



IH、IC 资金流出，IF 流入

研究院 量化组

研究员

高天越

☎ 0755-23887993

✉ gaotianyue@htfc.com

从业资格号: F3055799

投资咨询号: Z0016156

李逸资

☎ 0755-23887993

✉ liyizi@htfc.com

从业资格号: F03105861

投资咨询号: Z0021365

李光庭

☎ 0755-23887993

✉ liguangting@htfc.com

从业资格号: F03108562

投资咨询号: Z0021506

联系人

黄煦然

☎ 0755-23887993

✉ huangxuran@htfc.com

从业资格号: F03130959

投资咨询业务资格:

证监许可【2011】1289号

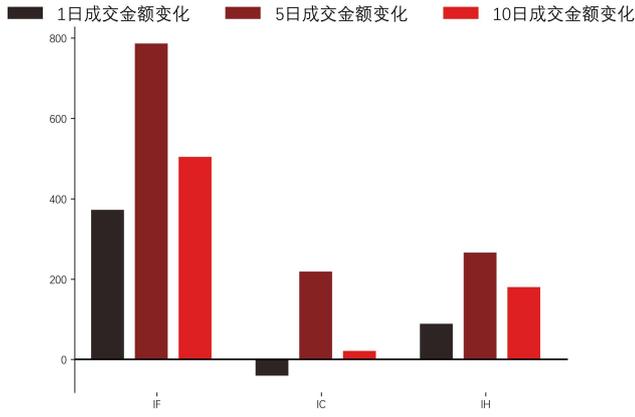
股指期货流动性情况

2025年1月2日,沪深300期货(IF)成交2120.21亿元,较上一交易日增加21.32%;持仓金额3439.62亿元,较上一交易日增加2.01%;成交持仓比为0.62。中证500期货(IC)成交1422.62亿元,较上一交易日减少2.76%;持仓金额2632.47亿元,较上一交易日减少4.28%;成交持仓比为0.54。上证50(IH)成交751.69亿元,较上一交易日增加13.45%;持仓金额972.65亿元,较上一交易日减少0.05%;成交持仓比为0.77。

国债期货流动性情况

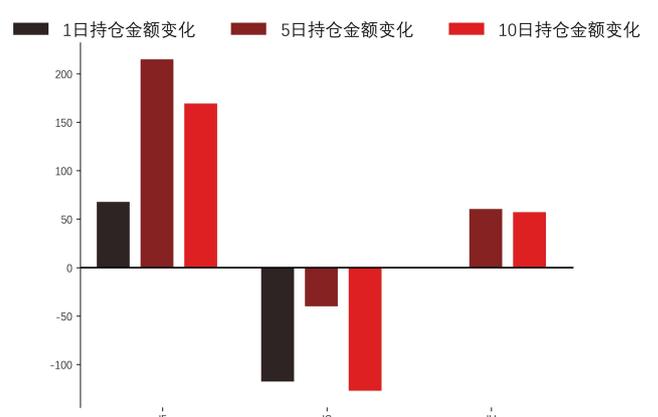
2025年1月2日,2年期债(TS)成交780.01亿元,较上一交易日减少23.3%;持仓金额1349.36亿元,较上一交易日增加2.75%;成交持仓比为0.58。5年期债(TF)成交646.18亿元,较上一交易日减少15.16%;持仓金额1428.27亿元,较上一交易日增加1.46%;成交持仓比为0.45。10年期债(T)成交920.0亿元,较上一交易日增加7.29%;持仓金额2059.02亿元,较上一交易日减少0.83%;成交持仓比为0.45。

图 1： 股指期货成交金额变化 | 单位：亿元



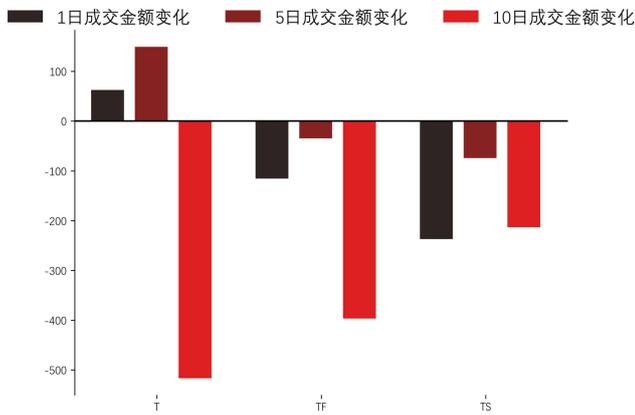
数据来源：天软 华泰期货研究院

图 2： 股指期货持仓金额变化 | 单位：亿元



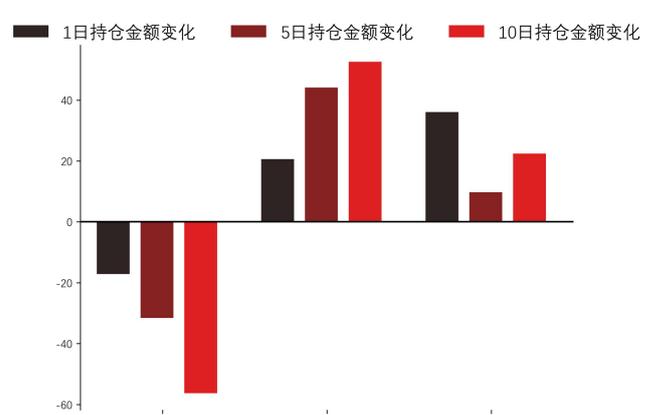
数据来源：天软 华泰期货研究院

图 3： 国债期货成交金额变化 | 单位：亿元



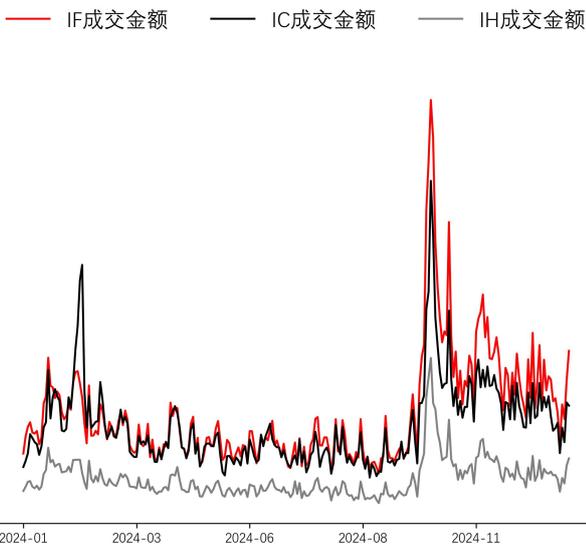
数据来源：天软 华泰期货研究院

图 4： 国债期货持仓金额变化 | 单位：亿元



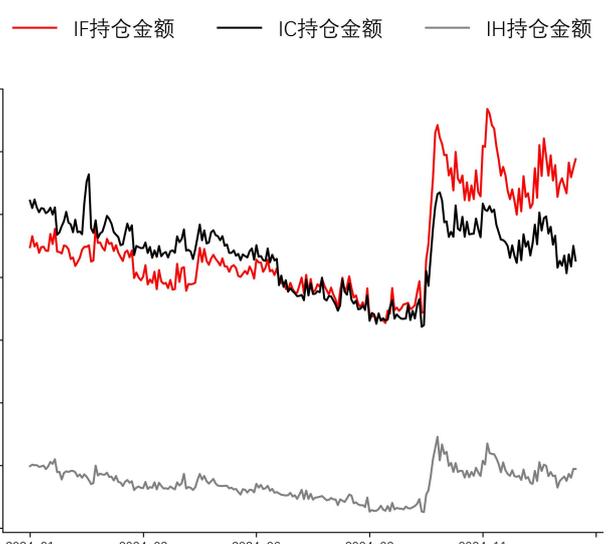
数据来源：天软 华泰期货研究院

图 5： 股指期货成交金额 | 单位：亿元



数据来源：天软 华泰期货研究院

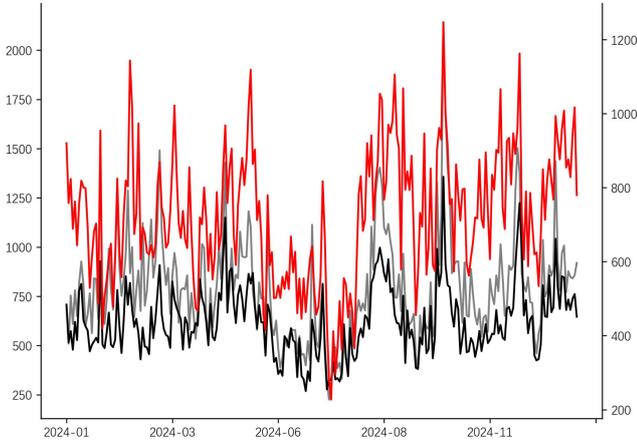
图 6： 股指期货持仓金额 | 单位：亿元



数据来源：天软 华泰期货研究院

图 7： 国债期货成交金额 | 单位：亿元

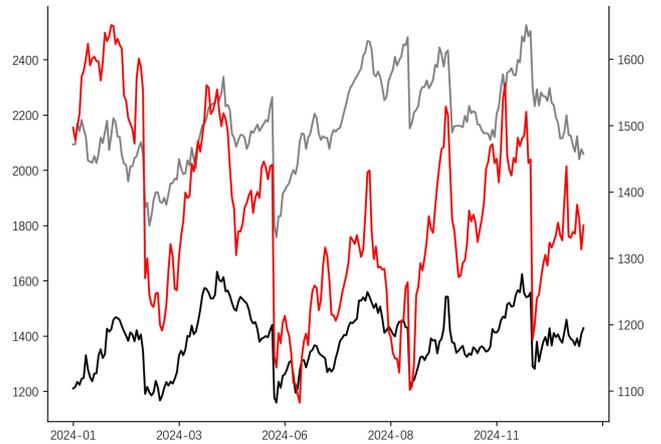
— T成交金额 — TF成交金额 — TS成交金额 (右轴)



数据来源：天软 华泰期货研究院

图 8： 国债期货持仓金额 | 单位：亿元

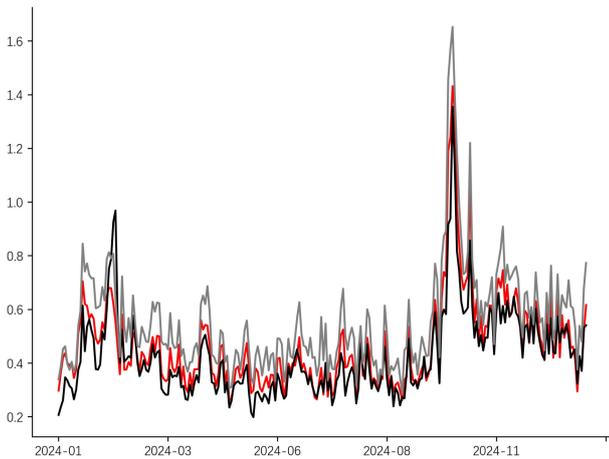
— T持仓金额 — TF持仓金额 — TS持仓金额 (右轴)



数据来源：天软 华泰期货研究院

图 9： 股指期货成交持仓比

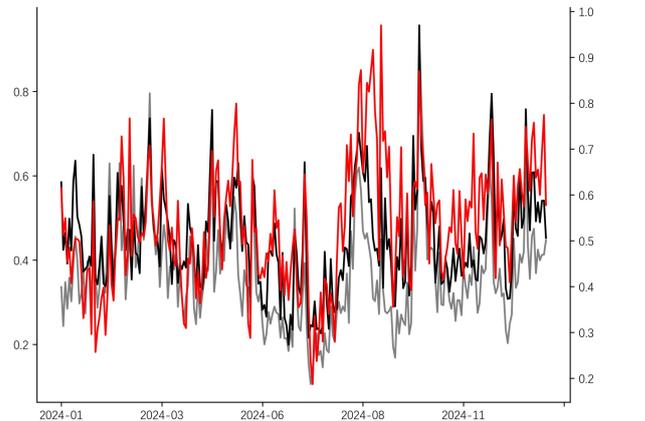
— IF成交持仓比 — IC成交持仓比 — IH成交持仓比



数据来源：天软 华泰期货研究院

图 10： 国债期货成交持仓比

— T成交持仓比 — TF成交持仓比 — TS成交持仓比 (右轴)



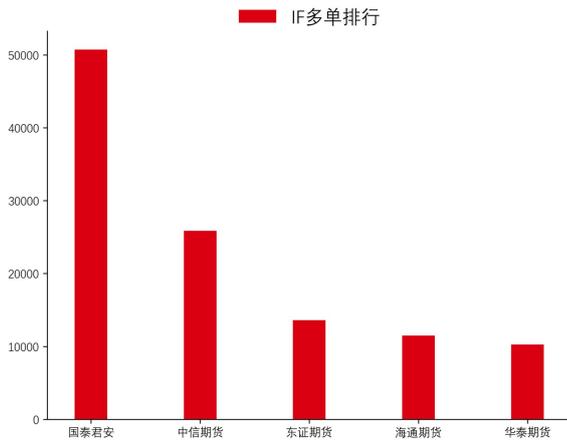
数据来源：天软 华泰期货研究院

表 1: 金融期货持仓排行

| 品种 | 合计 | 多单量 | 多单占比 (%) | 空单量 | 空单占比 (%) | 净多单 | 净空单 |
|----|--------|----------|----------|----------|----------|---------|---------|
| IF | 前五名合计 | 111911.0 | 42.25 | 152969.0 | 57.75 | 0.0 | 41058.0 |
| IF | 前十名合计 | 149730.0 | 41.94 | 207320.0 | 58.06 | 0.0 | 57590.0 |
| IF | 前二十名合计 | 193970.0 | 44.0 | 246885.0 | 56.0 | 0.0 | 52915.0 |
| IC | 前五名合计 | 107804.0 | 48.63 | 113888.0 | 51.37 | 0.0 | 6084.0 |
| IC | 前十名合计 | 139502.0 | 48.04 | 150902.0 | 51.96 | 0.0 | 11400.0 |
| IC | 前二十名合计 | 172442.0 | 48.16 | 185586.0 | 51.84 | 0.0 | 13144.0 |
| IH | 前五名合计 | 49889.0 | 41.3 | 70895.0 | 58.7 | 0.0 | 21006.0 |
| IH | 前十名合计 | 66741.0 | 41.72 | 93237.0 | 58.28 | 0.0 | 26496.0 |
| IH | 前二十名合计 | 83775.0 | 44.21 | 105708.0 | 55.79 | 0.0 | 21933.0 |
| TS | 前五名合计 | 31475.0 | 49.59 | 31993.0 | 50.41 | 0.0 | 518.0 |
| TS | 前十名合计 | 40773.0 | 46.65 | 46630.0 | 53.35 | 0.0 | 5857.0 |
| TS | 前二十名合计 | 49825.0 | 47.41 | 55279.0 | 52.59 | 0.0 | 5454.0 |
| TF | 前五名合计 | 73814.0 | 55.96 | 58094.0 | 44.04 | 15720.0 | 0.0 |
| TF | 前十名合计 | 90710.0 | 50.97 | 87261.0 | 49.03 | 3449.0 | 0.0 |
| TF | 前二十名合计 | 107259.0 | 48.92 | 111994.0 | 51.08 | 0.0 | 4735.0 |
| T | 前五名合计 | 102097.0 | 54.26 | 86064.0 | 45.74 | 16033.0 | 0.0 |
| T | 前十名合计 | 130055.0 | 51.73 | 121360.0 | 48.27 | 8695.0 | 0.0 |
| T | 前二十名合计 | 154653.0 | 50.34 | 152543.0 | 49.66 | 2110.0 | 0.0 |

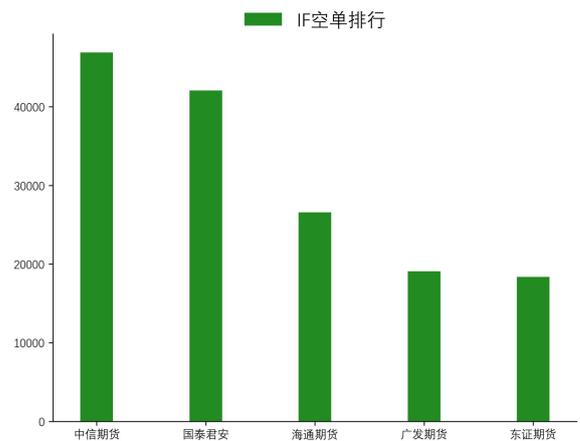
资料来源: 华泰期货研究院

图 11: IF 多单持仓排行 | 单位: 手



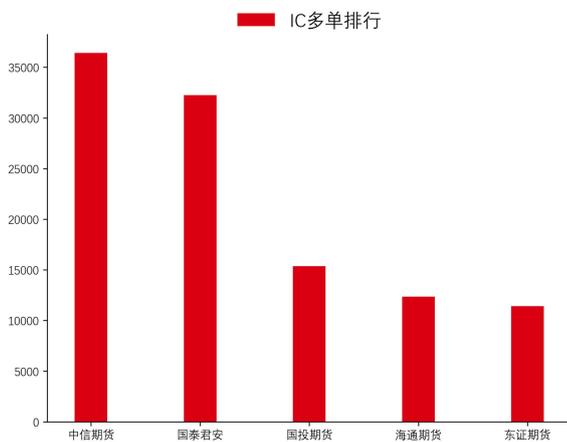
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 12: IF 空单持仓排行 | 单位: 手



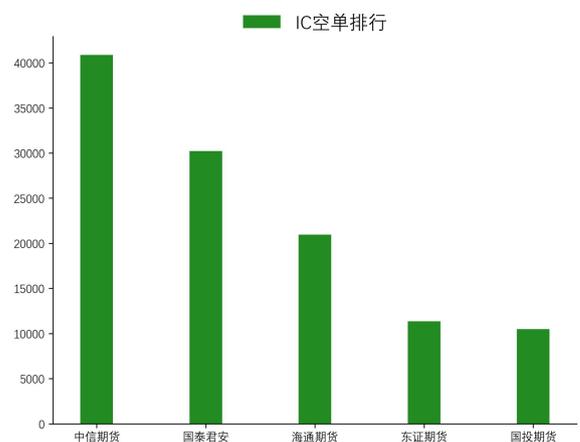
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 13: IC 多单持仓排行 | 单位: 手



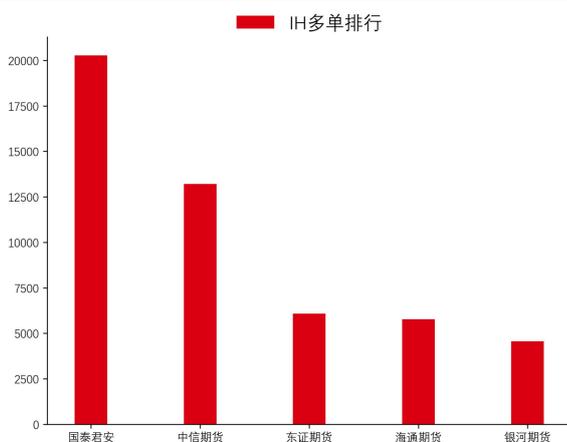
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 14: IC 空单持仓排行 | 单位: 手



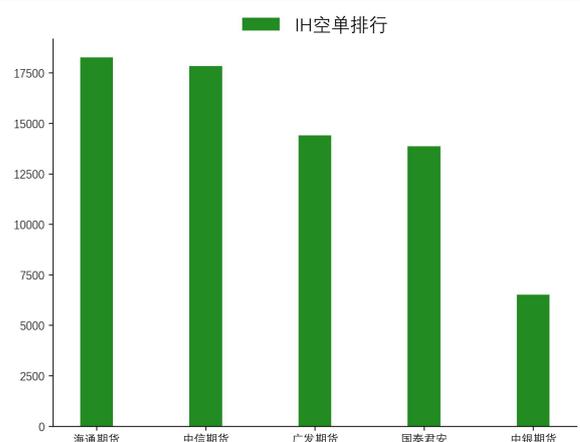
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 15: IH 多单持仓排行 | 单位: 手



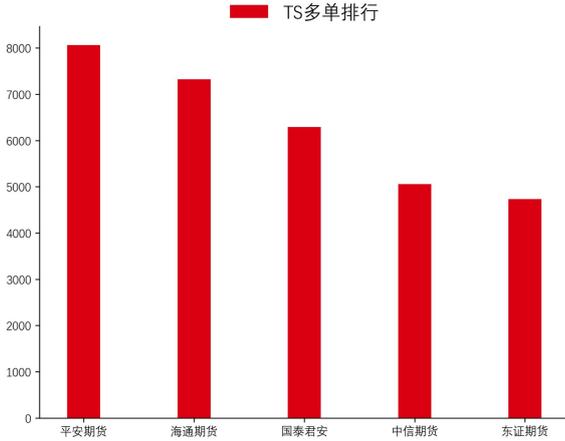
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 16: IH 空单持仓排行 | 单位: 手



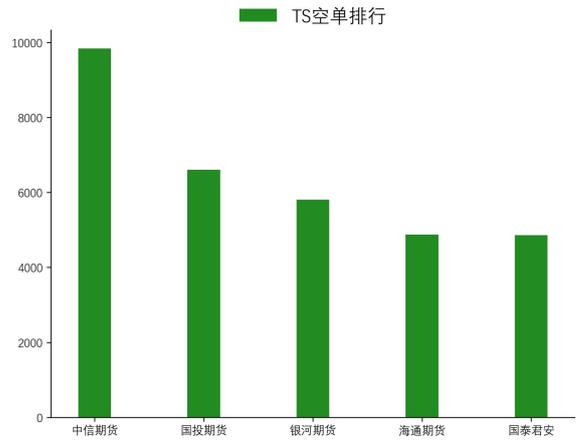
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 17: TS 多单持仓排行 |单位: 手



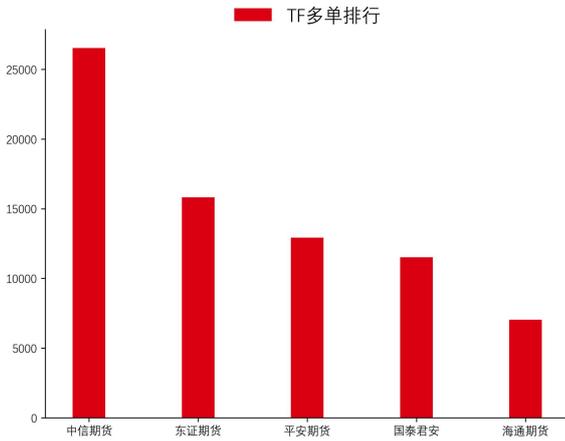
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 18: TS 空单持仓排行 |单位: 手



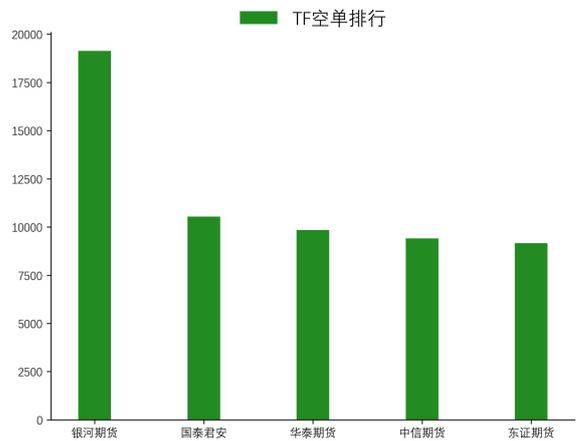
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 19: TF 多单持仓排行 |单位: 手



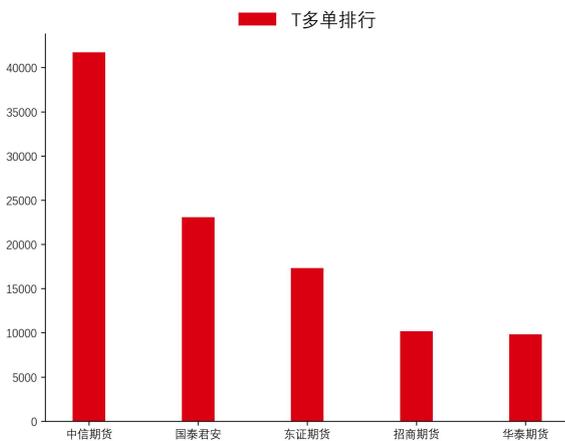
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 20: TF 空单持仓排行 |单位: 手



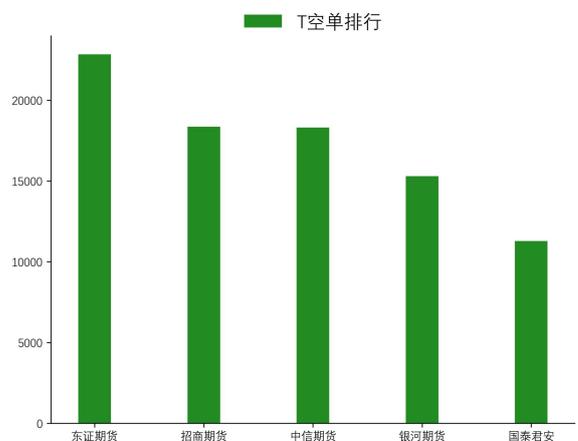
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 21: T 多单持仓排行 |单位: 手



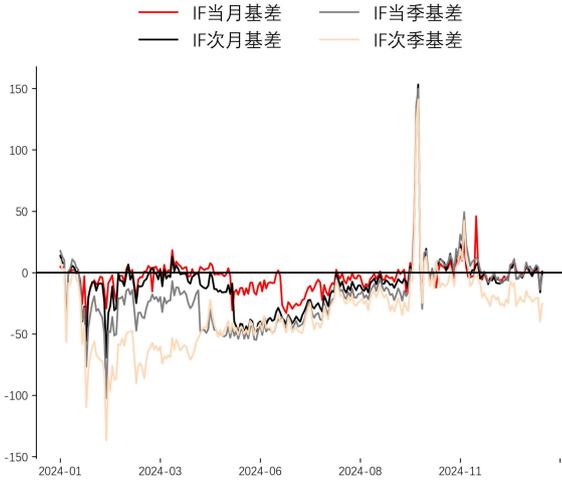
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 22: T 空单持仓排行 |单位: 手



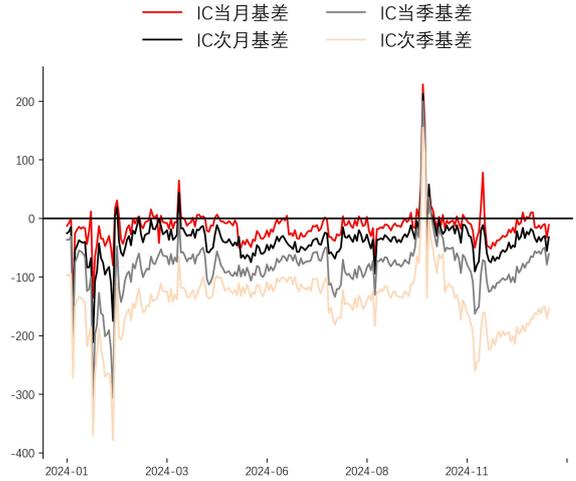
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 23: IF 基差 | 单位: 指数点



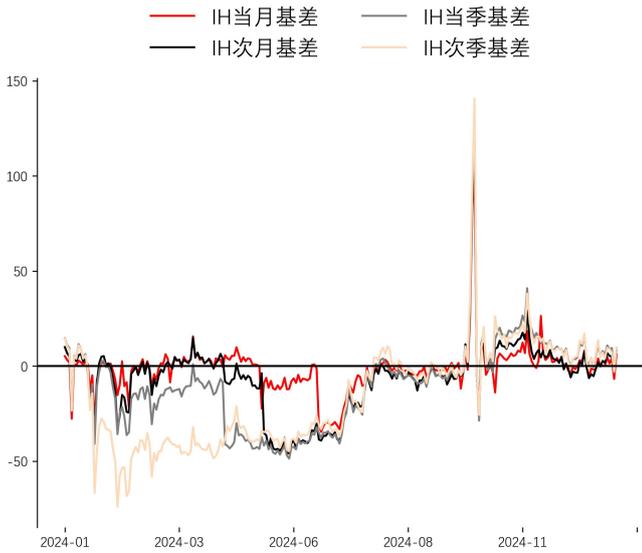
数据来源: 天软 Wind 华泰期货研究院

图 24: IC 基差 | 单位: 指数点



数据来源: 天软 Wind 华泰期货研究院

图 25: IH 基差 | 单位: 指数点



数据来源: 天软 Wind 华泰期货研究院

免责声明

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，投资者并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰期货研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

华泰期货有限公司版权所有并保留一切权利。

公司总部

广州市天河区临江大道1号之一2101-2106单元 | 邮编：510000

电话：400-6280-888

网址：www.htfc.com