

股指期货周报：年度开门红能否持续

一、市场综述

本周 A 股市场延续强势表现，主要指数均录得显著上涨，股指期货各合约跟随现货指数呈现震荡上行态势。截至 1 月 9 日，上证指数突破 4100 点，刷新 2015 年 7 月底以来最高点位，市场情绪持续回暖，资金面与政策面形成共振。从现货指数表现看，中证 500 指数表现最强，当周涨 7.92%；其次是中证 1000 指数，涨 7.03%；上证 50 指数上涨 3.4%；沪深 300 指数上涨 2.79%。

二、各品种主力合约行情分析

（一）沪深 300 股指期货（IF）

IF2603 合约周开盘价 4627 点，最高价 4785.8 点，最低价 4627 点，周收盘价 4743.8 点。与前一周相比，收盘价上涨 3.13%，略高于沪深 300 指数的涨幅。全周成交量达 375426 手，周五持仓量为 182579 手，较上周有所增加。

（二）上证 50 股指期货（IH）

IH2603 合约周开盘价 3040.8 点，最高价 3165.6 点，最低价 3040.8 点，周收盘价 3134.8 点。与前一周相比，收盘价上涨 3.63%，与上证 50 指数的涨幅基本一致。全周成交量达 166,826 手，周五持仓量为 55,495 手。

（三）中证 500 股指期货（IC）

IC2603 合约周开盘价 7424.4 点，最高价 8037.8 点，最低价 7422 点，周收盘价 8037.8 点。与前一周相比，收盘价上涨 9.17%，略低于中证 500 指数的涨幅。全周成交量达 457845 手，周五持仓量增至 174,403 手，显示市场对中证 500 指数后市表现较为乐观。

（四）中证 1000 股指期货（IM）

IM2603 合约周开盘价 7491.6 元，最高价 8049.4 元，最低价 7462.2 元，周收盘 8048.4 点。与前一周相比，收盘价上涨 8.23%，高于中证 1000 指数的涨幅。全周成交量达 589897 手，周五持仓量为 203815 手，市场参与度较高。

三、各标的指数当周主要影响因素

（一）宏观经济因素

2025 年 12 月制造业 PMI 为 50.1%，维持在荣枯线以上，显示制造业景气度保持扩张态势。

2025 年 12 月 CPI 同比上涨 0.8%，PPI 同比下降 1.9%，PPI 降幅收窄。

（二）政策与市场情绪因素

国家统计局指出，2025 年 12 月份扩内需促消费政策措施继续显效，叠加元旦临近，居民消费需求增加，对市场形成支撑。

1 月 9 日，上证指数突破 4100 点，刷新 2015 年 7 月底以来最高点位，市场情绪明显回暖。

多家海外机构看好人民币资产，高盛、瑞银等预测 2026 年中国资产在盈利增长、创新加速及估值吸引力下具备持续反弹基础。

四、短期展望及需关注的因素

短期来看，A 股市场有望延续震荡上行趋势，但需警惕技术性调整风险。从基本面看，宏观经济延续企稳向好态势，制造业 PMI 保持扩张，消费需求逐步回暖，为市场提供了坚实支撑。政策面持续友好，扩内需促消费政策效果逐步显现，有助于提升企业盈利预期。

资金面方面，市场流动性充裕，叠加海外“长钱”积极布局中国资产，有望为 A 股市场带来持续的资金流入。特别是高盛等国际机构对中国股市的乐观预期，可能进一步提振市场信心。

技术面上，上证指数突破 4100 点重要关口，创 2015 年 7 月以来新高，商业航天、AI 应用等新兴产业题材表现抢眼，反映市场风险偏好提升，资金开始向成长板块倾斜。

不过，投资者也需关注以下风险因素：一是指数快速上涨后可能出现的技术性调整压力；二是宏观经济数据能否持续改善；三是政策力度是否会边际调整；四是国际地缘政治风险及海外市场波动可能带来的传导效应。

重点关注中证 500、中证 1000 等成长风格指数能否延续强势表现。同时，密切关注即将公布的宏观经济数据及政策动向。

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！