

股指期货周报

一、当周主力合约行情走势

本周（2026年1月12日-1月16日）沪深300股指期货呈现震荡下行走势。主力合约周开盘价4762点，最高价4833.2点，最低价4707点，周收盘价4723.2点。截至2026年1月16日，持仓量为187424手，较上周有所增加。全周价格呈现先扬后抑态势，周三达到本周高点后逐步回落，周五收盘价较上周收盘下跌20.4点。

上证50股指期货本周表现相对较弱，呈现震荡下跌走势。主力合约周开盘价3148.4点，最高价3181.2点，最低价3074.4点，周收盘价3084.4点。截至2026年1月16日，持仓量为58902手。全周价格波动较大，周五收盘价较上周收盘下跌50.4点，表现弱于大盘。

中证500股指期货本周表现相对强势，整体呈现震荡上行走势。其中1月12日上涨2.89%，为本周最大单日涨幅。周开盘8099点，最高8388.6点，最低8044点，周收盘8210.4点，较上周收盘上涨172.6点。全周成交活跃。

中证1000股指期货本周表现平稳，主力合约周内呈现震荡整理态势。周开盘8131点，最高8419点，最低8056.2点，截至2026年1月16日，收盘8179.2点，较上周收盘上涨30.8点。全周成交活跃，其中1月14日成交额最高，显示市场对中小盘股关注度较高。

二、主要影响因素

1. 宏观政策面

中国人民银行在 2026 年工作部署中提出要灵活高效运用降准降息等多种货币政策工具，保持流动性充裕，这对市场形成政策支撑。同时，证监会发声推动中长期资金进一步提高入市规模比例，为市场提供了长期资金支持预期。

2. 国际市场因素

美联储主席鲍威尔遭刑事调查的消息震惊市场，引发对美联储独立性的担忧。同时，美联储理事米兰预计 2026 年将降息约 150 个基点，这一预期导致美元指数下跌，间接影响了全球资本流动方向，对 A 股市场形成一定支撑。

3. 经济基本面

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，显示我国经济基本面稳健。同时，2025 年 12 月 CPI 同比上涨 0.8%，涨幅创 2023 年 3 月以来新高，显示通胀水平温和回升，有利于企业盈利改善。

4. 市场资金面

本周一，两市成交额达到 3.6 万亿元，刷新历史纪录，显示市场交投活跃，资金入场意愿强烈。股债跷跷板效应显现，股市持续上涨而债市下行，资金从债市向股市转移趋势明显。

三、短期展望

展望短期市场，预计股指期货将维持震荡上行格局，但波动可能加大，投资者需关注以下因素：

首先，政策面仍将是影响市场的关键因素。央行灵活运用货币政策工具保持流动性充裕，以及证监会推动中长期资金入市的举措，将为市场提供政策支撑。特别是财政金融协同促内需一揽子政策的实施，有望进一步提振市场信心。

其次，宏观经济数据值得关注。尽管 2025 年外贸数据表现亮眼，但内需的重要性正在上升。国家已明确提出扩大内需是有效应对外部冲击的战略举措，未来扩内需相关政策的出台将对市场产生重要影响。投资者应密切关注消费、投资等内需相关数据的变化。

第三，国际市场波动风险不容忽视。美联储政策走向、鲍威尔调查事件进展以及全球主要经济体货币政策变化都可能对 A 股市场产生溢出效应。尤其是美联储降息预期是否兑现，将直接影响全球资本流动方向，进而影响 A 股市场资金面。

第四，市场结构分化可能持续。本周中证 500 和中证 1000 等中小盘指数表现强于沪深 300 和上证 50 等大盘指数，显示市场风格偏向成长股。随着注册制改革的深入和市场生态的变化，这种结构分化可能成为常态。

第五，技术面因素也需关注。主要指数在经历近期上涨后，部分技术指标已显示超买，短期可能存在回调压力。

总体而言，在政策面支撑、经济基本面稳健和资金面充裕的背景下，短期股指期货市场有望继续保持活跃，但波动可能加大。

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！