

研究品种：股指 成文日期：2026年1月15日 报告周期：日报
研究员：顾小春（从业资格号：F0269198；投资咨询从业证书号：Z0000164）

股指期货日报

一、主力合约行情走势

今日（2026年1月15日）股指期货市场呈现震荡交易态势，三大主力合约早盘低开后逐步走高，午后维持高位震荡。沪深300期货表现稳健，全天围绕开盘价4725点震荡上行，最终收于4746.6点，较前一交易日上涨0.29%；中证500期货走势较强，开盘8130点，盘中震荡上行，收盘8206.8点，涨幅0.39%；中证1000期货走势最强，开盘8105.6点，收于次高点8195.4点，较昨日上涨0.46%，减仓9064手；上证50期货相对弱势，收盘3108点，下跌0.24%，持仓量较前一交易日减少2067手。

二、成交持仓概况

今日沪深300期货最高价4764.8点，最低价4708.2点，成交量81140手，持仓量186881手，较前一交易日减少8845手，品种总持仓量减少13642手。

中证500期货最高价8239.2点，最低价8115点，成交量110213手，持仓量176008手，较前一交易日减少4815手，品种总持仓量减少9679手。

从整体持仓变化看，股指期货各品种持仓量均呈现减少态势，其中沪深300期货品种总持仓减少13642手，中证500股指期货减少9679手，上证50股指期货减少5892手，中证1000股指期货减少1793手，显示市场整体风险偏好有所下降。

三、标的指数影响因素分析

沪深300指数当日上涨0.2%，收于4751.43点。指数表现受权重股结构性推动，金融与消费板块表现稳健，对指数形成支撑。

中证 500 指数微跌 0.05%，收于 8223.27 点。中小盘股表现分化，部分前期热门题材股出现获利回吐，压制指数表现。

上证 50 指数下跌 0.21%，收于 3105.58 点。权重金融股表现较弱，拖累指数下行，反映市场对大盘股的谨慎态度。

四、短期展望及关注因素

短期来看，股指期货市场可能维持震荡偏强格局，但上行空间或受限于多重因素制约。从资金面观察，股指期货各品种持仓量同步减少，显示市场观望情绪升温，投资者在当前点位谨慎态度增加。政策面方面，沪深北交易所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%，这一政策调整可能抑制杠杆交易，对市场流动性形成一定压力。

外部市场方面，美股延续调整态势，科技权重股表现疲弱，可能对 A 股市场风险偏好形成压制。同时，美国对半导体及制造设备加征关税的消息，可能影响相关产业链板块表现，进而对股指期货各品种产生差异化影响。

需重点关注以下因素：一是国内宏观经济数据发布情况，特别是即将公布的消费和投资数据，将影响市场对经济基本面的预期；二是美联储货币政策动向及美债收益率变化，对全球资本流动及市场风险偏好的影响；三是市场量能变化情况，若后续成交量未能有效放大，指数上行动力可能不足；四是行业政策变化，尤其是近期受关注的科技、消费等重点板块的政策动向。

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！

