

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↑
Wind市场强弱分析	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↑
行业消息	全部A股	3.60	-3.60↓	技术面	2.90	-4.30↓
	资金面	4.20	-2.90↓			
<p>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%。</p> <p>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。</p>						



更多观点请咨询!

观点总结

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。



更多资讯请关注！

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。