

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 (2503)	3795.0	-44.2↓	IF次主力合约 (2502)	3797.4	-38.8↓
	IH主力合约 (2503)	2569.8	-19.4↓	IH次主力合约 (2502)	2571.0	-14.4↓
	IC主力合约 (2503)	5532.8	-96.8↓	IC次主力合约 (2502)	5560.4	-83.8↓
	IM主力合约 (2503)	5790.6	-115.6↓	IM次主力合约 (2502)	5825.8	-107.8↓
	IF-IH当月合约价差	1225.2	-28.4↓	IC-IF当月合约价差	1737.8	-50.2↓
	IM-IC当月合约价差	257.8	-26.2↓	IC-IH当月合约价差	2963.0	-78.6↓
	IM-IF当月合约价差	1995.6	-76.4↓	IM-IH当月合约价差	3220.8	-104.8↓
	IF当季-当月	-21.4	-4.2↓	IF下季-当月	-60.4	-1.4↓
	IH当季-当月	-2.6	-7.2↓	IH下季-当月	-40.8	-5.2↓
	IC当季-当月	-119.4	-6.8↓	IC下季-当月	-202.6	-5.2↓
IM当季-当月	-149.6	-0.0↓	IM下季-当月	-262.6	+1.4↑	
期货持仓头寸	IF前20名净持仓	-50,924.00	-1927.0↓	IH前20名净持仓	-21,109.00	-636.0↓
	IC前20名净持仓	-18,623.00	-1105.0↓	IM前20名净持仓	-44,024.00	-370.0↓
现货价格	沪深300	3817.08	-15.8↓	IF主力合约基差	-22.1	-33.0↓
	上证50	2583.65	+4.6↑	IH主力合约基差	-13.8	-25.8↓
	中证500	5589.34	-60.6↓	IC主力合约基差	-56.5	-45.2↓
	中证1000	5846.07	-92.1↓	IM主力合约基差	-55.5	-37.3↓
市场情绪	A股成交额 (日, 亿元)	11,275.94	-1061.39↓	两融余额 (前一交易日, 亿元)	18,083.29	-117.00↓
	北向成交合计 (前一交易日, 亿元)	1801.51	-86.60↓	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	-1230.0	+2980.0
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	+173.08	-545.59	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	33.67	-39.72↓	Shibor (日, %)	1.708	+0.039↑
	IO平值看涨期权收盘价 (2502)	68.20	-24.80↓	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	18.79	-5.53↓
	IO平值看跌期权收盘价 (2502)	63.60	+9.00↑	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	18.79	-4.42↓
	沪深300指数20日波动率 (%)	17.59	+0.01↑	成交量PCR (%)	46.25	-7.37↓
				持仓量PCR (%)	59.24	+0.61↑
Wind市场强弱分析	全部A股	3.70	-3.60↓	技术面	3.40	-3.90↓
	资金面	4.10	-3.10↓			

行业消息

1、1月27日，国家统计局公布数据显示，2024年，全国规模以上工业企业实现利润总额74310.5亿元，比上年下降3.3%。2024年，规模以上工业企业实现营业收入137.77万亿元，比上年增长2.1%。12月份，规模以上工业企业利润同比增长11.0%。

2、2025年1月份，制造业采购经理指数 (PMI) 为49.1%，比上月下降1.0个百分点；1月份，非制造业商务活动指数为50.2%，比上月下降2.0个百分点；1月份，综合PMI产出指数为50.1%，比上月下降2.1个百分点。



更多观点请咨询!

观点总结

A股主要指数普遍收跌，大盘风格强于小盘。截至收盘，上证指数跌0.06%，深证成指跌1.33%，创业板指跌2.73%。沪深两市成交额明显回落。板块涨跌不一，通信、电子板块大幅下跌，银行股涨幅居前。海外方面，美国总统特朗普与当地时间23日晚间表示，“宁愿不对中国征收关税”，但称关税是对中国的“巨大力量”，关税政策反复增加市场不确定性。国内方面，经济基本面，2024年全年规上工业企业利润下降3.3%，降幅较2023年扩大1个百分点；同时，营收较2023年增速扩大1个百分点，企业仍然面临增收不增利的问题。此外，1月份三大PMI均大幅下滑，其中制造业PMI回落至收缩区间，制造业生产经营活动呈现放缓。政策面，1月23日早间举行的国新办新闻发布会，对推动中长期资金入市相关政策做了介绍，从长期来看政策对市场有积极影响。整体来看，经济基本面走弱市场打压做多情绪，加上今日为年前最后交易日，多数投资者离场观望，使得交投较为冷清。目前市场关注美国关税政策及国内相关应对措施，年后或开启降准。同时，由于资本市场新政更加注重长期绩效考核，因此，后续资金入市将更偏向业绩分红稳定的大盘股。策略上，单边建议逢低配置IF、IH，套利可尝试多IH空IM组合。



更多资讯请关注!

重点关注

1/30 3:00 美联储利率决议
1/30 21:15 欧洲央行利率决议
1/30 21:30 美国四季度GDP初值
1/31 9:45 中国1月财新制造业PMI
1/31 21:30 美国12月PCE、核心PCE

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

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