

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	+5.0↓	IF次主力合约 (2602)	4713.8	+4.6↑
	IH主力合约 (2603)	3058.2	+15.8↓	IH次主力合约 (2602)	3053.2	+16.8↑
	IC主力合约 (2603)	8470.0	-148.0↓	IC次主力合约 (2602)	8485.2	-131.8↓
	IM主力合约 (2603)	8289.2	-190.2↓	IM次主力合约 (2602)	8327.2	-162.0↓
	IF-IH当月合约价差	1660.6	-11.0↓	IC-IF当月合约价差	3771.4	-180.8↓
	IM-IC当月合约价差	-158.0	-33.6↓	IC-IH当月合约价差	5432.0	-191.8↓
	IM-IF当月合约价差	3613.4	-214.4↓	IM-IH当月合约价差	5274.0	-225.4↓
	IF当季-当月	-12.2	+4.2↑	IF下季-当月	-60.4	-3.4↓
	IH当季-当月	5.8	+2.2↑	IH下季-当月	-23.8	+2.6↑
	IC当季-当月	-114.2	-36.8↓	IC下季-当月	-225	-59.8↓
	IM当季-当月	-185.6	-20.0↓	IM下季-当月	-347	-34.2↓
期货持仓头寸	IF前20名净持仓	-44,951.00	+954.0↑	IH前20名净持仓	-20,708.00	+1419.0↑
	IC前20名净持仓	-38,287.00	-3418.0↓	IM前20名净持仓	-50,061.00	-4701.0↓
现货价格	沪深300	4706.96	+4.5↑	IF主力合约基差	12.4	+5.7↑
	上证50	3,049.6	+17.4↑	IH主力合约基差	8.6	+3.0↑
	中证500	8,506.7	-83.5↓	IC主力合约基差	-36.7	-104.7↓
	中证1000	8,365.4	-105.3↓	IM主力合约基差	-76.2	-122.1↓
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	32,806.44	+1625.37↑	两融余额 (前一交易日, 亿元)	27,234.75	-14.37↓
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	3724.62	+413.85↑	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-1583.0	+1505.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	-224.99	-1216.26↓	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	29.30	-42.70↓	Shibor (日, %)	1.420	+0.024↑
	IO平值看涨期权收盘价 (2602)	100.00	+6.00↑	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	19.11	+0.80↑
	IO平值看跌期权收盘价 (2602)	79.40	-3.40↓	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	19.11	+0.80↑
	沪深300指数20日波动率 (%)	10.59	-0.01↓	成交量PCR (%)	41.67	-11.28↓
				持仓量PCR (%)	67.45	+1.01↑
Wind市场强弱分析	全部A股	3.60	-3.60↓	技术面	2.90	-4.30↓
	资金面	4.20	-2.90↓			
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、截至2026年1月26日, A股共有921家上市公司披露2025年业绩预告, 其中340家预喜 (预增234家、略增33家、扭亏70家、续盈3家), 预喜比例为36.91%; 579家预忧, 2家业绩不确定。</div>					



更多观点请咨询!

观点总结	<p>A股主要指数收盘普遍下跌，三大指数早盘集体高开后表现分化，上证指数窄幅震荡深证成指、创业板指震荡下行。大盘蓝筹股强于中小盘股。截止收盘，上证指数跌0.09%，深证成指跌0.85%，创业板指跌0.91%。沪深两市成交额回升。全市场超3700只个股下跌。行业板块多数下跌，国防军工板块大幅走弱，有色金属、石油石化板块大幅走强。海外方面，特朗普表示，如果加拿大与中国达成贸易协议，会向加拿大征收100%关税。特朗普滥用关税武器，引发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，在市场对美元信心走弱和国内经济复苏预期下，人民币仍处于升值通道，人民币汇率维持强势带动股市上涨。春季行情仍在不断推进中。</p>
重点关注	<p>1/27 9:30 中国12月规模以上工业企业利润 1/29 3:00 美联储利率决议 1/30 21:30 美国12月PPI、核心PPI</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。