

「2026.1.9」

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大幅上涨，科创50涨超9%。四期指亦集体走高，中小盘股强于大盘蓝筹股。本周，为2026年第一个交易周，市场迎来开门红。元旦假期前公布的12月PMI指数以及周五公布的12月通胀数据均明显回升，经济景气重回扩张区间叠加通胀回暖在宏观层面对股市起到向上推动。本周，市场成交活跃度较上周大幅回升，北向资金成交再度活跃。

1、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘价
	IF2603	3.13	0.71	4743.8
	IH2603	3.63	0.62	3134.8
	IC2603	9.17	2.99	8037.8
	IM2603	8.23	3.07	8048.4
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	2.79	0.45	4758.92
	上证50	3.40	0.39	3134.32
	中证500	7.92	2.05	8056.69
	中证1000	7.03	1.98	8129.18

2、消息面概览

影响

美国2025年12月ISM制造业指数从48.2小幅下降至47.9，已连续10个月低于50，并创下自2024年10月以来新低；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。

中性

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。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。美国挑战者报告显示，去年12月裁员人数为35,553人，创17个月新低。

中性

1月9日，国家统计局公布数据显示，2025年12月份，全国居民消费价格同比上涨0.8%，前值上涨0.7%；环比上涨0.2%，前值下降0.1%。2025年12月份，全国工业生产者出厂价格同比下降1.9%，前值下降2.2%；环比上涨0.2%，前值上涨0.1%。

利多

3、周度市场数据

「周度市场数据」

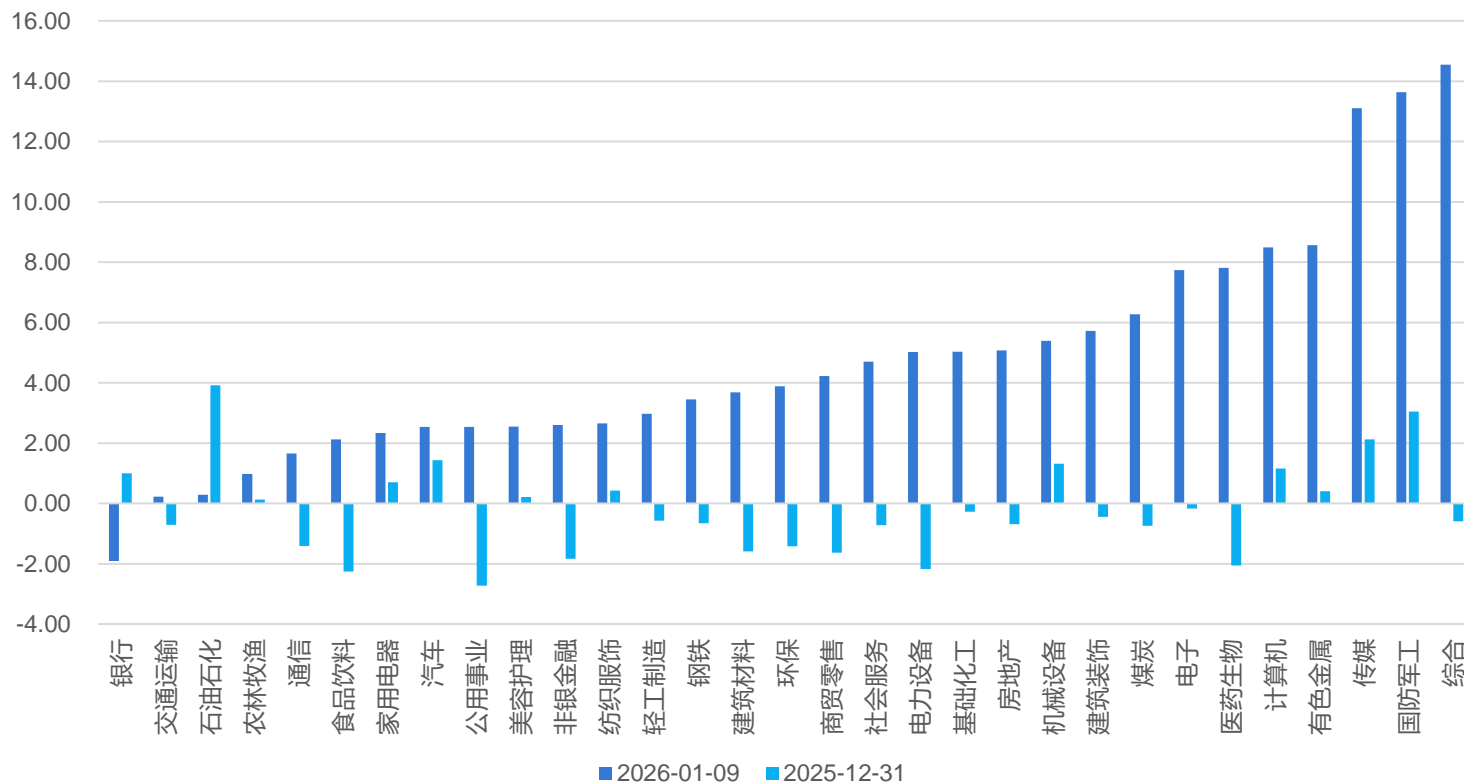
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	3.82	0.92	4120.43
深证成指	4.40	1.15	14120.15
科创50	9.80	1.43	1475.97
中小100	4.94	1.26	8672.12
创业板指	3.89	0.77	3327.81

「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	0.92	0.01	6921.46
英国富时100	0.94	-0.04	10044.69
日经225	3.18	1.61	51939.89
恒生指数	-0.41	0.32	26231.79

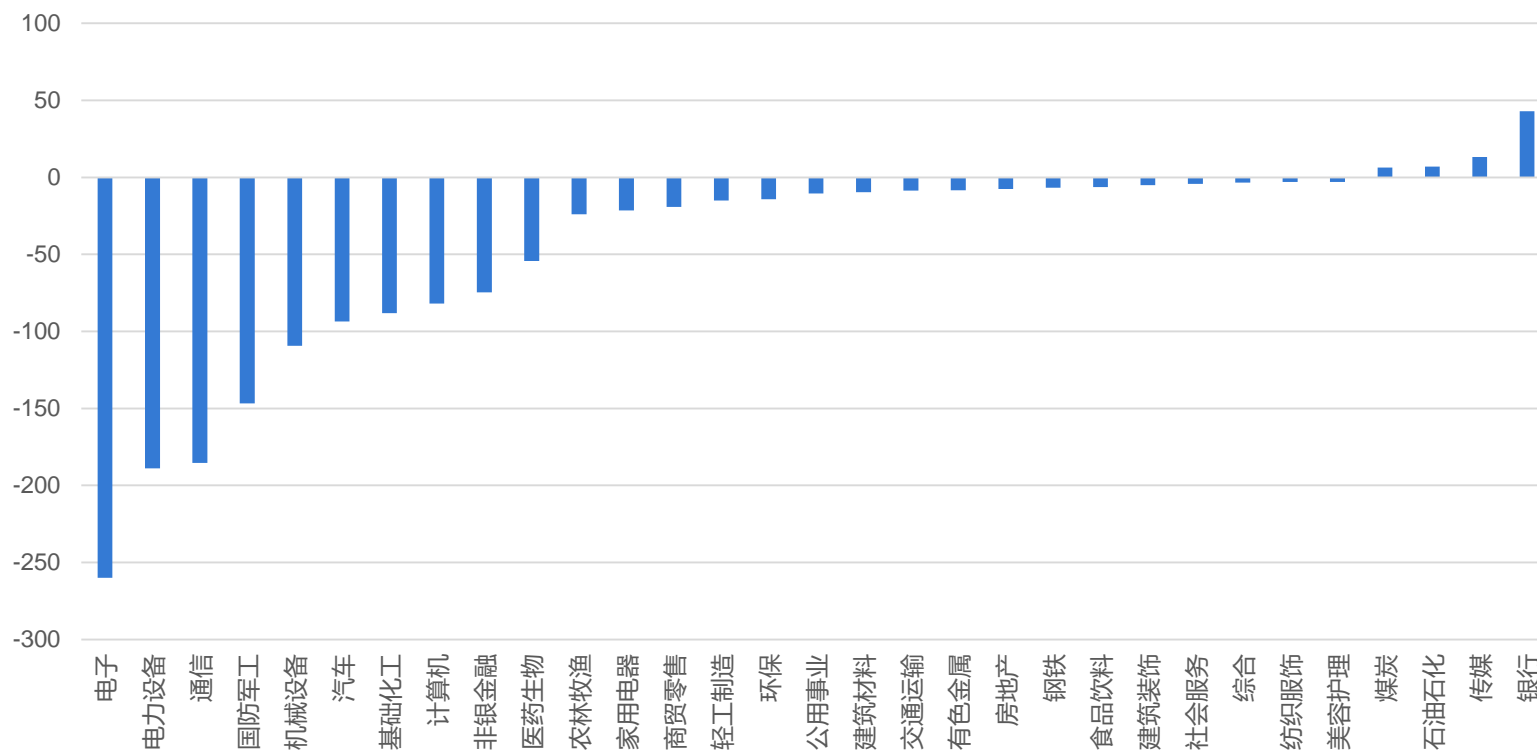
「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块普遍上涨，综合、国防军工、传媒板块大幅走强，仅银行板块逆市下跌。

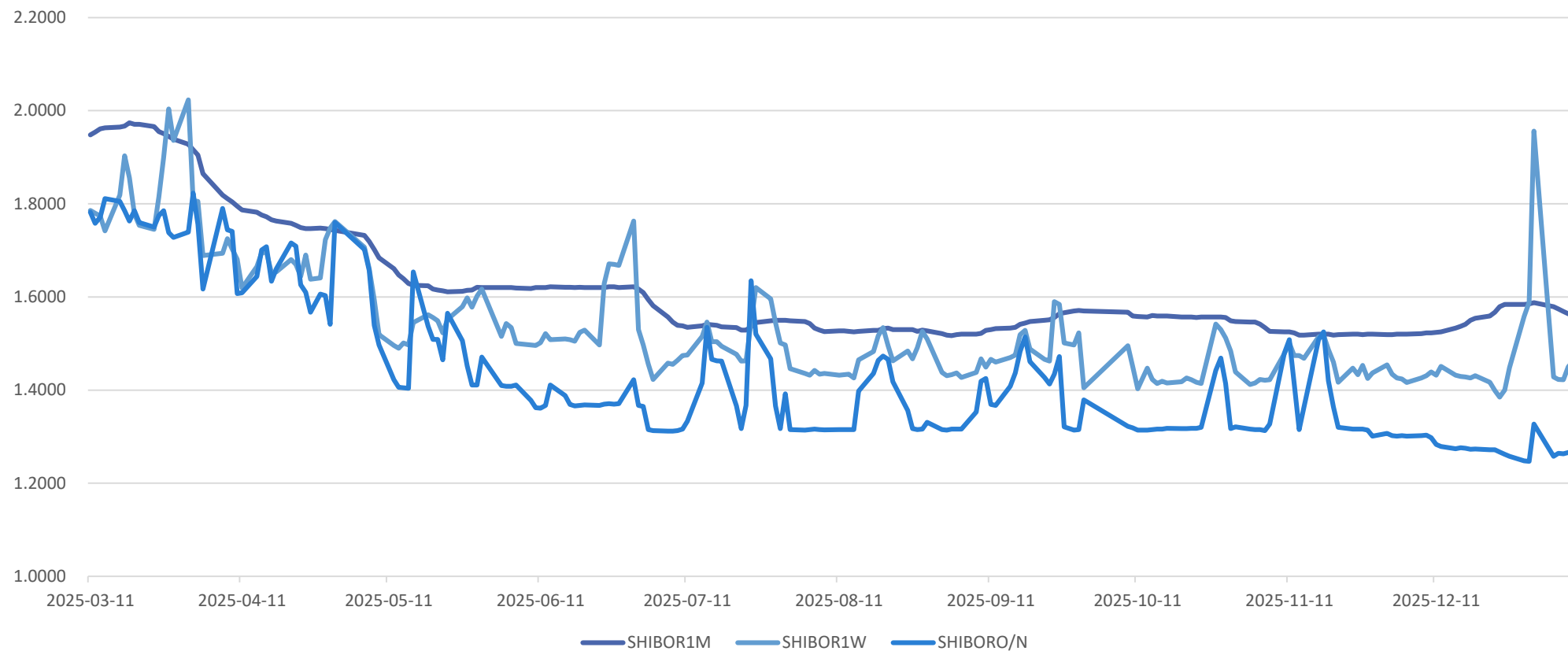
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



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、通信板块资金大幅净流出。

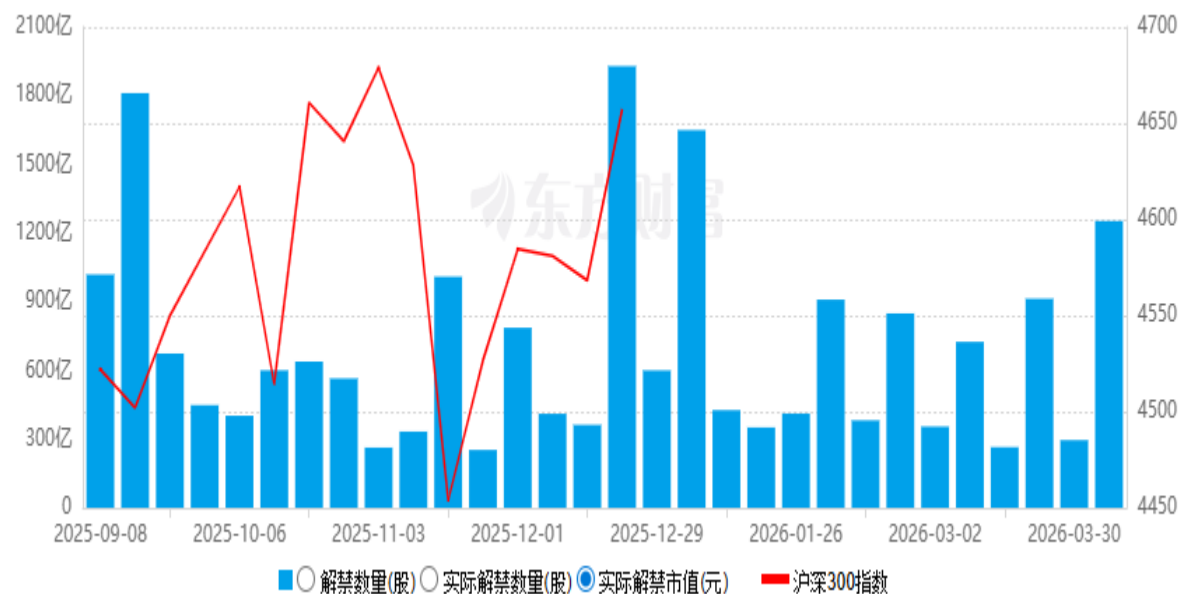
「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

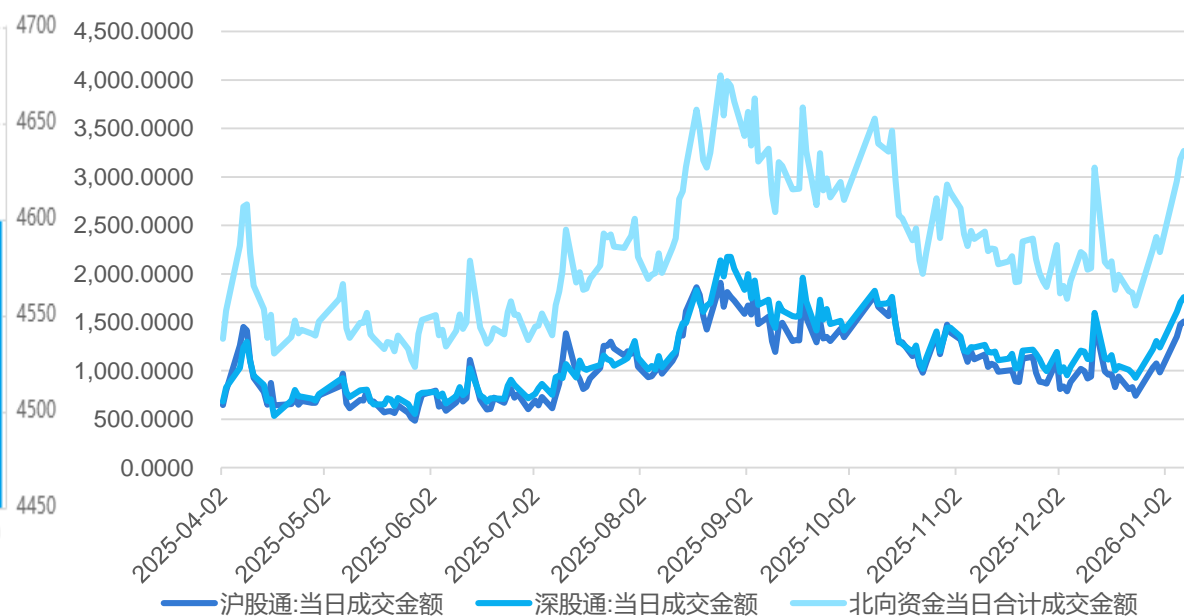
SHIBOR短期利率冲高回落，资金价格仍处低位。

「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」

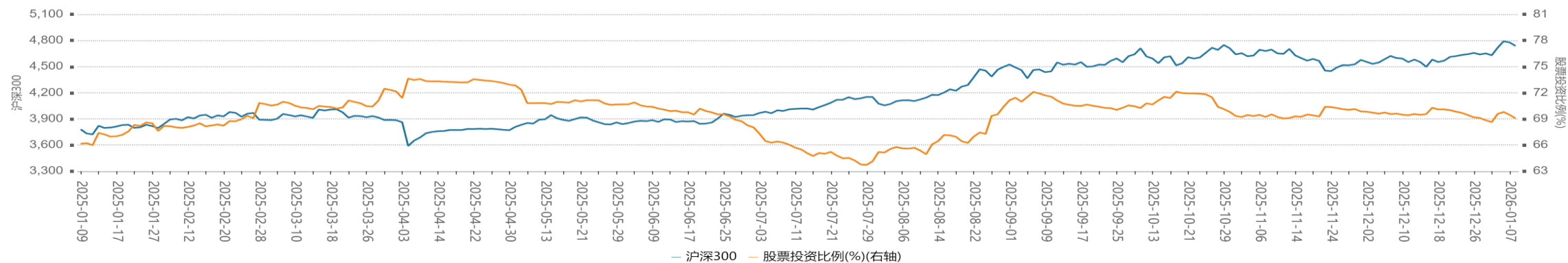


数据来源：wind，瑞达期货研究院

本周重要股东二级市场净减持119.8亿元，限售解禁市值为1649.93亿元。北向资金合计买卖12661.11亿。

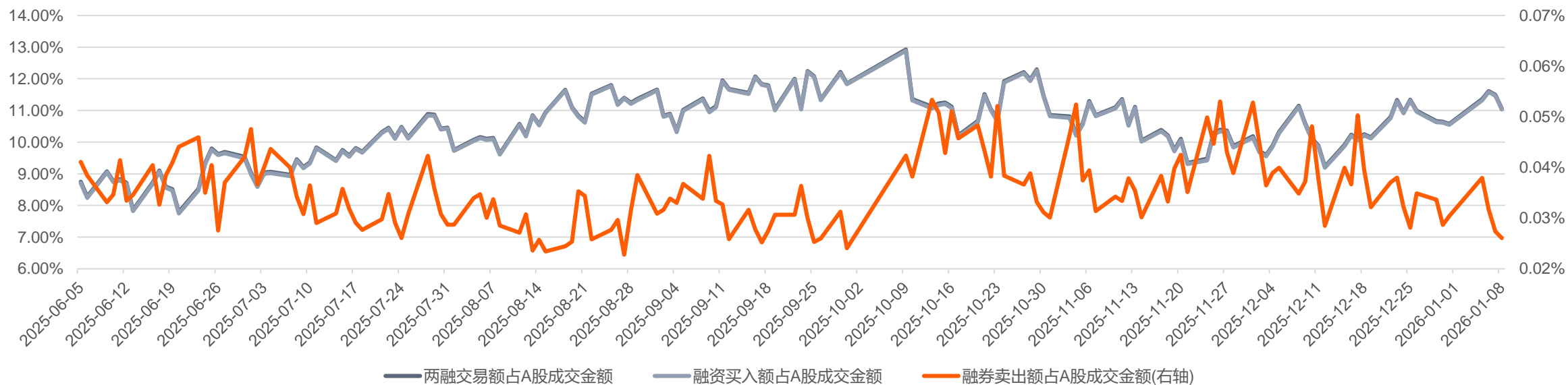
「周度市场数据」

「基金持股比例」



数据来源：Wind

「两融交易额占A股成交额比例」



数据来源：wind，瑞达期货研究院

「周度市场数据」

「IF基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IF跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IF主力合约基差走强。

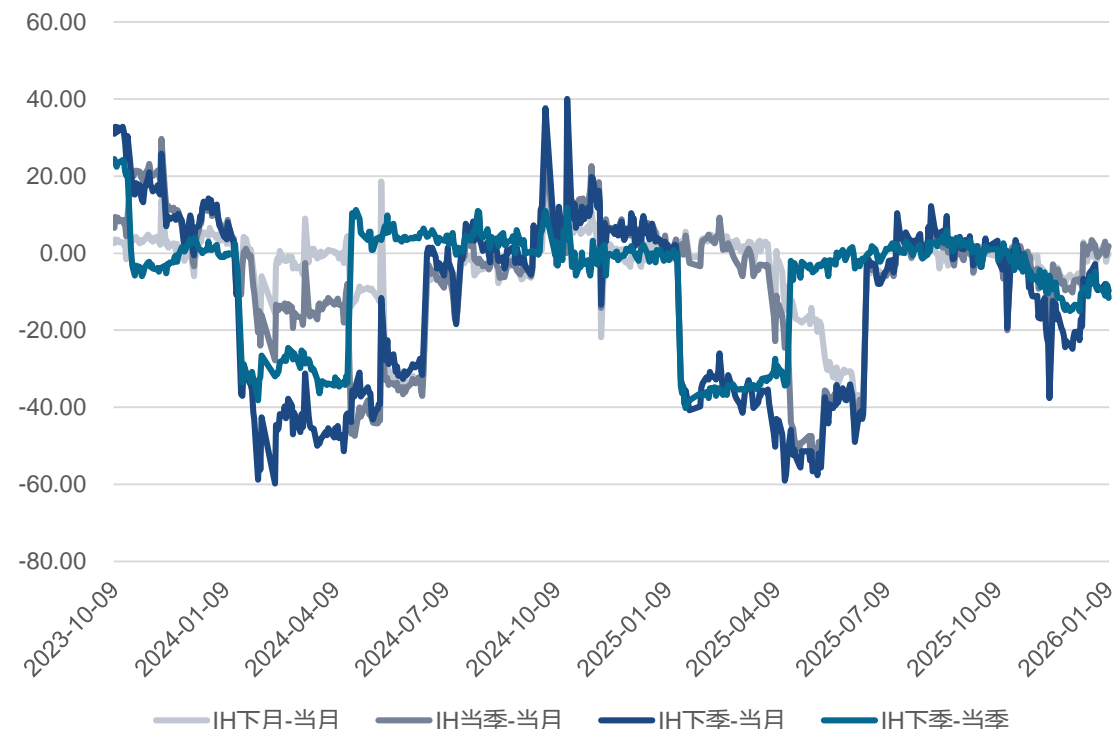
「周度市场数据」

「IH基差」



数据来源：wind，瑞达期货研究院

「IH跨期」

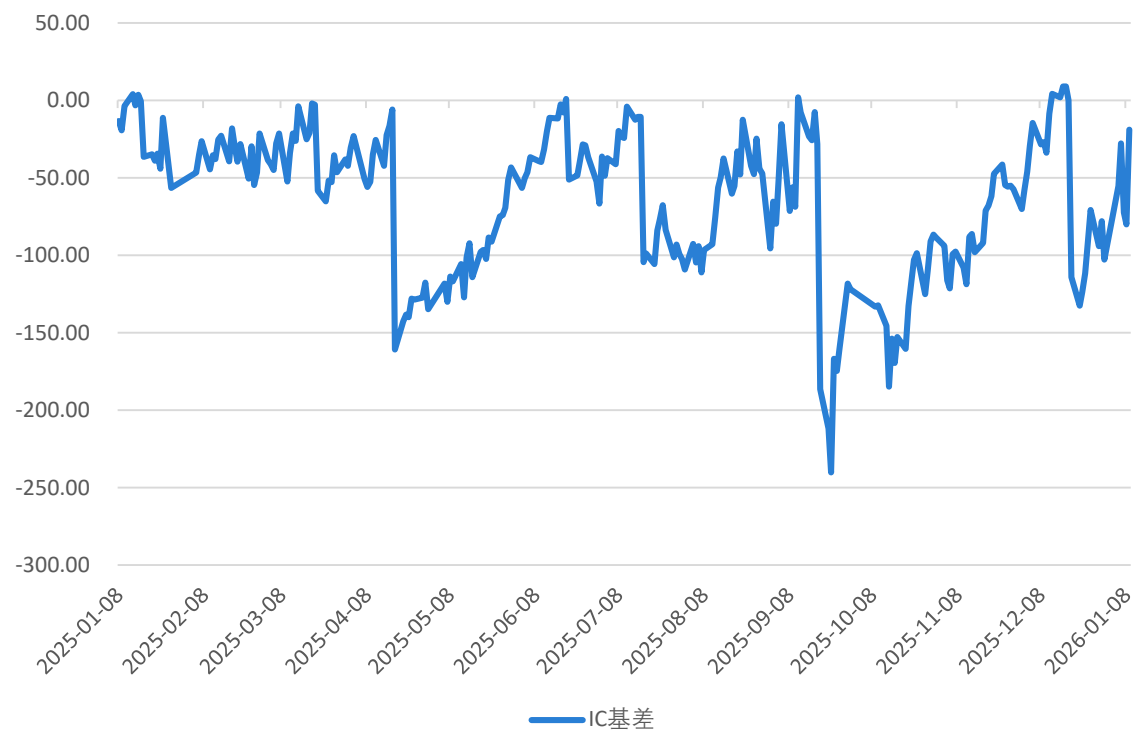


数据来源：wind，瑞达期货研究院

IH主力合约基差走强。

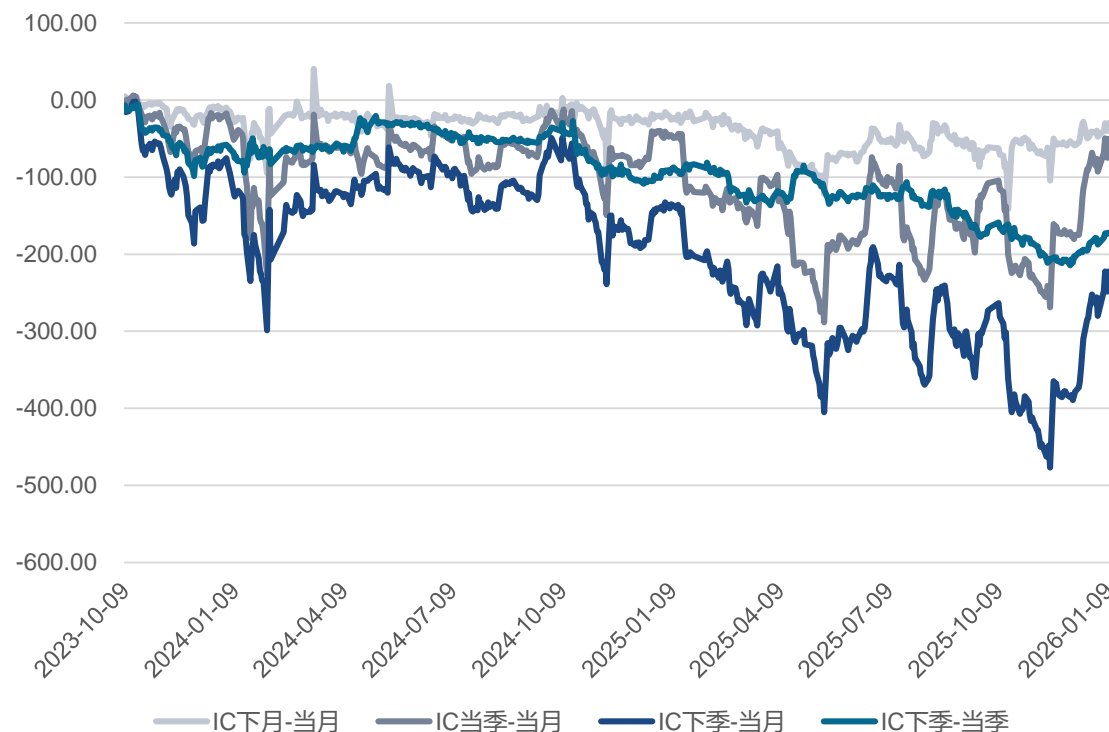
「周度市场数据」

「IC基差」



数据来源：wind，瑞达期货研究院

「IC跨期」



数据来源：wind，瑞达期货研究院

IC主力合约基差走强。

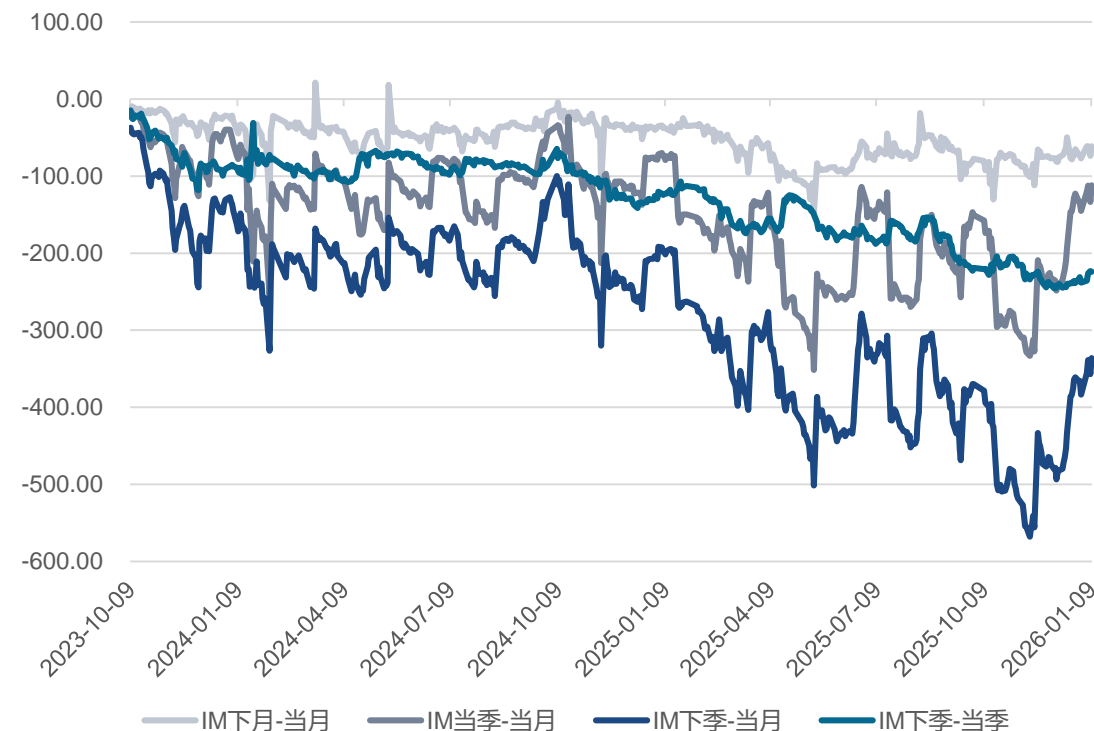
「周度市场数据」

「IM基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

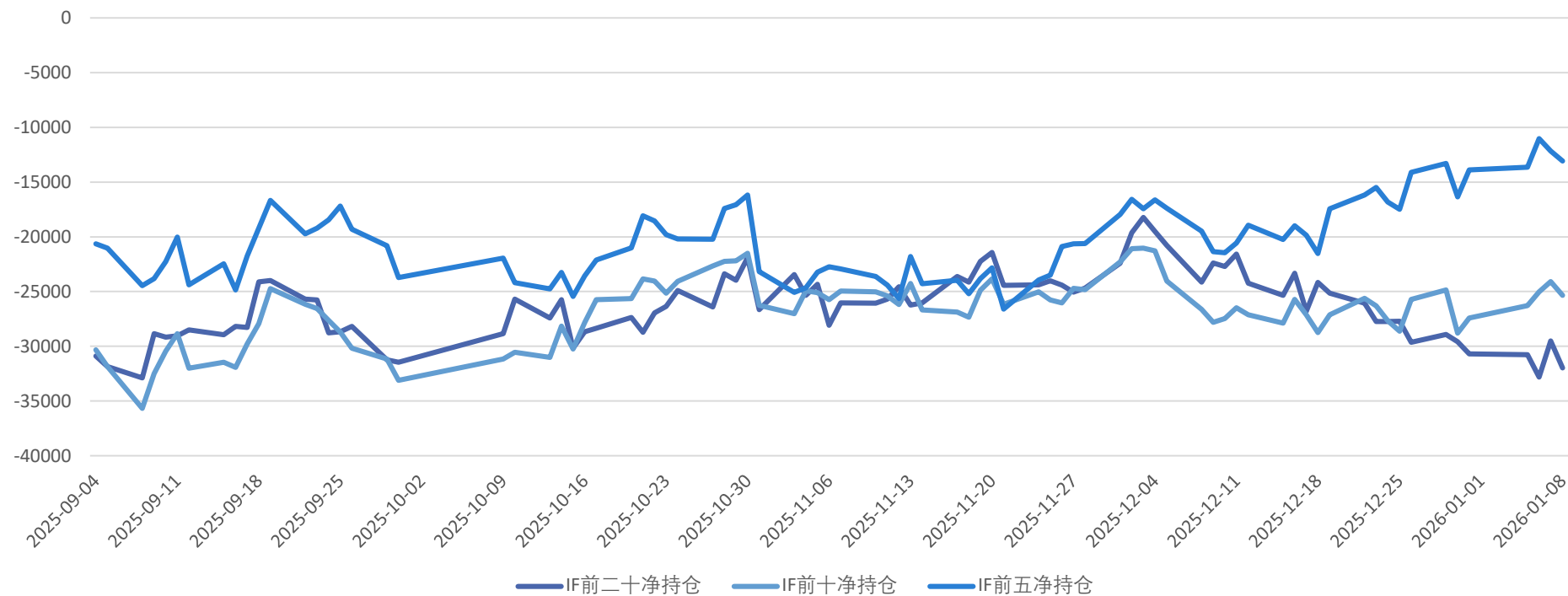
「IM跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

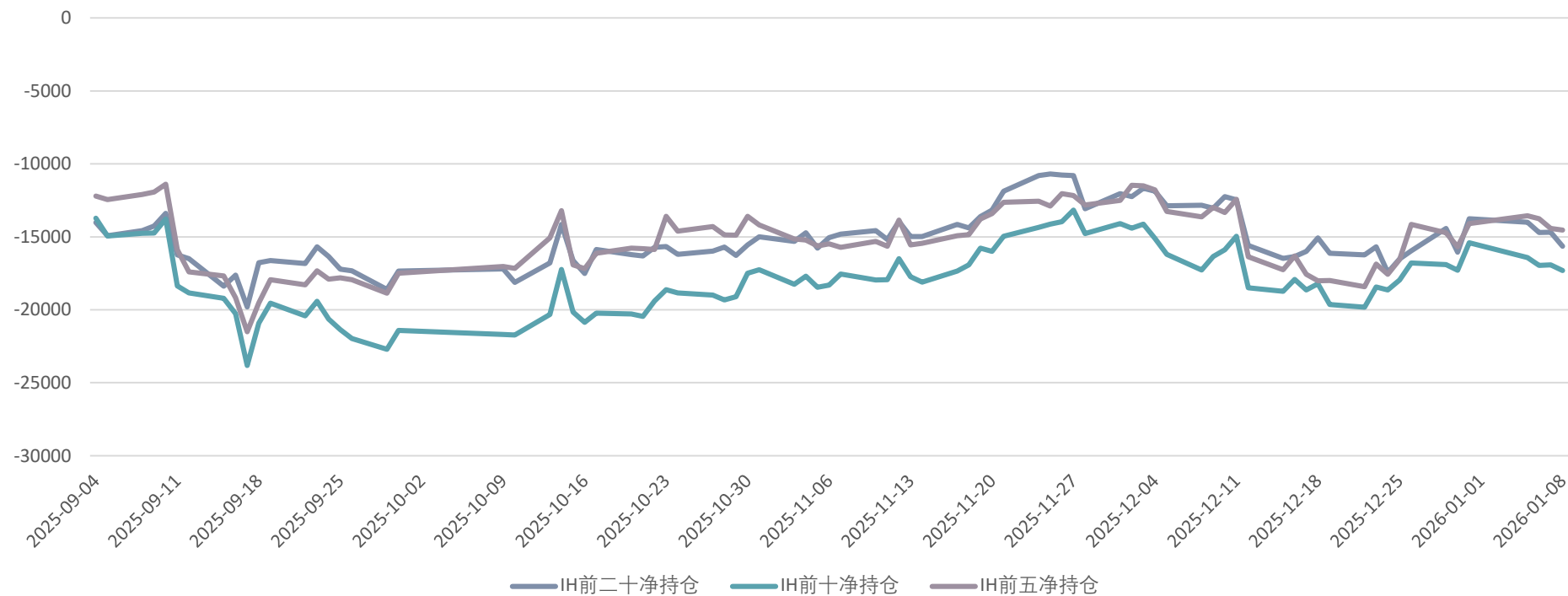
IM主力合约基差走强。

「IF净持仓」



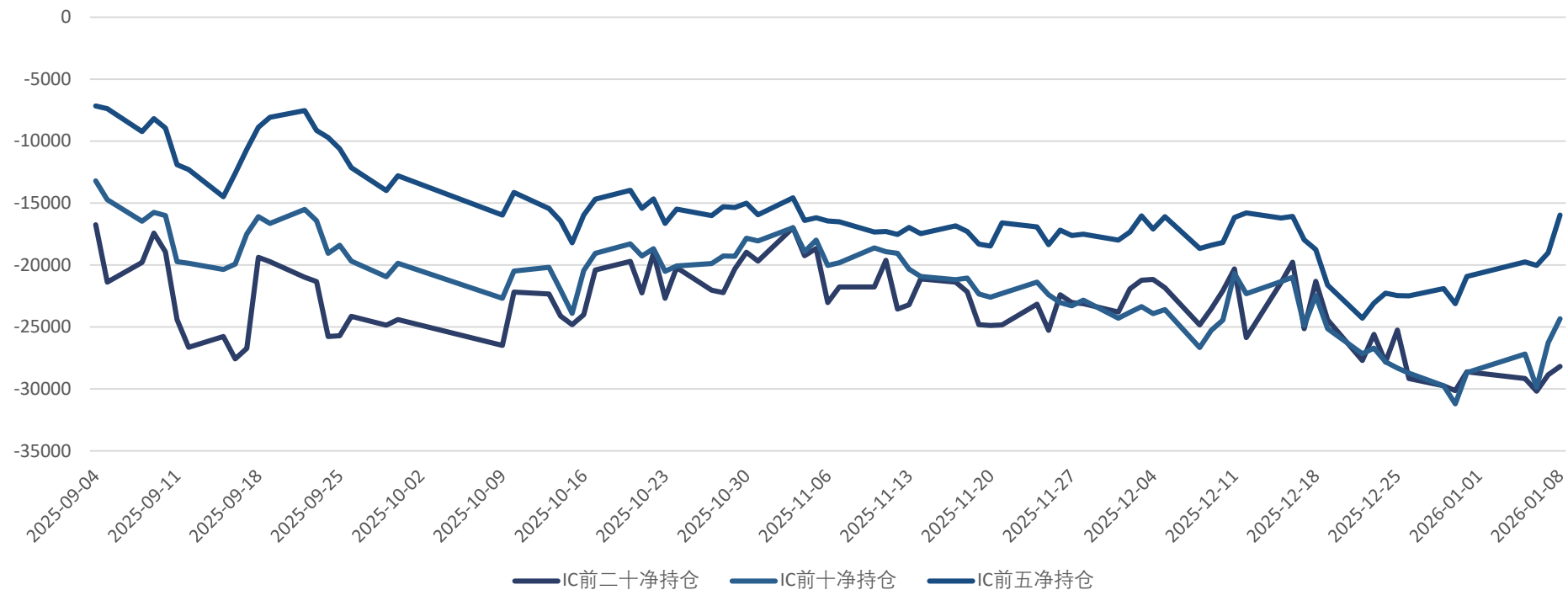
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」



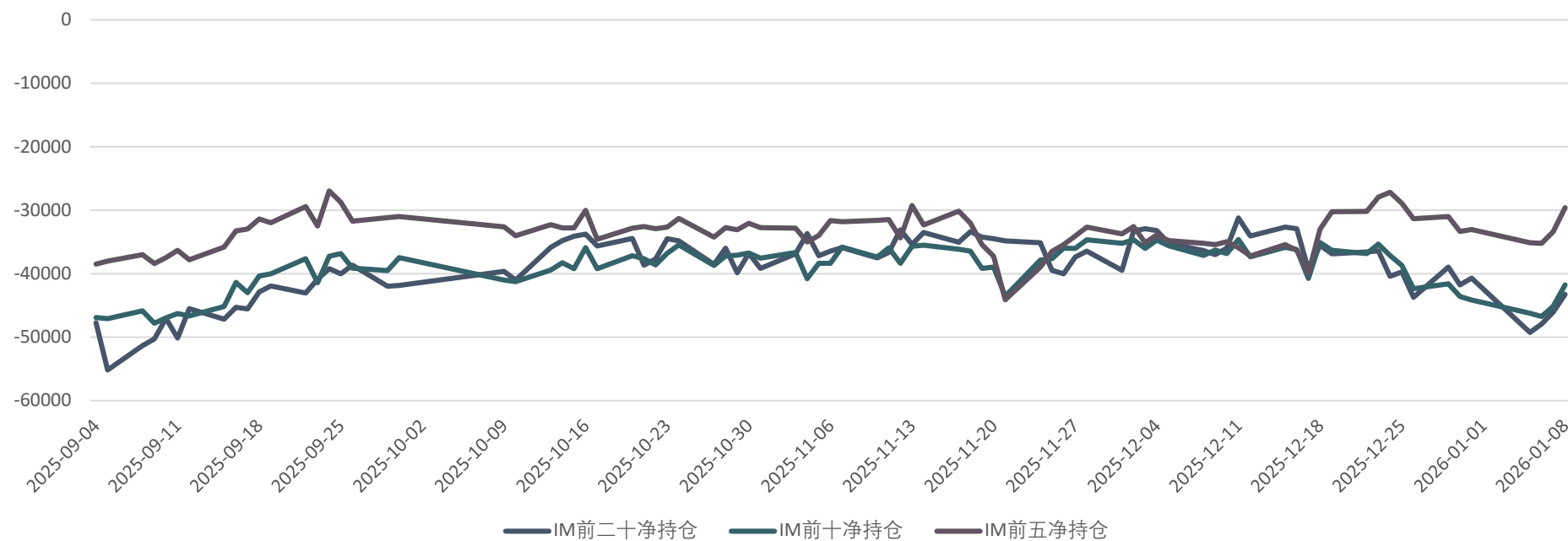
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC净持仓」



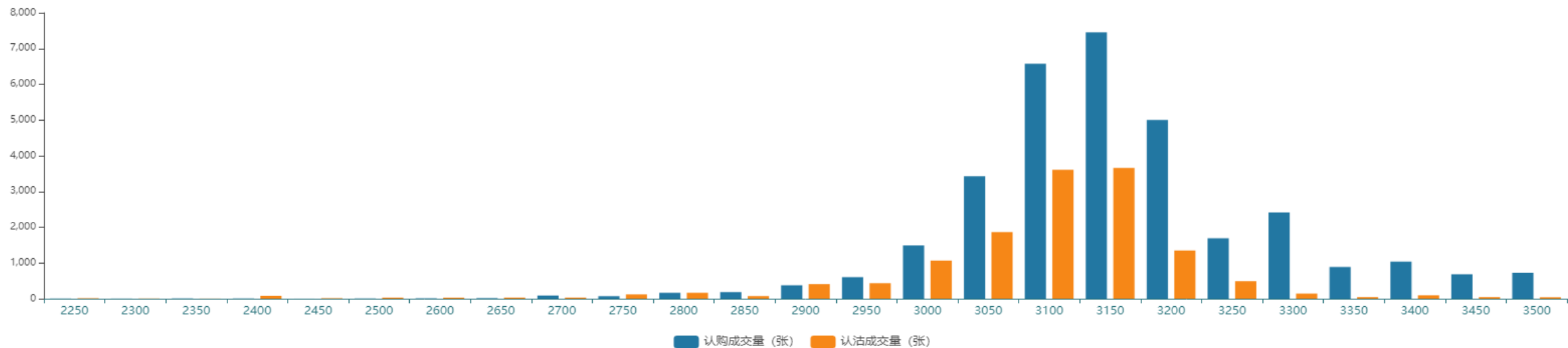
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM净持仓」

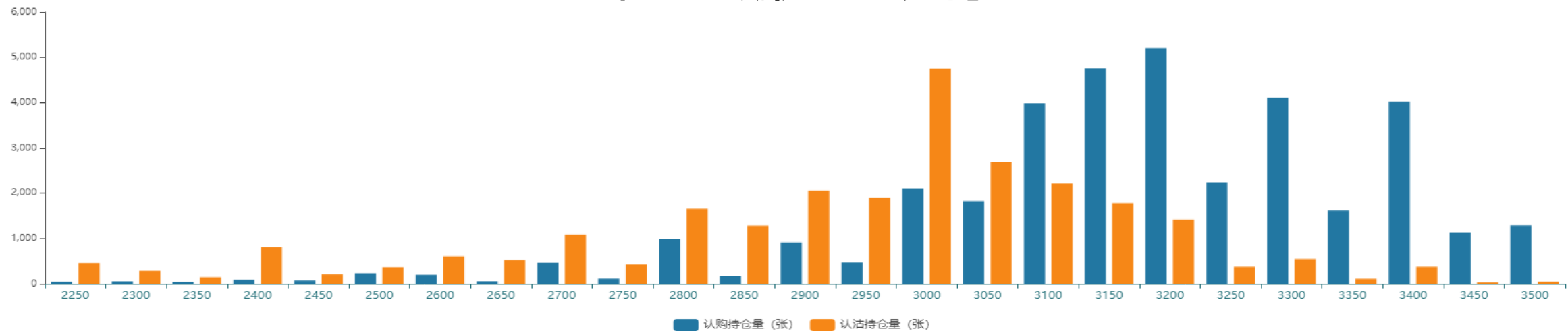


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

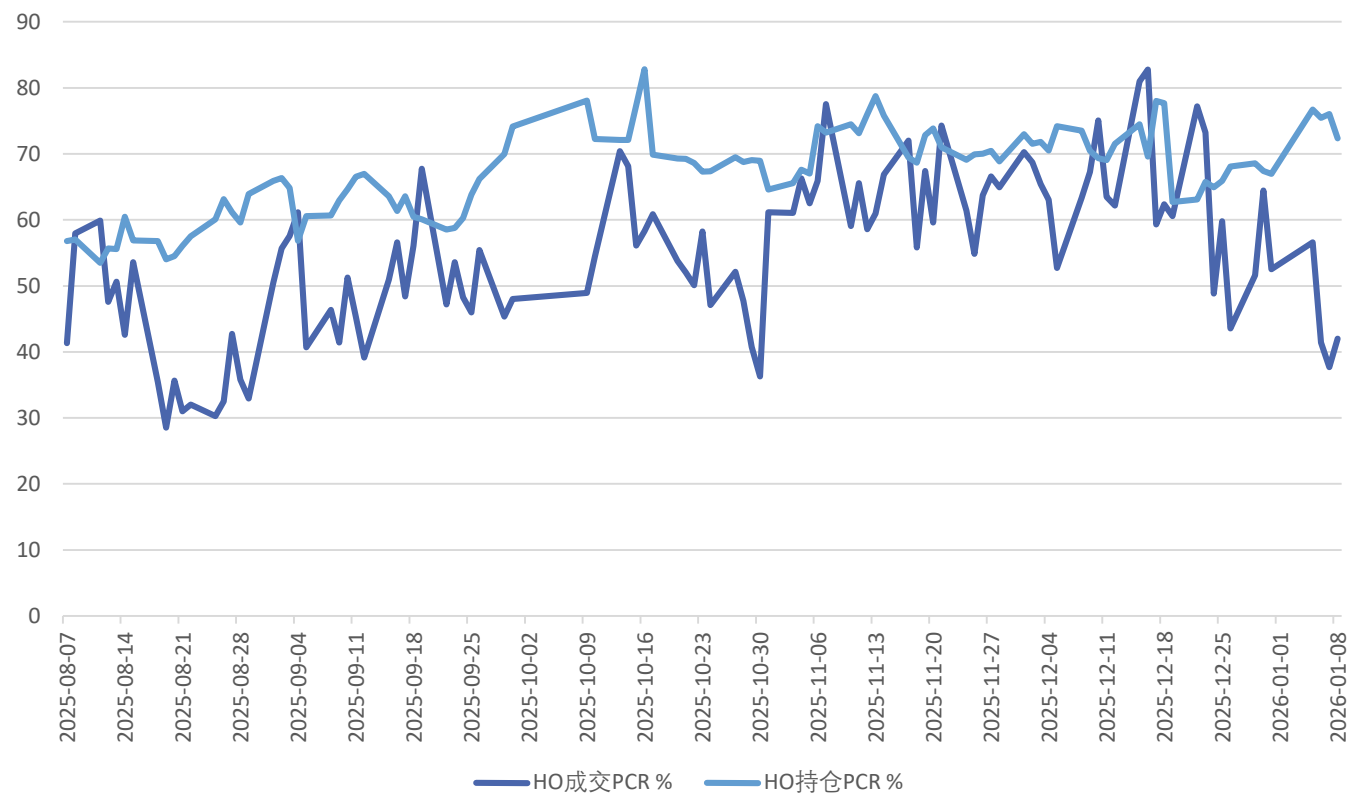
「上证50期权成交量分布」



「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

「周度市场数据」

「上证50指数历史波动率」



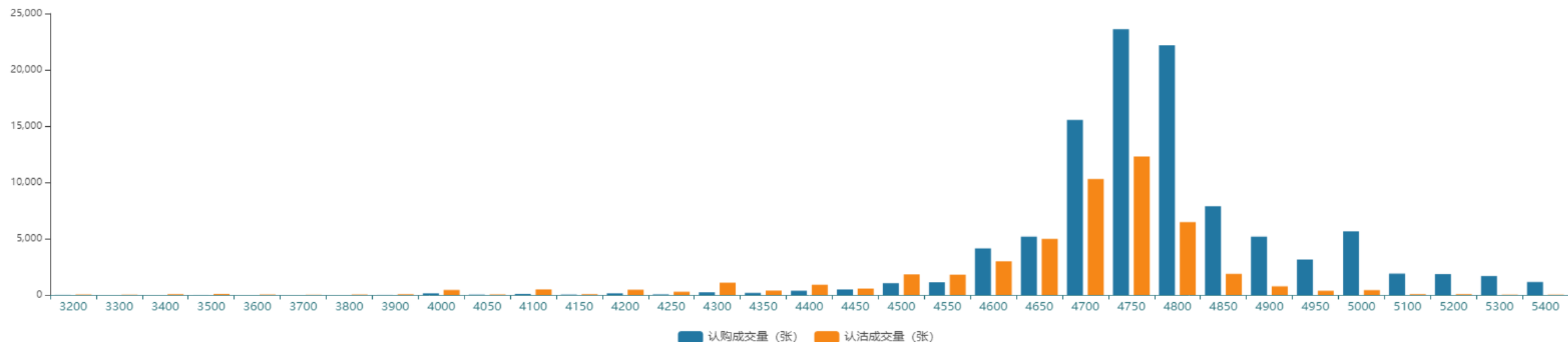
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50期权隐含波动率」

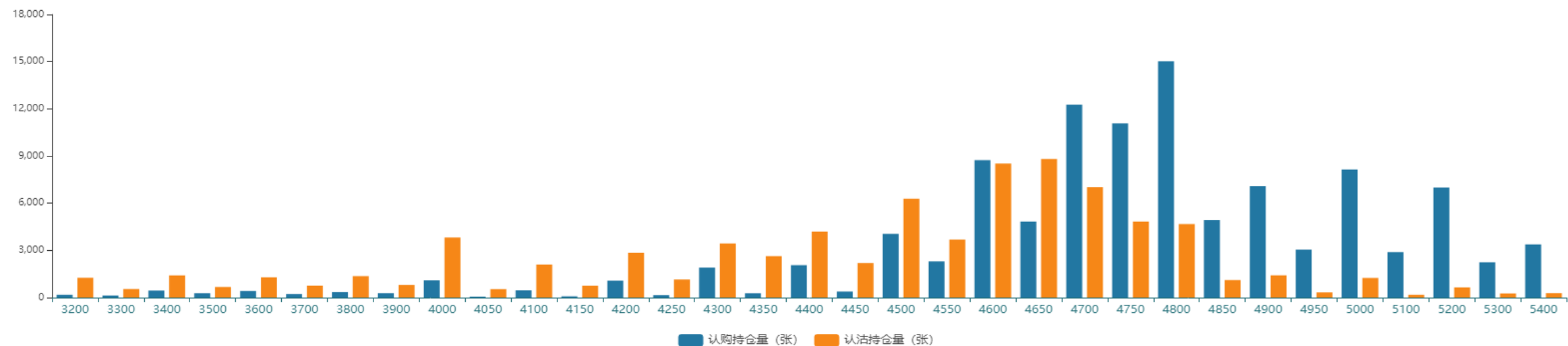


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

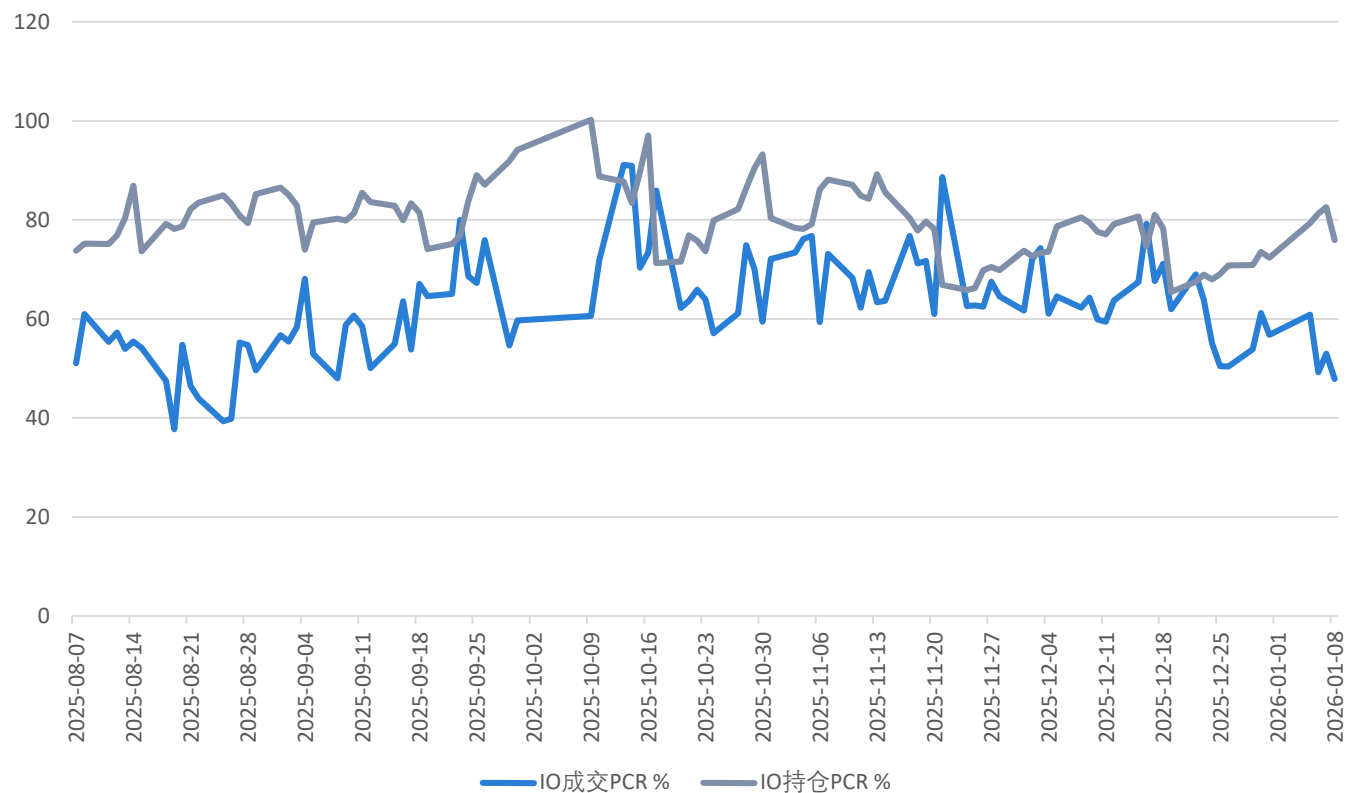
「沪深300期权成交量分布」



「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」



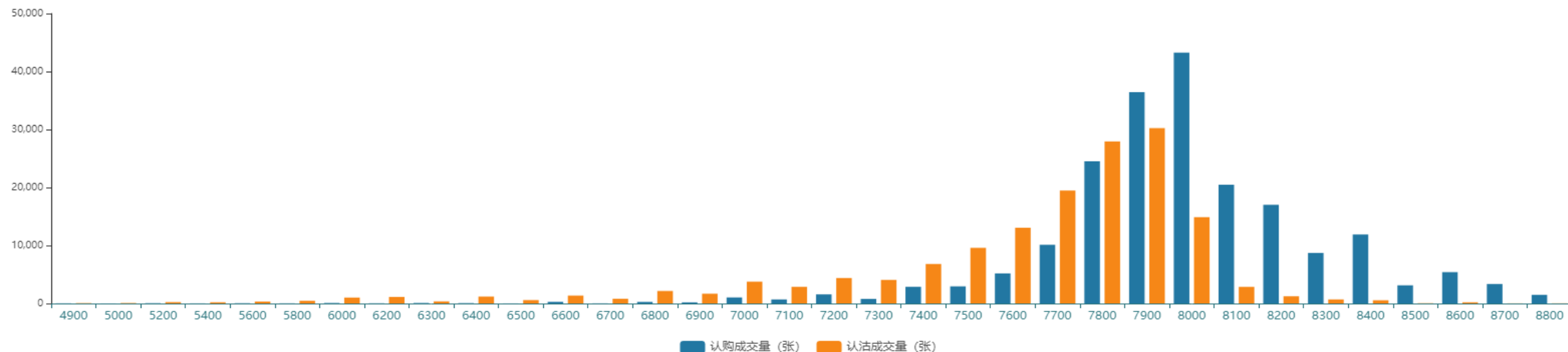
数据来源：wind，瑞达期货研究院

「沪深300期权隐含波动率」

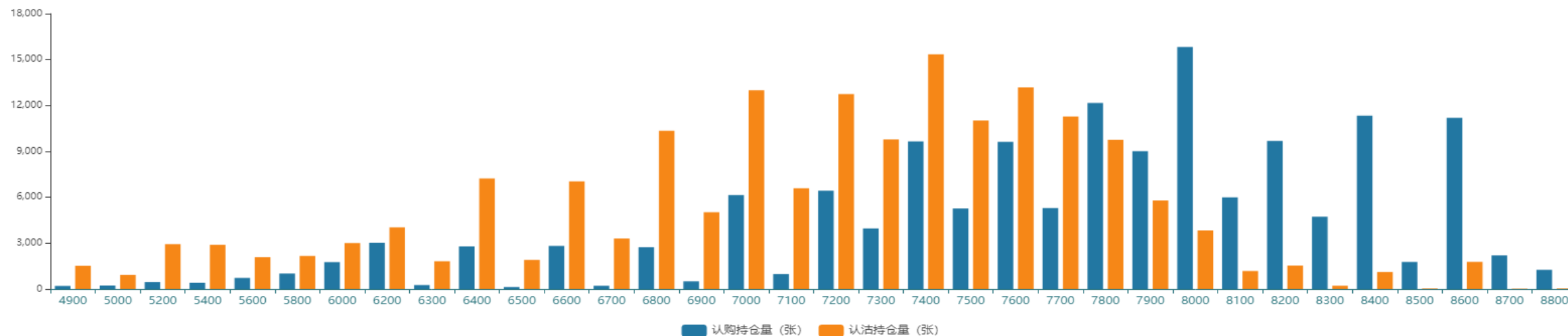


数据来源：wind，瑞达期货研究院

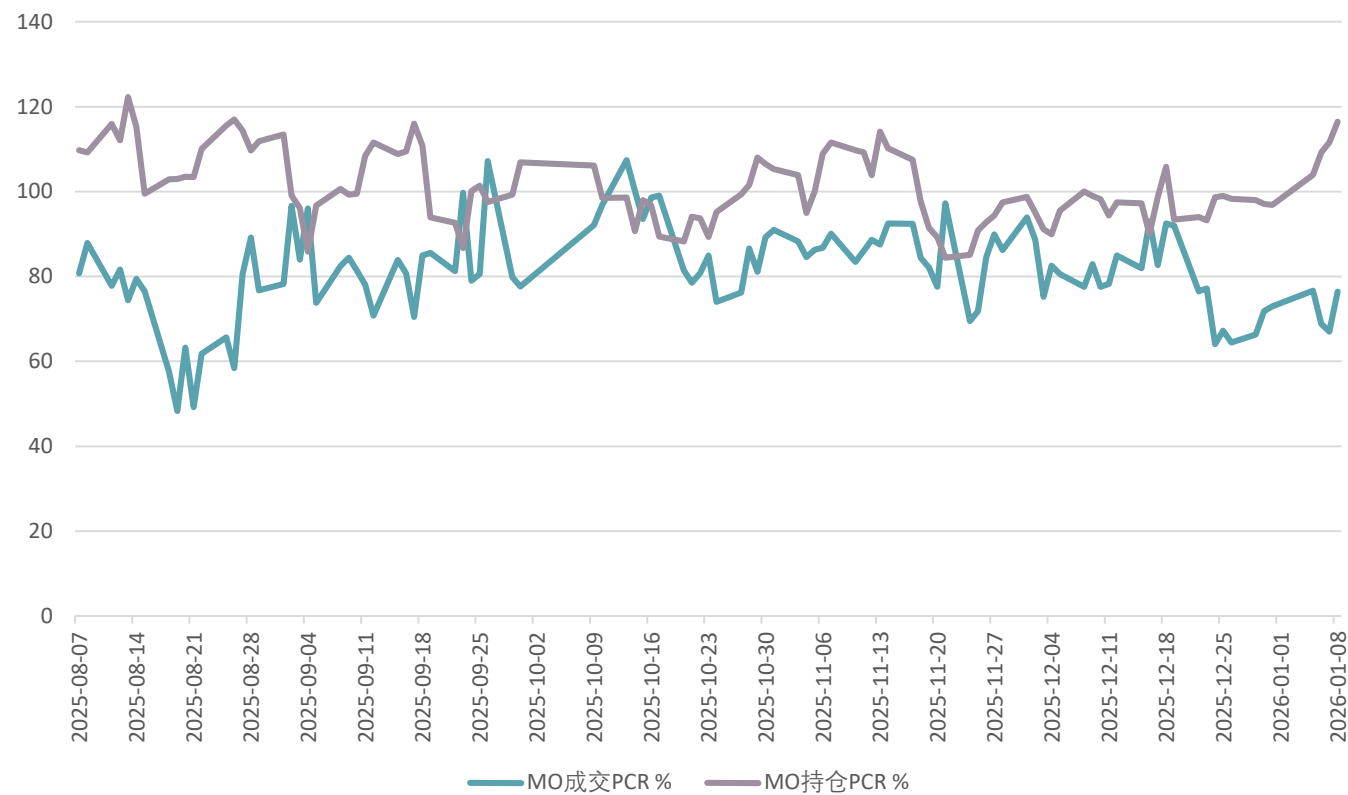
「中证1000期权成交量分布」



「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

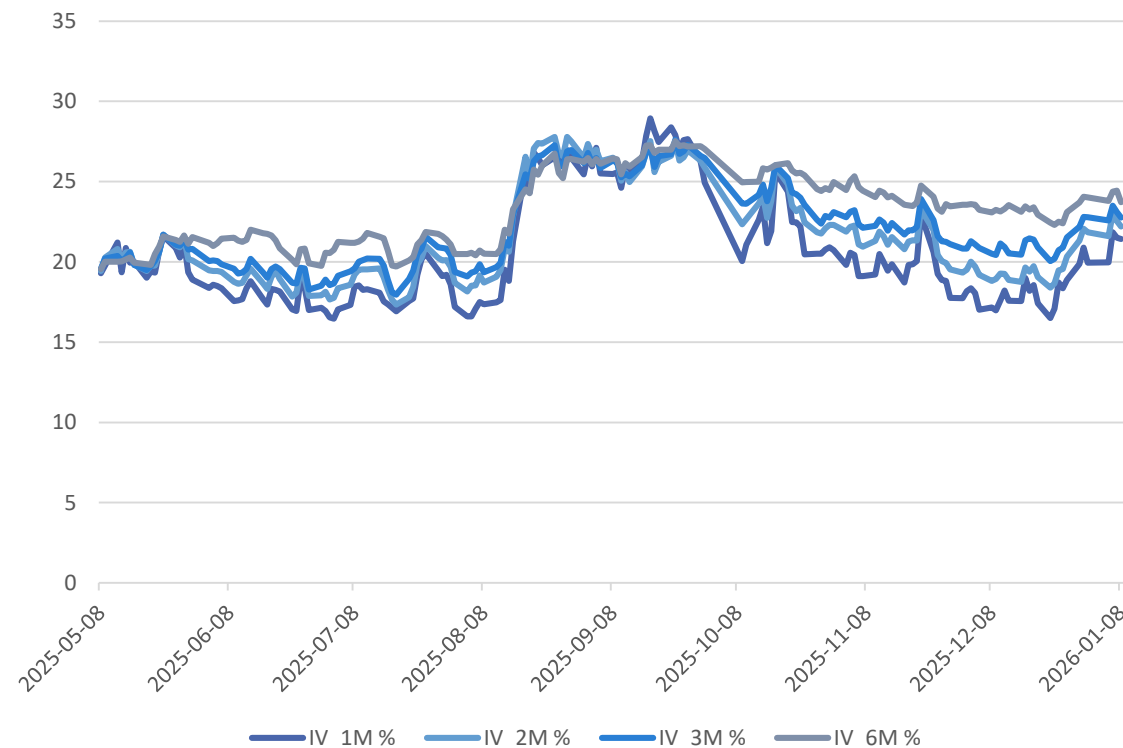
「周度市场数据」

「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大幅上涨，科创50涨超9%。四期指亦集体走高，中小盘股强于大盘蓝筹股。本周，为2026年第一个交易周，市场迎来开门红。市场成交活跃度较上周大幅回升，北向资金成交再度活跃。海外方面，美国上周初请失业金人数低于市场预期，12月挑战者企业裁员人数创17个月新低。国内方面，经济基本面，12月份国内CPI、PPI均走高，CPI同比涨幅扩大，环比由降转涨，PPI降幅收窄。物价回暖对企业盈利和居民消费意愿均有正面影响。假期前公布的三大官方PMI指数均由荣枯线下方回升至扩张区间。整体来看，当前多重因素支撑A股上行，经济景气水平重回扩张区间叠加通胀回暖在宏观层面对股市起到向上推动。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，推动美元汇率上涨，本周美元兑离岸人民币报价虽有所走高，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，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。

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。