

| 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)   | 4784.0     | +47.6↑    | IF次主力合约 (2602)     | 4774.6     | +43.8↑   |
|  | IH主力合约 (2603)   | 3130.4     | +59.8↑    | IH次主力合约 (2602)     | 3124.2     | +58.0↑   |
|  | IC主力合约 (2603)   | 8517.6     | -99.8↓    | IC次主力合约 (2602)     | 8531.2     | -87.0↓   |
|  | IM主力合约 (2603)   | 8329.0     | -44.0↓    | IM次主力合约 (2602)     | 8351.4     | -49.4↓   |
|  | IF-IH当月合约价差   | 1650.4     | -11.8↓    | IC-IF当月合约价差        | 3756.6     | -138.8↓  |
|  | IM-IC当月合约价差   | -179.8     | +36.0↑    | IC-IH当月合约价差        | 5407.0     | -150.6↓  |
|  | IM-IF当月合约价差   | 3576.8     | -102.8↓   | IM-IH当月合约价差        | 5227.2     | -114.6↓  |
|  | IF当季-当月   | -3.0       | +8.0↑     | IF下季-当月            | -47.6      | +10.0↑   |
|  | IH当季-当月   | 8.4        | +4.0↑     | IH下季-当月            | -15.6      | +4.0↑    |
|  | IC当季-当月   | -68.2      | -19.8↓    | IC下季-当月            | -157.2     | -3.0↓    |
|  | IM当季-当月   | -151.8     | +13.0↑    | IM下季-当月            | -303.4     | +29.0↑   |
| 期货持仓头寸   | IF前20名净持仓   | -45,519.00 | +151.0↑   | IH前20名净持仓          | -22,857.00 | +1005.0↑ |
|  | IC前20名净持仓   | -50,181.00 | +1059.0↑  | IM前20名净持仓          | -52,970.00 | +325.0↑  |
| 现货价格   | 沪深300   | 4753.87    | +35.9↑    | IF主力合约基差           | 30.1       | +15.3↑   |
|  | 上证50  | 3,110.9    | +50.4↑    | IH主力合约基差           | 19.5       | +10.3↑   |
|  | 中证500   | 8,517.8    | -83.3↓    | IC主力合约基差           | -0.2       | -21.1↓   |
|  | 中证1000  | 8,332.2    | -67.6↓    | IM主力合约基差           | -3.2       | +18.8↑   |
| 市场情绪   | A股成交额 (日, 亿元)   | 32,594.18  | +2671.28↑ | 两融余额 (前一交易日, 亿元)   | 27,426.43  | +192.52↑ |
|  | 北向成交合计 (前一交易日, 亿元)  | 3757.66    | -18.43↓   | 逆回购 (到期量, 操作量, 亿元) | -2102.0    | +3540.0  |
|  | 主力资金 (昨日, 今日, 亿元)   | -435.98    | -904.57↓  | MLF (续作量, 净投放, 亿元) |            |          |
|  | 上涨股票比例 (日, %)   | 32.93      | +1.19↑    | Shibor (日, %)      | 1.368      | +0.002↑  |
| Wind市场强弱分析   | IO平值看涨期权收盘价 (2602)  | 96.00      | +18.40↑   | IO平值看涨期权隐含波动率 (%)  | 19.21      | -0.38↓   |
|  | IO平值看跌期权收盘价 (2602)  | 69.80      | -24.80↓   | IO平值看跌期权隐含波动率 (%)  | 19.63      | +0.04↑   |
|  | 沪深300指数20日波动率 (%)   | 10.70      | +0.25↑    | 成交量PCR (%)         | 47.52      | -3.50↓   |
|  | 持仓量PCR (%)  |            |           | 持仓量PCR (%)         | 65.36      | +0.84↑   |
| 行业消息   | 全部A股  | 3.90       | -0.60↓    | 技术面                | 3.30       | +0.20↑   |
|  | 资金面   | 4.50       | -1.30↓    |                    |            |          |
| 观点总结   | 1、2025年, 全国规模以上工业企业实现利润总额73982.0亿元, 比上年增长0.6%。12月份, 规模以上工业企业利润同比增长5.3%。2025年, 规模以上工业企业实现营业收入139.20万亿元, 比上年增长1.1%;发生营业成本118.75万亿元, 增长1.3%;营业收入利润率为5.31%, 比上年下降0.03个百分点。<br>2、美联储维持基准利率在3.50%-3.75%不变, 在连续三次降息25个基点后暂停行动, 符合市场预期。美联储主席候选人沃勒支持降息25个基点, 与特朗普“钦点”理事米兰立场一致。美联储在声明中指出, 失业率已现初步企稳迹象, 通胀仍处于相对高位, 经济前景的不确定性依然较高。美联储主席鲍威尔在新闻发布会上表示, 加息并非任何人对下一步行动的基本假设, 不相信美联储会丧失独立性, 将建议下一届美联储主席远离政治。 |            |           |                    |            |          |
|  |   |            |           |                    |            |          |
| A股主要指数收盘多数下跌, 三大指数表现分化。四大宽基指数中, 上证50表现最为强势。截止收盘, 上证指数涨0.16%, 深成指跌0.3%, 创业板指跌0.57%。沪深两市成交额明显回升。全市场超3500只个股下跌。行业板块多数上涨, 食品饮料板块大幅走强, 电子板块领跌。海外方面, 美联储如市场预期按兵不动, 会后声明与发布会措辞均呈中性, 且未给予市场过多指引, 会后美元指数继续走弱。国内方面, 经济基本面, 2025年我国规上工业企业利润较2024年相比由负转正, 终结连续三年下降态势;12月单月利润同样由下降转为增加。此前公布的数据显示, 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, 2025年规上工业企业利润增速转正, 表明经济基本面已开始逐步修复, 同时在航空航天、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, 而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, 在美元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。 |   |            |           |                    |            |          |
|  |   |            |           |                    |            |          |



更多观点请咨询!



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。

瑞 达 研 究