

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)	4718.4	-33.0↓	IF次主力合约 (2601)	4737.8	-33.0↓
	IH主力合约 (2603)	3122.4	-19.4↓	IH次主力合约 (2601)	3121.6	-20.0↓
	IC主力合约 (2603)	7814.4	+4.2↑	IC次主力合约 (2601)	7889.4	+17.2↑
	IM主力合约 (2603)	7820.6	+52.0↑	IM次主力合约 (2601)	7954.0	+64.6↑
	IF-IH当月合约价差	1616.2	-12.2↓	IC-IF当月合约价差	3151.6	+54.8↑
	IM-IC当月合约价差	64.6	+52.2↑	IC-IH当月合约价差	4767.8	+42.6↑
	IM-IF当月合约价差	3216.2	+107.0↑	IM-IH当月合约价差	4832.4	+94.8↑
	IF当季-当月	-19.4	+0.4↑	IF下季-当月	-64.6	+0.8↑
	IH当季-当月	0.8	+1.4↑	IH下季-当月	-8.4	+0.2↑
	IC当季-当月	-75.0	-8.0↓	IC下季-当月	-248.4	-8.4↓
	IM当季-当月	-133.4	-11.6↓	IM下季-当月	-356.8	-10.6↓
	期货持仓头寸	IF前20名净持仓	-31,972.00	+2406.0↑	IH前20名净持仓	-15,637.00
IC前20名净持仓		-28,190.00	-1954.0↓	IM前20名净持仓	-43,286.00	-2146.0↓
现货价格	沪深300	4737.65	-39.0↓	IF主力合约基差	-19.3	+4.4↑
	上证50	3,122.1	-23.1↓	IH主力合约基差	0.3	+1.7↑
	中证500	7,894.5	+19.5↑	IC主力合约基差	-80.1	-7.7↓
	中证1000	7,971.6	+65.2↑	IM主力合约基差	-151.0	-4.8↓
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	28,263.02	-552.64↓	两融余额 (前一交易日, 亿元)	26,047.42	+248.42↑
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	3268.59	+82.68↑	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-11000.0	+11099.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	-633.24	-536.40↓	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	68.29	+28.65↑	Shibor (日, %)	1.270	+0.004↑
	IO平值看涨期权收盘价 (2601)	40.60	-21.40↓	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	14.99	+0.28↑
	IO平值看跌期权收盘价 (2601)	49.00	+12.40↑	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	14.99	-0.10↓
	沪深300指数20日波动率 (%)	13.64	+0.24↑	成交量PCR (%)	47.47	-5.47↓
				持仓量PCR (%)	75.80	-6.80↓
Wind市场强弱分析	全部A股	6.30	+1.30↑	技术面	6.80	+2.90↑
	资金面	5.70	-0.40↓			
行业消息	1、ADP数据显示, 美国企业12月私营部门就业人数增加4.1万, 扭转了前月的下滑趋势, 但低于市场预期。另外, 美国2025年11月JOLTS职位空缺降至714.6万个, 远低于市场预期的760万个, 创2024年9月以来最低水平。 2、美国2025年12月ISM服务业PMI指数上升1.8点至54.4, 为2024年10月以来的最高水平。新订单增幅创下自2024年9月以来的最大水平。价格上涨速度降至九个月来的最慢。				 更多观点请咨询!	
观点总结	A股主要指数收盘多数下跌, 三大指数早盘低开吗后, 全天维持窄幅震荡。中小盘股强于大盘蓝筹股, 中证1000表现最为强势。截止收盘, 上证指数跌0.07%, 深证成指跌0.51%, 创业板指跌0.82%。沪深两市成交额小幅回落。全市场超3700只个股上涨。行业板块多数上涨, 国防军工板块大幅走强, 非银金融板块明显走弱。海外方面, 美国12月份小非农增加4.1万, 扭转了前月的下滑趋势, 推动隔夜美元指数走强。国内方面, 经济基本面, 12月份国内三大官方PMI指数均由荣枯线下方回升至扩张区间, 此前制造业PMI连续8个月处于收缩区间。整体来看, 当前多重因素支撑A股上行, 12月三大官方PMI指数集体回升, 在一定程度上暗示经济有修复迹象。此前, 2025年末的一系列重要会议对2026年经济工作定调积极, 市场整体宏观氛围偏暖, A股有较强的底部支撑。此外, 美国劳动市场呈现温和修复, 但在出口企业结汇需求和经济复苏预期下, 人民币仍处于升值通道, 离岸人民币汇率1月7日走弱后, 今日再度走强, 汇率维持强势支撑一季度宽货币预期。最后, 由于今年春节时间节点相对靠后, 市场已逐步开始在春节到来前提前交易3月初即将召开的两会政策预期, A股春季行情明显前置。				 更多资讯请关注!	

重点关注	1/8 20:30 美国12月挑战者企业裁员人数 1/9 9:30 中国12月CPI、PPI 1/9 21:30 美国12月非农就业人口、失业率、劳动参与率
------	--

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