

股指期货日报

一、当日行情回顾

今日股指期货市场呈现分化走势，大盘蓝筹类合约承压调整，中小盘成长类合约表现相对强势。各主力合约具体表现如下：

沪深 300 期货：2026 年 1 月 8 日开盘价 4745.0 点，早盘高开后震荡下行，全天最高价 4751.0 点，最低价 4694.2 点，收盘价 4718.4 点，较上一交易日结算价下跌 0.69%。当日成交量 70354 手，持仓量 176039 手，较前一交易日增加 1725 手。IF 品种总持仓量 288744 手，较前一交易日增加 5981 手。

上证 50 期货：开盘价 3139.6 点，全天震荡走低，最高价 3142.4 点，最低价 3104.8 点，收盘价 3122.4 点，较上一交易日下跌 0.62%。成交量 28102 手，持仓量 55279 手，较前一交易日减少 308 手。IH 品种总持仓量 91182 手，较前一交易日增加 937 手。

中证 500 期货：开盘价 7786.0 点，早盘探底后震荡回升，收盘价 7814.4 点，较上一交易日微涨 0.05%。全天最高价 7883.8 点，最低价 7774.6 点，成交量 87667 手。持仓量 158547 手，较前一交易日减少 5671 手。IC 品种总持仓量 294237 手，较前一交易日减少 8269 手。

中证 1000 期货：表现相对强势，开盘价 7740.8 点，全天震荡上行，收盘价 7820.6 点，上涨 0.67%。最高价 7863.8 点，最低价 7739.0 点，成交量 118672 手。持仓量 193230 手，较前一交易日增加 4042 手。IM 品种总持仓量 374177 手，较前一交易日增加 2896 手。

二、市场影响因素分析

今日股指期货市场分化主要受以下因素影响：

政策面影响：证券时报发布《2026 宏观经济十大看点》，这一文章或对市场整体形成支撑，但投资者对政策实施效果仍持观望态度。

市场结构分化：受"扩大内需为首要任务"政策影响，中小盘成长股表现强于大盘蓝筹股，带动中证 1000 和中证 500 指数相对走强。而沪深 300 和上证 50 等权重指数受金融、地产等板块调整影响表现较弱。

流动性预期：货币政策预计保持流动性充裕，降准降息仍有空间。这一预期对市场形成长期支撑，尤其是对成长类板块更为有利。

行业政策导向："新质生产力推进，人工智能与制造业、服务业融合加速"的政策导向，推动相关科技成长板块活跃，带动中小盘指数表现强势。

三、短期展望

股指期货市场可能维持震荡分化格局。积极财政政策与稳健偏宽松的货币政策组合将为市场提供支撑，但投资者情绪仍需进一步修复。

从资金流向看，今日中小盘合约表现强于大盘合约，反映市场风险偏好有所提升。中证 1000 期货不仅实现 0.67% 的涨幅，持仓量也增加 4042 手，显示资金对中小成长板块的青睐。

需重点关注以下因素：

财政政策实施细则：市场期待积极财政政策的具体落地措施，尤其是新增专项债券的投向和超长期特别国债的发行安排，这将直接影响基建产业链及相关权重板块表现。

货币政策动向：虽然降准降息仍有空间，但具体时点和力度将影响市场流动性预期，需密切关注央行公开市场操作及相关表态。

行业政策变化：全国统一大市场建设条例即将出台，整治"内卷式"竞争，这可能对部分行业竞争格局产生深远影响。同时，国资国企改革深化及"投资于人"政策的推进也将带来结构性机会。

市场情绪变化：当前市场仍处于政策利好与经济基本面的博弈阶段，投资者情绪较为谨慎，需关注成交量能否有效放大以确认反弹持续性。

整体而言，在政策面持续积极的背景下，市场下行风险有限，但上行空间仍需经济数据改善和企业盈利修复的验证。

风险揭示及免责声明

国金期货已取得中国证监会期货交易咨询业务资格。本报告由国金期货有限责任公司制作，未获授权，任何单位或个人不得对本报告进行任何形式的修改、复制和发布。

本报告基本资讯、数据、图片均来源于公开资料、第三方数据或调研结果。报告制作者基于专业研究方法审慎审核、甄别和判断信息内容，但由于信息获取和展示的局限性，无法绝对保证信息内容的真实性、完整性和准确性。报告中的信息或所表达的意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司对报告内容及最终操作不作任何担保。

本公司建议交易者应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定情形，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见仅供参考，并不构成对任何人的交易建议。本公司不对投资者因使用本报告中的内容所引致的损失承担任何责任。

同时提醒期货交易，期市有风险，入市需谨慎！

