

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)	4778.0	+80.2↑	IF次主力合约 (2601)	4795.4	+80.2↑
	IH主力合约 (2603)	3161.8	+60.8↑	IH次主力合约 (2601)	3158.8	+58.8↑
	IC主力合约 (2603)	7786.4	+203.8↑	IC次主力合约 (2601)	7836.0	+185.0↑
	IM主力合约 (2603)	7762.4	+137.0↑	IM次主力合约 (2601)	7875.0	+127.6↑
	IF-IH当月合约价差	1636.6	+20.0↑	IC-IF当月合约价差	3040.6	+89.8↑
	IM-IC当月合约价差	39.0	-55.4↓	IC-IH当月合约价差	4677.2	+109.8↑
	IM-IF当月合约价差	3079.6	+34.4↑	IM-IH当月合约价差	4716.2	+54.4↑
	IF当季-当月	-17.4	-0.4↓	IF下季-当月	-61.4	+2.8↑
	IH当季-当月	3.0	+1.6↑	IH下季-当月	-8	+0.6↑
	IC当季-当月	-49.6	+19.2↑	IC下季-当月	-222.6	+25.2↑
期货持仓头寸	IM当季-当月	-112.6	+7.6↑	IM下季-当月	-338.8	+17.0↑
	IF前20名净持仓	-32,818.00	+583.0↑	IH前20名净持仓	-14,699.00	+457.0↑
	IC前20名净持仓	-30,196.00	+2003.0↑	IM前20名净持仓	-47,935.00	-1781.0↓
现货价格	沪深300	4790.69	+73.0↑	IF主力合约基差	-12.7	+8.1↑
	上证50	3,158.8	+59.0↑	IH主力合约基差	3.0	+4.0↑
	中证500	7,814.1	+162.9↑	IC主力合约基差	-27.7	+27.5↑
	中证1000	7,864.9	+111.0↑	IM主力合约基差	-102.5	+12.4↑
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	28,322.78	+2650.38↑	两融余额 (前一交易日, 亿元)	25,606.48	+199.66↑
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	2959.05	+735.90↑	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-3125.0	+162.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	+40.78	-88.36↓	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	75.12	-1.45↓	Shibor (日, %)	1.263	-0.001↓
	IO平值看涨期权收盘价 (2601)	52.60	+32.00↑	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	15.69	+1.43↑
	IO平值看跌期权收盘价 (2601)	56.60	-46.40↓	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	15.69	+1.95↑
	沪深300指数20日波动率 (%)	13.47	+0.67↑	成交量PCR (%)	48.53	-12.30↓
				持仓量PCR (%)	81.34	+2.03↑
Wind市场强弱分析	全部A股	7.50	-0.20↓	技术面	7.50	-0.10↓
	资金面	7.60	-0.20↓			
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。					
	2、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。					
观点总结	A股主要指数收盘集体上涨，三大指数表现分化，上证指数突破前期高点，创逾十年新高。四大宽基指数中，中证500表现最为强势。截止收盘，上证指数涨1.5%，深证成指涨1.4%，创业板指涨0.75%。沪深两市成交额连续两日大幅增加。全市场超4100只个股上涨。行业板块普遍上涨，有色金属、非银金融等板块大幅走强，仅通信板块逆市下跌。海外方面，美国12月份ISM制造业PMI下滑至阶段性低位，制造业景气持续萎缩压制美元，隔夜美元指数冲高回落。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向回升至扩张区间，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，美国经济数据疲软对美元币值产生负面影响，离岸人民币节后仍然维持强势，汇率走强支撑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政策预期，A股春季行情有前置的可能。					

重点关注	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