

研究品种：股指 成文日期：2026年1月19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、市场行情回顾

今日（2026年1月19日）股指期货市场整体呈现震荡整理态势，各主力合约表现分化。其中沪深300期货主力合约今日开盘价4711.8点，盘中最高触及4763点，最低下探至4708.8点，最终收盘价4728.6点，较上一交易日上涨1.6点。当日成交量73045手，持仓量179134手，较前一交易日减少8290手。从品种总持仓来看，沪深300期货今日总持仓290666手，较前一交易日减少4289手。

中证500股指期货表现相对强势，当日品种总持仓量319424手，较前一交易日增加6196手，为主要股指期货中持仓增幅最大的品种。中证1000股指期货总持仓380256手，较前一交易日增加1234手；上证50股指期货总持仓91413手，较前一交易日减少1610手。

二、标的指数表现

今日沪深300指数涨跌幅0.05%，收盘价4734.46点。中证500指数表现亮眼，上涨0.67%，收盘价8287.95点。上证50指数下跌0.12%，收盘价3075.94点。中证1000指数上涨0.4%，收盘价8265.65点。

三、市场影响因素分析

宏观经济层面：最新数据显示，2025年中国GDP现价达到1401879亿元，同比保持稳定增长。2025年12月CPI同比上涨0.8%，连续多月保持正值，显示通胀水平温和回升。制造业PMI为50.1%，位于荣枯线以上，表明制造业景气度向好。

政策环境：中国中央银行最新政策利率维持在 3%，小型银行法定存款准备金率为 5%，货币政策保持稳健中性。

市场情绪：亚太区股市今日个别发展，上证指数终止 4 连跌，上涨 12 点收报 4114 点。南朝鲜股市表现强劲，首尔综合指数再创新高，收报 4904 点，已连升 12 个交易日，今年以来累升逾 16%，对周边市场情绪形成一定提振。

四、短期展望

短期来看，股指期货市场预计将维持震荡偏强格局。支撑市场的因素主要包括：一是宏观经济数据整体向好，制造业 PMI 连续位于扩张区间，CPI 温和回升显示内需稳步恢复；二是企业盈利预期改善，随着经济基本面的持续修复，上市公司业绩有望逐步改善；三是流动性环境保持合理充裕，有利于市场估值修复。

不过，市场仍面临一些不确定性因素：首先，全球主要经济体货币政策走向分化可能影响跨境资本流动；其次，部分行业估值修复已至历史较高水平，需警惕获利回吐压力；再次，地缘政治风险仍存，可能引发市场波动。

操作上关注以下几点：一是宏观经济数据，尤其是消费和投资相关指标；二是政策面变化，包括货币政策和产业政策动向；三是市场量能变化情况，若成交量能持续放大，将有助于行情向纵深发展；四是国际市场动态，特别是美股走势和美联储政策预期变化。

从持仓变化来看，资金呈现从大盘股向中小盘股迁移的迹象，中证 500 和中证 1000 股指期货持仓增加，而沪深 300 和上证 50 股指期货持仓减少，这一趋势短期内可能持续。

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！

