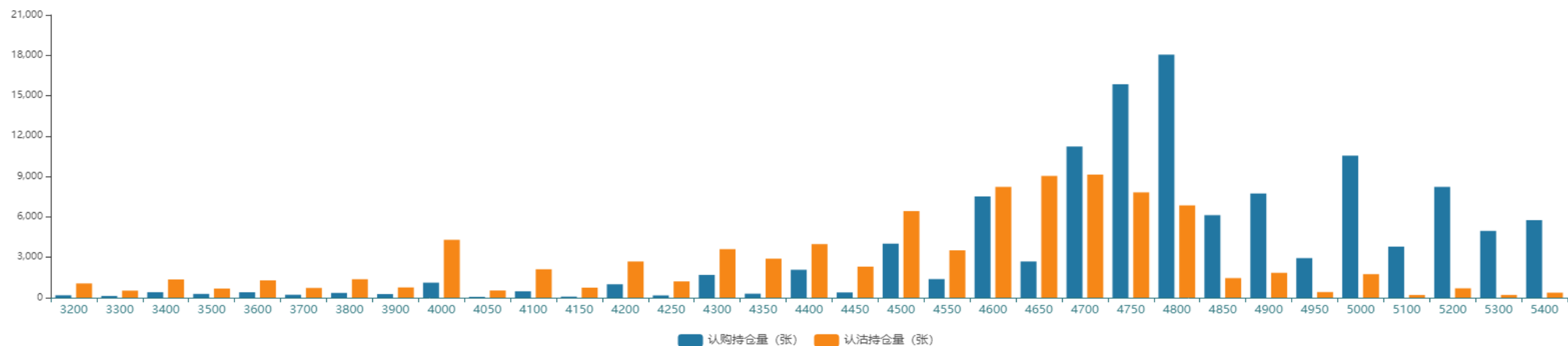


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

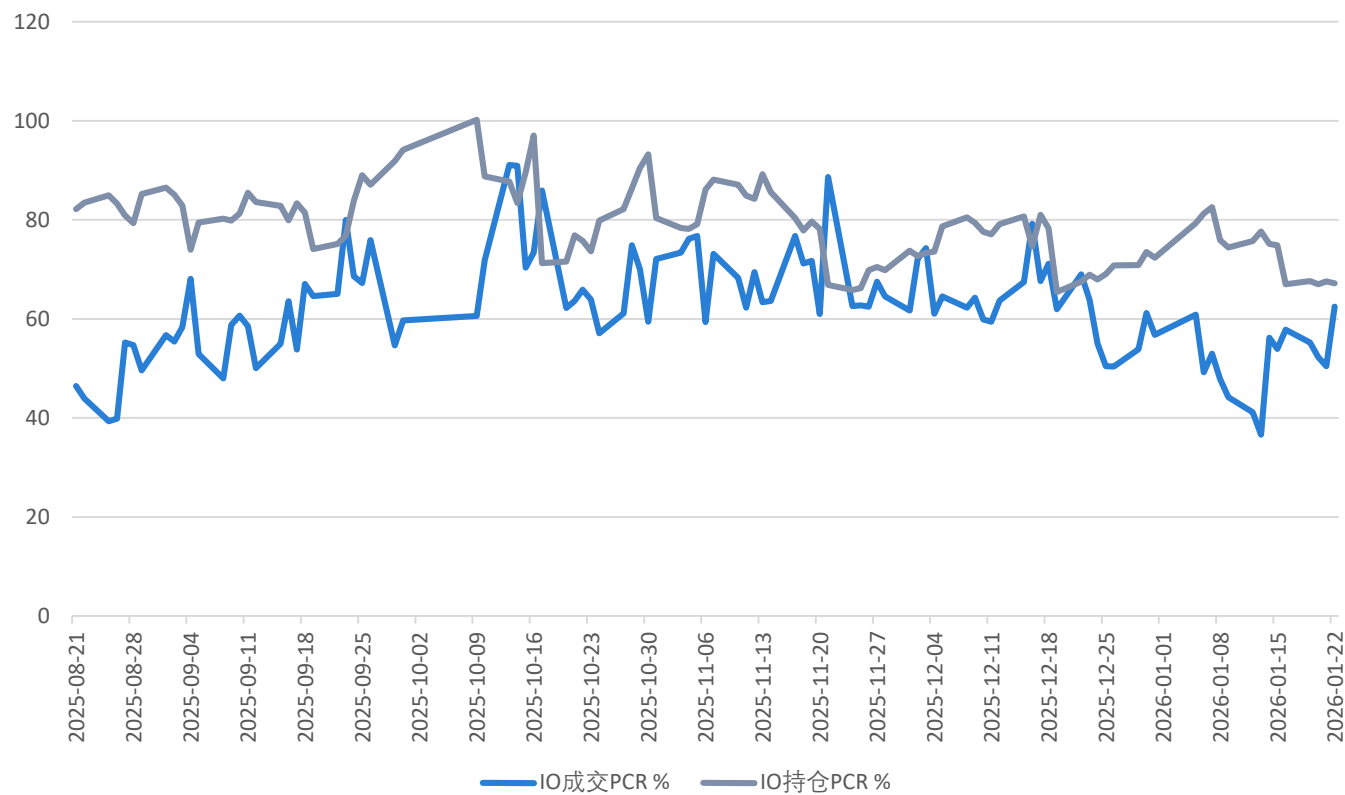
「沪深300期权成交量分布」



「沪深300期权持仓量分布」



「沪深300成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

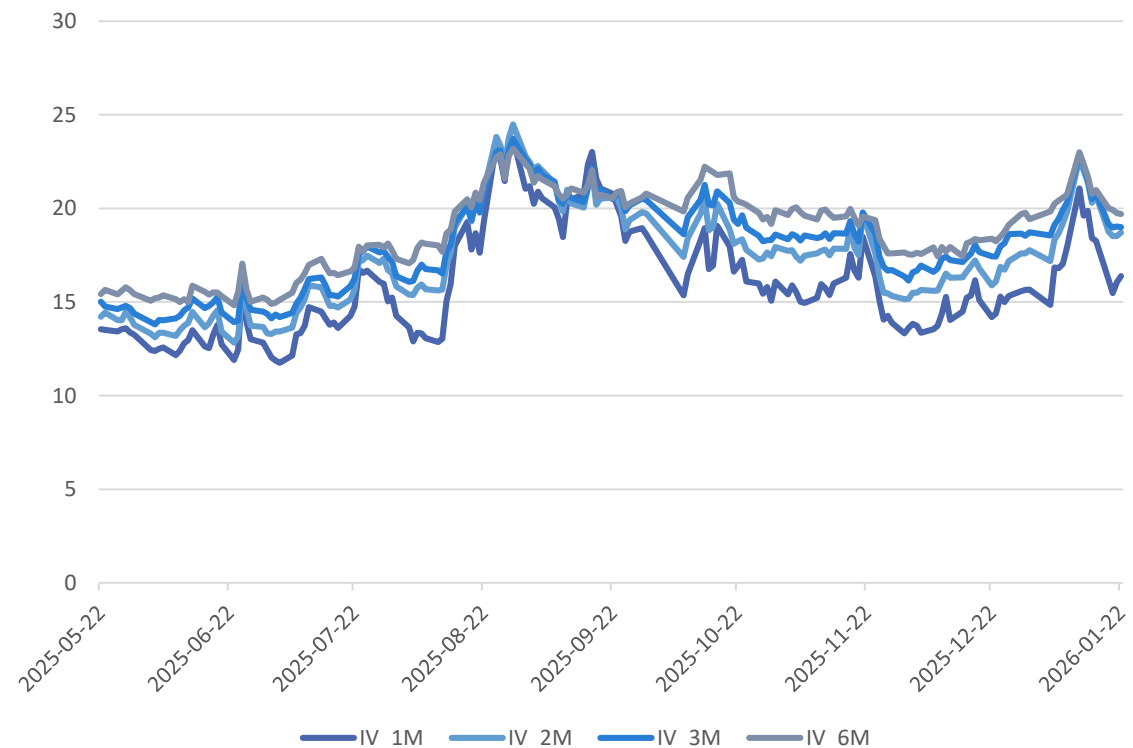
「周度市场数据」

「沪深300指数历史波动率」



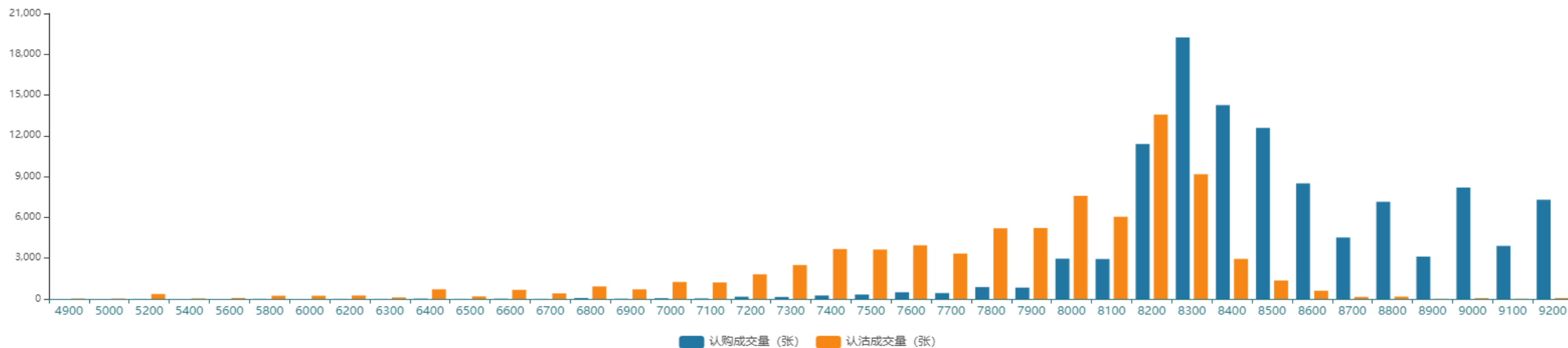
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300期权隐含波动率」

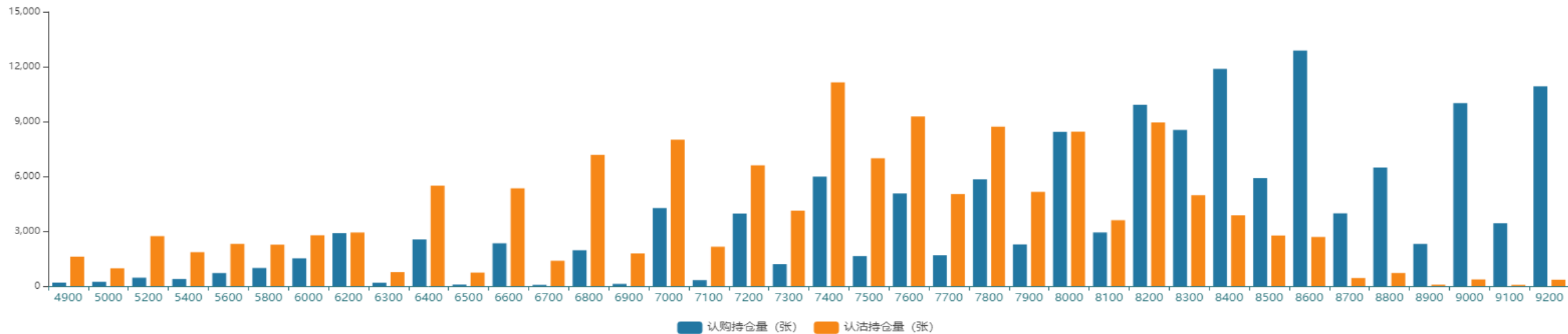


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「中证1000期权成交量分布」

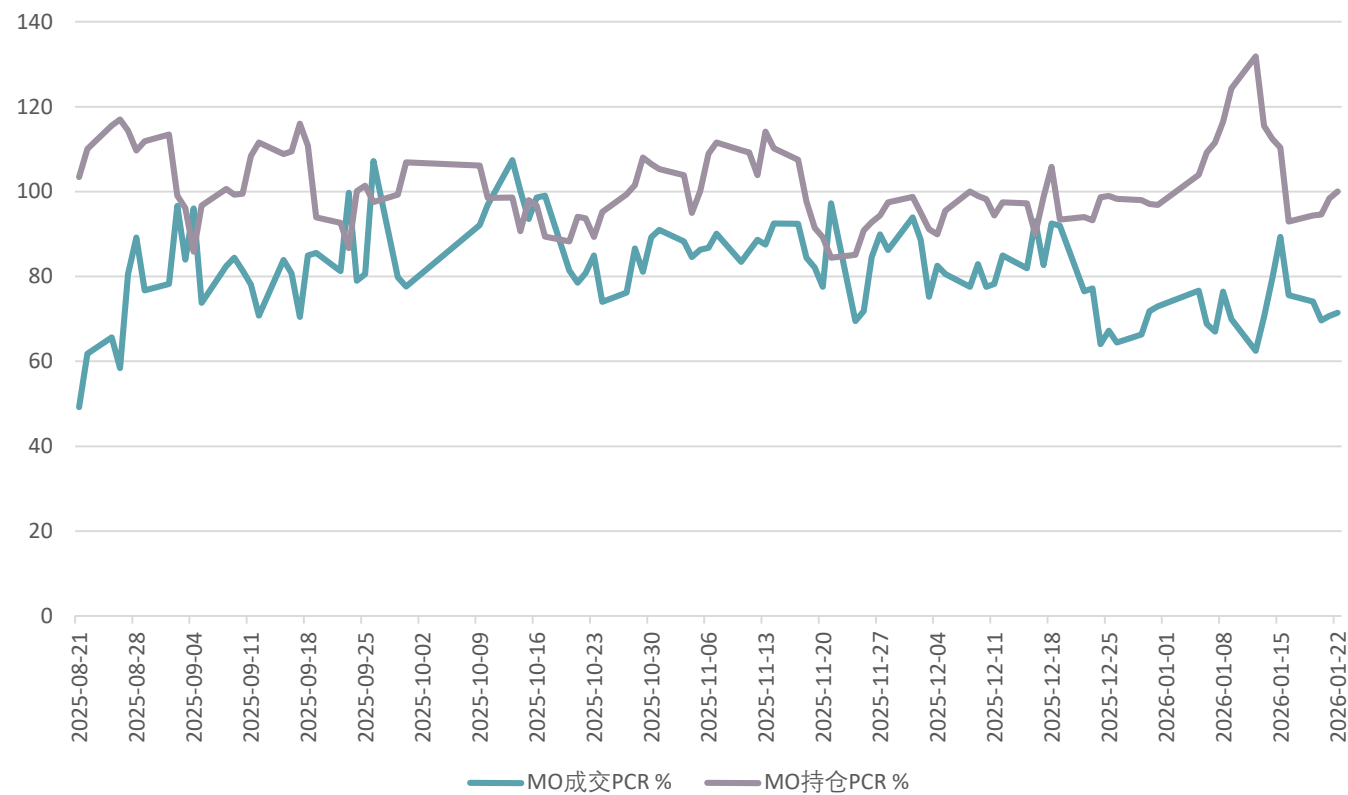


「中证1000期权持仓量分布」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「中证1000成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

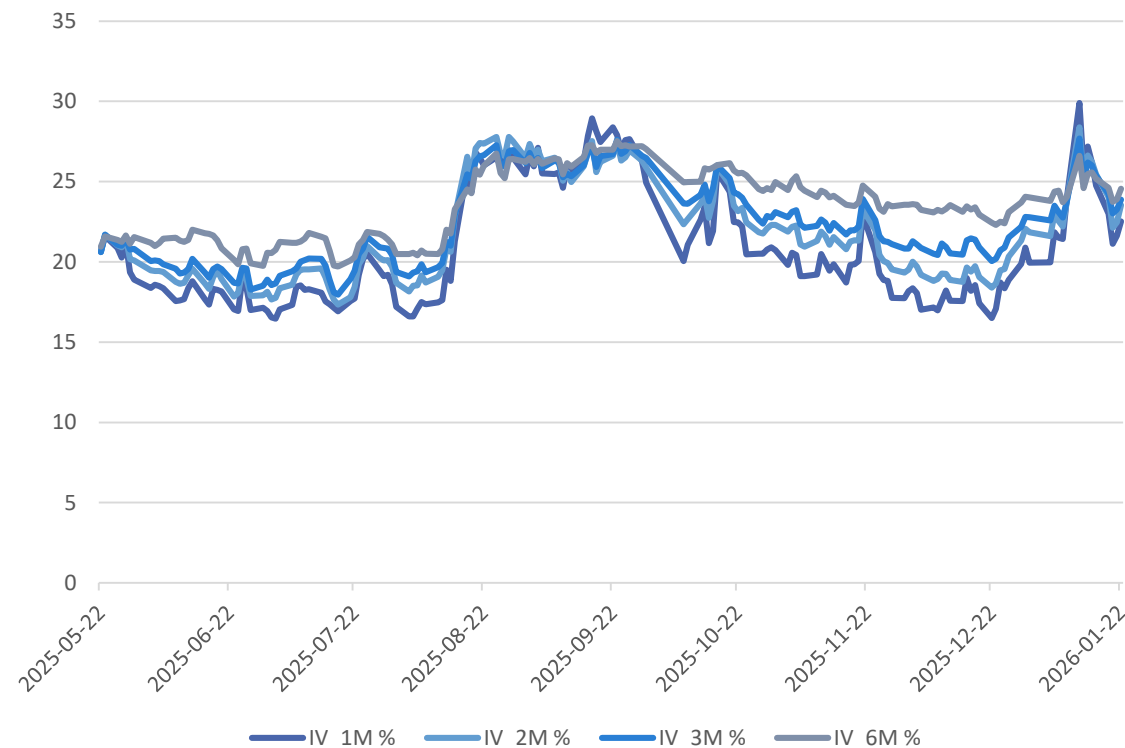
「周度市场数据」

「中证1000指数历史波动率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「中证1000期权隐含波动率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

4、行情展望与策略

- **周度观点：**A股主要指数本周普遍上涨，除创业板指下跌外，其余指数均有不同程度上涨。四期指亦表现分化，中小盘股表现强势，而大盘蓝筹股走弱。本周，市场成交活跃度较上周略有回落。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，股市汇市双双走强。春季行情仍在不断推进中。

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。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。