

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)	4697.0	+103.8↑	IF次主力合约 (2601)	4714.0	+95.6↑
	IH主力合约 (2603)	3098.8	+77.2↑	IH次主力合约 (2601)	3097.4	+73.2↑
	IC主力合约 (2603)	7596.0	+229.4↑	IC次主力合约 (2601)	7664.8	+209.6↑
	IM主力合约 (2603)	7639.0	+200.0↑	IM次主力合约 (2601)	7759.2	+179.6↑
	IF-IH当月合约价差	1616.6	+20.4↑	IC-IF当月合约价差	2950.8	+117.4↑
	IM-IC当月合约价差	94.4	-31.4↓	IC-IH当月合约价差	4567.4	+137.8↑
	IM-IF当月合约价差	3045.2	+86.0↑	IM-IH当月合约价差	4661.8	+106.4↑
	IF当季-当月	-17.0	+5.4↑	IF下季-当月	-64.2	+3.0↑
	IH当季-当月	1.4	+2.4↑	IH下季-当月	-8.6	+1.0↑
	IC当季-当月	-68.8	+24.0↑	IC下季-当月	-247.8	+32.4↑
	IM当季-当月	-120.2	+25.0↑	IM下季-当月	-355.8	+27.6↑
期货持仓头寸	IF前20名净持仓	-30,761.00	+158.0↑	IH前20名净持仓	-13,999.00	+454.0↑
	IC前20名净持仓	-29,174.00	+1274.0↑	IM前20名净持仓	-49,284.00	+7072.0↑
现货价格	沪深300	4717.75	+87.8↑	IF主力合约基差	-20.8	+9.4↑
	上证50	3,099.8	+68.6↑	IH主力合约基差	-0.9	+5.2↑
	中证500	7,651.2	+185.6↑	IC主力合约基差	-55.2	+47.6↑
	中证1000	7,753.9	+158.6↑	IM主力合约基差	-114.9	+44.2↑
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	25,672.40	+5014.52↑	两融余额 (前一交易日, 亿元)	25,406.82	-146.0↓
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	2223.14	-157.04↓	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-4823.0	+135.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	-397.51	+40.78↑	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	76.57	+31.32↑	Shibor (日, %)	1.264	+0.006↑
	IO平值看涨期权收盘价 (2601)	57.20	+29.20↑	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	13.48	-1.95↓
	IO平值看跌期权收盘价 (2601)	41.20	-60.60↓	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	13.48	-1.54↓
	沪深300指数20日波动率 (%)	12.80	+1.58↑	成交量PCR (%)	59.96	+3.16↑
				持仓量PCR (%)	79.75	+7.42↑
Wind市场强弱分析	全部A股	7.70	+3.10↑	技术面	7.70	+3.20↑
	资金面	7.80	+3.20↑			
行业消息	1、12月31日，国家统计局公布数据显示，中国12月官方制造业PMI为50.1，比上月上升0.9个百分点；12月份，非制造业商务活动指数为50.2%，比上月上升0.7个百分点；12月份，综合PMI产出指数为50.7%，比上月上升1.0个百分点。					
观点总结	A股主要指数收盘集体大幅上涨，三大指数高开高走，全天维持强势运行，上证指数重回4000点。截止收盘，上证指数涨1.38%，深证成指涨2.24%，创业板指涨2.85%。沪深两市成交额大幅回升。全市场近4200只个股上涨。行业板块普遍上涨，传媒、医药生物等板块大幅走强，石油石化板块领跌。海外方面，特朗普预计将于1月宣布下一任美联储主席人选。此前，特朗普表示希望新任美联储主席在市场表现良好的情况下降低利率。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。政策端，12月27日至28日召开的全国财政工作会议指出，2026年继续实施更加积极的财政政策；继续安排资金支持消费品以旧换新。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。12月27-28日召开的全国财政工作会议对明2026年财政工作，尤其是以旧换新的安排对市场情绪起到烘托，市场整体宏观氛围偏暖，A股有较强的底部支撑。此外，市场对新任美联储主席鸽派立场的预期带动美元走软，离岸人民币元旦期间进一步走强，人民币汇率强势支撑1月份宽货币预期。最后，由于今年春节时间节点相对靠后，市场或于春节前提前交易3月初即将召开的两会预期，A股春季行情有前置的可能。					

重点关注	1/5 23:00 美国12月ISM制造业PMI 1/7 21:15 美国12月ADP就业人数；23:00 美国11月JOLTs职位空缺 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