

研究品种：股指 成文日期：2026年2月2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、行情回顾

今日（2026年2月2日）股指期货市场整体呈现单边下行走势，四大主力合约全线大幅下跌。受隔夜美股股指期货下跌及国内宏观数据不及预期影响，早盘各合约均低开，随后震荡下行，全天无明显反弹，市场情绪较为低迷。

沪深300期货主力合约今日开盘价4680.6点，最高价4724点，最低价4555.6点，收盘价4577.4点，较前一交易日下跌142.2点；成交量110802手，持仓量174613手，较前一交易日减少11760手；品种总持仓量313881手，较前一交易日减少18763手。

上证50期货主力合约今日开盘价3039.4点，最高价3081点，最低价2984点，收盘价3004.2点，较前一交易日下跌71.6点；成交量53829手，持仓量66246手，较前一交易日减少4197手；品种总持仓量119304手，较前一交易日减少3062手。

中证500期货主力合约今日开盘价8262.2点，最高价8334.4点，最低价7832点，收盘价7903.2点，较前一交易日下跌475.2点；成交量151002手，持仓量153481手，较前一交易日减少10216手；品种总持仓量328769手，较前一交易日减少20690手。

中证1000期货主力合约今日开盘价8180.2点，最高价8240点，最低价7840点，收盘价7871.8点，较前一交易日下跌387.6点；成交量173821手，持仓量194848手，较前一交易日增加3050手；品种总持仓量414250手，较前一交易日增加5410手。

二、标的指数表现

（一）沪深 300 指数

今日收盘价 4605.98 点，较前一交易日下跌 2.13%；最高价 4716.61 点，最低价 4601.76 点。主要受权重金融和消费板块拖累，叠加市场整体风险偏好下降，资金避险情绪升温。

（二）上证 50 指数

今日收盘价 3003.14 点，较前一交易日下跌 2.07%；最高价 3076.02 点，最低价 2997.85 点。作为大盘蓝筹股代表，金融股集体走弱对指数形成压制，但其跌幅相对小于中小盘指数，显示市场避险资金向大盘股集中。

（三）中证 500 指数

今日收盘价 8037.05 点，较前一交易日下跌 3.98%；最高价 8324.43 点，最低价 8032.35 点。作为中小盘股代表，受市场风险偏好下降影响较大，叠加前期涨幅较大，获利回吐压力明显。

（四）中证 1000 指数

今日收盘价 7975.43 点，较前一交易日下跌 3.39%；最高价 8221.58 点，最低价 7974.6 点。作为小盘成长股代表，在市场调整中波动性最大，前期涨幅较大的科技成长板块今日领跌。

三、市场影响因素

宏观经济数据影响：中国 1 月制造业 PMI 为 49.3%，重回收缩区间，显示经济复苏动能减弱，对市场情绪形成压制。

国际市场传导：隔夜美股股指期货大幅下跌，纳指期货跌幅扩大至 1%，外围市场走弱对 A 股形成负面影响。

资金面因素：A 股主力资金全天净流出 539.77 亿元，融资融券余额减少 240.76 亿元至 27152.87 亿元，显示市场资金离场迹象明显。

市场情绪因素：贵金属市场波动引发风险偏好下降，前期涨幅

较大的板块获利回吐压力释放，市场整体交投情绪低迷。

四、短期展望

短期内股指期货市场或延续震荡整理格局。从驱动因素看，市场面临多重不确定性：

首先，宏观经济基本面方面，1月制造业 PMI 重回荣枯线下方，显示经济复苏进程仍有波折，未来需关注后续经济数据能否企稳回升。CPI 和 PPI 数据仍处于低位，经济压力尚未完全缓解，宏观政策仍有进一步宽松空间。

其次，资金面方面，近期市场资金流出明显，融资余额连续下降，显示杠杆资金风险偏好降低。若后续资金面不能改善，市场上行空间将受限。

再次，外部环境方面，美股走势仍存在不确定性，若美股继续调整，将对 A 股形成压力。同时，"欧佩克+"维持暂停增产政策可能影响全球通胀预期及货币政策走向。

最后，技术面来看，各主力合约今日均跌破关键支撑位，短期技术形态走弱。但经过今日大幅下跌后，部分技术指标已显示超卖。

建议关注以下因素：一是后续宏观经济数据发布情况；二是政策面是否有新的利好出台；三是市场资金流向变化；四是国际市场尤其是美股走势。

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！

