

股指期货日报

一、主力合约行情回顾

今日（2026年1月14日）股指期货各主力合约呈现分化走势，受午后市场情绪波动影响，整体呈现冲高回落态势。

沪深300股指期货主力合约当日以4781点开盘，盘中最高触及4833.2点，最低下探至4707点，最终收报4740点，较上一交易日下跌14点。成交量为119874手，持仓量195726手，较上一交易日增加11113手。全市场沪深300期货总持仓319829手，较上一交易日增加12419手。

上证50股指期货主力合约开盘价3143.4点，最高价3177.8点，最低价3101点，收盘价3114点，较上一交易日下跌19.6点。成交量48861手，持仓量59979手，较上一交易日增加2763手。全市场上证50股指期货总持仓98855手，较上一交易日增加3997手。

中证500股指期货主力合约IC2603开盘8168点，最高价8388.6点，最低价8059.4点，收盘价8197.8点，较上一交易日上涨76.6点。成交量173512手，持仓量180823手，较上一交易日增加9403手。全市场中证500股指期货总持仓334938手，较上一交易日增加17852手。

中证1000股指期货主力合约开盘8200点，最高价8419点，最低价8060点，收盘价8156点，较上一交易日上涨5.2点。成交量225371手，持仓量212359手，较上一交易日增加4547手。全市场中证1000股指期货总持仓415004手，较上一交易日增加13386手。

二、影响因素

政策面：沪深北交易所发布通知，将投资者融资买入证券时的融资保证金最低比例从 80% 提高至 100%，该消息导致午后市场情绪转向谨慎。

市场流动性：沪深两市合计成交金额约 3.94 万亿元，续创历史新高，连续第四个交易日突破 3 万亿元，显示市场交投活跃。

板块轮动：拼多多概念、Kimi 概念、快手概念等科技成长板块涨幅居前，而能源金属、保险等权重板块表现较弱，导致大盘股指数表现不及中小盘股指数。

三、短期市场展望

短期来看，股指期货市场预计维持震荡分化格局。尽管融资保证金比例上调对市场产生短期冲击，但考虑到以下因素，市场大幅调整风险有限：

首先，宏观经济基本面支撑仍在。2025 年我国进出口总值首破 45 万亿元，连续 9 年保持增长，贸易顺差再创新高，预示经济增长目标有望实现。同时，国常会提出实施财政金融协同促内需一揽子政策，未来宏观政策环境仍有利于市场稳定。

其次，市场流动性依然充裕。尽管提高融资保证金比例可能在短期内抑制杠杆交易，但 A 股成交额连续多日维持在 3 万亿元以上，显示市场资金面整体宽松。

再次，市场风格呈现"小票强、大票弱"的特征。中证 500 和中证 1000 指数表现明显强于沪深 300 和上证 50 指数，反映资金更偏好成长板块。随着促内需政策的推进，消费和科技成长板块有望继续受到资金青睐。

需要重点关注的因素包括：1) 后续宏观经济数据发布情况；2) 促内需政策具体措施落地情况；3) 市场成交量能否维持在高位；4) 国际市场波动，尤其是美股走势和亚太市场表现。

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。

同时提醒期货交易者，期市有风险，入市需谨慎！

