



「2026.1.30」

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



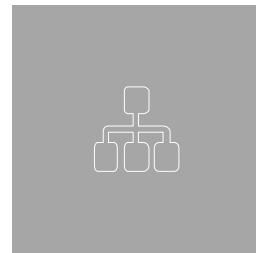
业 务 咨 询
添 加 客 服



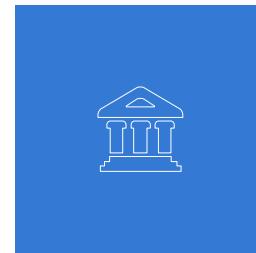
目录



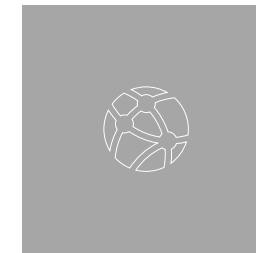
1、行情回顾



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股主要指数本周集体下跌，上证指数、创业板指跌幅较小不足1%。四期指表现分化，大盘蓝筹股强于中小盘股。本周，国内经济数据较少，仅周二公布规上工业企业利润，在缺乏数据指引背景下，市场对成长板块的追涨情绪明显降温，加上春节假期逐渐临近，成长板块出现获利回吐，市场向价值风格倾斜。本周，市场成交活跃度较上周明显回升。

1、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘价
	IF2603	0.04	-1.32	4711.0
	IH2603	1.19	-1.64	3074.0
	IC2603	-3.42	-2.07	8362.4
	IM2603	-3.01	-0.84	8260.6
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	0.08	-1.00	4706.34
	上证50	1.13	-1.43	3066.50
	中证500	-2.56	-1.73	8370.52
	中证1000	-2.55	-0.93	8254.86

2、消息面概览

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。

中性

美国总统特朗普称美元表现很好，并不担心美元下跌；可以让美元像一个yo-yo（悠悠球）一样波动；并不认为美元下跌太多；美元正在回归其自身应有的水平，这是合理的；日本一直都想让货币贬值。

中性

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。

中性

3、周度市场数据

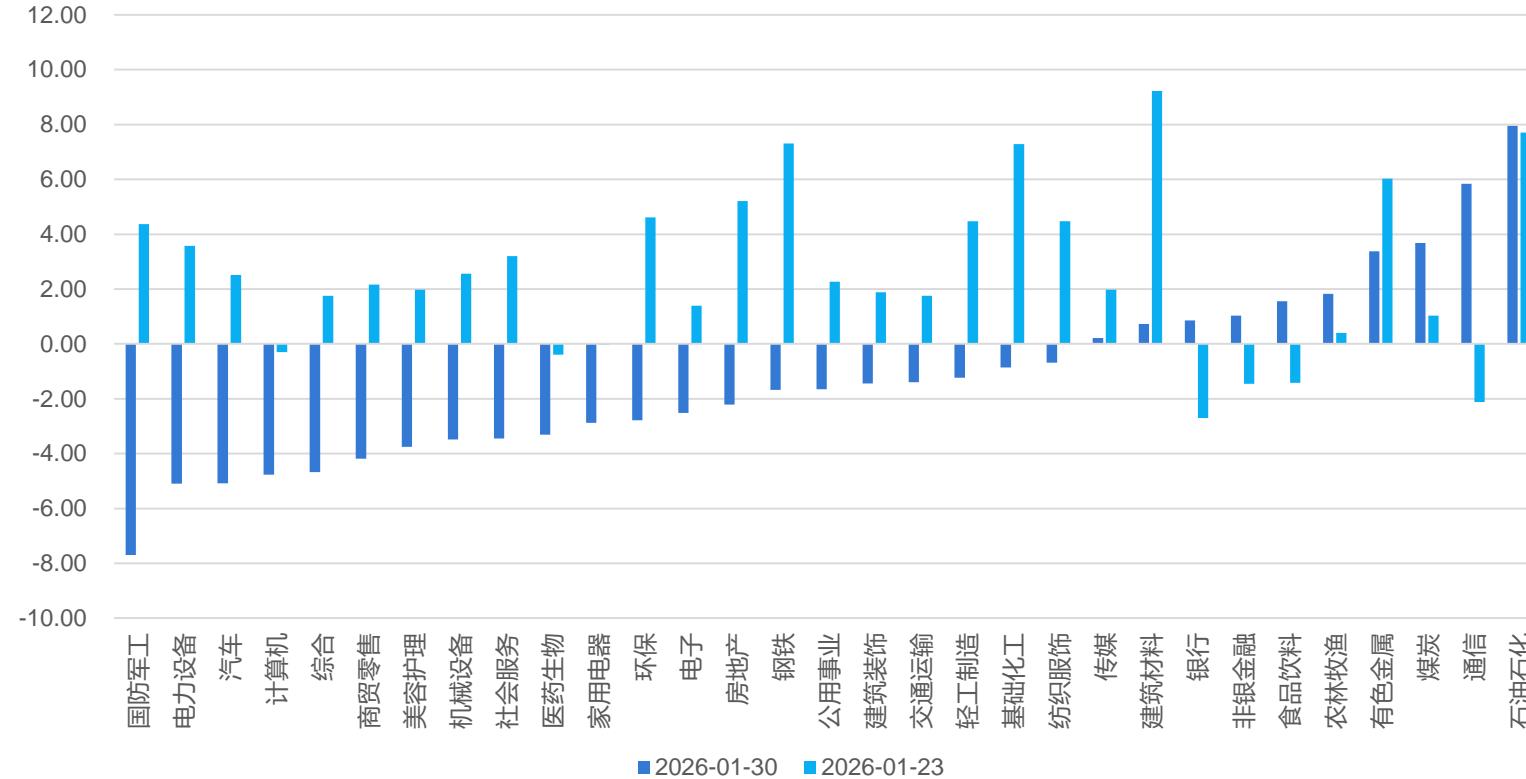
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	-0.44	-0.96	4117.95
深证成指	-1.62	-0.66	14205.89
科创50	-2.85	0.12	1509.40
中小100	-3.78	-1.34	8547.18
创业板指	-0.09	1.27	3346.36

「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	0.77	-0.13	6969.01
英国富时100	0.28	0.17	10171.76
日经225	-0.90	-0.02	53364.87
恒生指数	2.38	-2.08	27387.11

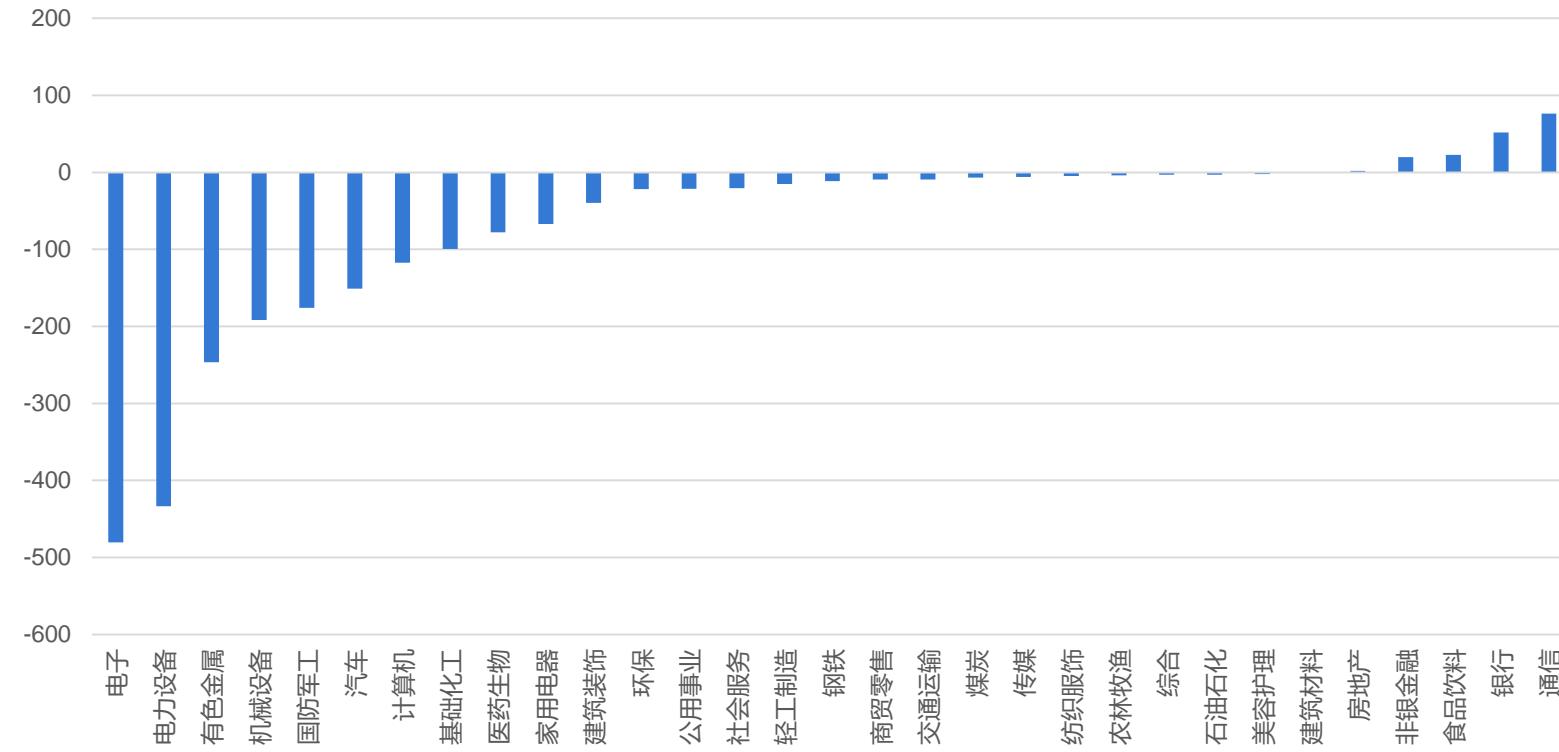
「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块多数下跌，国防军工板块大幅走弱，石油石化板块大幅走强。

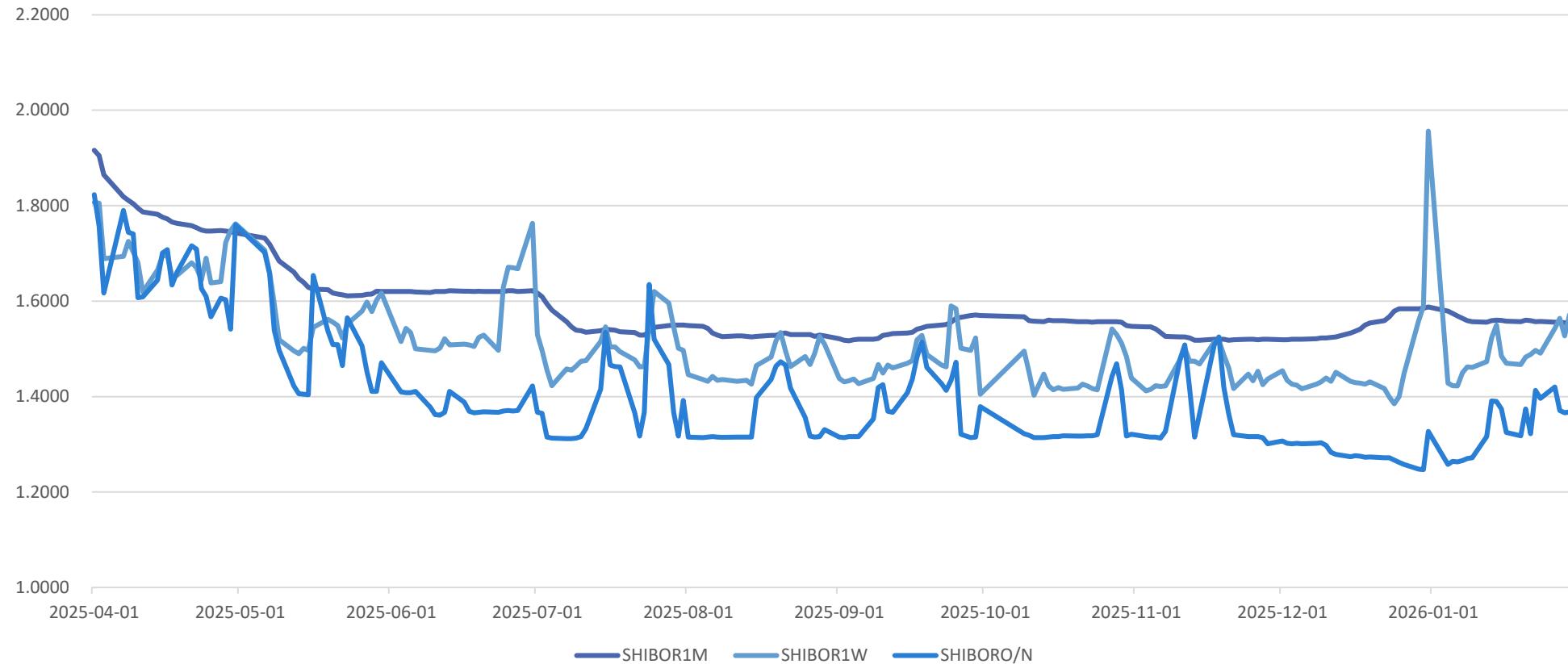
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



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。

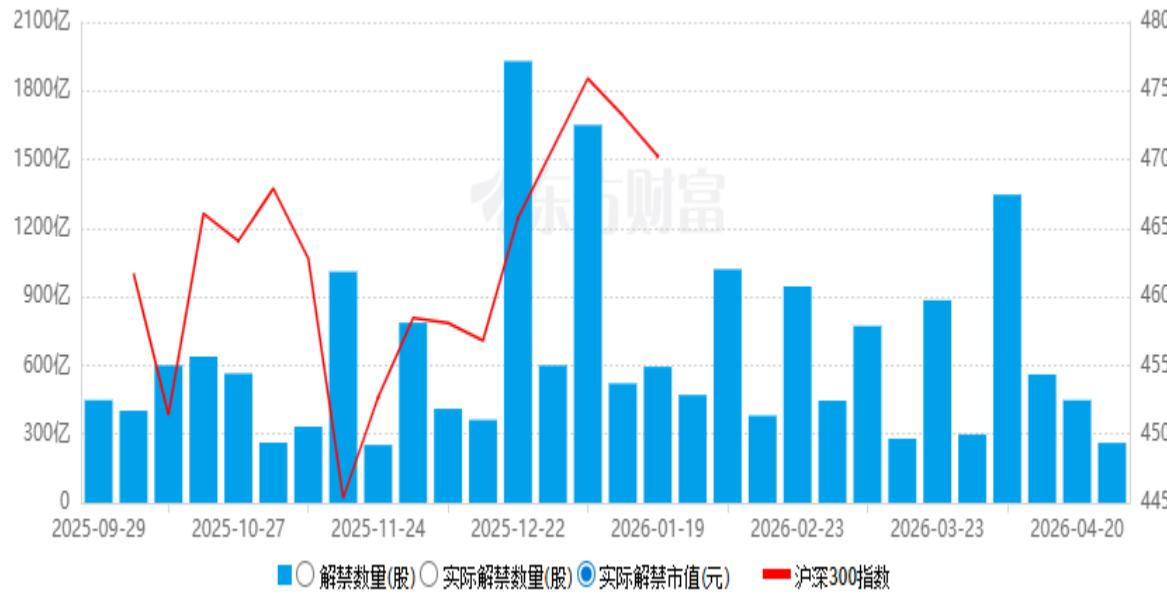
「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

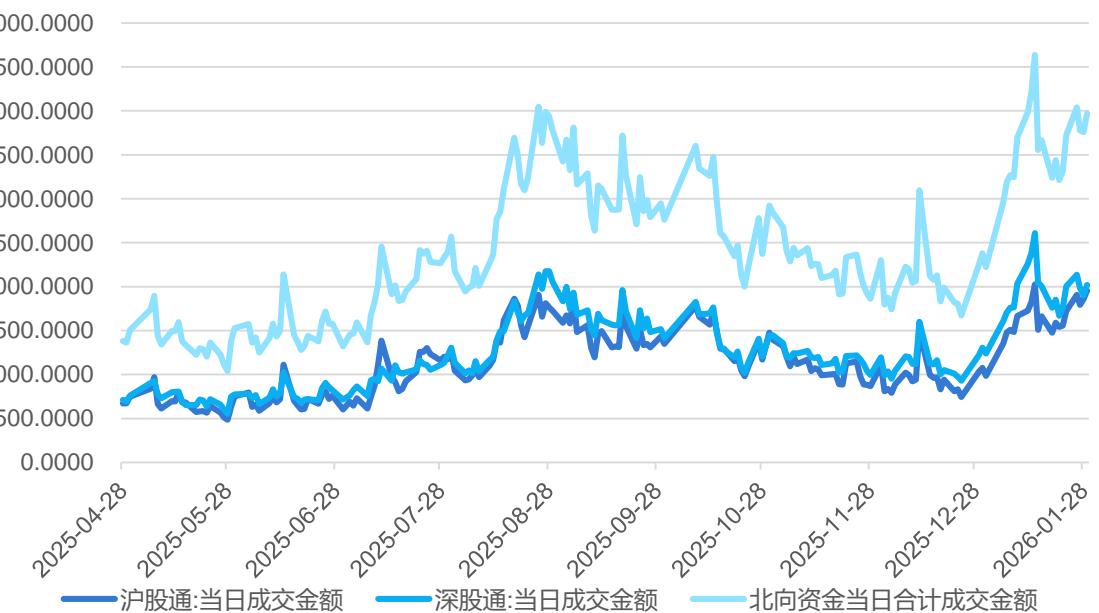
SHIBOR短期利率表现分化，资金价格仍处低位。

「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」

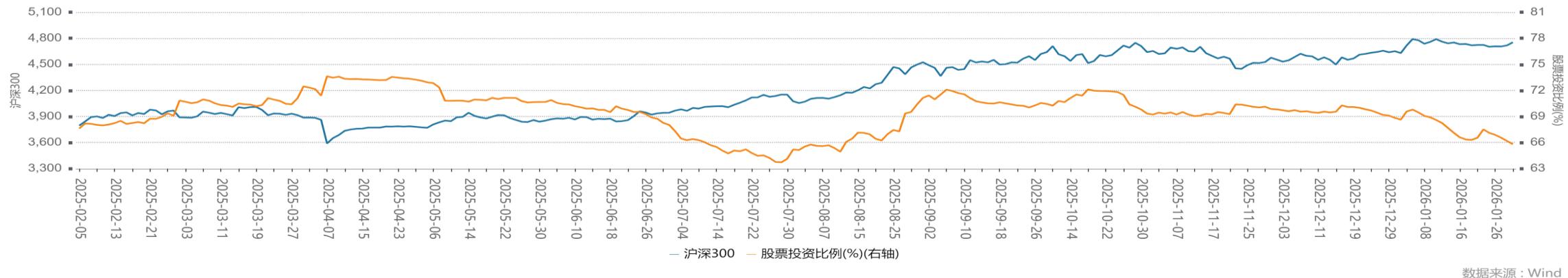


数据来源：wind，瑞达期货研究院

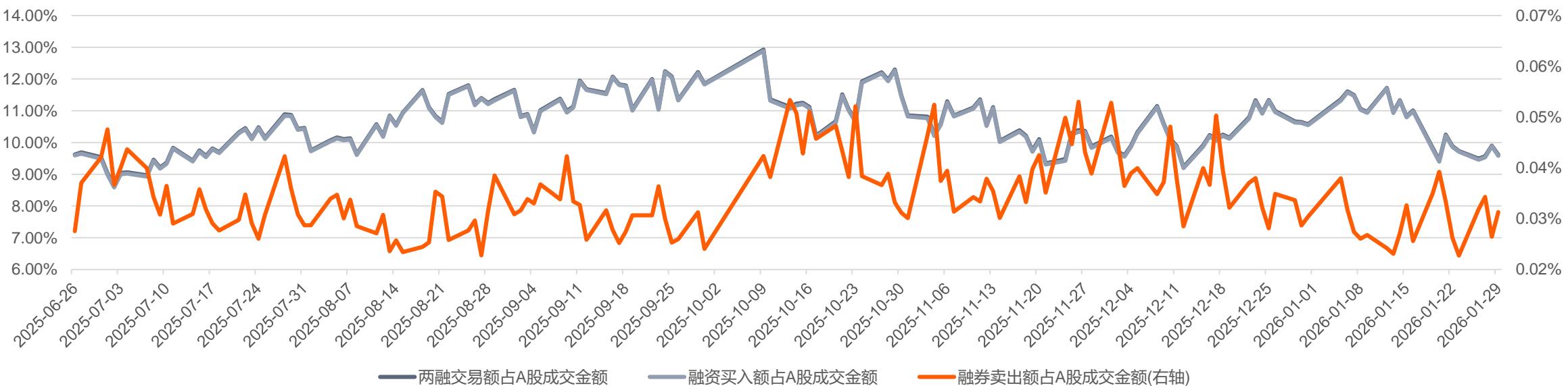
本周重要股东二级市场净减持94.97亿元，限售解禁市值为471.07亿元。北向资金合计买卖15547.16亿。

「周度市场数据」

「基金持股比例」



「两融交易额占A股成交额比例」



「IF基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IF主力合约基差冲高回落。

「IF跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IH主力合约基差冲高回落。



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

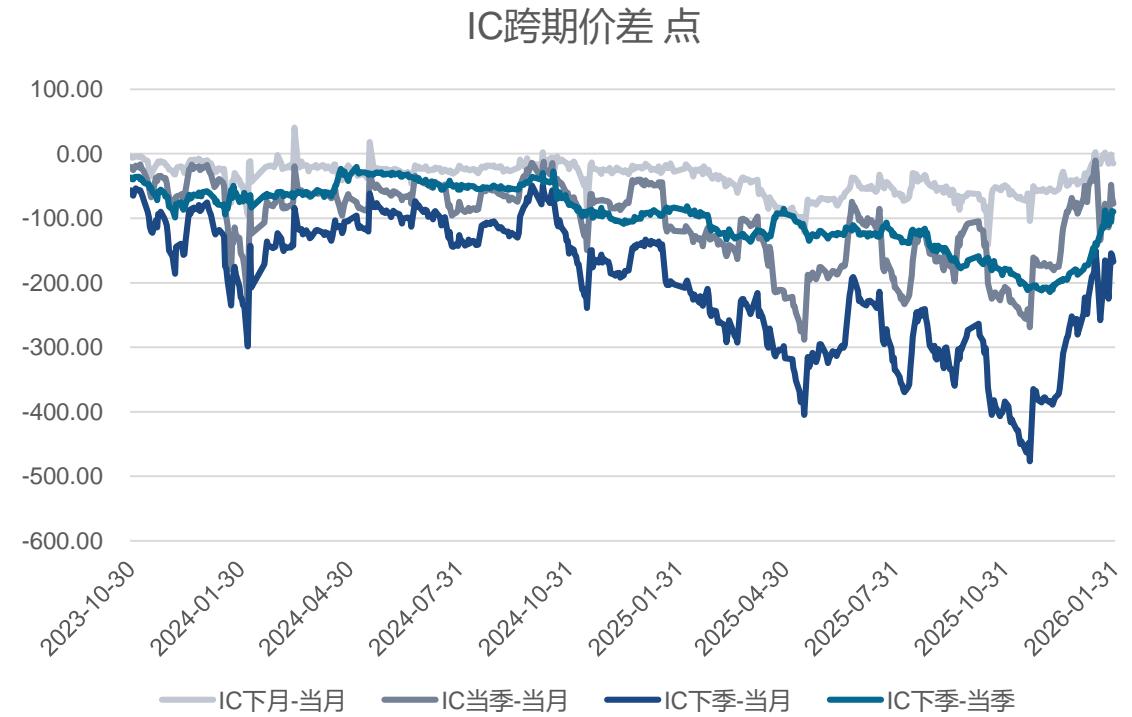
「IC基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IC主力合约基差冲高回落。

「IC跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

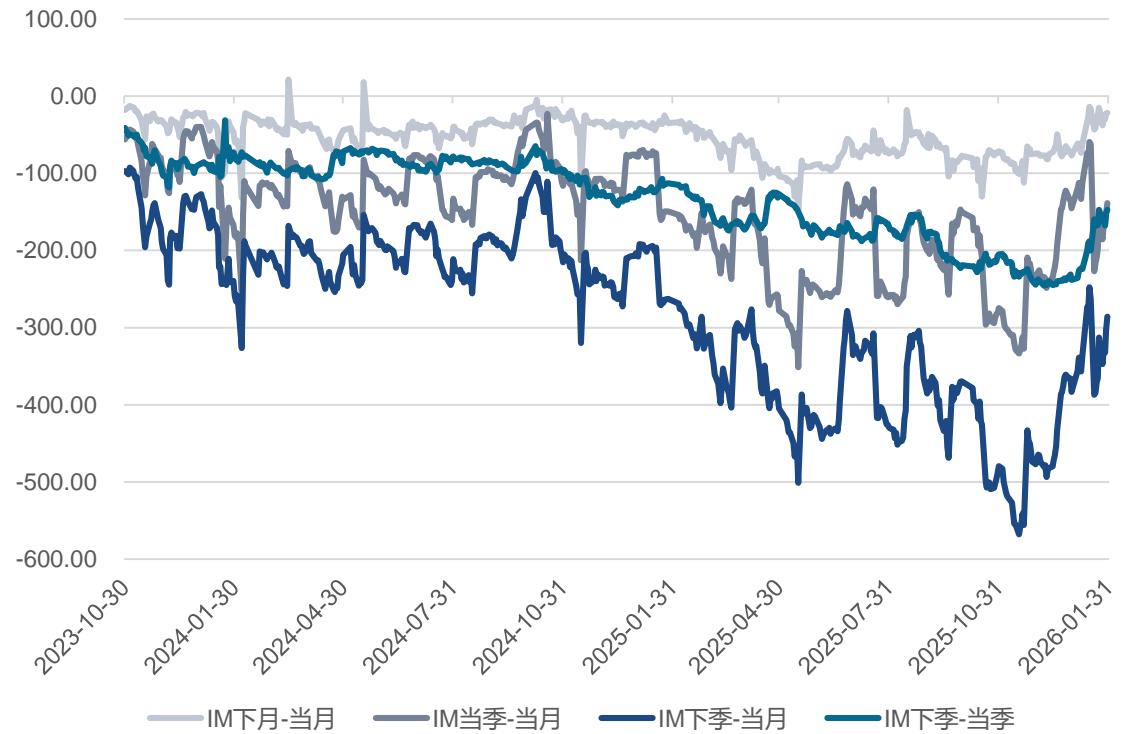
「IM基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

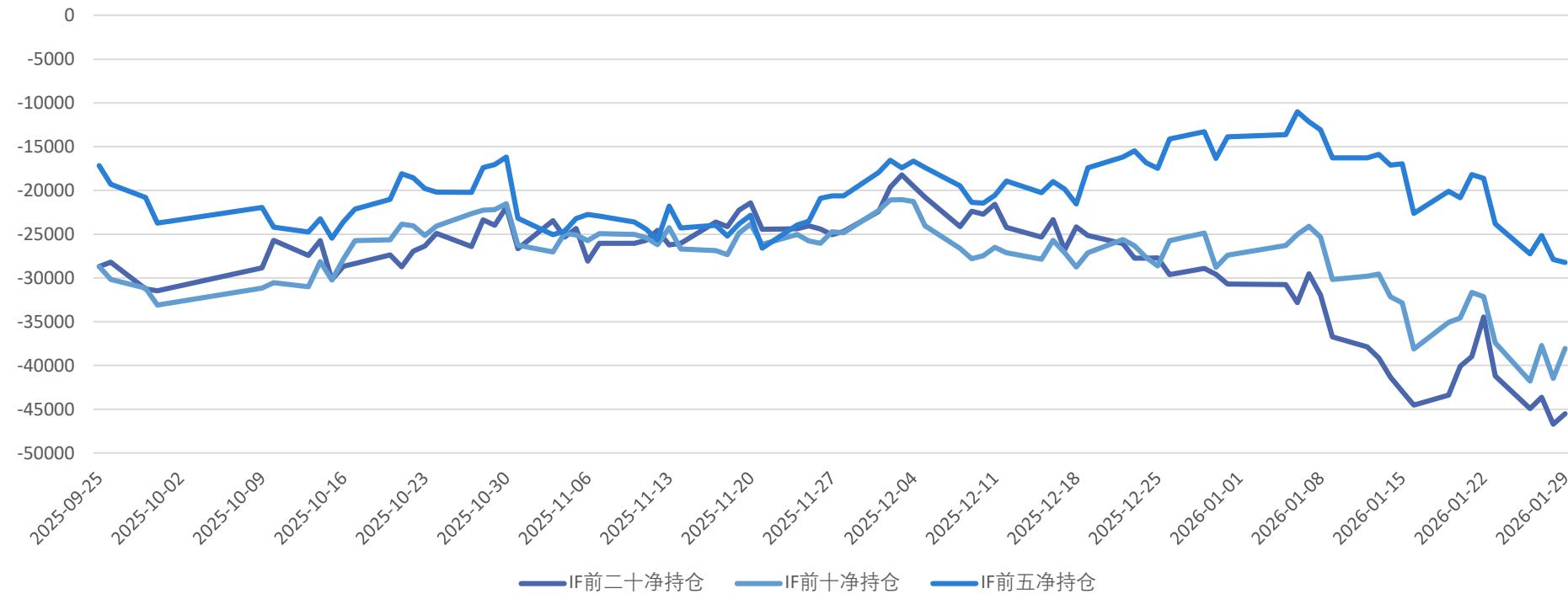
IM主力合约基差走强。

「IM跨期」



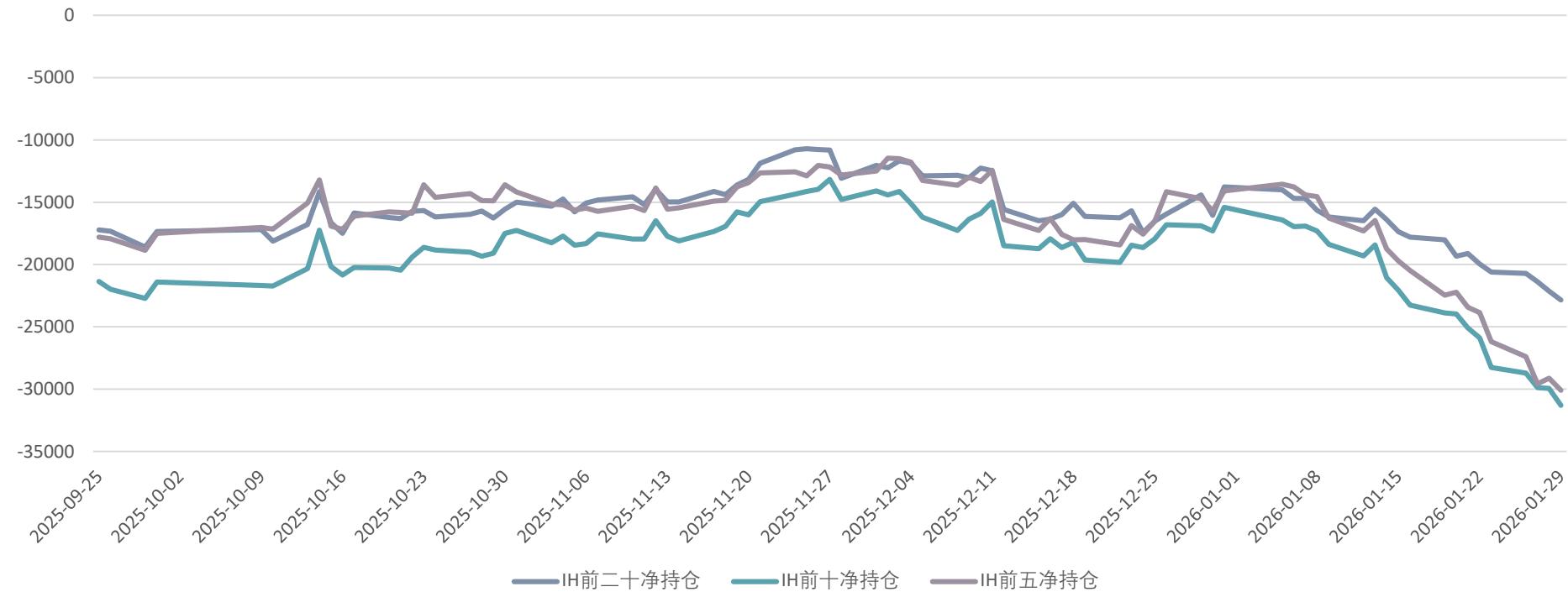
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IF净持仓」



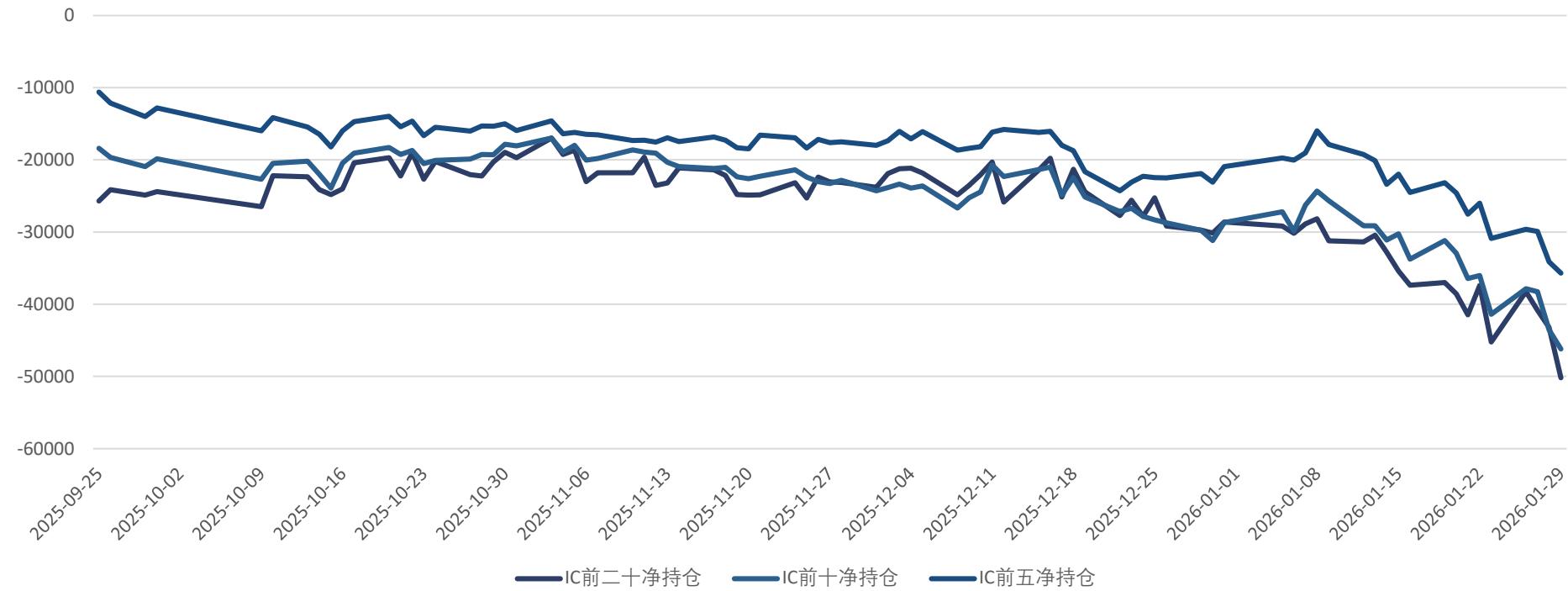
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」



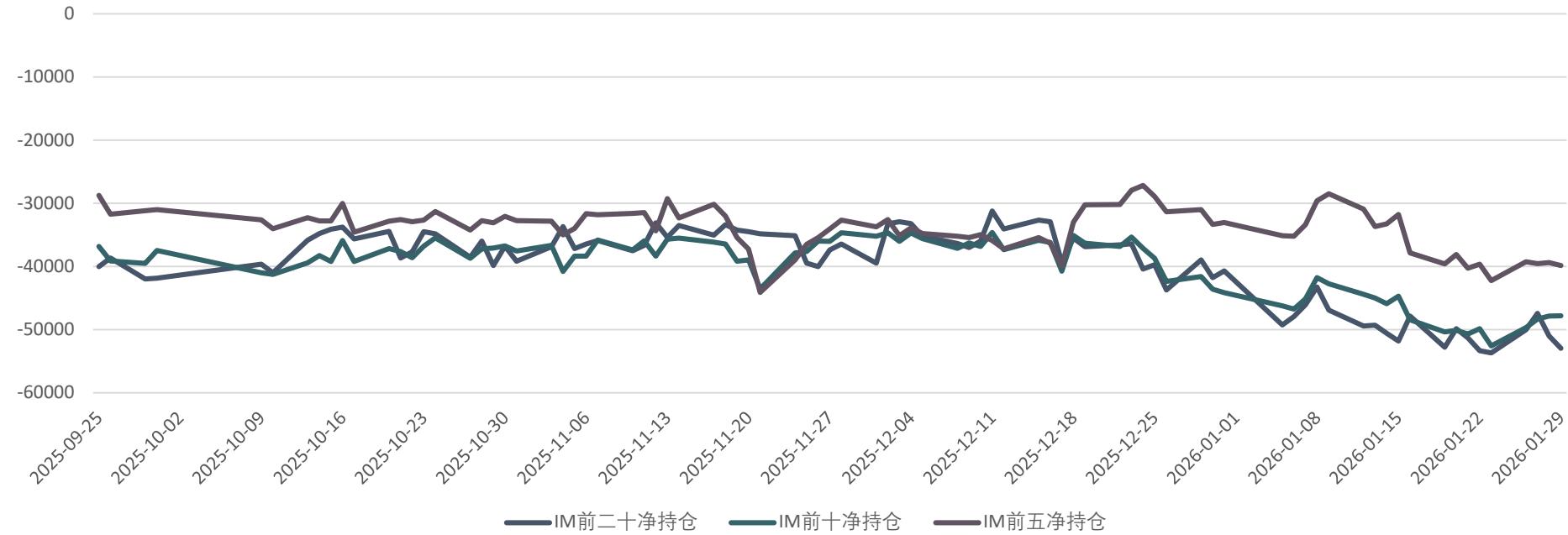
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC净持仓」



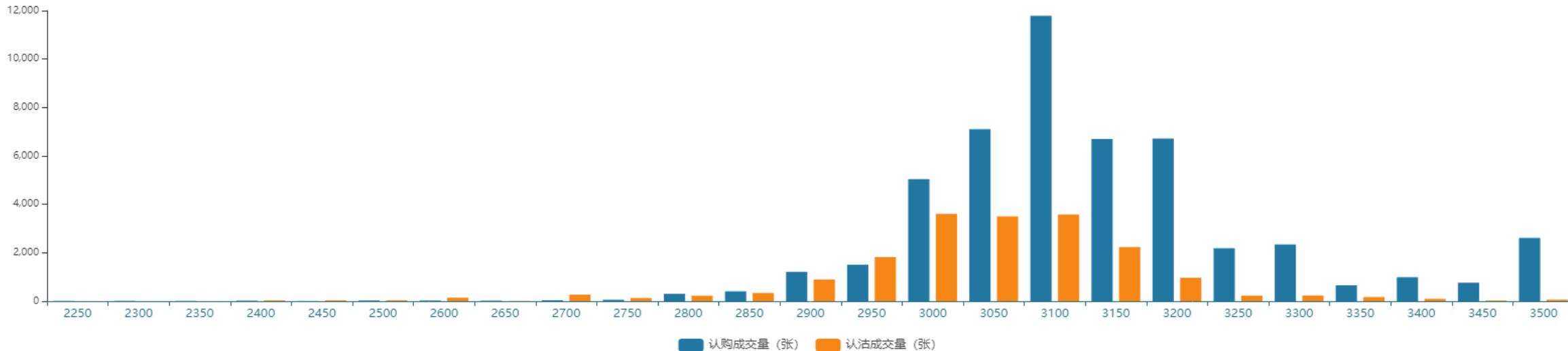
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM净持仓」

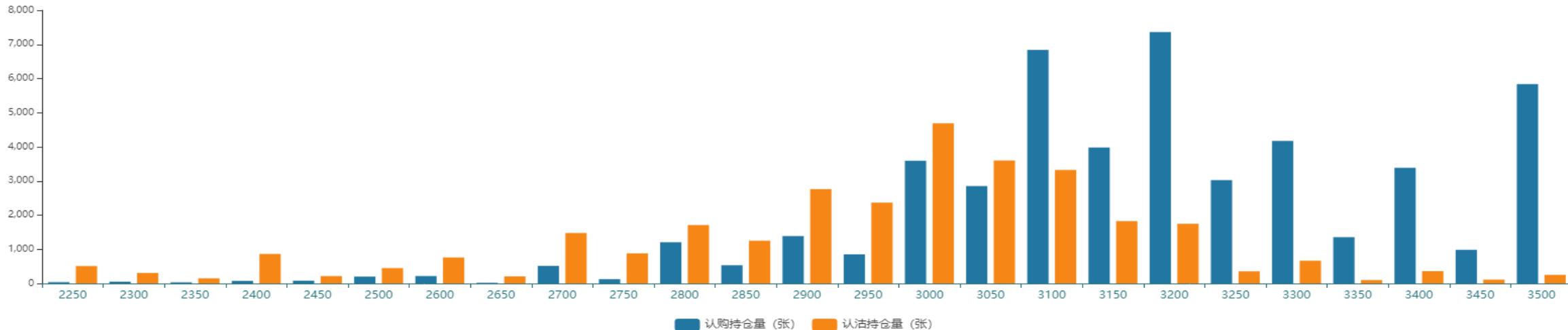


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

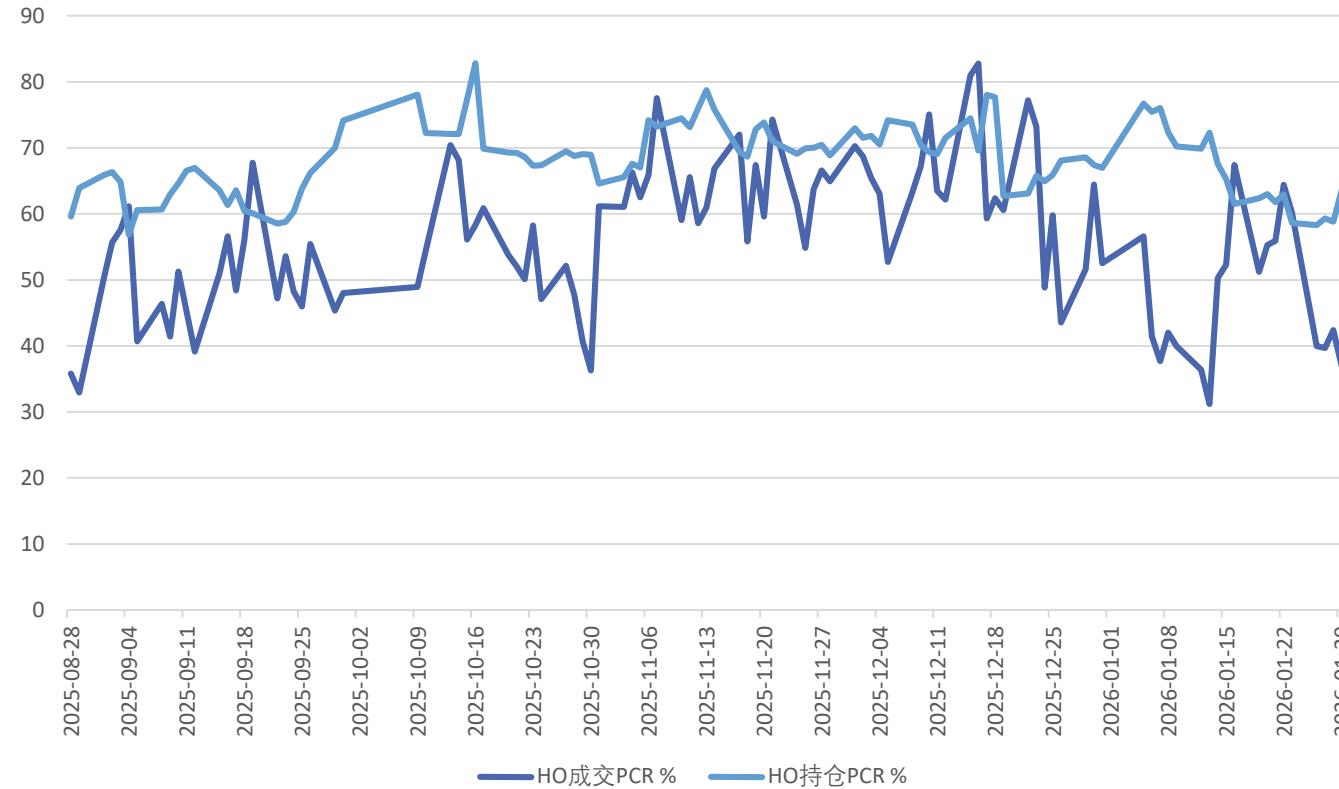
「上证50期权成交量分布」



「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

「上证50指数历史波动率」



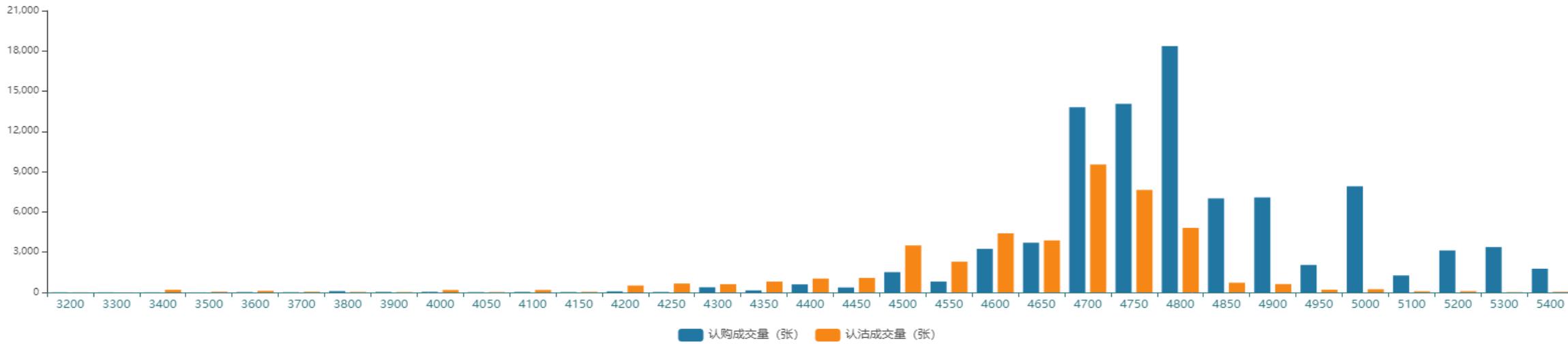
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50期权隐含波动率」

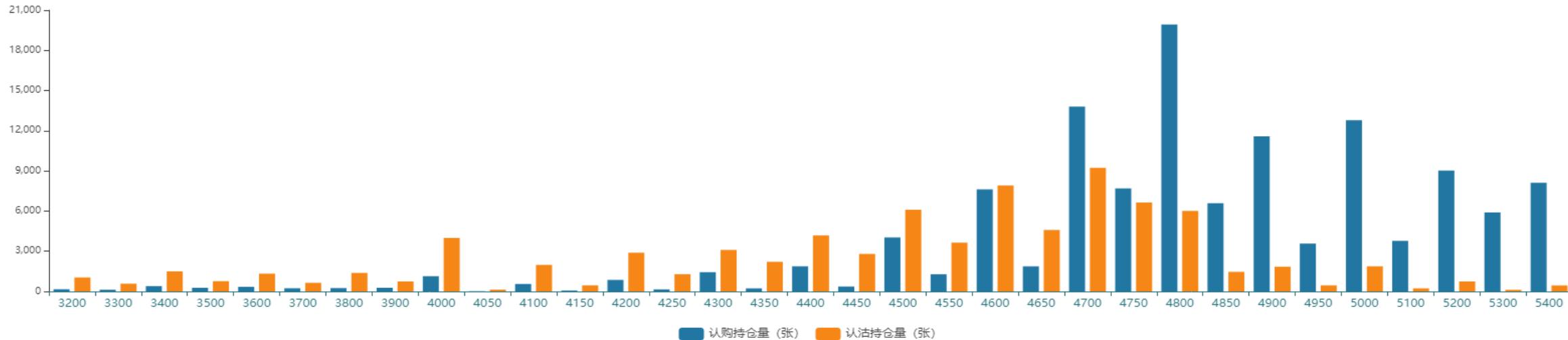


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

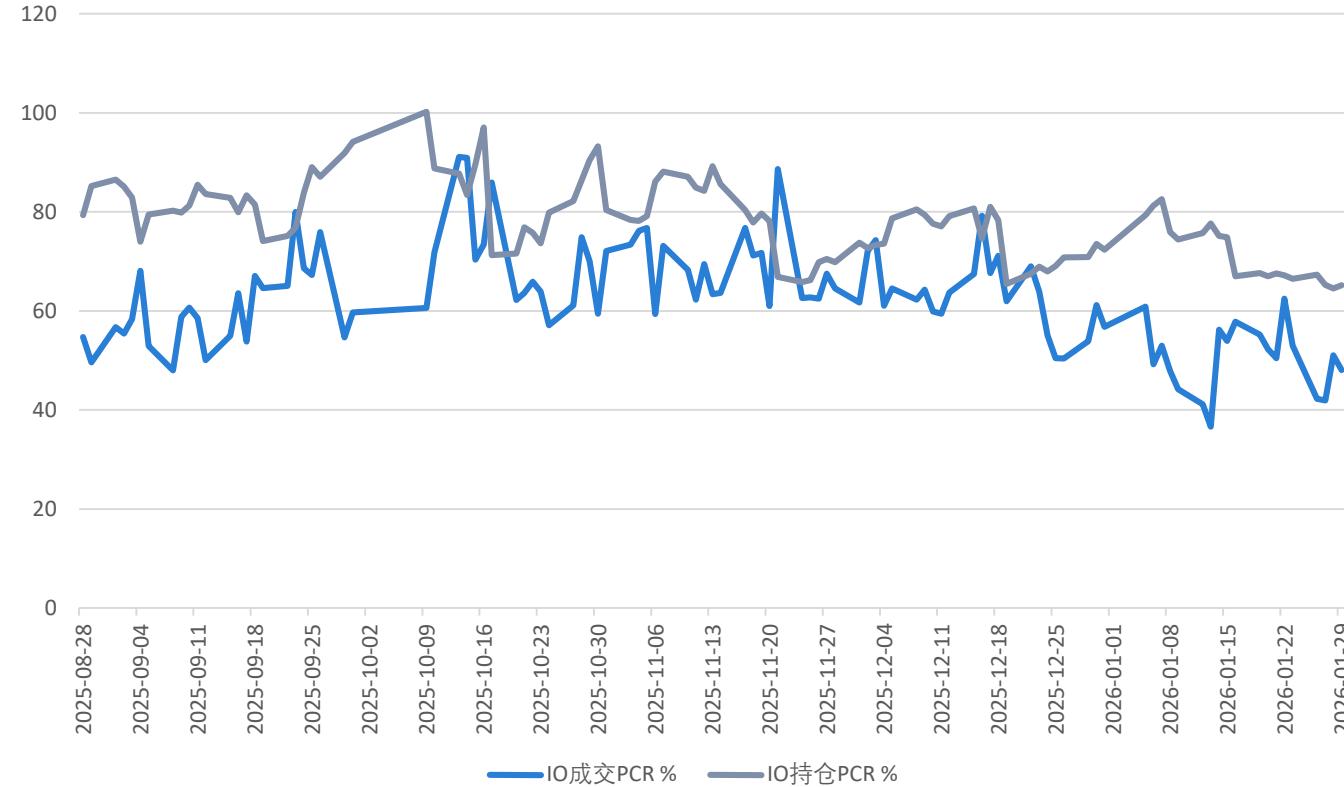
「沪深300期权成交量分布」



「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」



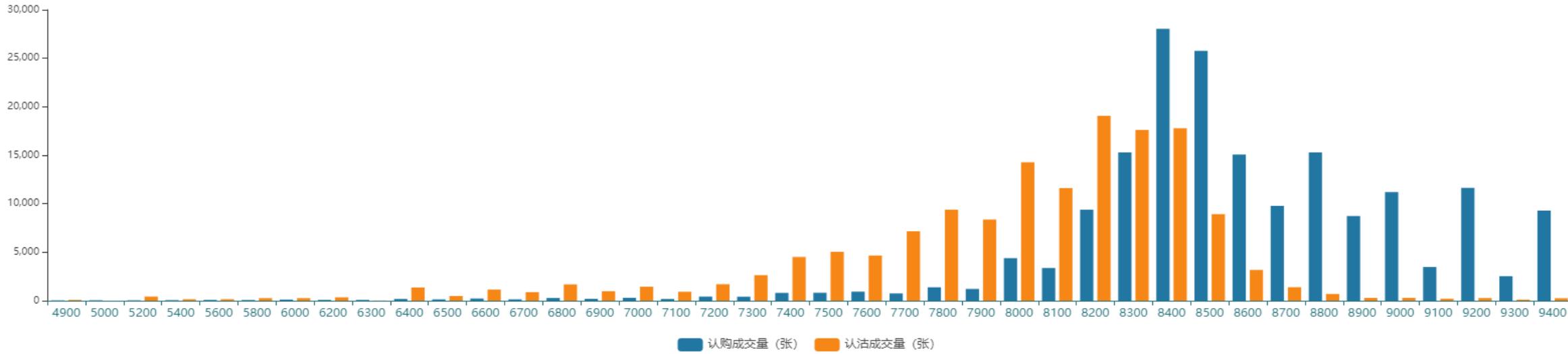
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300期权隐含波动率」

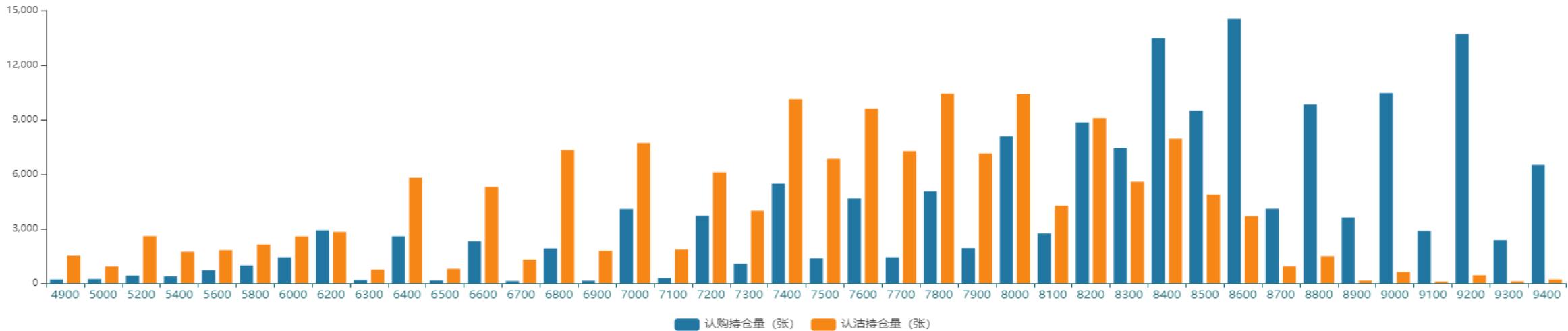


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

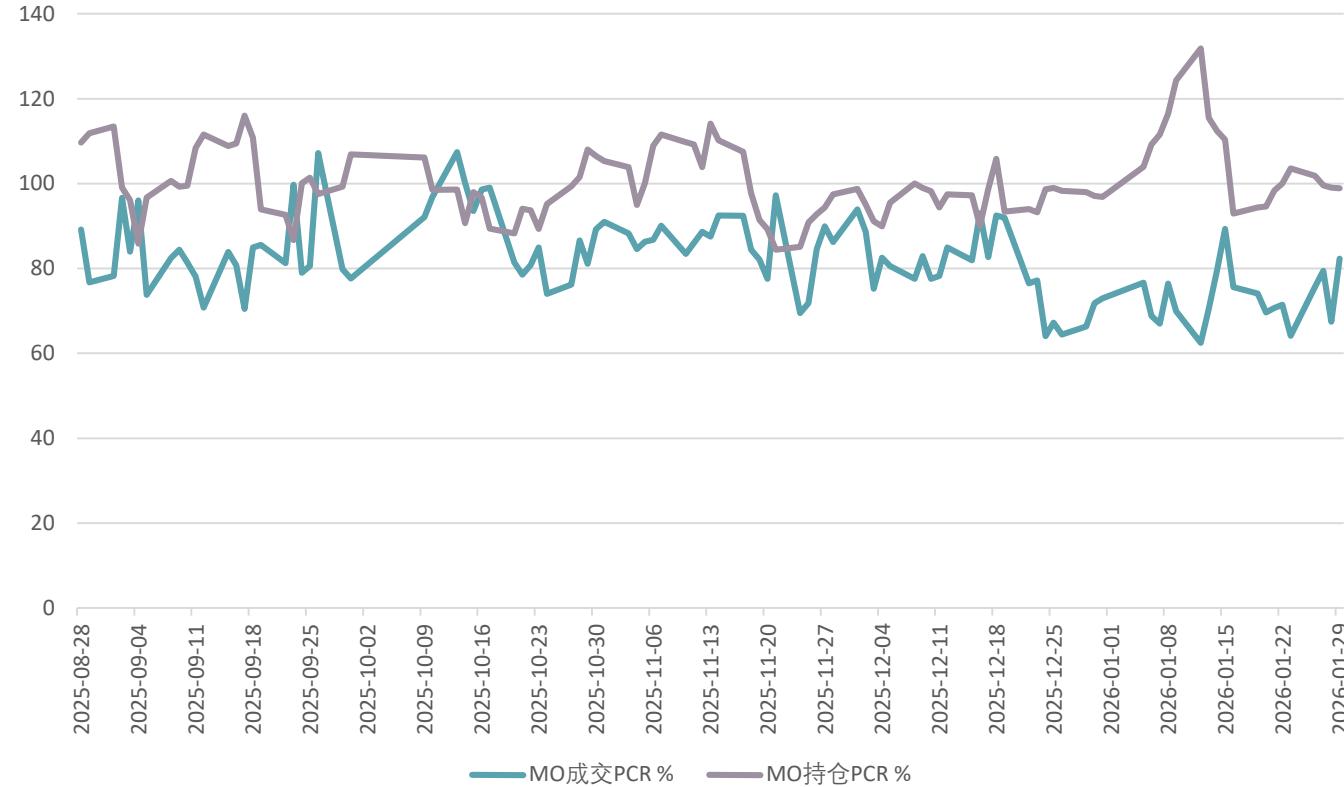
「中证1000期权成交量分布」



「中证1000期权持仓量分布」



「中证1000成交、持仓PCR」



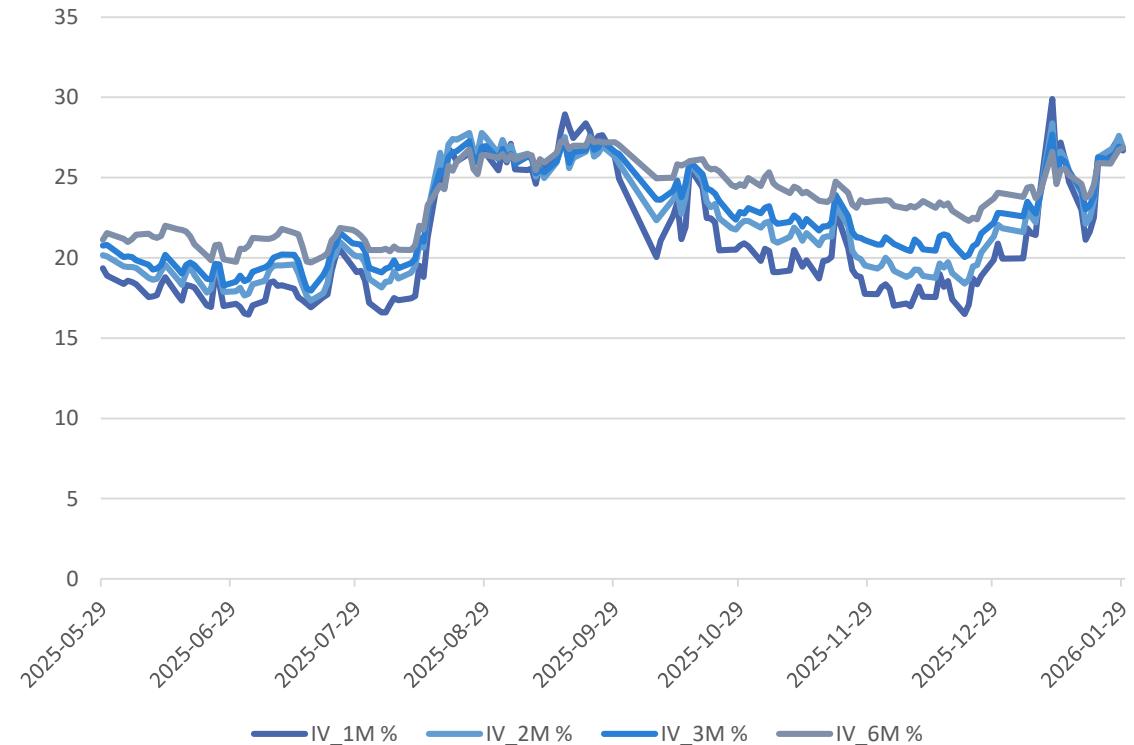
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「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股主要指数本周集体下跌，上证指数、创业板指跌幅较小不足1%。四期指表现分化，大盘蓝筹股强于中小盘股。本周，市场成交活跃度较上周明显回升。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。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。但是，在经过1月中上旬的持续拉涨后，市场对成长板块的追涨情绪明显降温，加上春节假期逐渐临近，成长板块出现获利回吐，市场向价值风格倾斜。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对股市有支撑作用，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尝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。