

「2026.5.29」

股指期货周报

作者：廖宏斌

期货从业资格号F30825507

期货投资咨询证号：Z0020723

联系电话：4008-8787-66

关注我们获
取更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、行情回顾



2、消息面概览



3、周度市场数据



4、行情展望与策略

- 周度观点：A股主要指数本周普遍下跌。除创业板指外均有不同程度下跌。四期指表现分化，中小盘股弱于大盘蓝筹股。本周市场经济数据较少，消息面影响较大。国内方面，4月规上工业企业利润增速较3月上行，高技术制造业利润增速维持高速增长，对整体增速有强力拉动。消息面，长鑫科技于5月27日成功上会，重量级IPO使得市场对板块内流动性被稀释有所担忧。海外方面，受美伊局势和美国4月PCE环比增速不及预期影响，10年期美债收益率一度跌至4.45%下方。本周，市场成交活跃度较上周明显上升。

1、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘价
	IF2606	1.24	-0.29	4847.8
	IH2606	-0.05	0.25	2900.6
	IC2606	-2.30	-2.37	8274.6
	IM2606	-2.85	-2.29	8344.8
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	0.97	-0.45	4892.12
	上证50	-0.08	0.24	2921.08
	中证500	-2.53	-2.38	8359.56
	中证1000	-3.27	-2.65	8408.74

2、消息面概览

影响

1—4月份，全国规模以上工业企业实现利润总额24358.4亿元，同比增长18.2%。4月份，规模以上工业企业利润同比增长24.7%。1—4月份，规模以上工业企业实现营业收入44.89万亿元，同比增长5.2%；发生营业成本38.13万亿元，增长4.5%；营业收入利润率为5.43%，同比提高0.60个百分点。

偏多

长鑫科技科创板IPO获上交所上市委审议通过。作为科创板首单“预先审阅”项目，长鑫科技此次IPO拟募集资金295亿元，创科创板IPO拟募金额之最。

偏空

美国4月PCE指数同比上涨3.8%，预期涨3.8%，前值涨3.5%；环比上涨0.4%，预期涨0.5%，前值涨0.7%。4月核心PCE指数同比上涨3.3%，预期涨3.3%，前值涨3.2%；环比上涨0.2%，预期涨0.3%，前值涨0.3%。

中性

两名美国官员透露，美国与伊朗谈判人员已就一份为期60天的谅解备忘录达成协议框架，拟延长停火并启动围绕伊朗核问题的谈判，但仍需要美国总统特朗普最终批准。该备忘录拟规定霍尔木兹海峡航运“无限制通行”，美方将逐步解除海上封锁。伊朗承诺不发展核武器，美方则承诺讨论对伊朗制裁减免及解冻资金问题。

偏多

3、周度市场数据

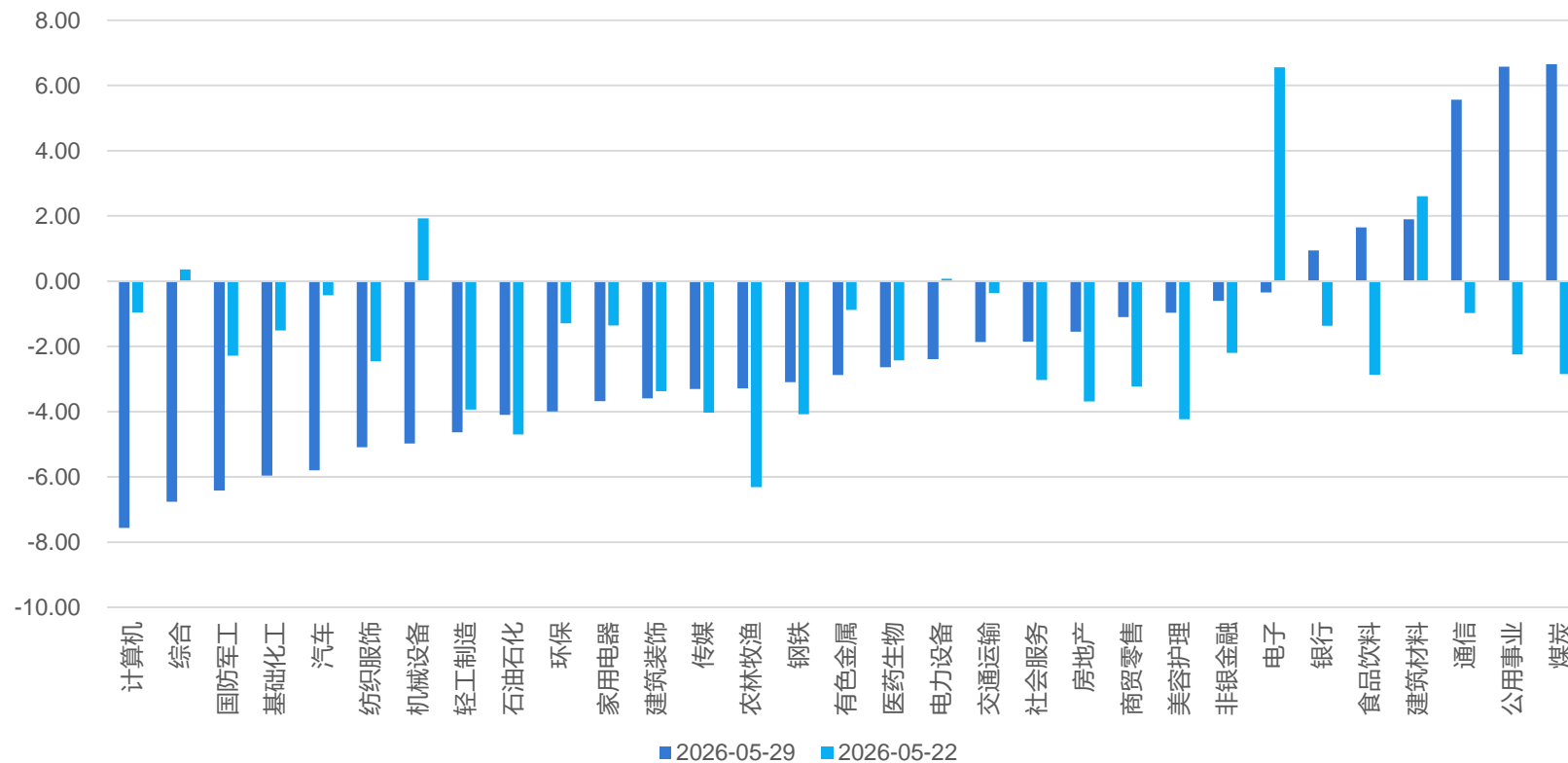
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	-1.08	-0.73	4068.57
深证成指	-0.14	-1.81	15575.13
科创50	-2.20	-5.04	1751.32
中小100	-1.65	-1.99	9418.04
创业板指	2.53	-2.11	4037.95

「外盘主要指数(截至周四)」

	周涨跌幅%	周四(五)涨跌幅%	收盘点位
标普500	1.21	0.58	7563.63
英国富时100	-0.39	-0.75	10425.96
日经225	4.72	2.53	66329.50
恒生指数	-1.65	0.70	25182.39

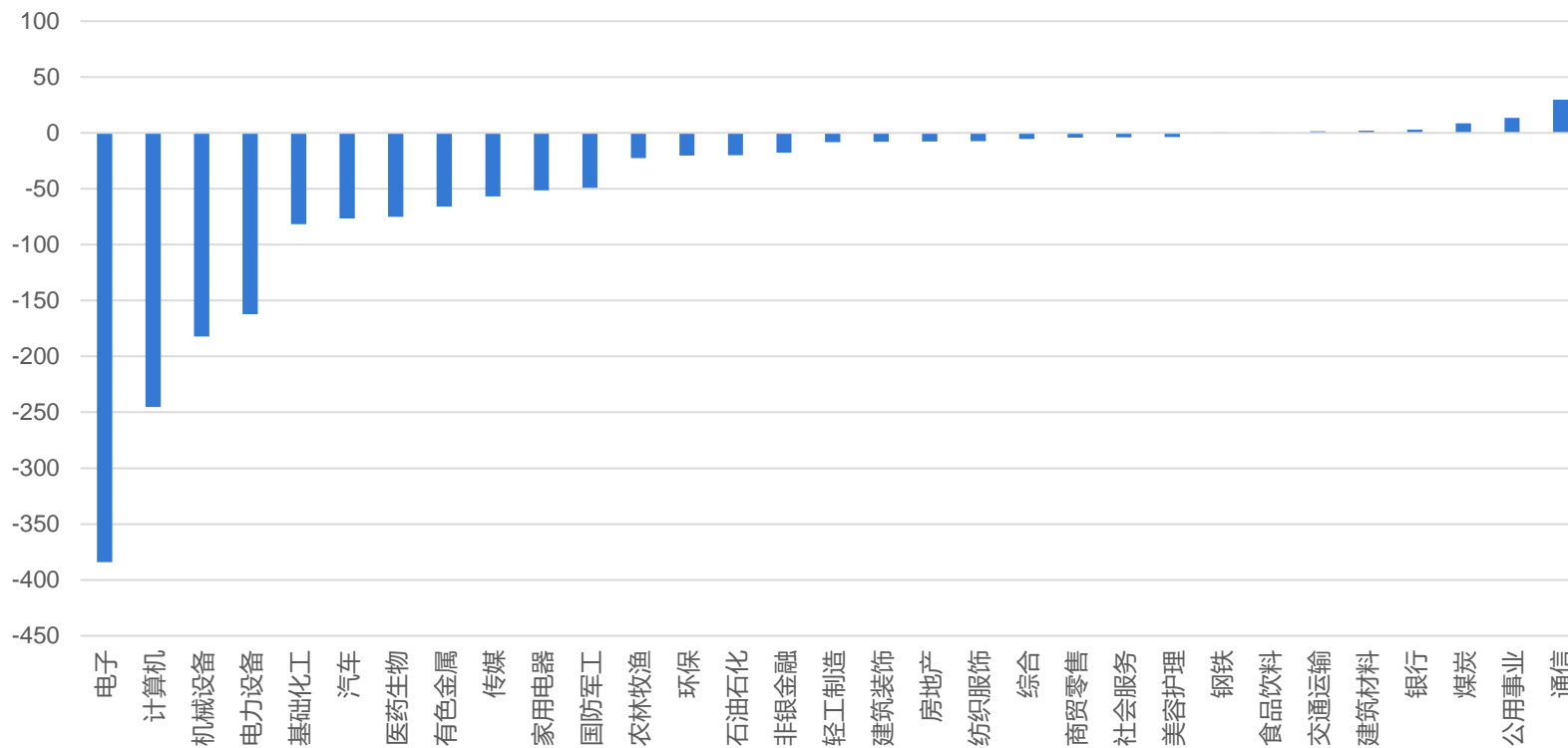
「行业板块涨跌幅%」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

行业板块普遍下跌，计算机、综合、国防军工等板块大幅走弱，煤炭、公用事业板块大幅上涨。

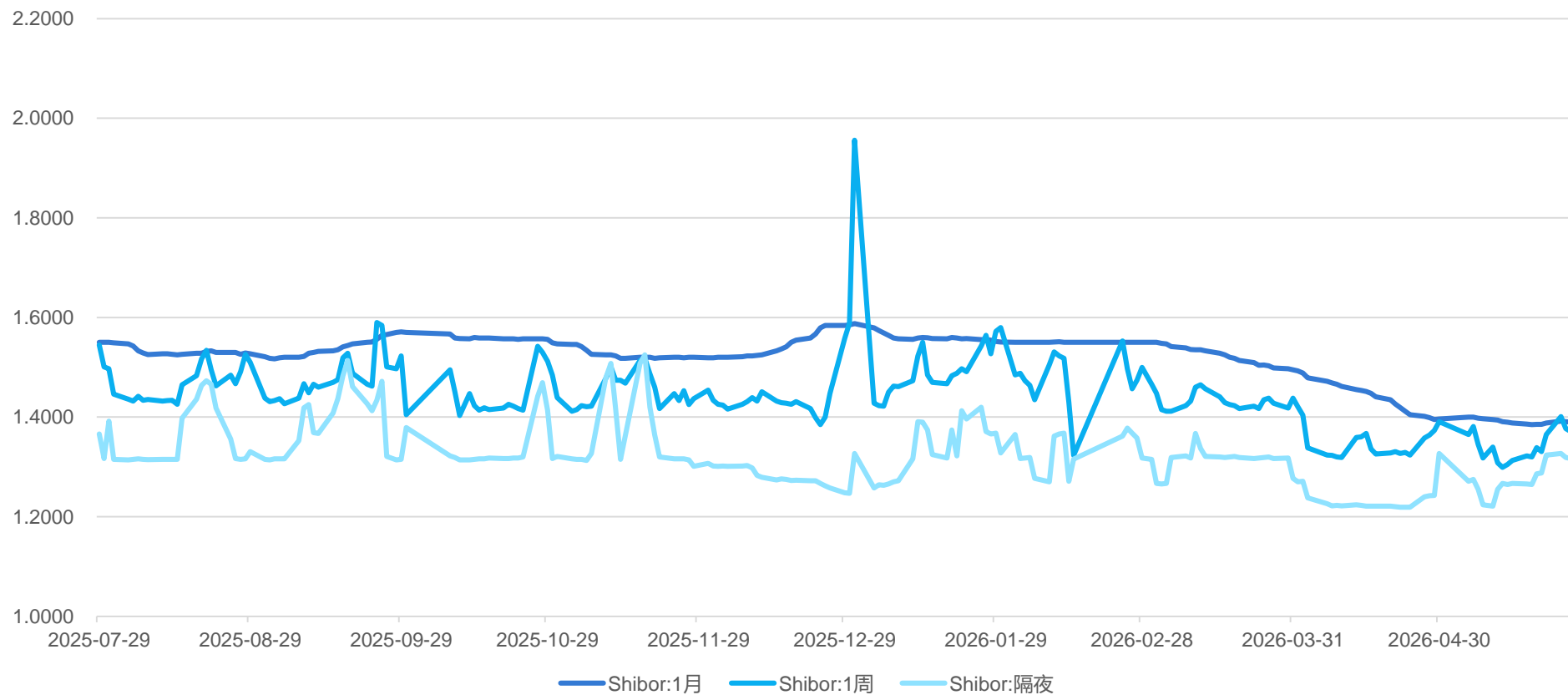
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业主力资金普遍呈净流出，电子、计算机等板块资金大幅净流出，通信等板块逆市小幅净流入。

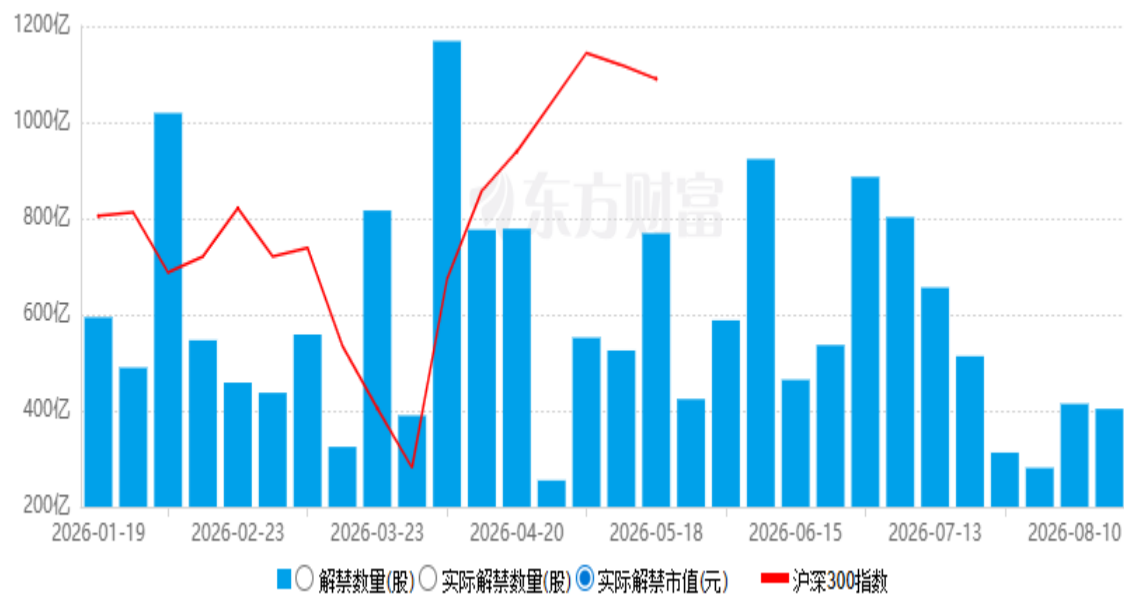
「SHIBOR短期利率」



数据来源: iFind, 瑞达期货研究院

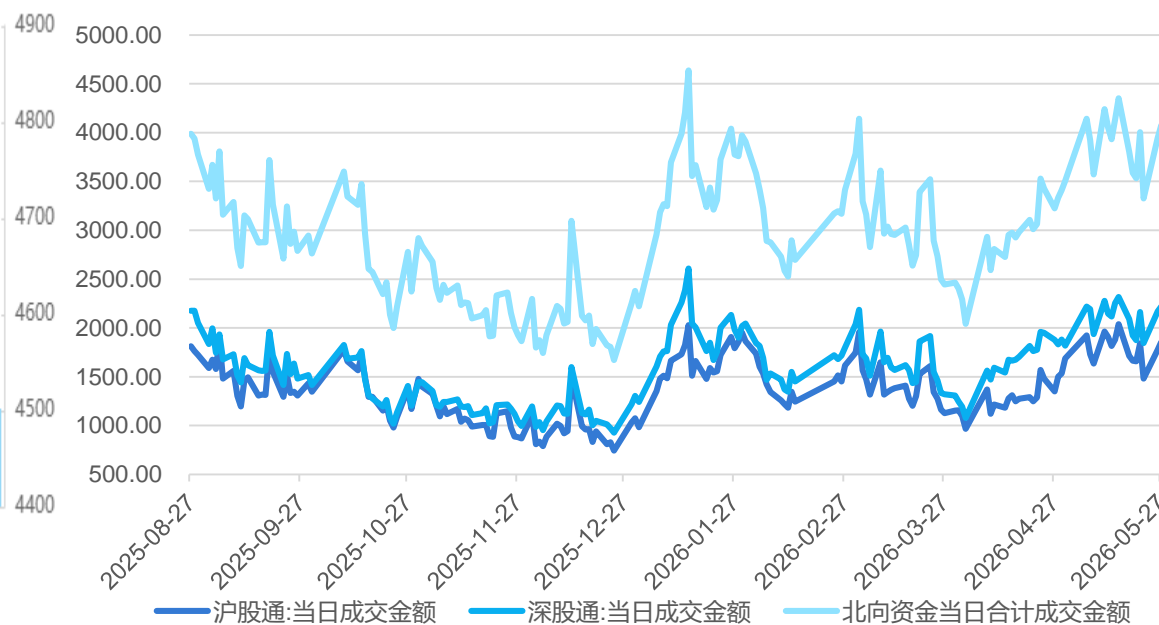
SHIBOR利率上行, 税期扰动下流动性边际收敛。

「限售解禁」



数据来源：东方财富，瑞达期货研究院

「陆股通成交统计」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

本周重要股东二级市场净减持121.7亿元，限售解禁市值为423.99亿元。北向资金合计买卖11865.39亿。

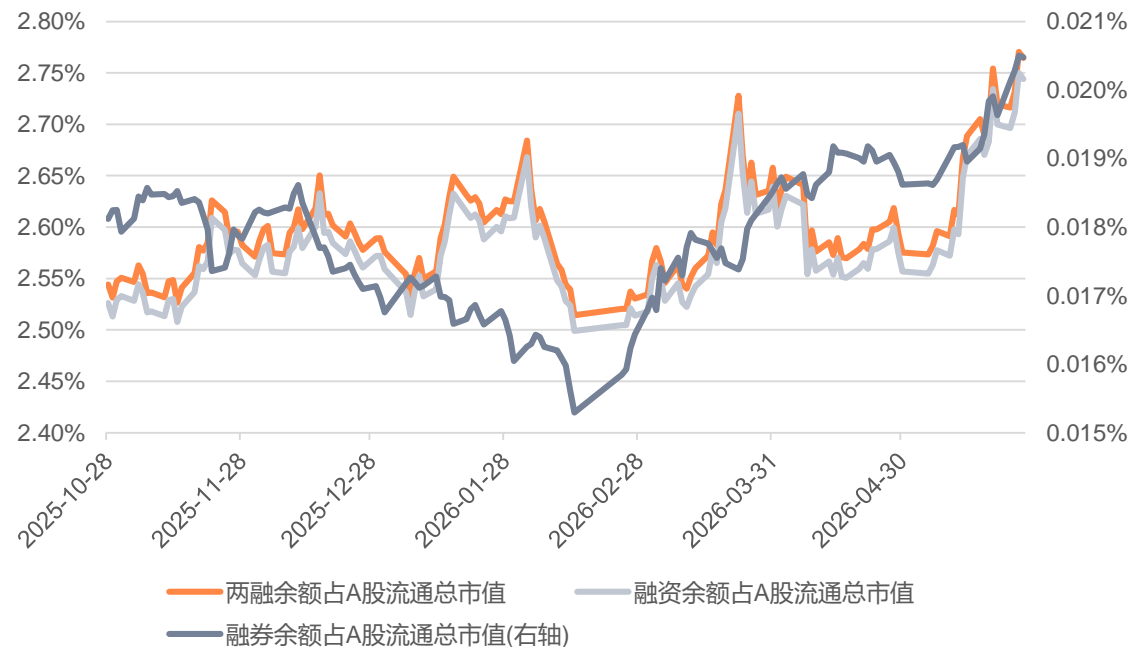
「周度市场数据」

「两融余额」



数据来源: iFind, 瑞达期货研究院

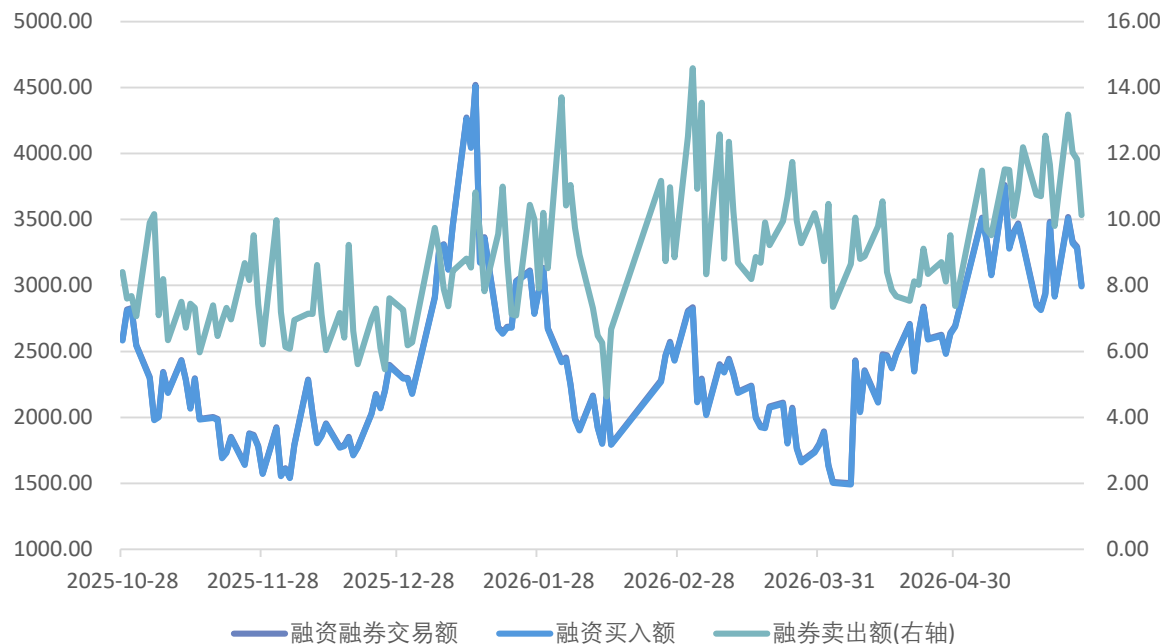
「两融余额占A股流通市值」



数据来源: iFind, 瑞达期货研究院

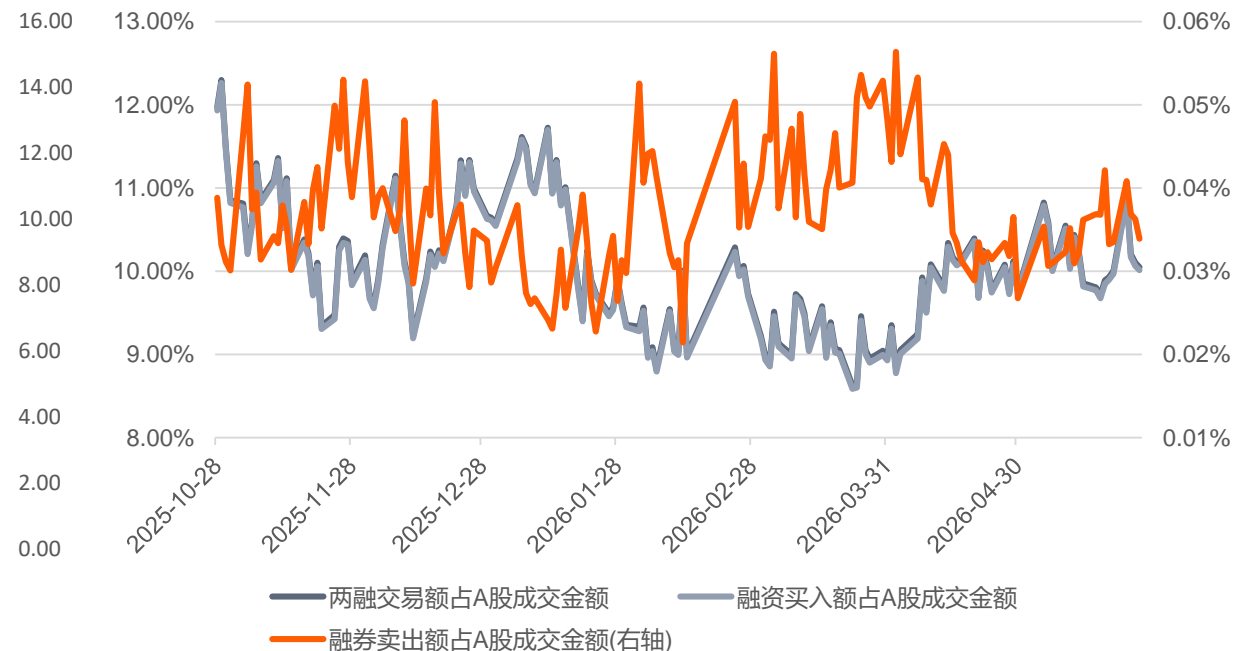
截至5月28日, 本周融资余额为29206.07亿元, 融资余额占A股流通市值比例为2.75%。

「两融交易额」



数据来源: iFind, 瑞达期货研究院

「两融交易额占A股成交额比例」

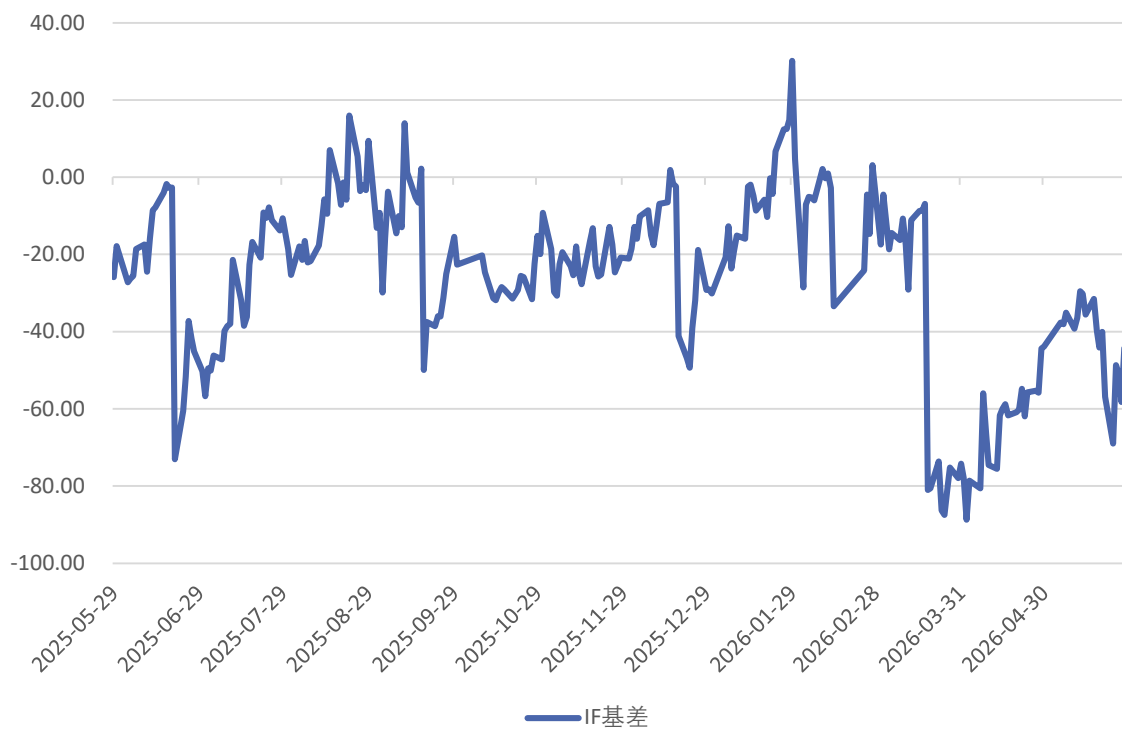


数据来源: iFind, 瑞达期货研究院

截至5月28日, 本周融资买入额为13083.44亿元, 融资买入额占A股成交额比例为10.27%。

「周度市场数据」

「IF基差」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

「IF跨期」

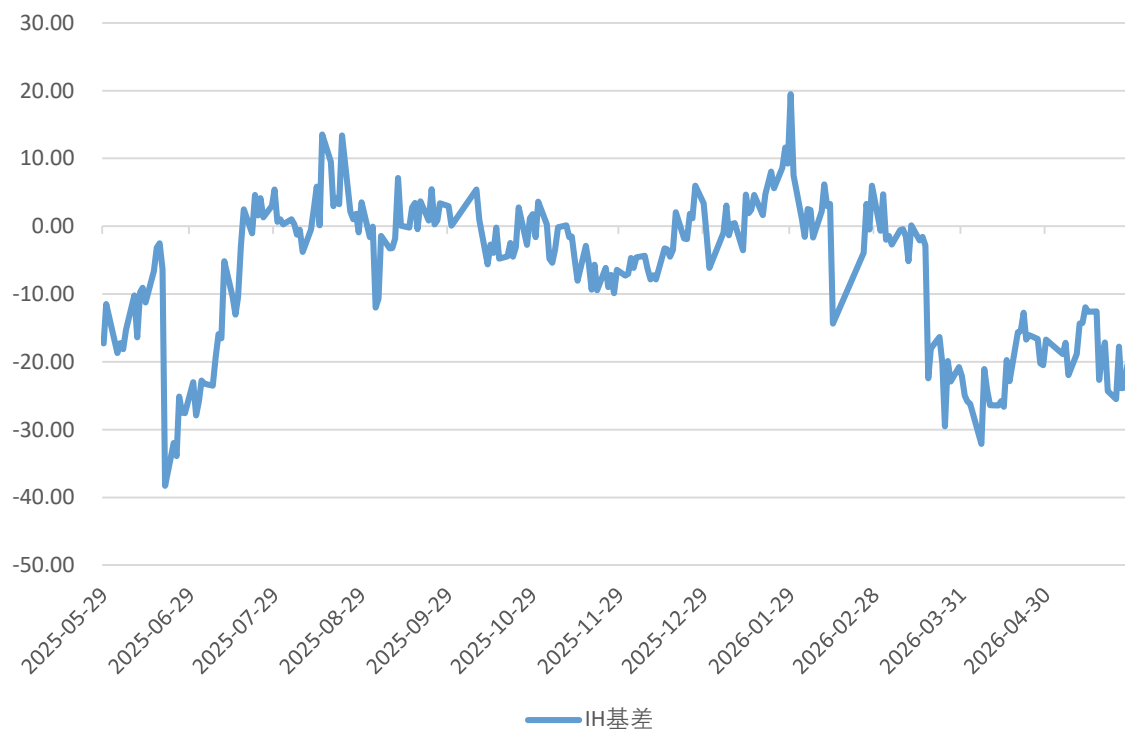


数据来源：iFind，瑞达期货研究院

IF主力合约基差震荡收敛。

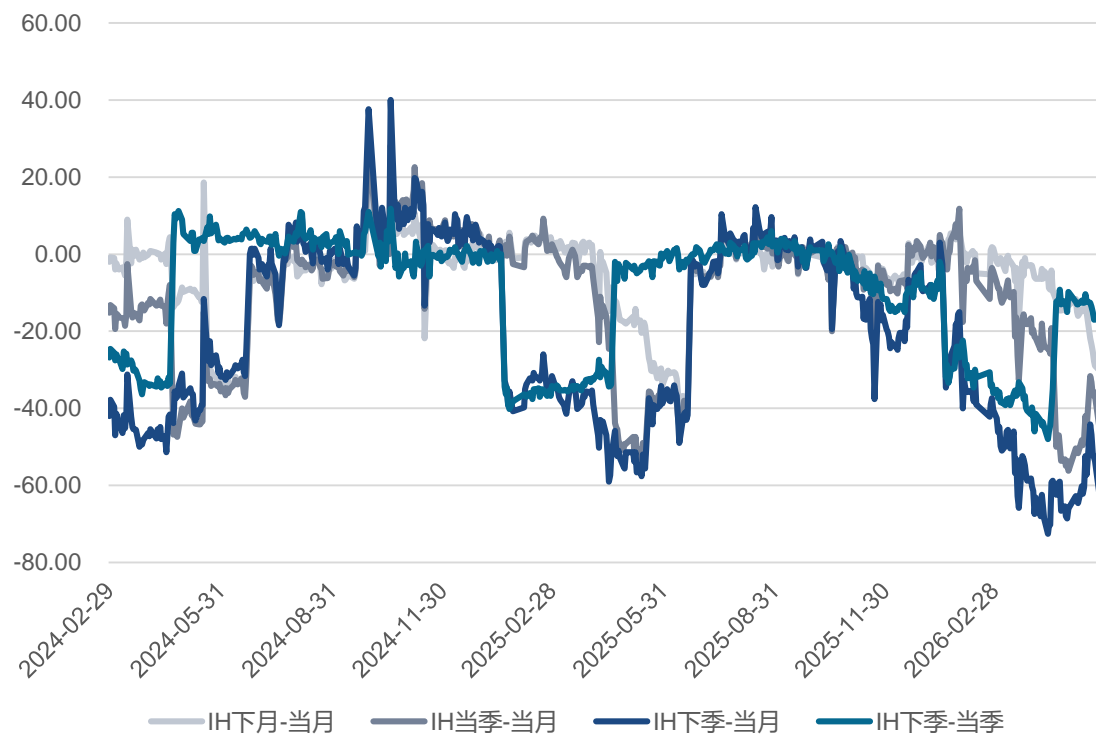
「周度市场数据」

「IH基差」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

「IH跨期」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

IH主力合约基差震荡收敛。

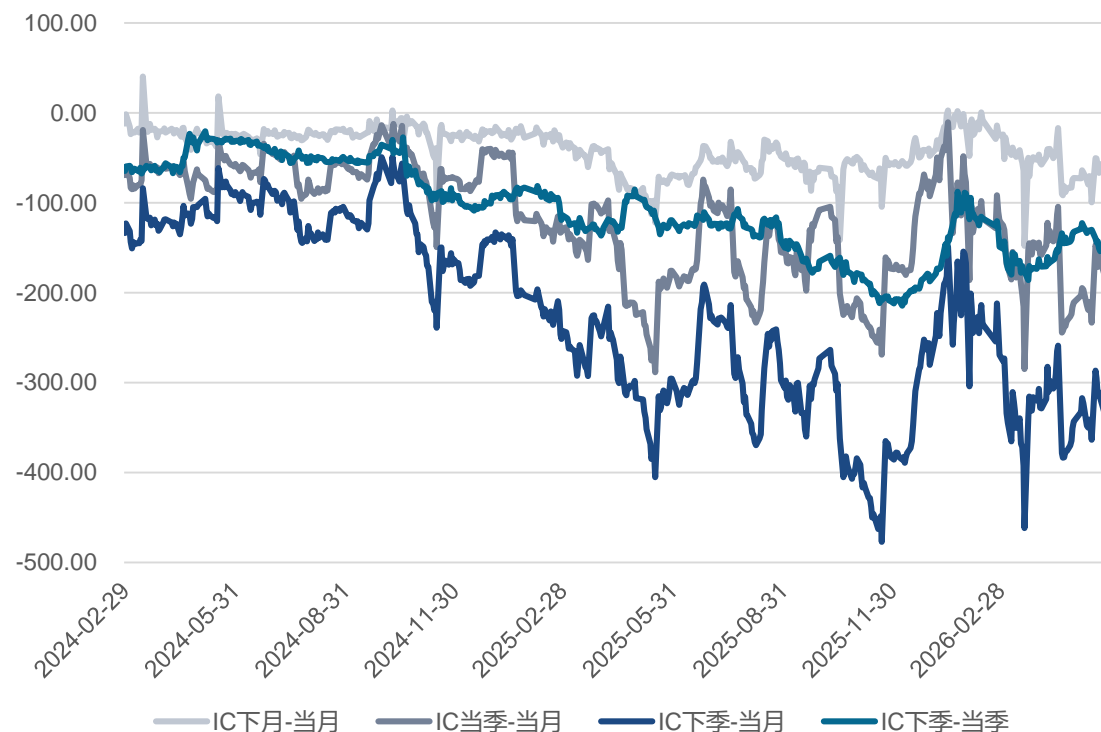
「周度市场数据」

「IC基差」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

「IC跨期」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

IC主力合约基差震荡收敛。

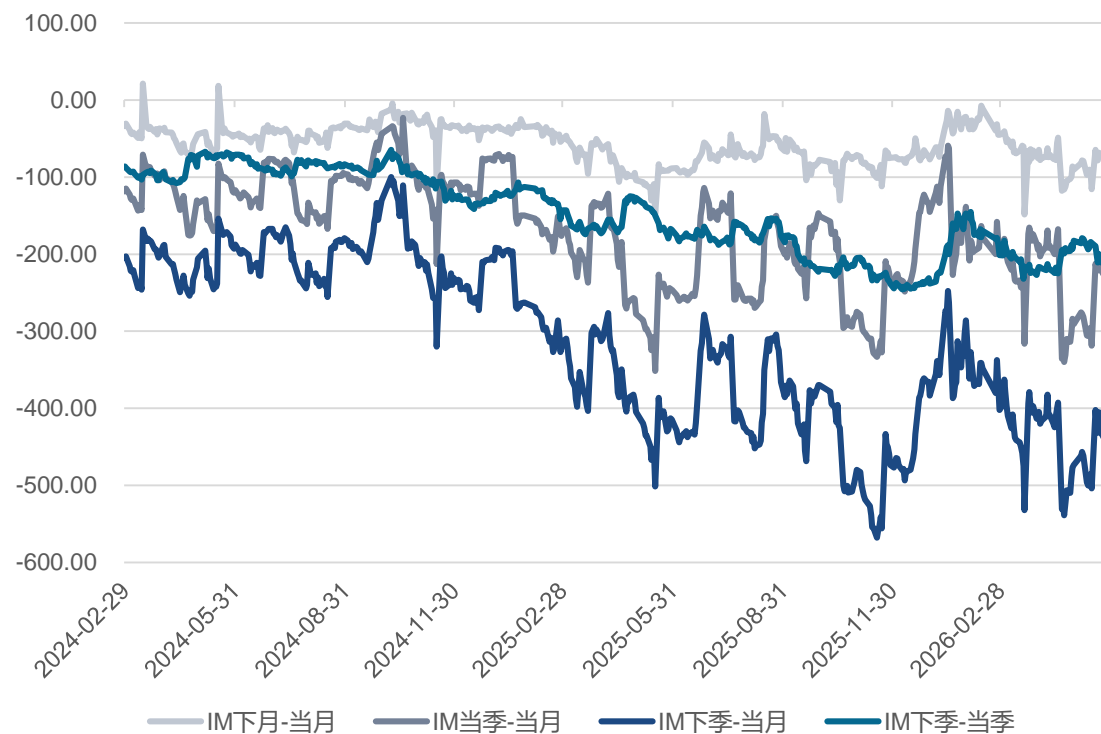
「周度市场数据」

「IM基差」



数据来源: iFind, 瑞达期货研究院

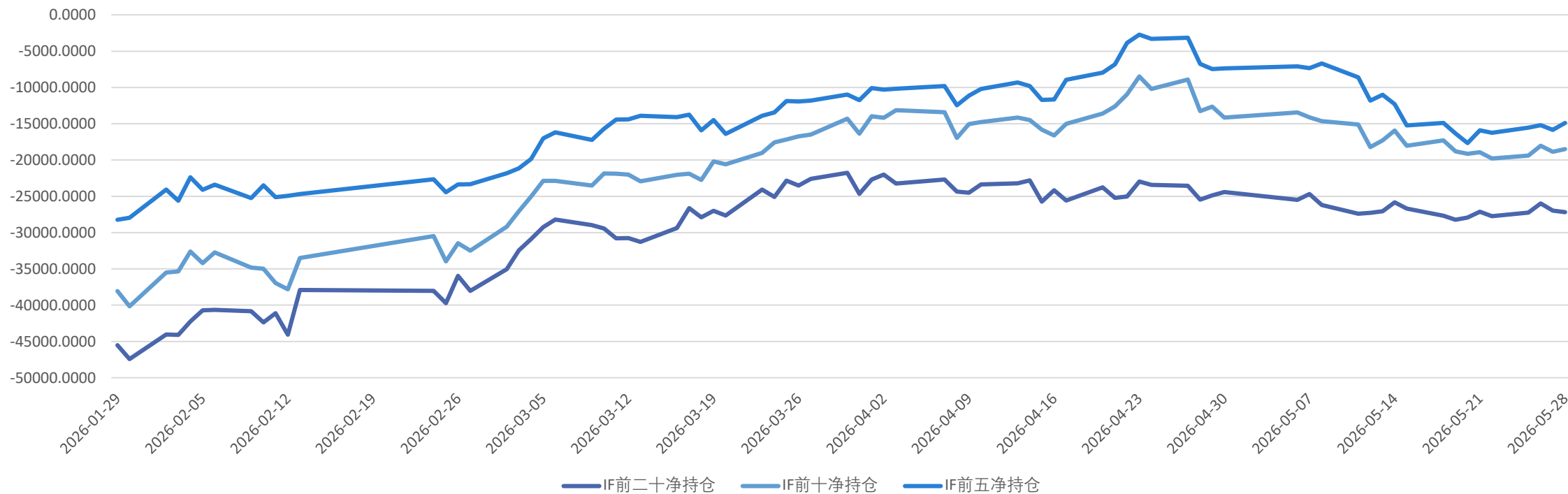
「IM跨期」



数据来源: iFind, 瑞达期货研究院

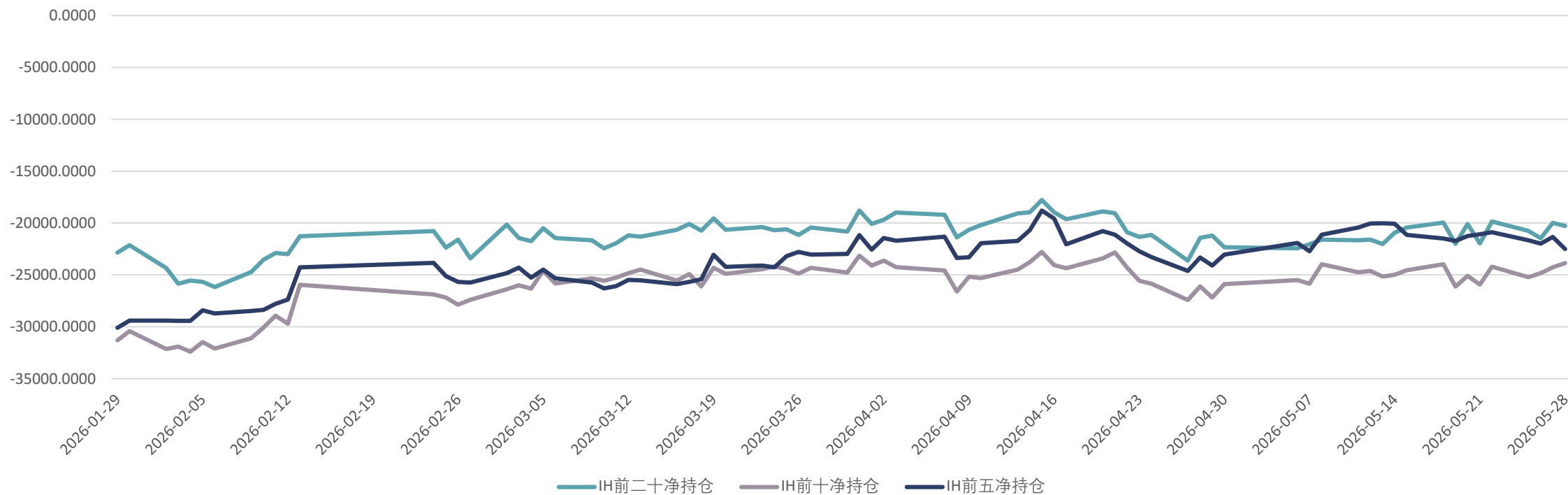
IM主力合约基差震荡收敛。

「IF净持仓」



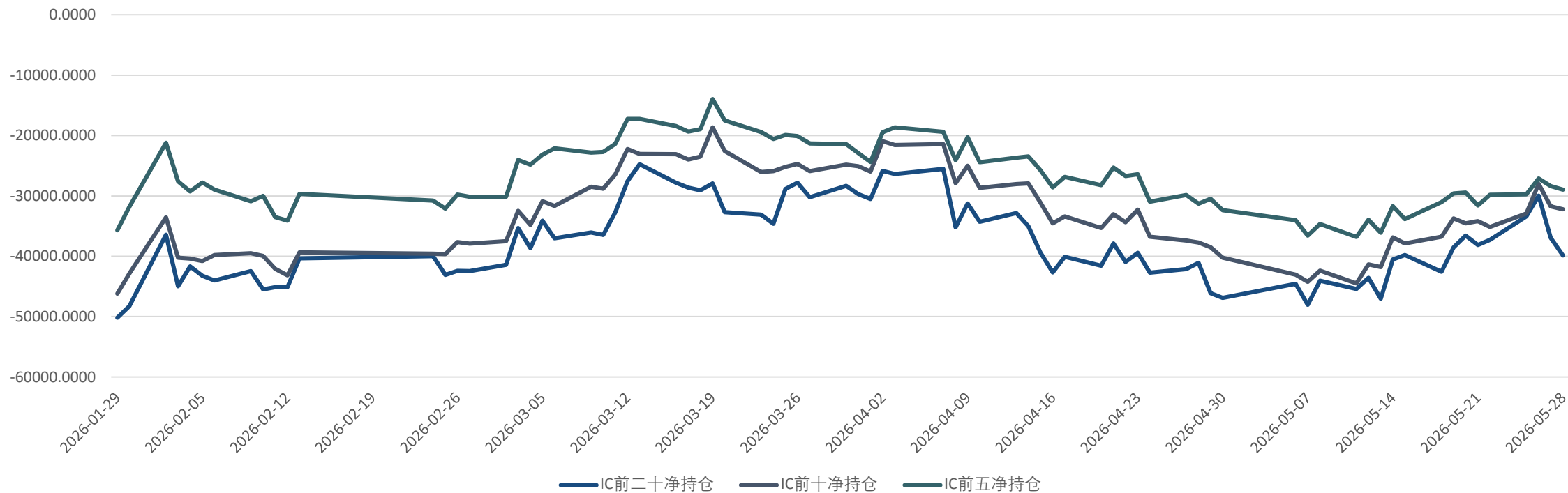
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」



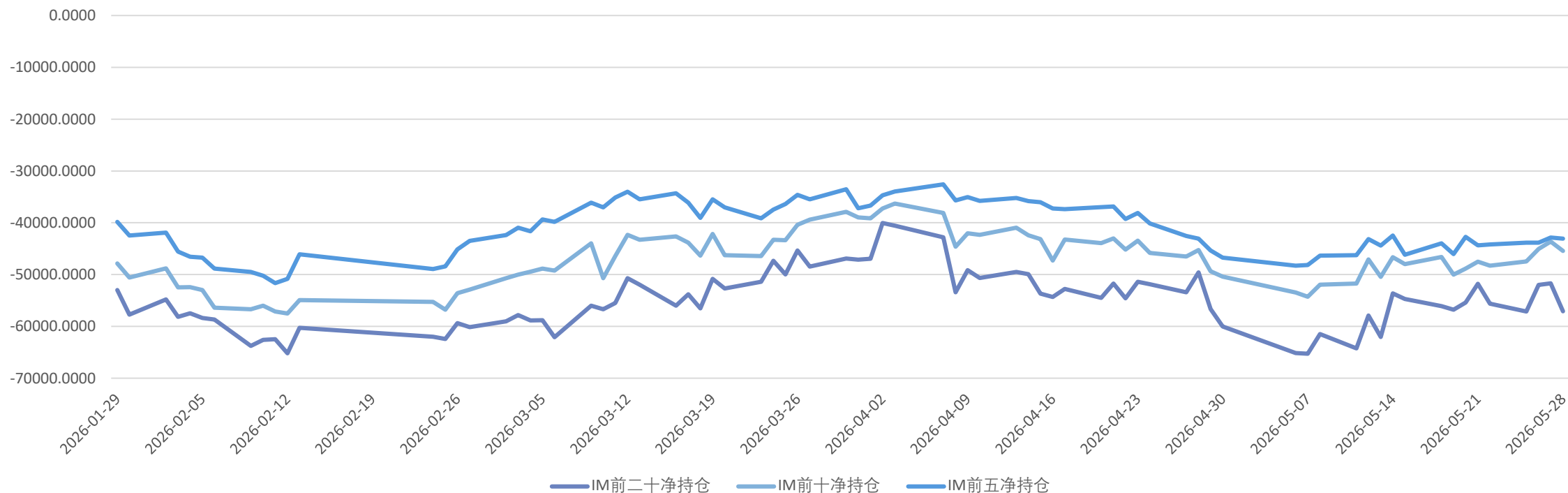
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC净持仓」



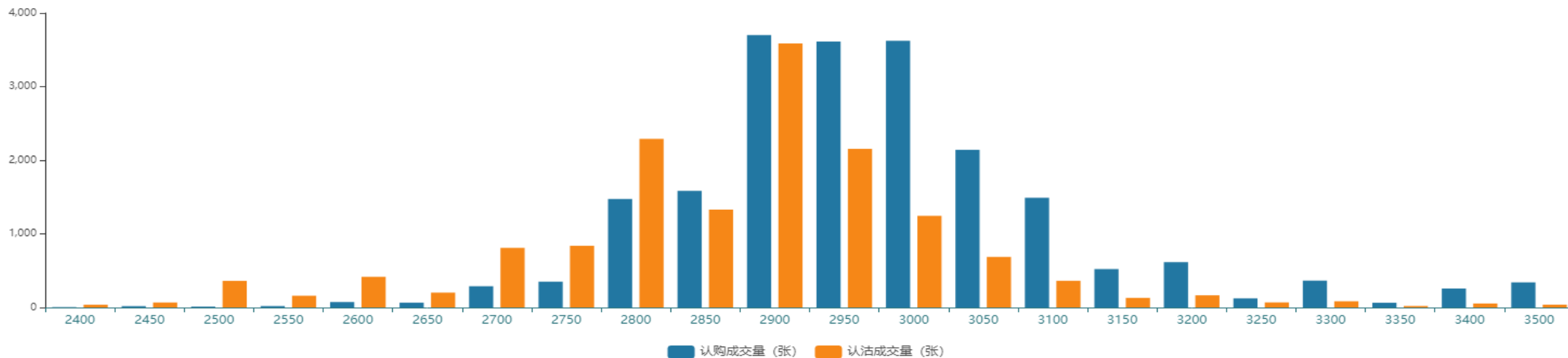
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM净持仓」

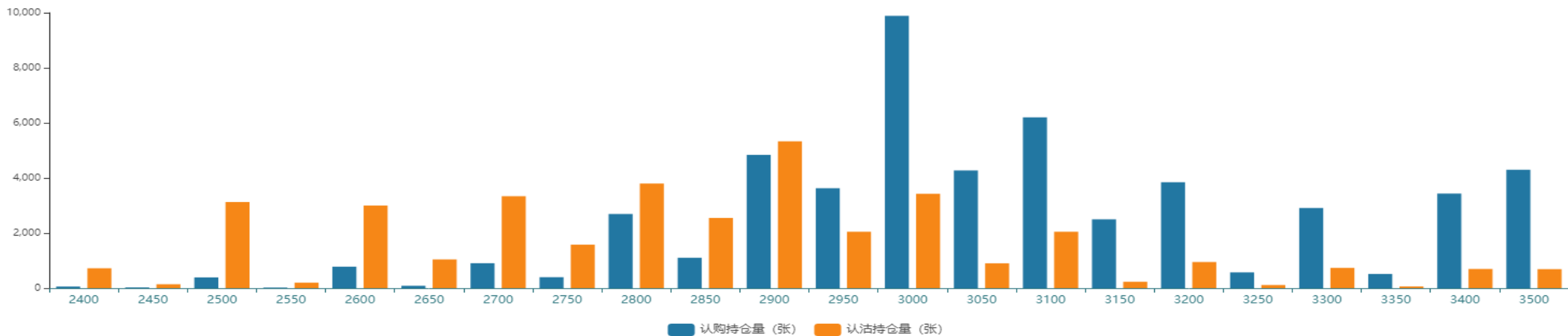


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50期权成交量分布」

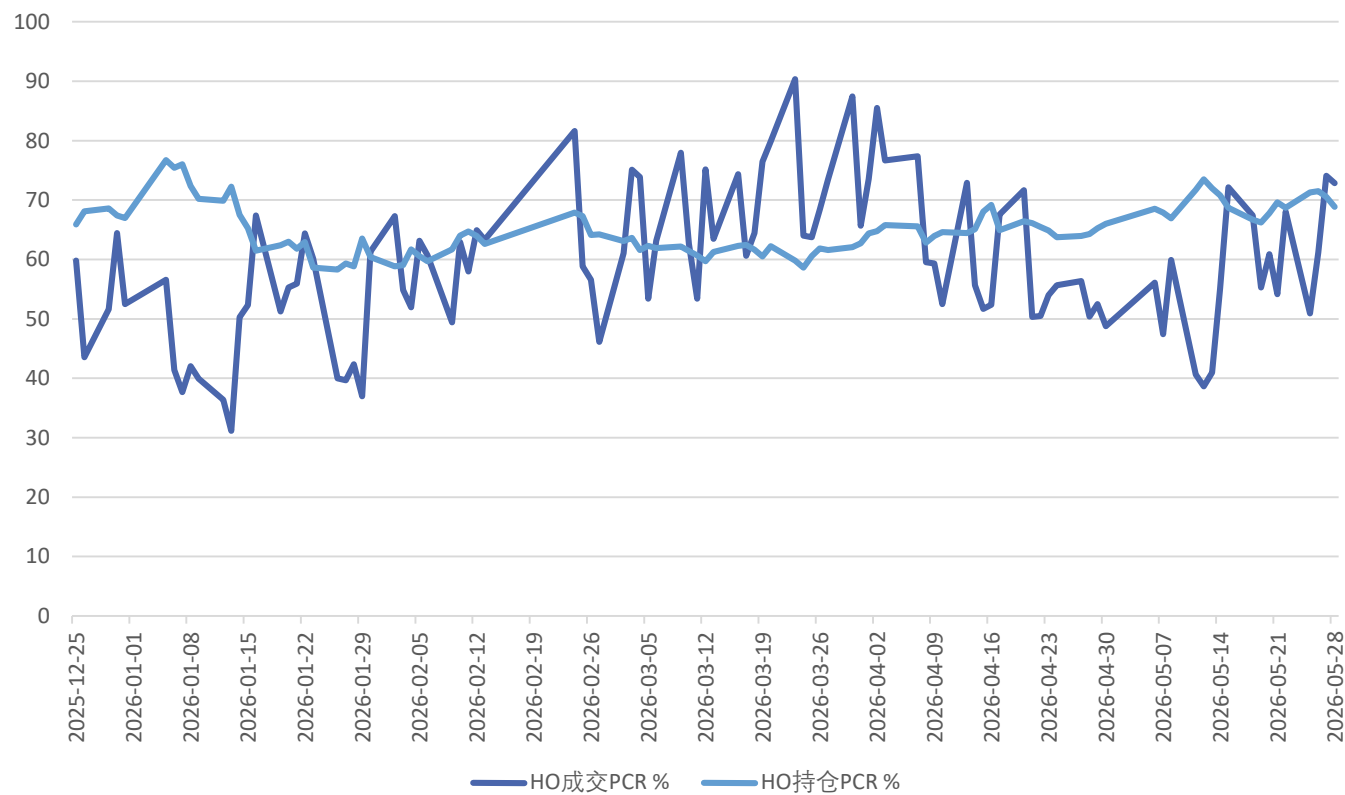


「上证50期权持仓量分布」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

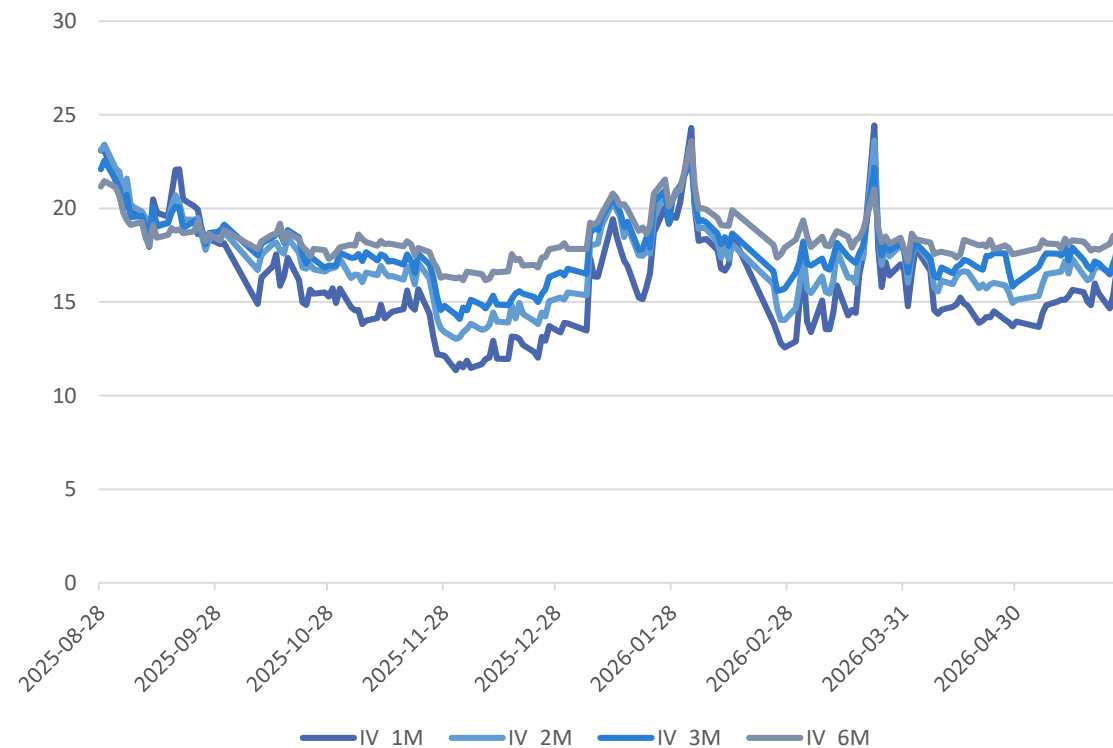
「周度市场数据」

「上证50指数历史波动率」



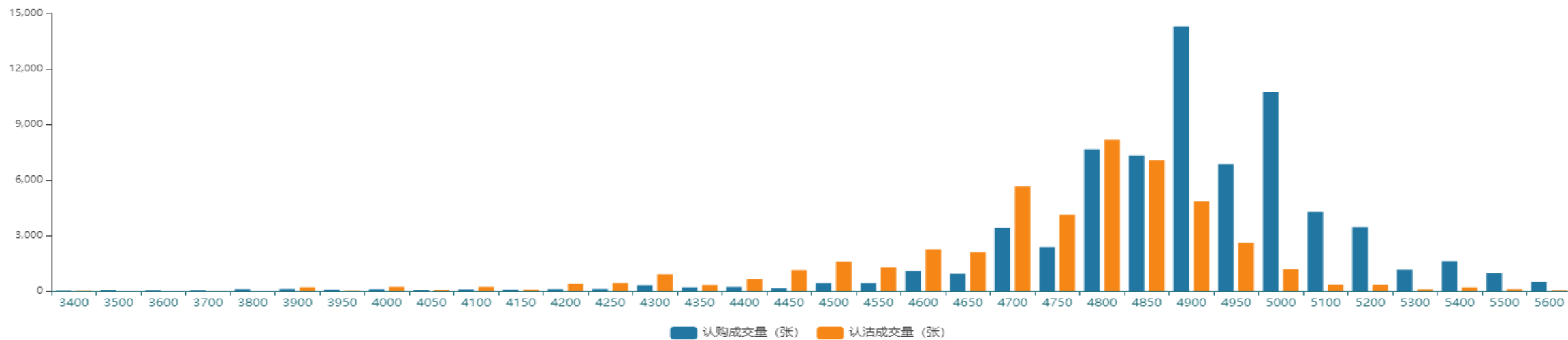
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50期权隐含波动率」

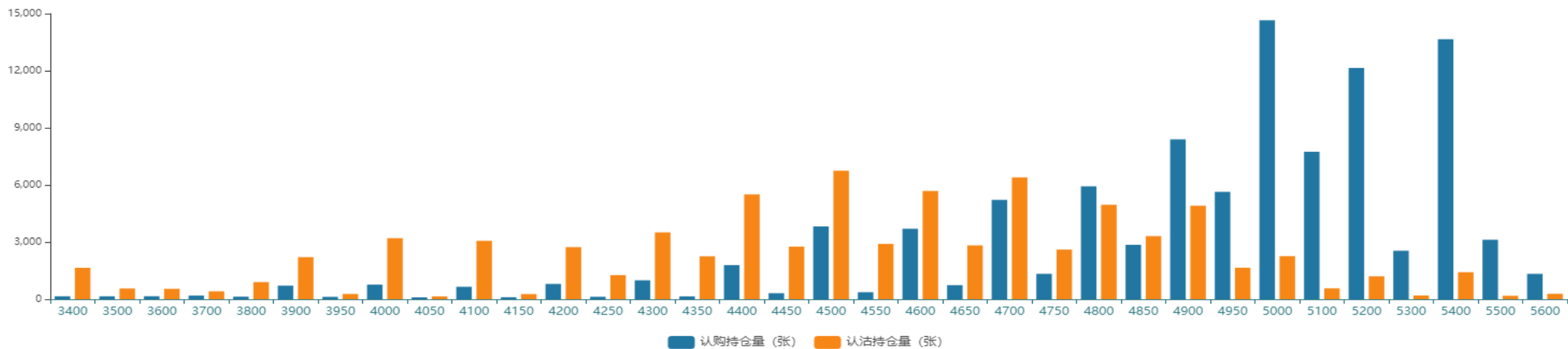


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

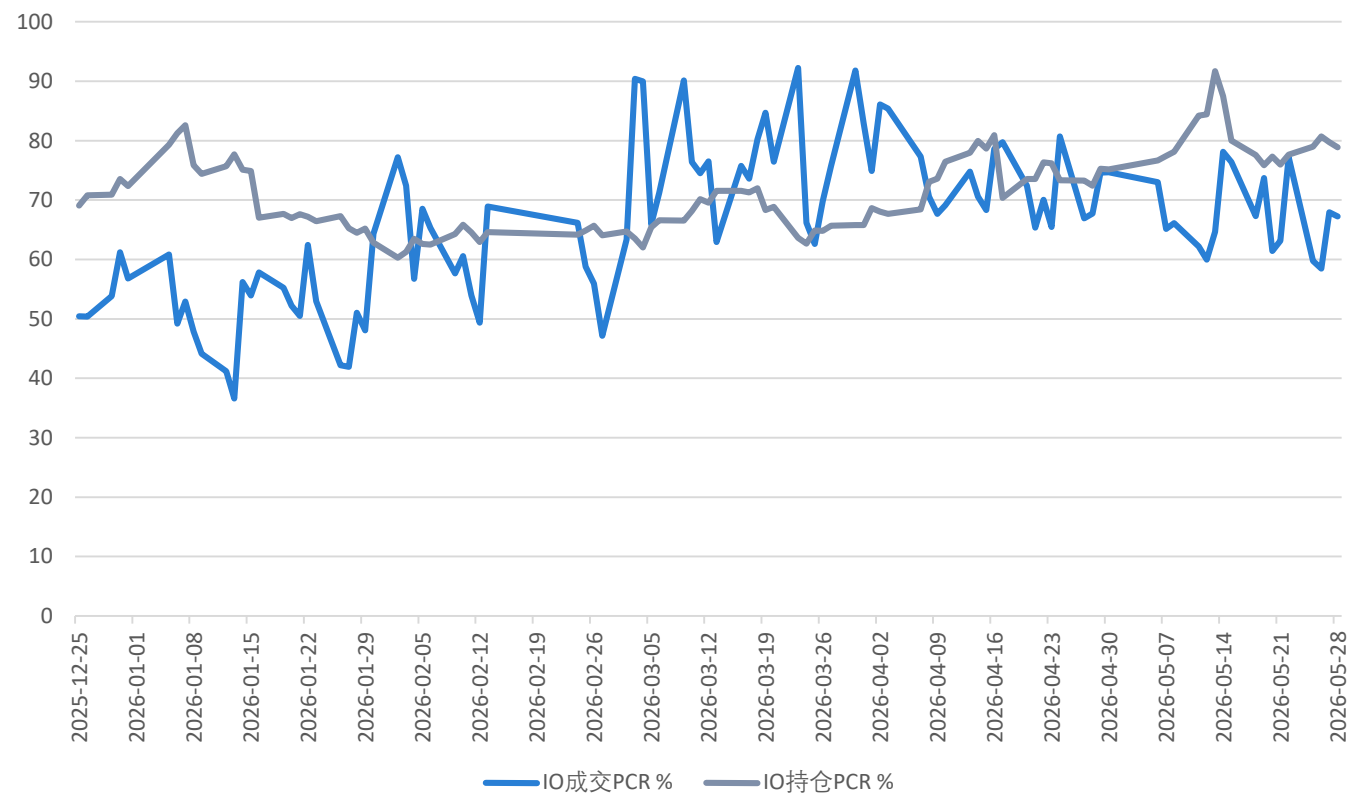
「沪深300期权成交量分布」



「沪深300期权持仓量分布」



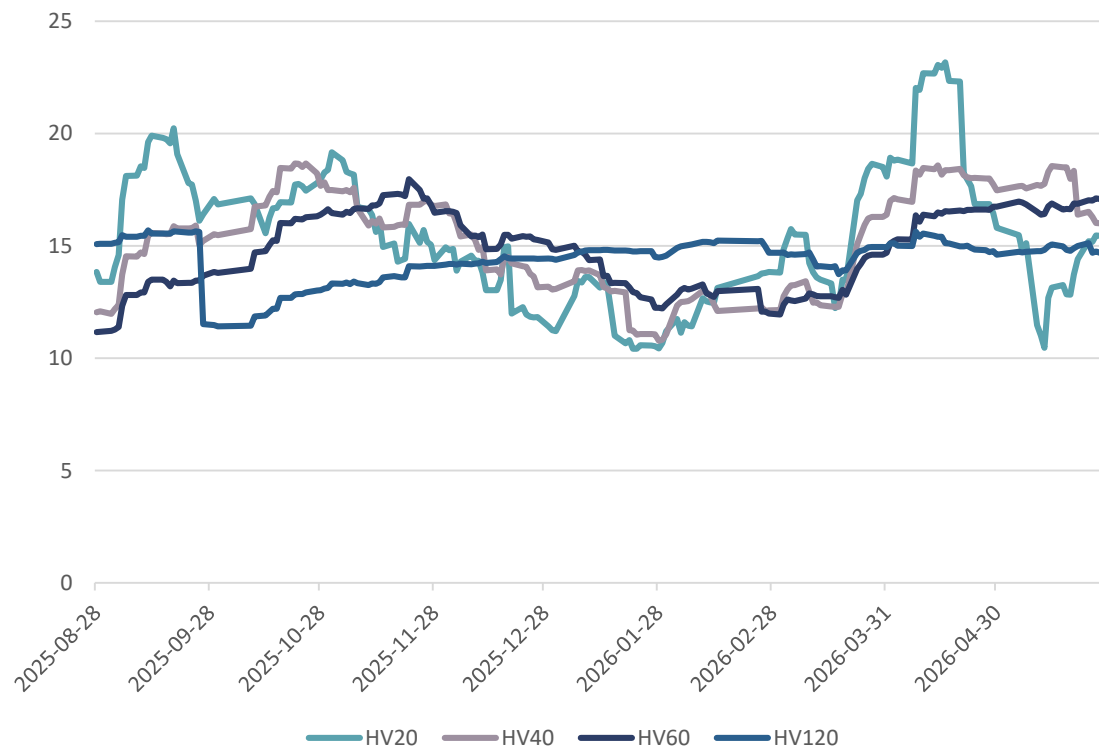
「沪深300成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

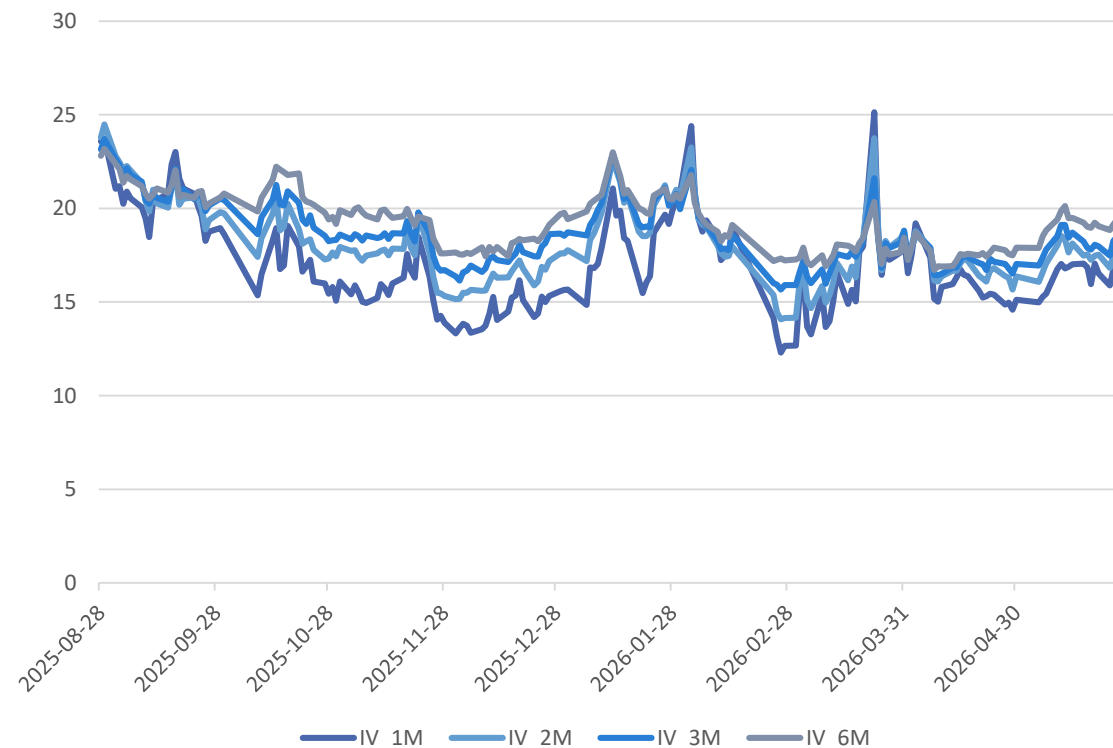
「周度市场数据」

「沪深300指数历史波动率」



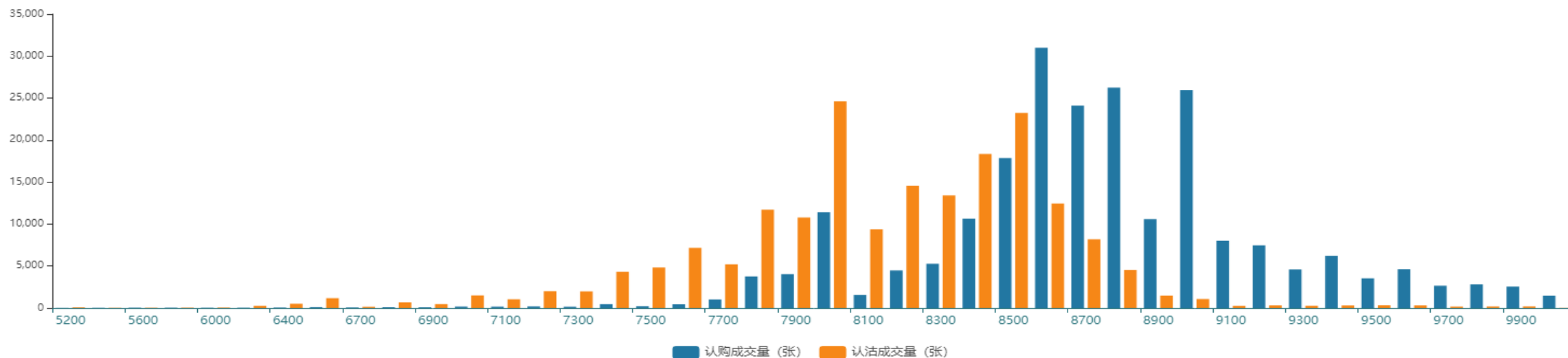
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300期权隐含波动率」

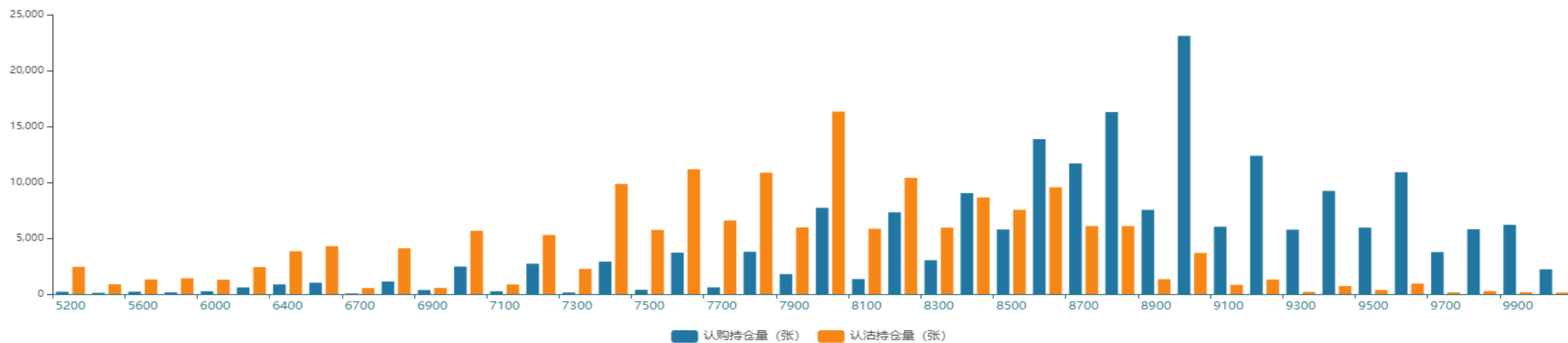


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

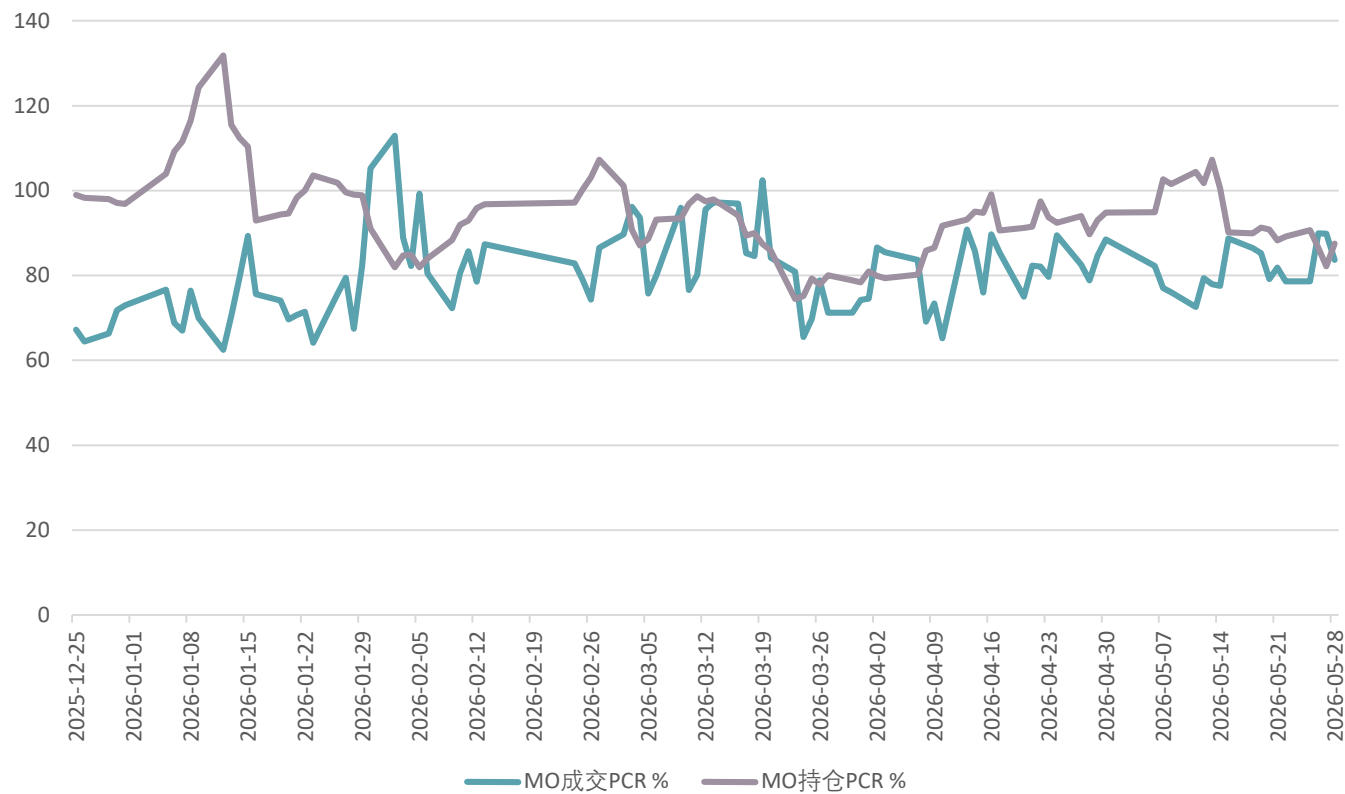
「中证1000期权成交量分布」



「中证1000期权持仓量分布」



「中证1000成交、持仓PCR」



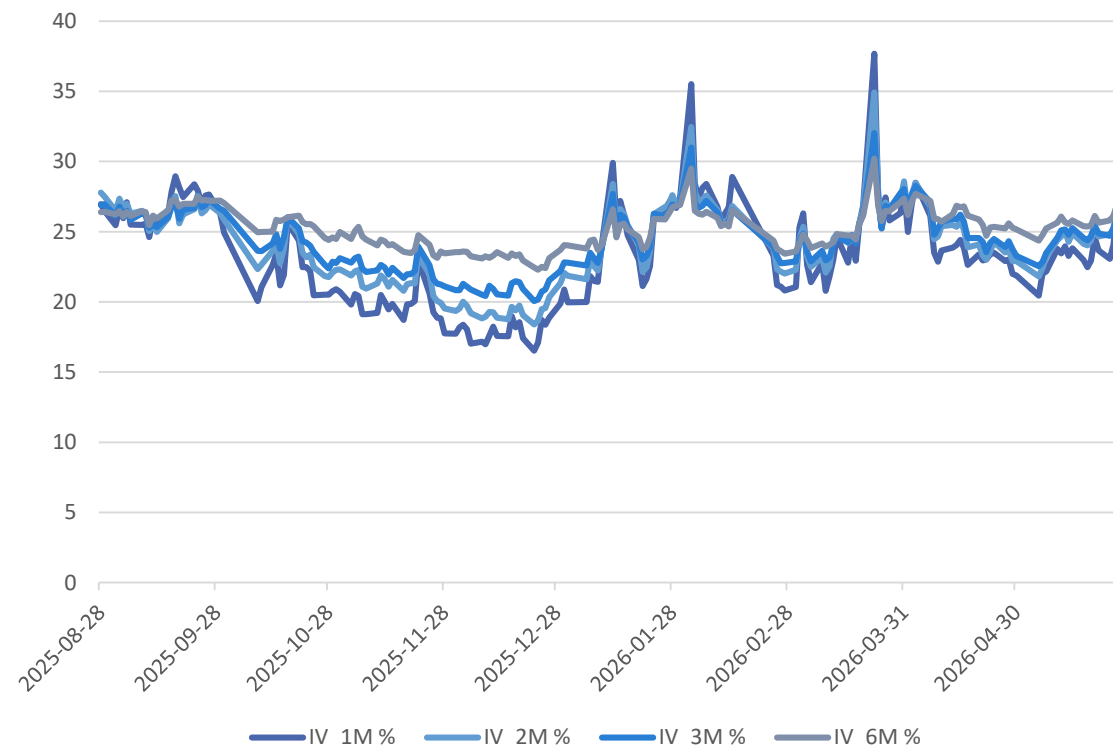
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「中证1000指数历史波动率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「中证1000期权隐含波动率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

4、行情展望与策略

- **周度观点：**A股主要指数本周普遍下跌。除创业板指外均有不同程度下跌。四期指表现分化，中小盘股弱于大盘蓝筹股。本周市场经济数据较少，消息面影响较大，市场成交活跃度较上周明显上升。海外方面，美国官员称已就一份为期60天的谅解备忘录达成协议框架，拟延长停火并启动围绕伊朗核问题的谈判。但该消息遭到伊朗方面否认。受消息影响，国际油价大幅下跌后出现小幅回升，美油跌破90美元，10年期美债收益率一度跌破4.45%。国内方面，经济基本面，4月份，国内规上工业企业利润及营收增速均较上月加快，其中高技术制造业拉动明显。结合此前公布的其他经济数据，新质生产力相关产业依旧保持较高增速，且部分指标仍在上升。消息面，存储芯片巨头长鑫科技科创板IPO于5月27日获上交所上市委审议通过，重量级IPO使得市场对板块流动性被稀释抱有担忧。芯片板块震荡走弱，拖累四期指中芯片相关个股权重较大的中证500、中证1000走弱。整体来看，海外地缘冲突状况时好时坏，但由于油价与美债收益率仍处在关键点位下方，因此，权益市场所受冲击预计较小。同时，新质生产力对经济的支撑预计使得相关行业股价有较好表现，A股科技板块在消化行业巨头IPO的影响后，有望跟随全球行业趋势上涨。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。