



# 股指期货资金流出，国债期货资金流出

## 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

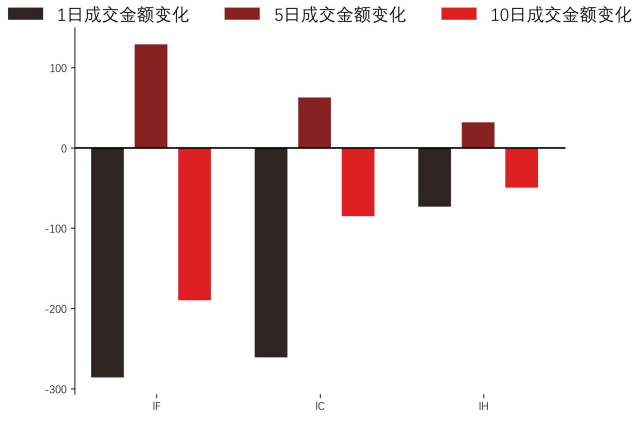
## 股指期货流动性情况

2025年1月6日,沪深300期货(IF)成交1567.18亿元,较上一交易日减少15.43%;持仓金额3291.15亿元,较上一交易日减少1.57%;成交持仓比为0.48。中证500期货(IC)成交1205.67亿元,较上一交易日减少17.79%;持仓金额2516.67亿元,较上一交易日减少5.01%;成交持仓比为0.48。上证50(IH)成交534.57亿元,较上一交易日减少12.02%;持仓金额916.32亿元,较上一交易日减少0.19%;成交持仓比为0.58。

## 国债期货流动性情况

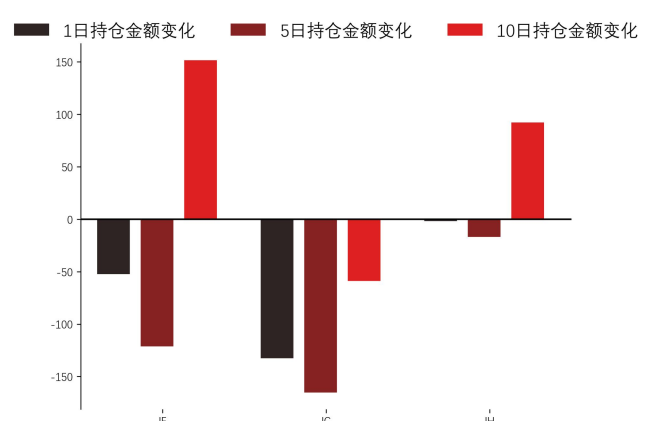
2025年1月6日,2年期债(TS)成交878.49亿元,较上一交易日减少23.08%;持仓金额1298.03亿元,较上一交易日减少3.69%;成交持仓比为0.68。5年期债(TF)成交889.86亿元,较上一交易日减少30.58%;持仓金额1384.32亿元,较上一交易日减少4.27%;成交持仓比为0.64。10年期债(T)成交998.34亿元,较上一交易日减少39.09%;持仓金额2100.59亿元,较上一交易日减少0.47%;成交持仓比为0.48。

**图 1： 股指期货成交金额变化 | 单位：亿元**



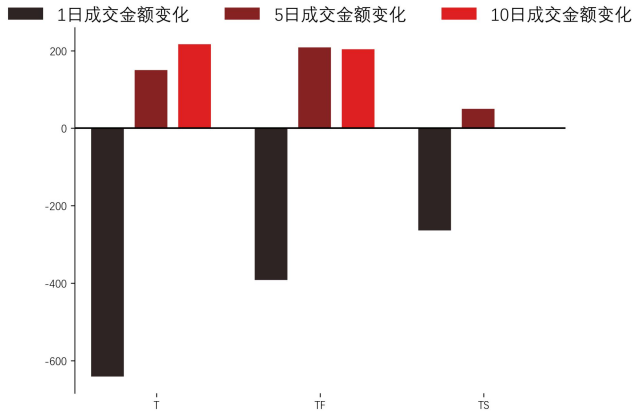
数据来源：天软 华泰期货研究院

**图 2： 股指期货持仓金额变化 | 单位：亿元**



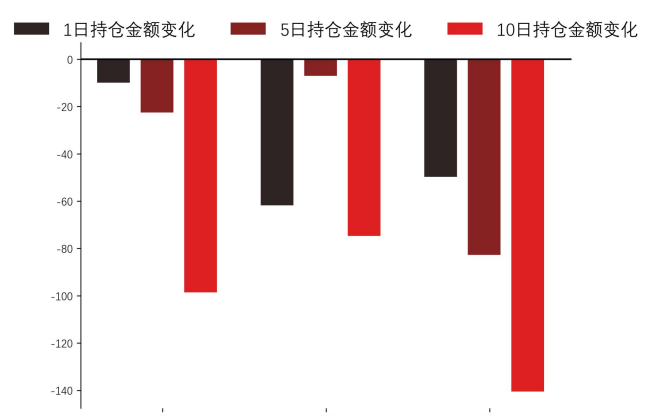
数据来源：天软 华泰期货研究院

**图 3： 国债期货成交金额变化 | 单位：亿元**



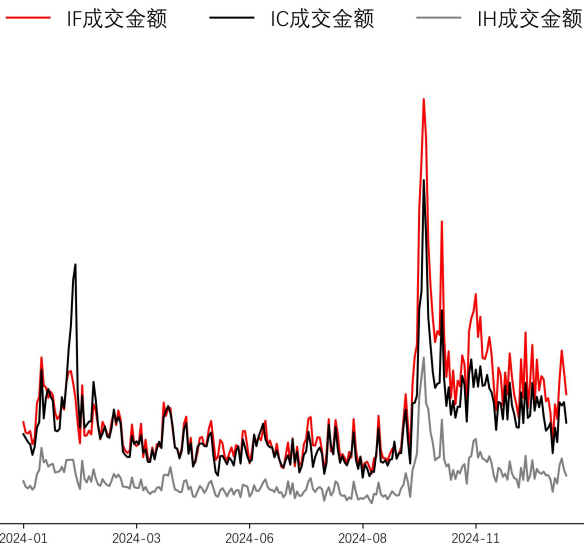
数据来源：天软 华泰期货研究院

**图 4： 国债期货持仓金额变化 | 单位：亿元**



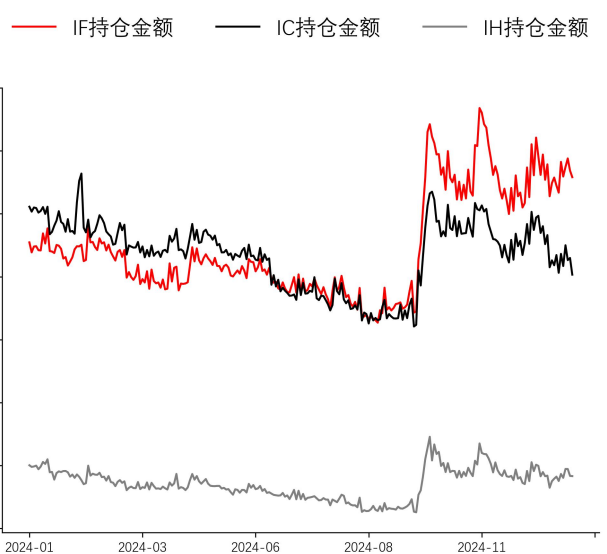
数据来源：天软 华泰期货研究院

**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

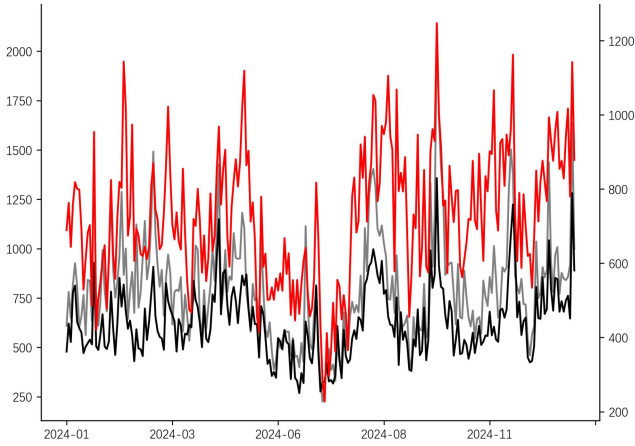
**图 6： 股指期货持仓金额 | 单位：亿元**



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**

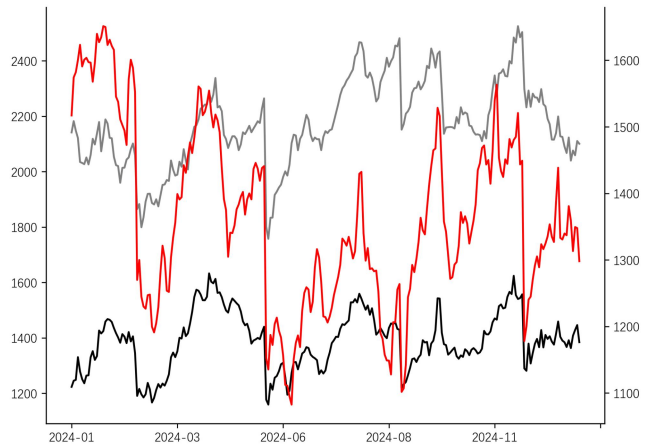
— T成交金额 — TF成交金额 — TS成交金额 (右轴)



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**

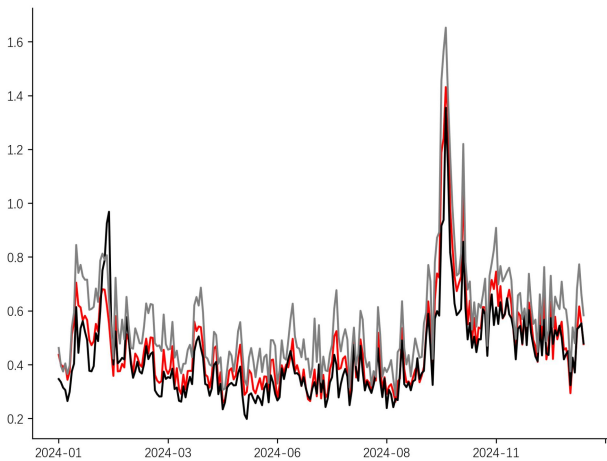
— T持仓金额 — TF持仓金额 — TS持仓金额 (右轴)



数据来源：天软 华泰期货研究院

**图 9： 股指期货成交持仓比**

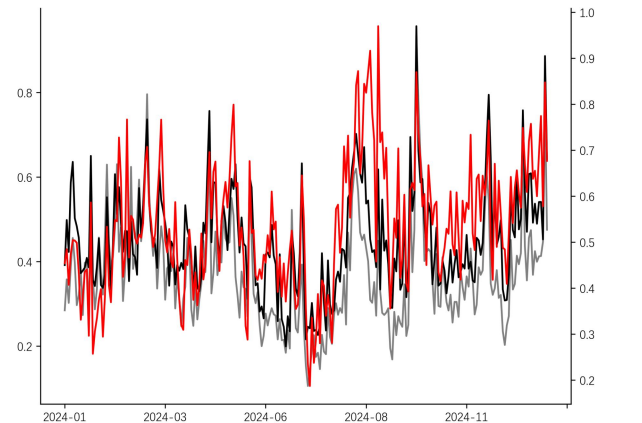
— IF成交持仓比 — IC成交持仓比 — IH成交持仓比



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)



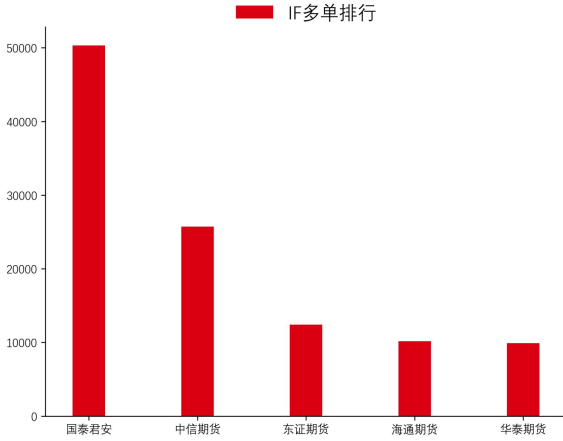
数据来源：天软 华泰期货研究院

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	108537.0	42.49	146881.0	57.51	0.0	38344.0
IF	前十名合计	145006.0	42.09	199488.0	57.91	0.0	54482.0
IF	前二十名合计	187041.0	43.92	238832.0	56.08	0.0	51791.0
IC	前五名合计	105236.0	48.66	111031.0	51.34	0.0	5795.0
IC	前十名合计	135637.0	48.13	146156.0	51.87	0.0	10519.0
IC	前二十名合计	165087.0	47.73	180768.0	52.27	0.0	15681.0
IH	前五名合计	46687.0	40.7	68033.0	59.3	0.0	21346.0
IH	前十名合计	61048.0	40.49	89726.0	59.51	0.0	28678.0
IH	前二十名合计	76080.0	42.66	102275.0	57.34	0.0	26195.0
TS	前五名合计	26754.0	46.72	30509.0	53.28	0.0	3755.0
TS	前十名合计	36017.0	44.46	44996.0	55.54	0.0	8979.0
TS	前二十名合计	46052.0	46.53	52929.0	53.47	0.0	6877.0
TF	前五名合计	75533.0	55.41	60782.0	44.59	14751.0	0.0
TF	前十名合计	94083.0	51.37	89067.0	48.63	5016.0	0.0
TF	前二十名合计	110519.0	48.65	116631.0	51.35	0.0	6112.0
T	前五名合计	100924.0	53.39	88106.0	46.61	12818.0	0.0
T	前十名合计	133113.0	52.32	121330.0	47.68	11783.0	0.0
T	前二十名合计	158126.0	50.1	157469.0	49.9	657.0	0.0

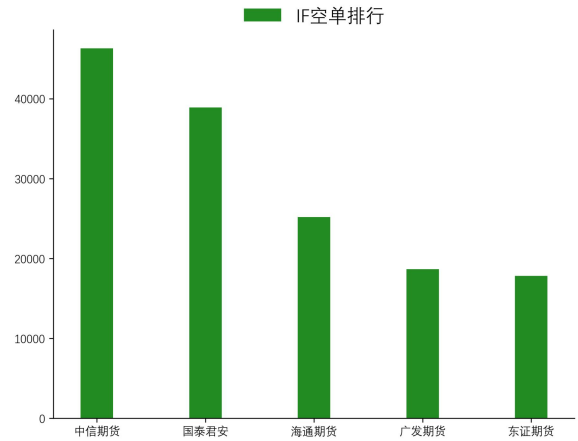
资料来源: 华泰期货研究院

**图 11: IF 多单持仓排行 | 单位: 手**



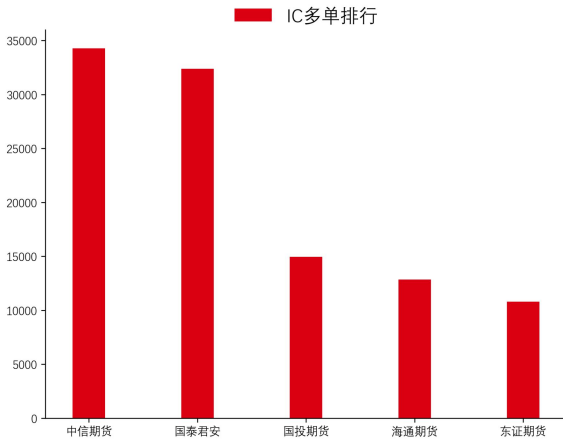
数据来源: Wind 华泰期货研究院

**图 12: IF 空单持仓排行 | 单位: 手**



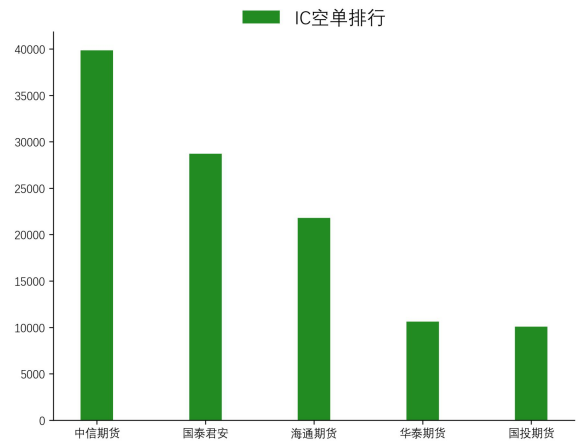
数据来源: Wind 华泰期货研究院

**图 13: IC 多单持仓排行 | 单位: 手**



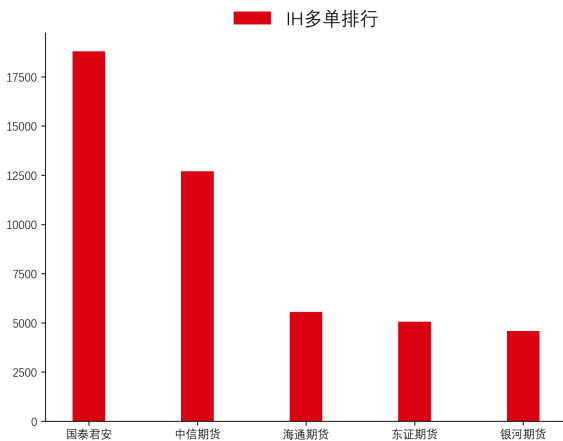
数据来源: Wind 华泰期货研究院

**图 14: IC 空单持仓排行 | 单位: 手**



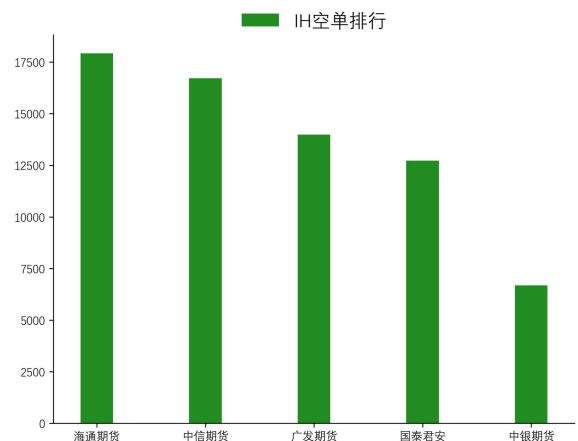
数据来源: Wind 华泰期货研究院

**图 15: IH 多单持仓排行 | 单位: 手**



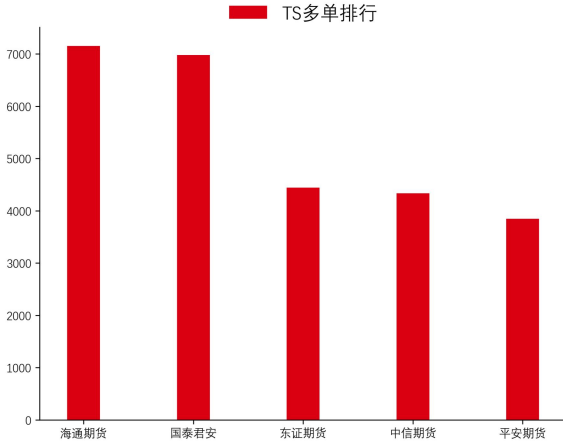
数据来源: Wind 华泰期货研究院

**图 16: IH 空单持仓排行 | 单位: 手**



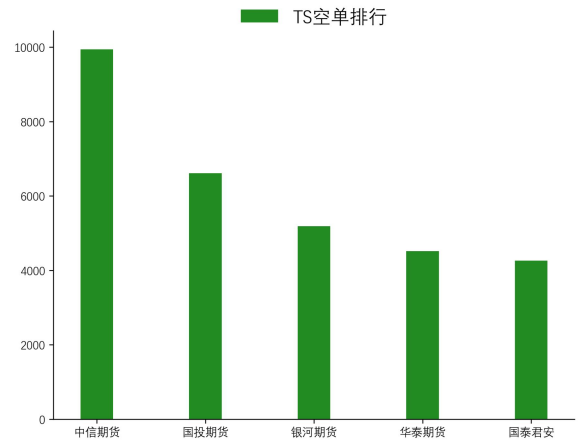
数据来源: Wind 华泰期货研究院

**图 17: TS 多单持仓排行 |单位: 手**



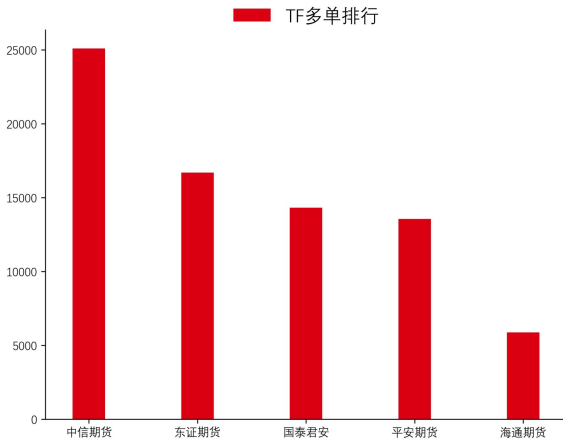
数据来源: Wind 华泰期货研究院

**图 18: TS 空单持仓排行 |单位: 手**



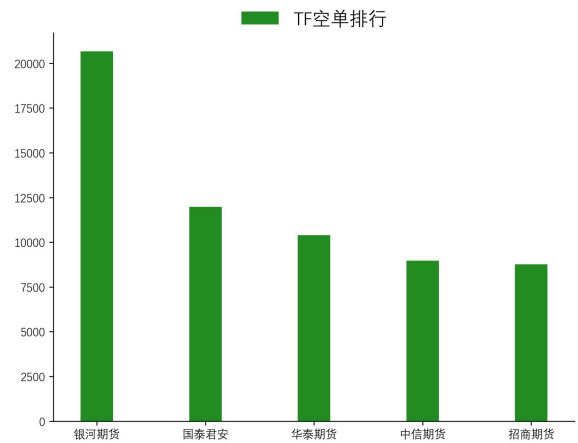
数据来源: Wind 华泰期货研究院

**图 19: TF 多单持仓排行 |单位: 手**



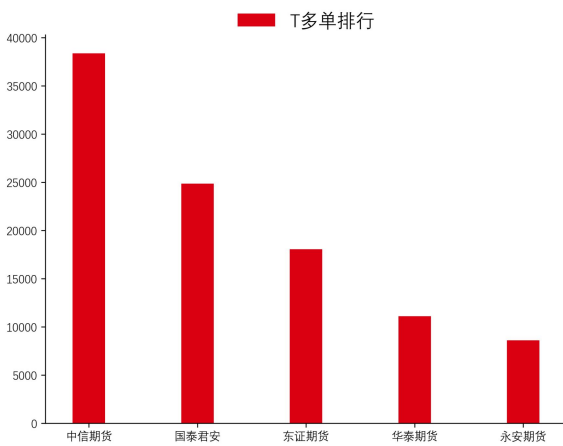
数据来源: Wind 华泰期货研究院

**图 20: TF 空单持仓排行 |单位: 手**



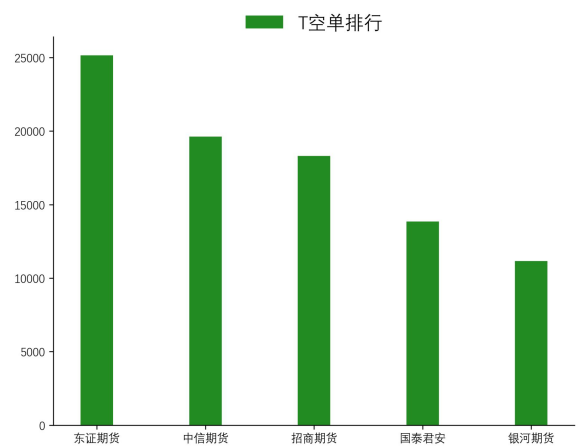
数据来源: Wind 华泰期货研究院

**图 21: T 多单持仓排行 |单位: 手**



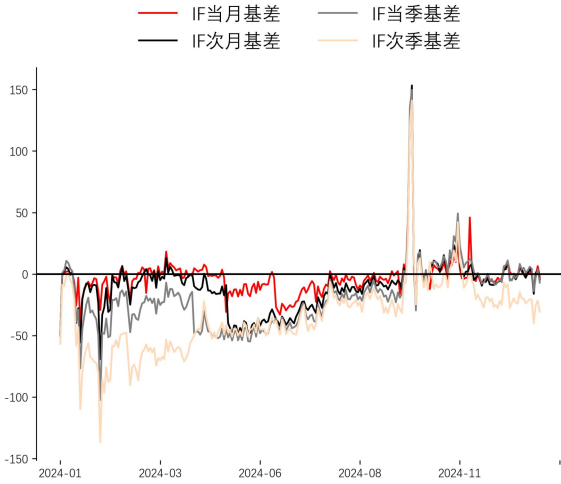
数据来源: Wind 华泰期货研究院

**图 22: T 空单持仓排行 |单位: 手**



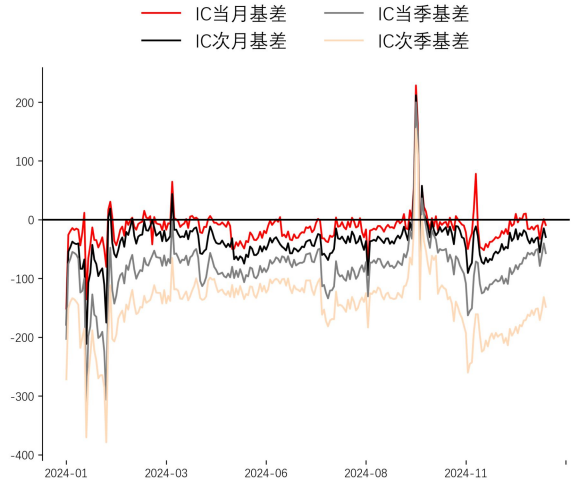
数据来源: Wind 华泰期货研究院

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