

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)	4665.2	-16.4↓	IF次主力合约 (2602)	4671.6	-16.4↓
	IH主力合约 (2603)	3061.4	-4.4↓	IH次主力合约 (2602)	3063.6	-2.2↓
	IC主力合约 (2603)	8120.2	-148.2↓	IC次主力合约 (2602)	8145.0	-139.0↓
	IM主力合约 (2603)	8039.8	-123.8↓	IM次主力合约 (2602)	8077.8	-113.4↓
	IF-IH当月合约价差	1608.0	-19.2↓	IC-IF当月合约价差	3473.4	-148.8↓
	IM-IC当月合约价差	-67.2	+23.8↑	IC-IH当月合约价差	5081.4	-168.0↓
	IM-IF当月合约价差	3406.2	-125.0↓	IM-IH当月合约价差	5014.2	-144.2↓
	IF当季-当月	-35.6	-1.8↓	IF下季-当月	-86.4	+1.4↑
	IH当季-当月	-7.0	-1.2↓	IH下季-当月	-35.6	-0.8↓
	IC当季-当月	-132.8	-27.8↓	IC下季-当月	-244.8	-28.8↓
期货持仓头寸	IF前20名净持仓	-7,118.00	+528.0↑	IH前20名净持仓	-19,946.00	-136.0↓
	IC前20名净持仓	-570.00	-1473.0↓	IM前20名净持仓	-21,941.00	-762.0↓
现货价格	沪深300	4670.42	-28.3↓	IF主力合约基差	-5.2	-0.1↓
	上证50	3,059.0	-10.2↓	IH主力合约基差	2.4	-0.2↓
	中证500	8,146.1	-153.0↓	IC主力合约基差	-25.9	-40.5↓
	中证1000	8,068.1	-139.0↓	IM主力合约基差	-28.3	-24.6↓
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	21,942.80	-3089.83↓	两融余额 (前一交易日, 亿元)	26,928.72	-136.92↓
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	3229.04	-188.31↓	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-3540.0	+4185.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	-645.02	-836.62	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	29.53	-29.90↓	Shibor (日, %)	1.319	+0.001↑
	IO平值看涨期权收盘价 (2602)	71.40	-19.20↓	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	18.65	-0.05↓
	IO平值看跌期权收盘价 (2602)	48.00	+4.60↑	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	18.65	-0.48↓
	沪深300指数20日波动率 (%)	11.48	-0.15↓	成交量PCR (%)	68.01	+11.28↑
				持仓量PCR (%)	62.90	-0.57↓
Wind市场强弱分析	全部A股	3.40	-2.90↓	技术面	3.00	-2.90↓
	资金面	3.90	-2.70↓			
行业消息	1、中国1月官方制造业PMI为49.3%，环比下降0.8个百分点；非制造业PMI为49.4%，下降0.8个百分点；综合PMI产出指数为49.8%，下降0.9个百分点。					
	2、美国财长贝森特声称：我们往往会支持一个强势美元政策。					
	3、美国1月ADP新增就业岗位2.2万个，远低于市场预期4.8万人，前值由4.1万下修至3.7万。					
观点总结	A股主要指数收盘集体下跌，三大指数早盘跳空低开后震荡走弱，午后探底回升。中小盘股弱于大盘蓝筹股，四大宽基指数中，上证50表现最为坚挺。截止收盘，上证指数跌0.64%，深证成指跌1.44%，创业板指跌1.55%。沪深两市成交额明显回落。全市场超3700只个股下跌。行业板块多数下跌，有色金属板块领跌，美容护理板块领涨。海外方面，近期出于对人工智能回报率担忧，美股科技股遭持续抛售，对全球成长风格股票造成明显压力。国内方面，经济基本面，1月官方制造业PMI为49.3%，环比下降0.8个百分点；非制造业PMI为49.4%，下降0.8个百分点；综合PMI产出指数为49.8%，下降0.9个百分点。三大PMI指数均回落至收缩区间。个股方面，已发布2025年业绩预告的公司中，仅有略多于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新技术产业。整体来看，在经过此前的持续拉涨后，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。同时，1月份PMI回落对市场情绪产生负面影响。最后，美股科技股下跌带来的外溢效果也压制科技成长类股票占多数的中证500及中证1000。					

2/5 20:00 英国央行利率决议; 21:15 欧洲央行利率决议; 23:00 美国12月JOLTs职位空缺

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