



「2025.9.5」

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



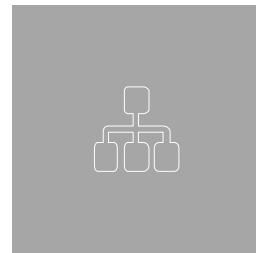
业 务 咨 询
添 加 客 服



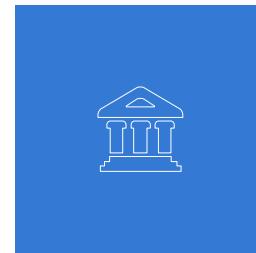
目录



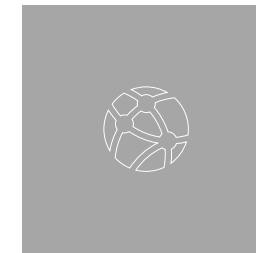
1、行情回顾



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，仅创业板指录得上涨。四期指亦集体下跌，大盘蓝筹股略为坚挺。周一市场表现相对平淡，周二至周四由于此前公布的8月制造业PMI数据仍处于收缩区间，市场情绪逐步转弱，股指大幅回调，周五，受到美国劳动市场走弱，推动美联储降息预期升温，A股外部环境趋向好转，市场强势反弹。本周，市场成交持续活跃度维持高位，日成交额均在两万亿水平。

1、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘价
	IF2509	-1.10	2.82	4456.6
	IH2509	-1.32	1.64	2940.8
	IC2509	-1.40	4.41	6898.6
	IM2509	-1.91	3.61	7226.0
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	-0.81	2.18	4460.32
	上证50	-1.15	1.09	2942.22
	中证500	-1.85	3.22	6913.95
	中证1000	-2.59	2.90	7245.67

2、消息面概览

中国8月官方制造业PMI、非制造业PMI和综合PMI分别为49.4%、50.3%和50.5%，环比升0.1、0.2和0.3个百分点。

偏空

Wind统计显示，截至2025年8月31日，A股共有5432家上市公司披露了2025年半年度报告。数据显示，近六成公司营业收入实现同比增长，超四分之三公司实现盈利，其中2475家公司净利润同比增长，1943家公司实现营收与净利润双增长。

偏多

美国8月ADP就业人数近增加5.4万人，远低于市场预期的6.5万人，7月修正后为10.4万。数据发布后，市场押注美联储9月降息的可能性已接近100%。

偏多

3、周度市场数据

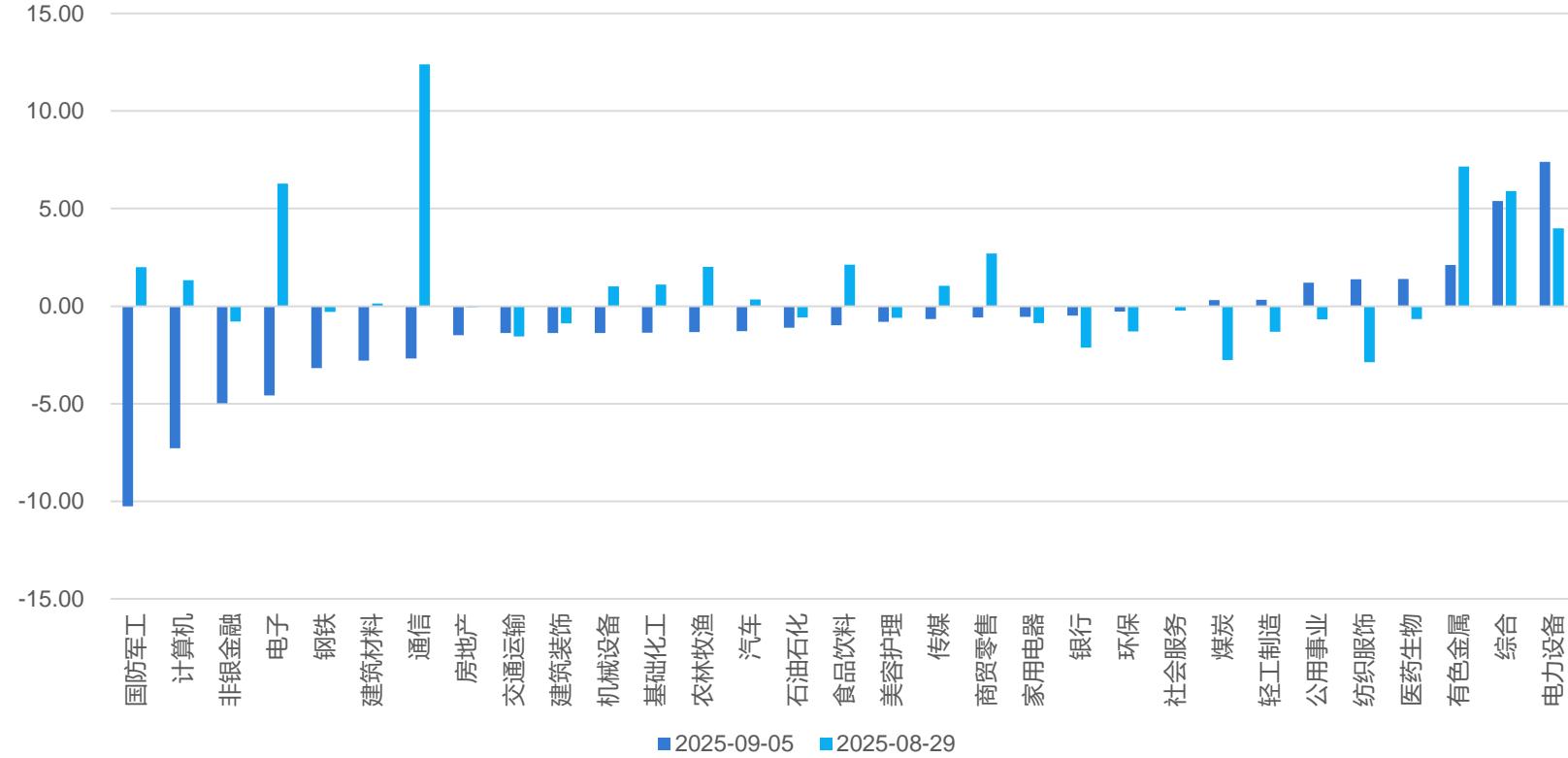
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	-1.18	1.24	3812.51
深证成指	-0.83	3.89	12590.56
科创50	-5.42	3.39	1268.55
中小100	-2.29	3.33	7602.11
创业板指	2.35	6.55	2958.18

「外盘主要指数(截至周四)」

	周涨跌幅%	周四涨跌幅%	收盘点位
标普500	0.65	0.83	6502.08
英国富时100	0.32	0.42	9216.87
恒生指数	1.36	1.43	25417.98
日经225	0.70	1.03	43018.75

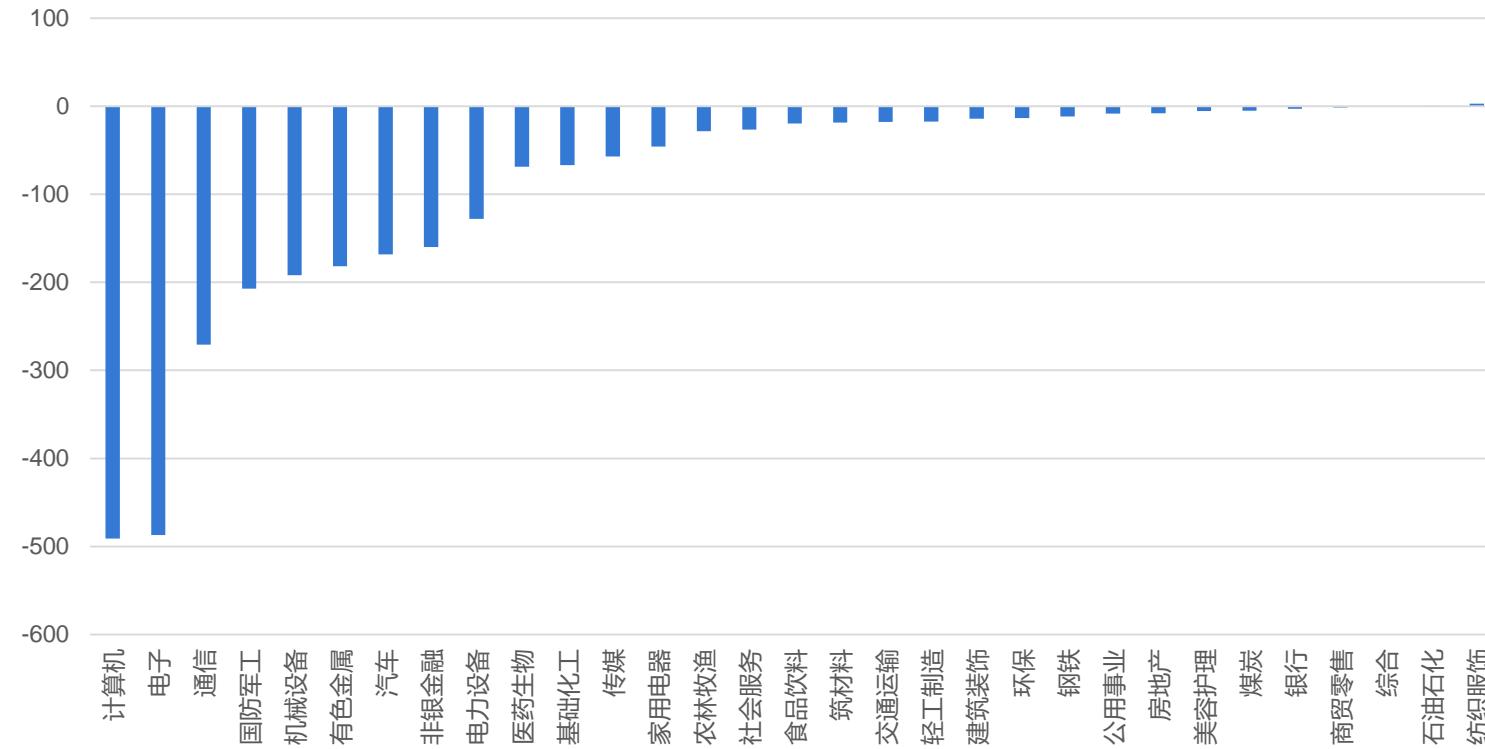
「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块多数下跌，国防军工、计算机板块大幅走弱，电力设备、综合板块涨幅居前。

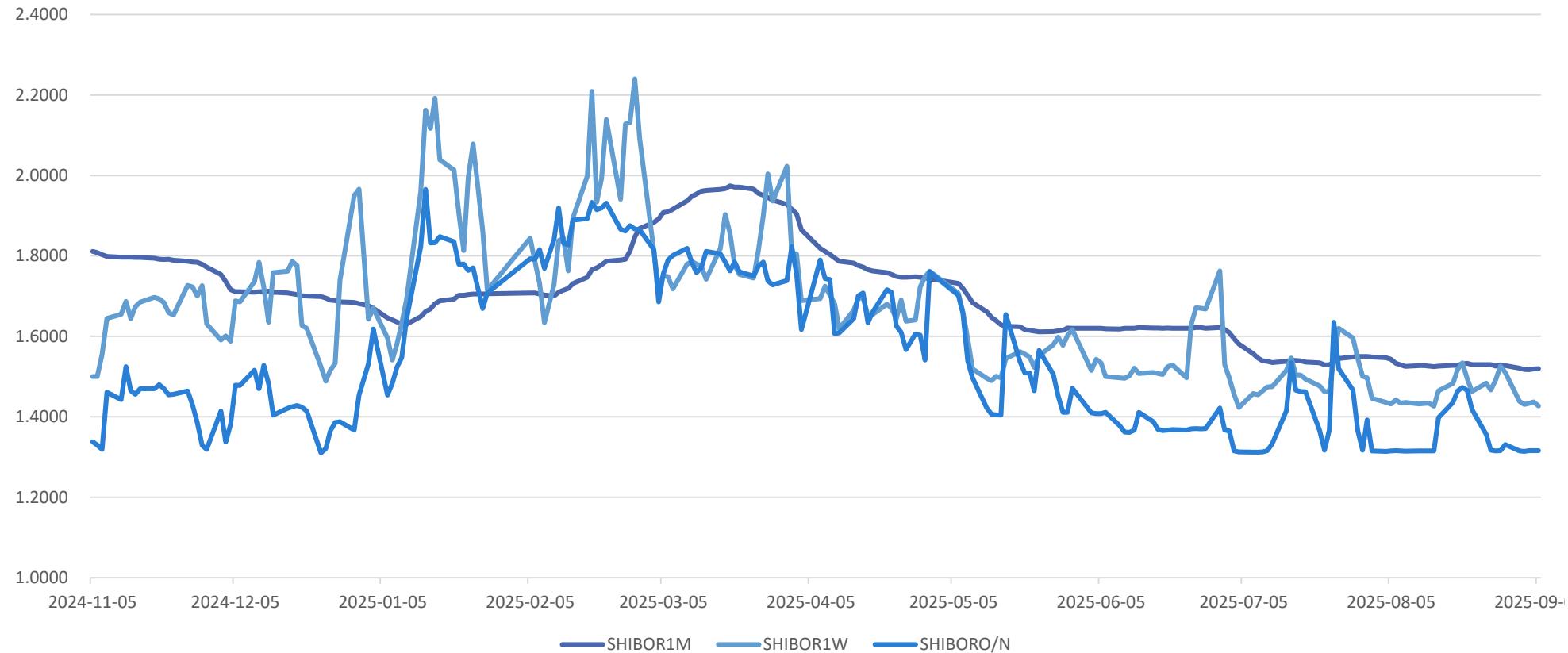
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业主力资金普遍呈净流出，计算机、电子板块资金大幅净流出。

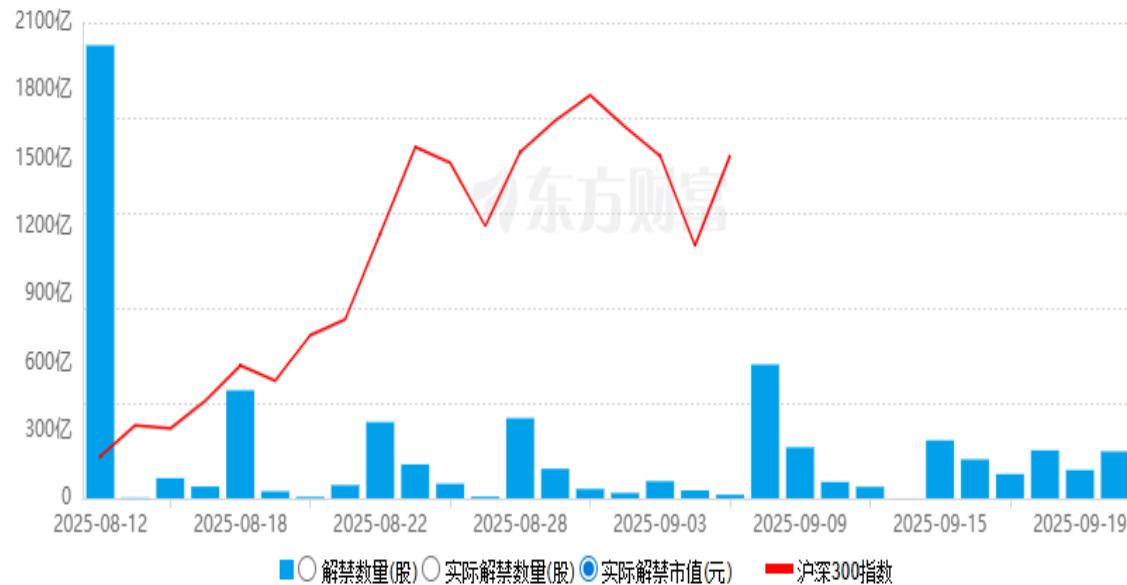
「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

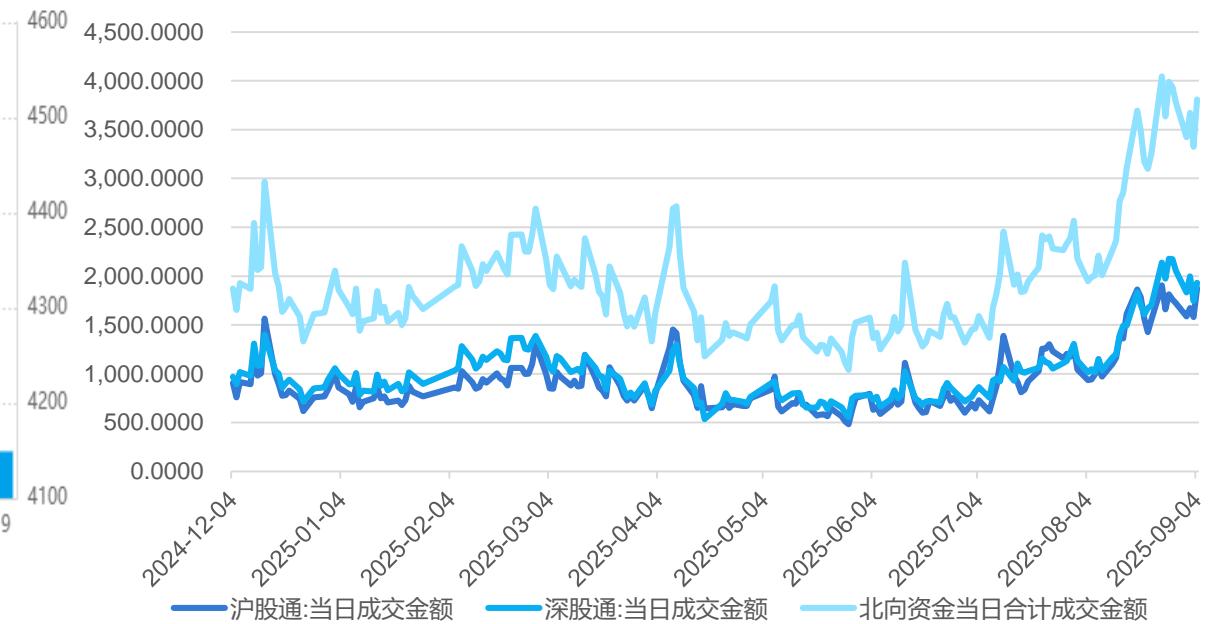
SHIBOR短期利率运行平稳，资金价格较低。

「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」



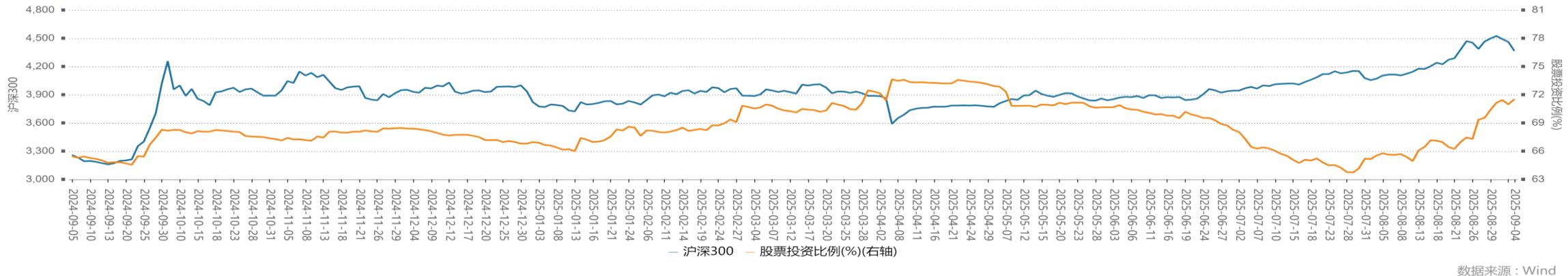
数据来源：wind，瑞达期货研究院

本周重要股东二级市场净减持57.92亿元，限售解禁市值为218.2亿元。北向资金合计买卖14288.32亿。

「周度市场数据」

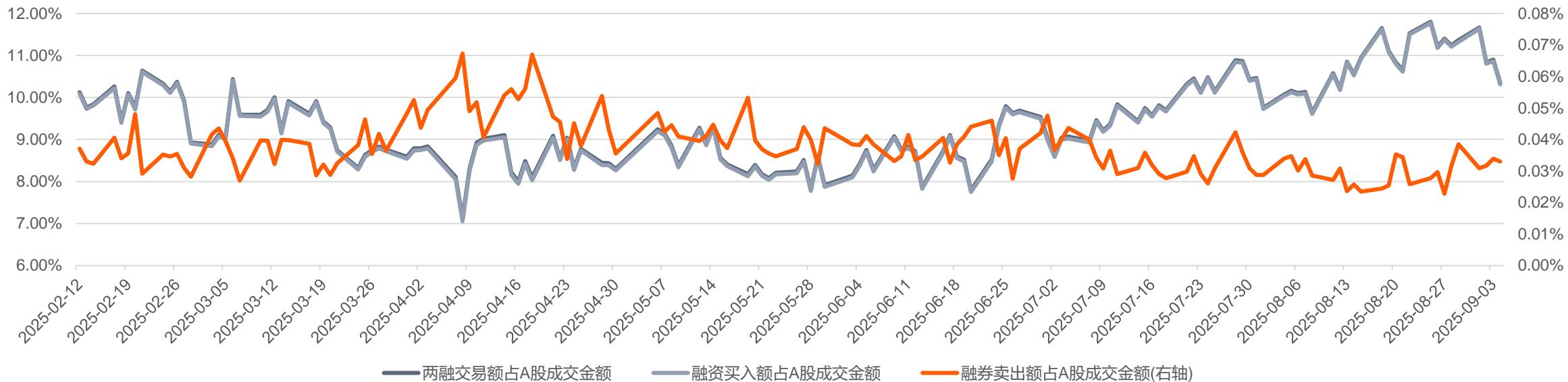


「基金持股比例」



数据来源: Wind

「两融交易额占A股成交额比例」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IF基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IF主力合约基差震荡。

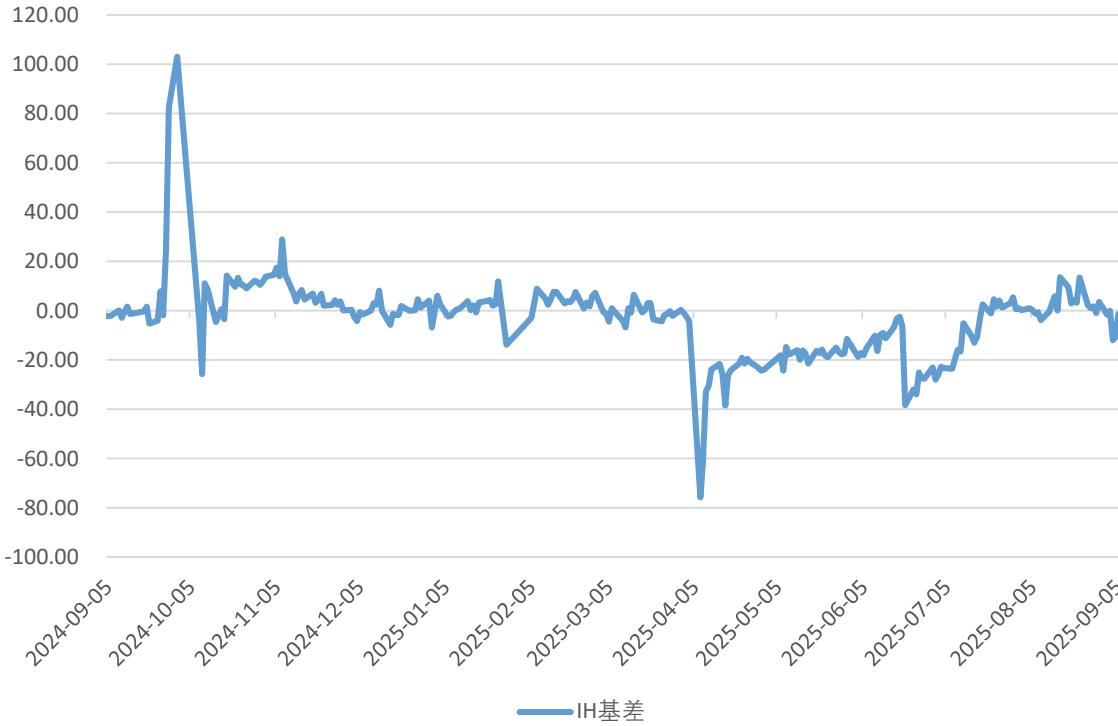
「IF跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「周度市场数据」

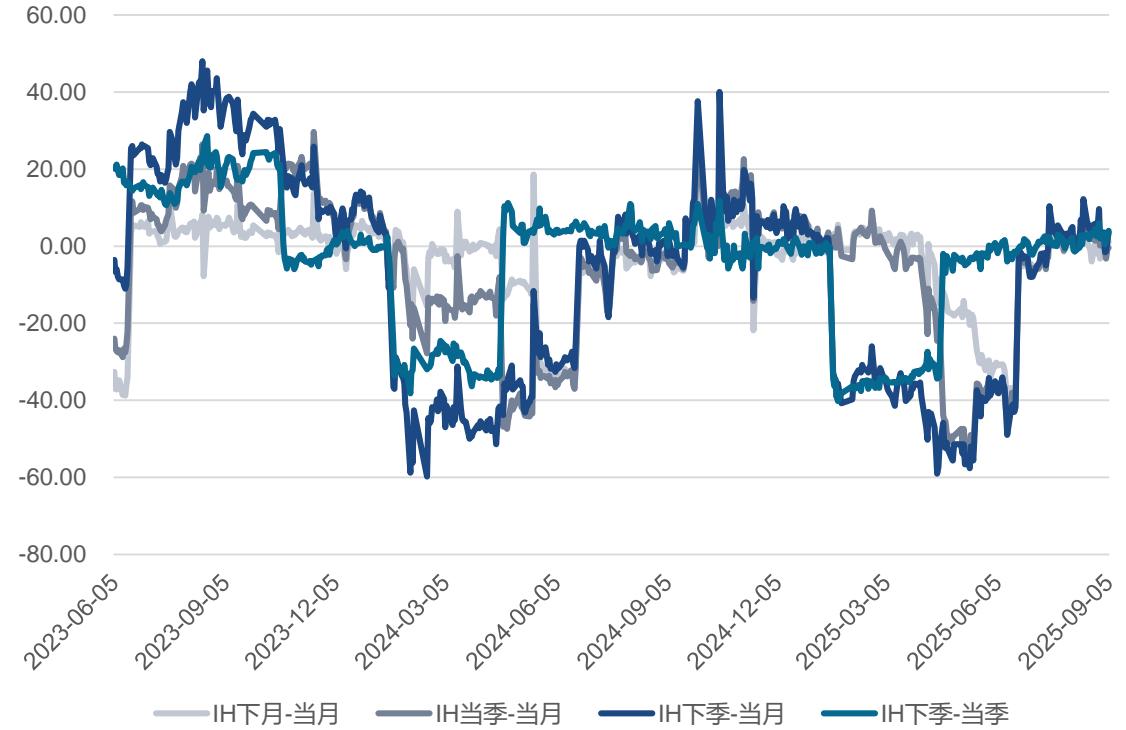
「IH基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IH主力合约基差震荡。

「IH跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

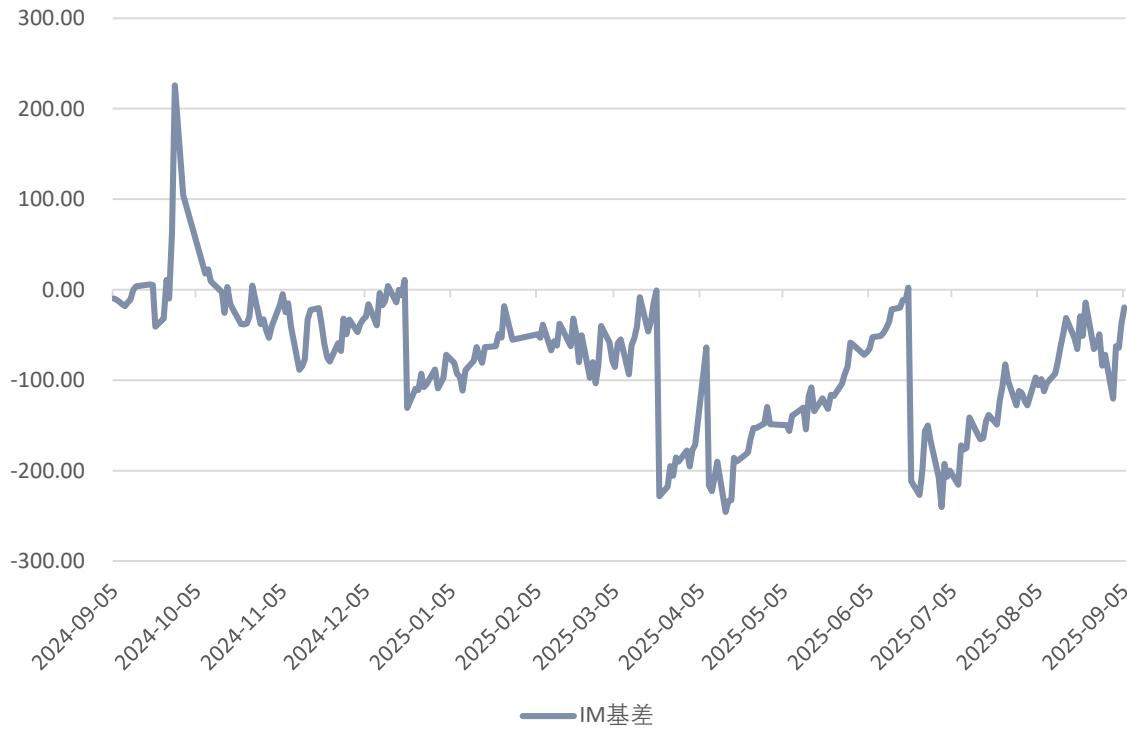
IC主力合约基差收敛。

「IC跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

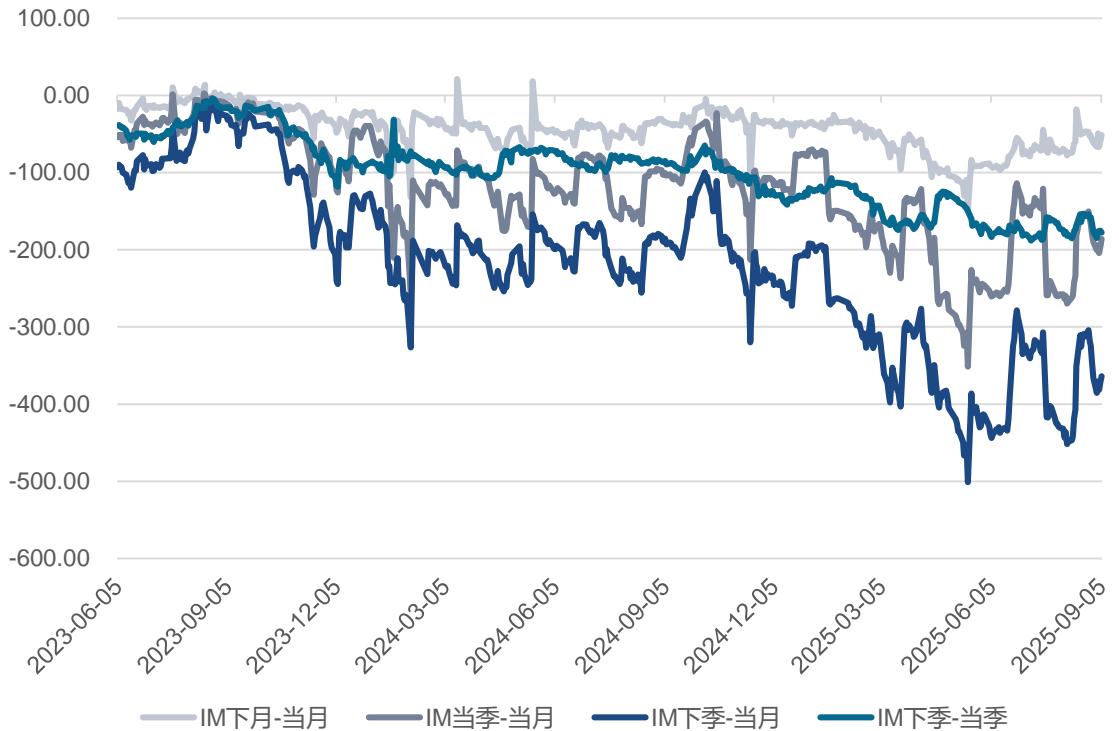
「IM基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

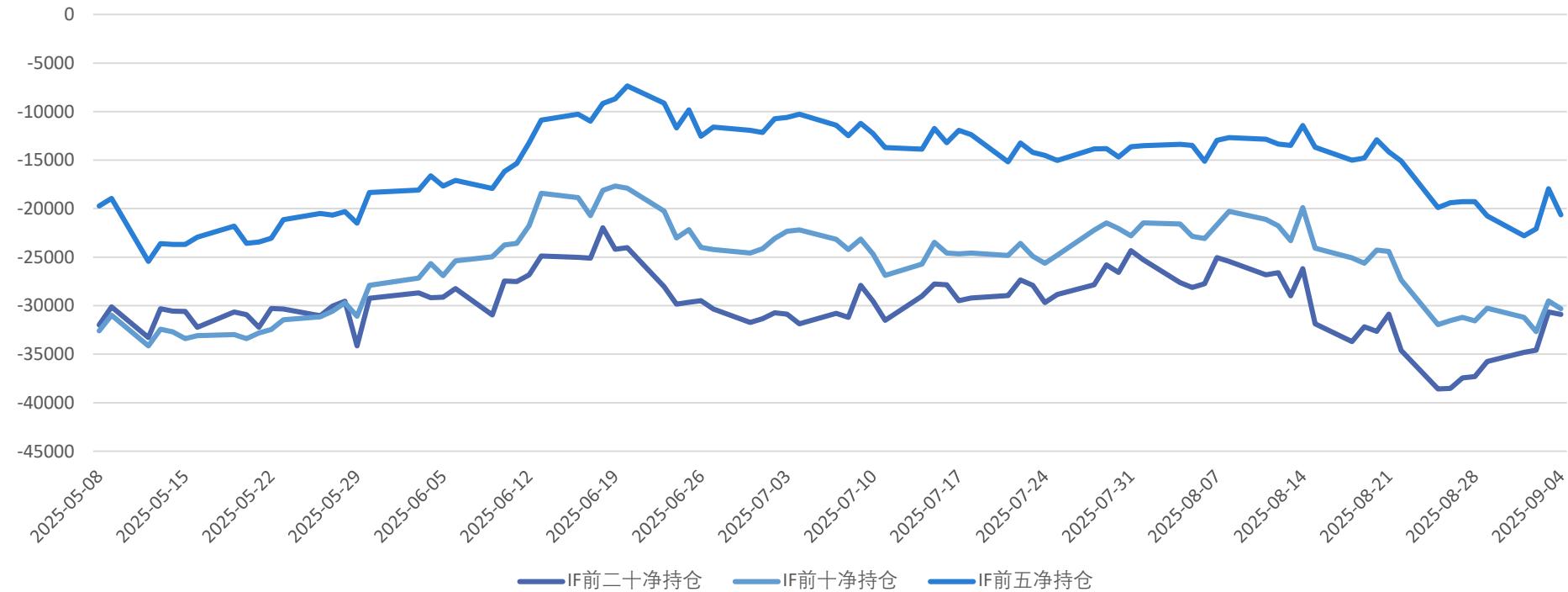
IM主力合约基差收敛。

「IM跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IF净持仓」



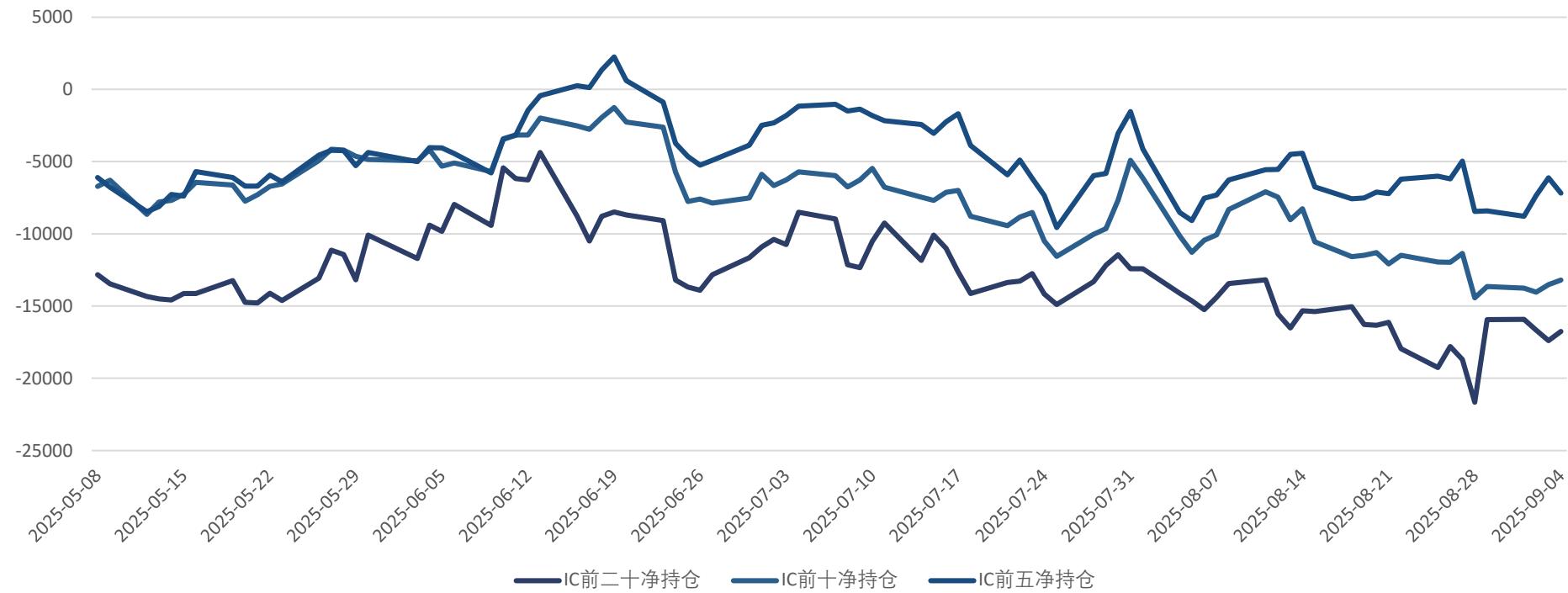
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」



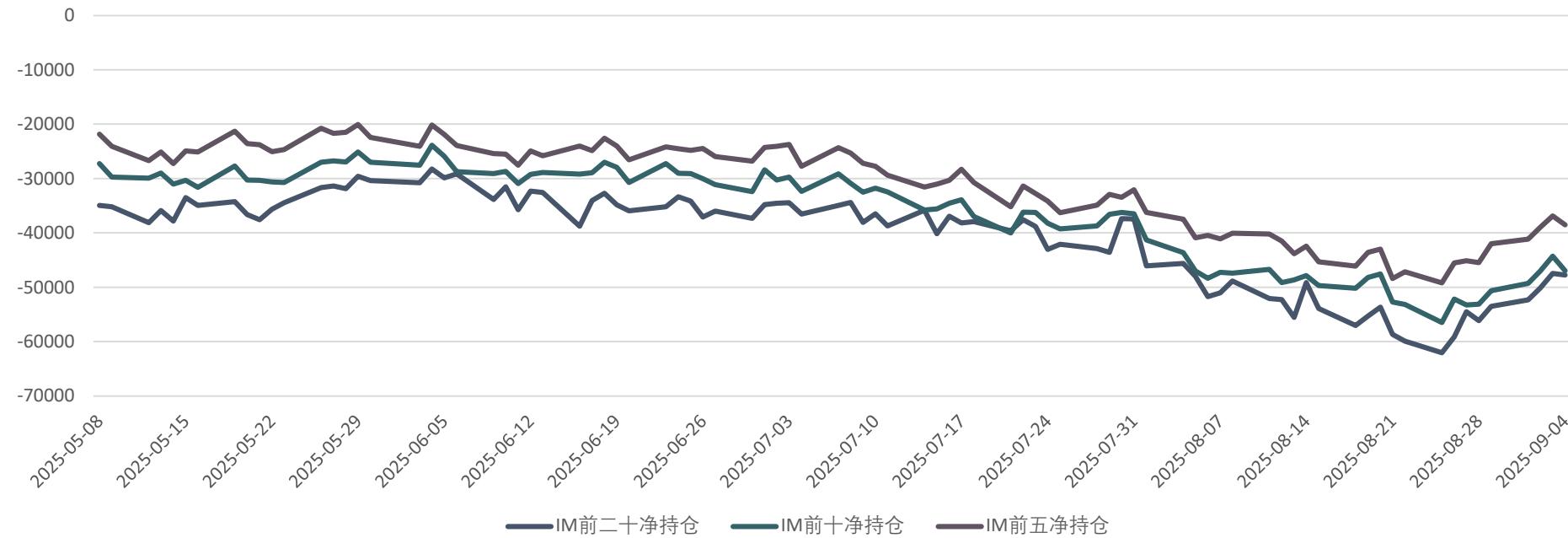
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC净持仓」



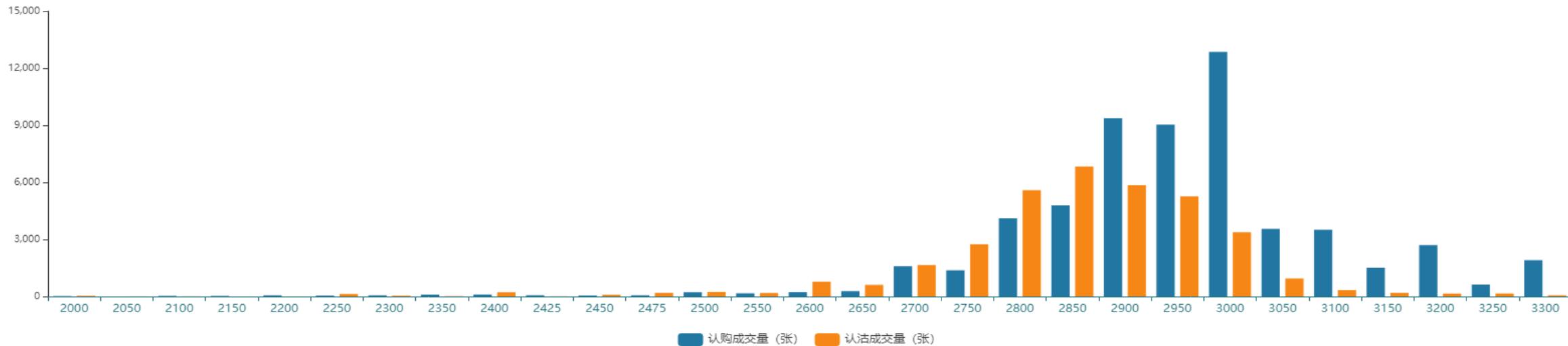
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM净持仓」

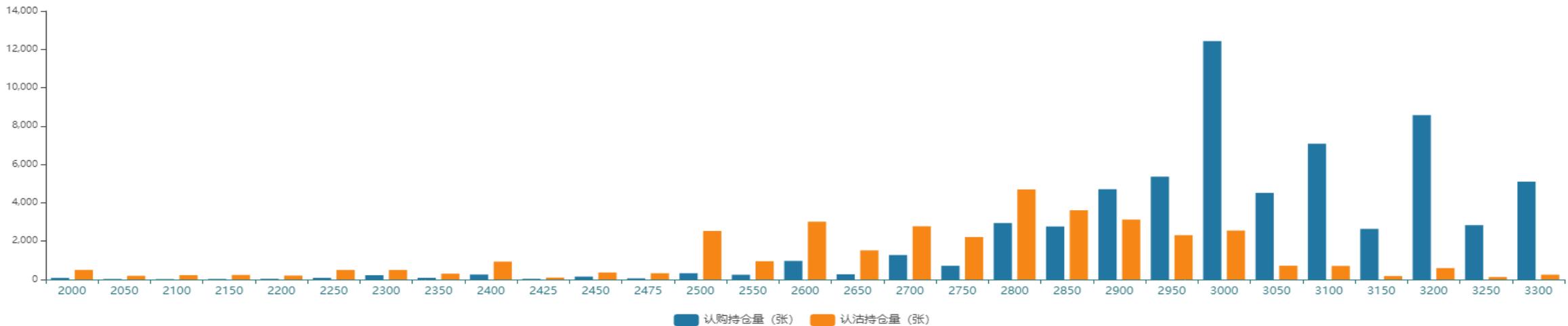


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

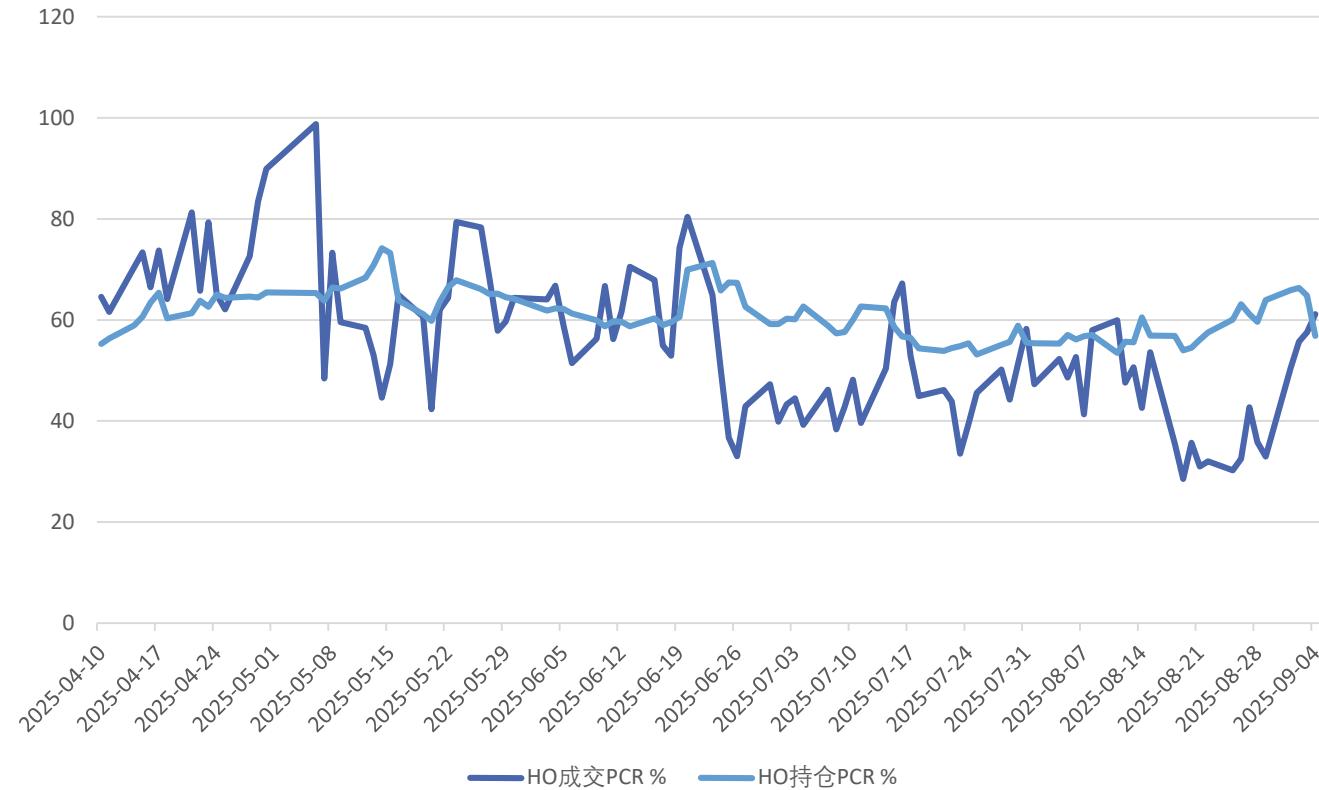
「上证50期权成交量分布」



「上证50期权持仓量分布」



「上证50成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

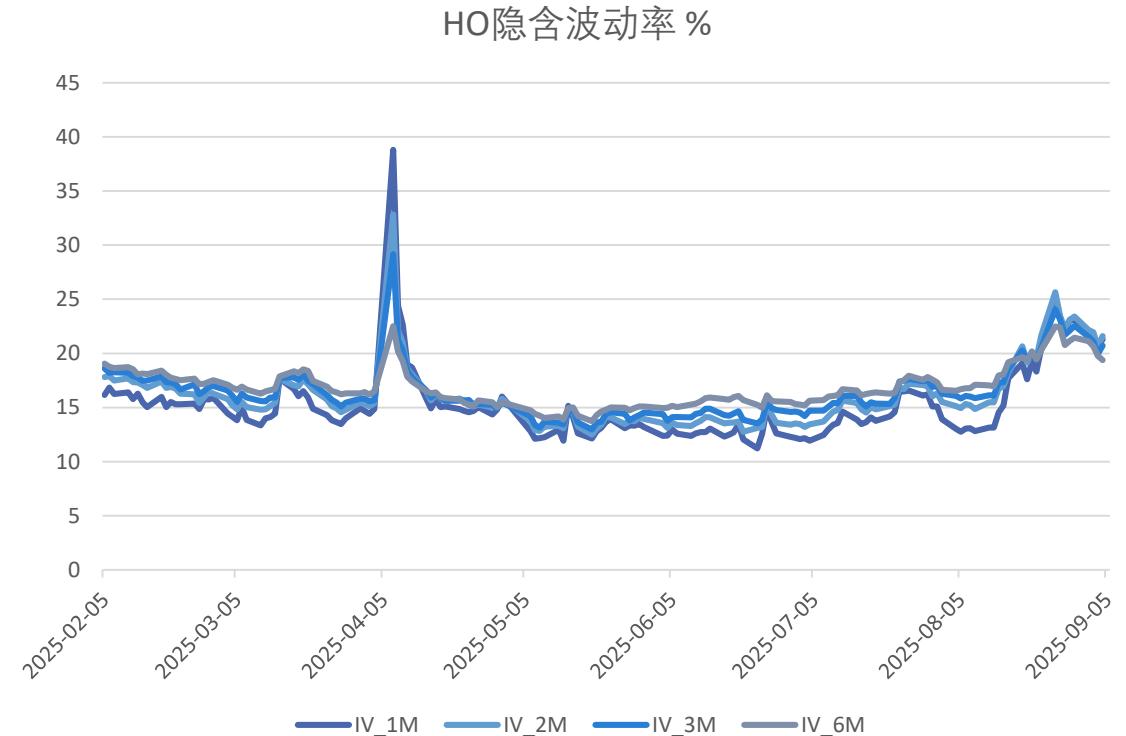
「周度市场数据」

「上证50指数历史波动率」



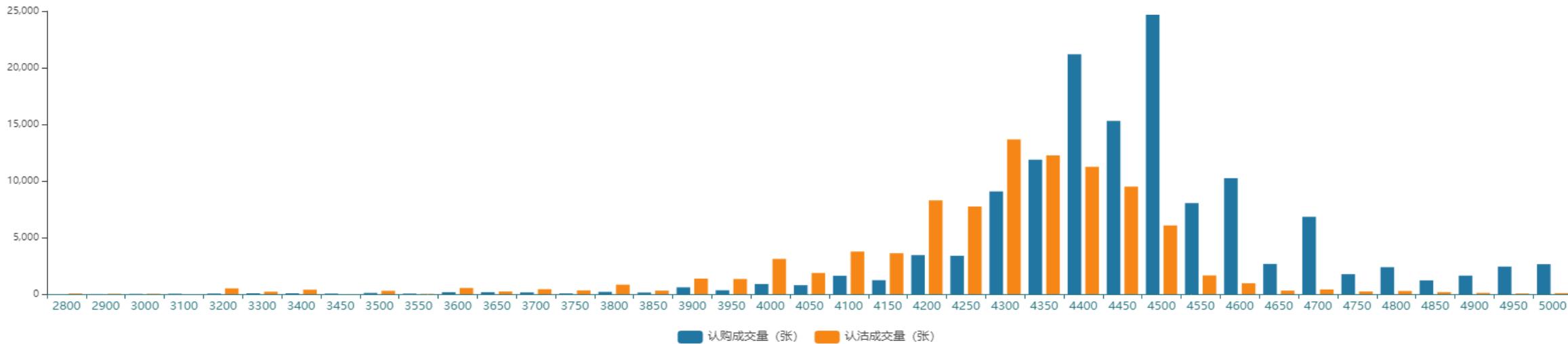
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50期权隐含波动率」

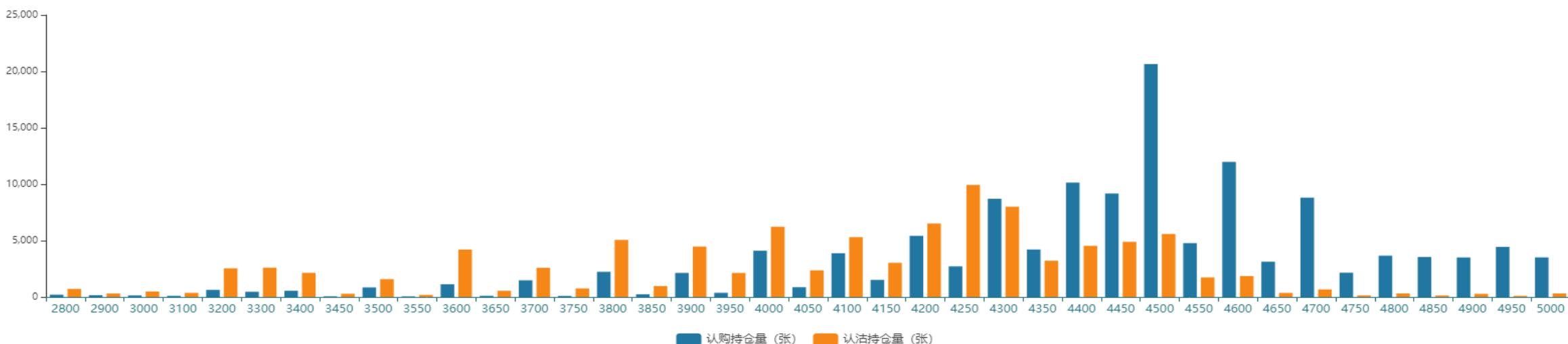


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

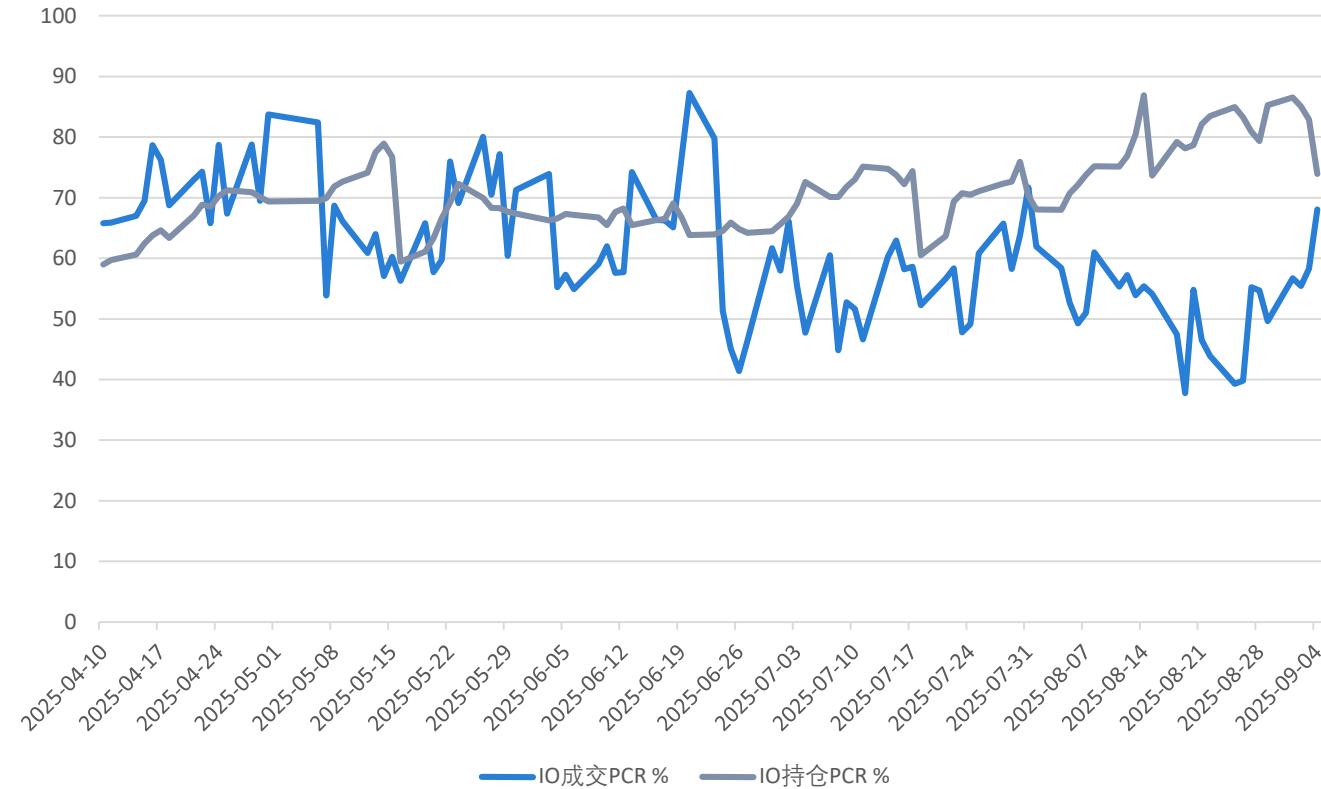
「沪深300期权成交量分布」



「沪深300期权持仓量分布」



「沪深300成交、持仓PCR」



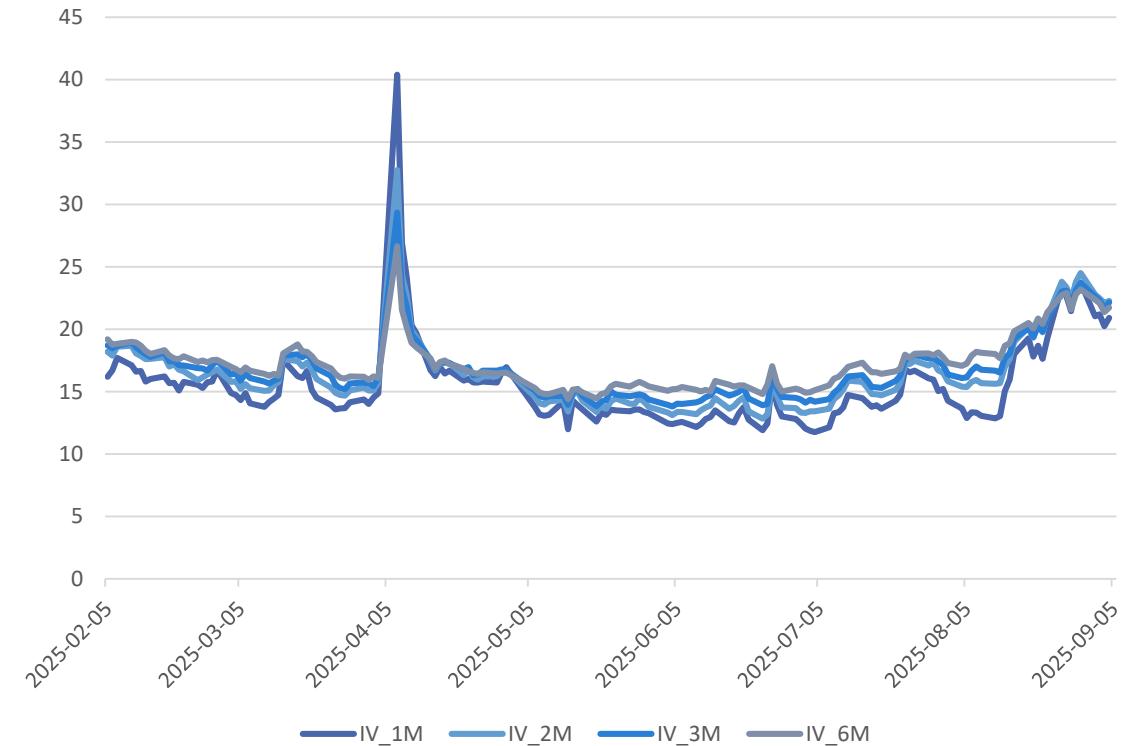
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300指数历史波动率」



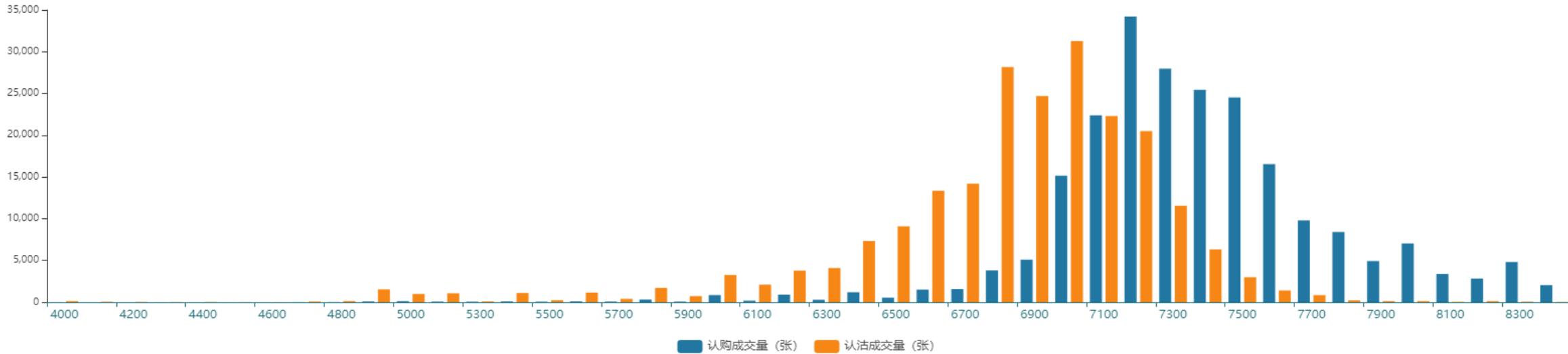
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300期权隐含波动率」

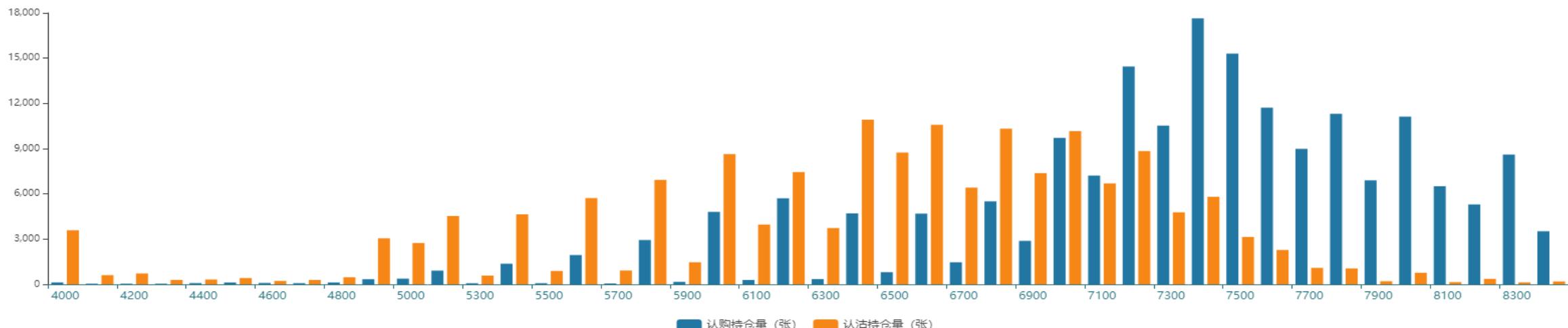


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

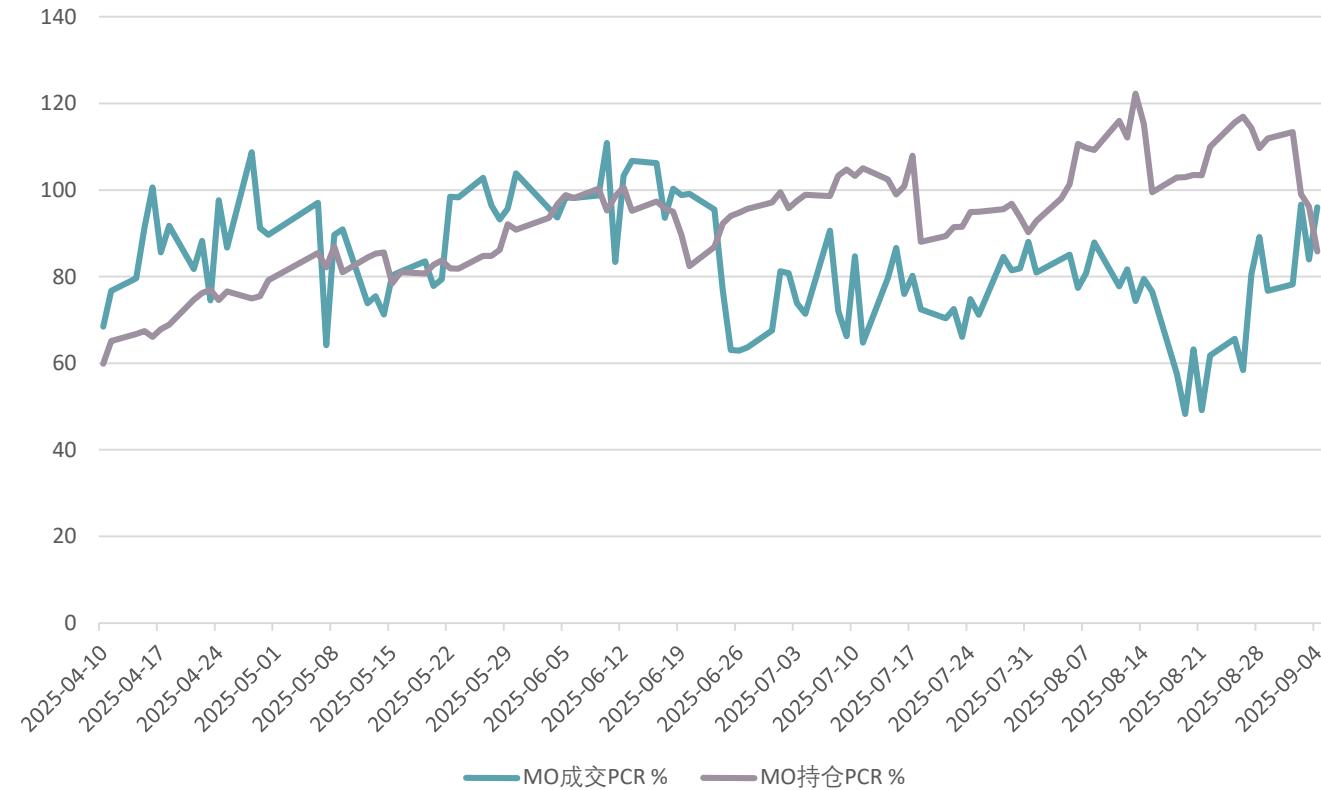
「中证1000期权成交量分布」



「中证1000期权持仓量分布」



「中证1000成交、持仓PCR」



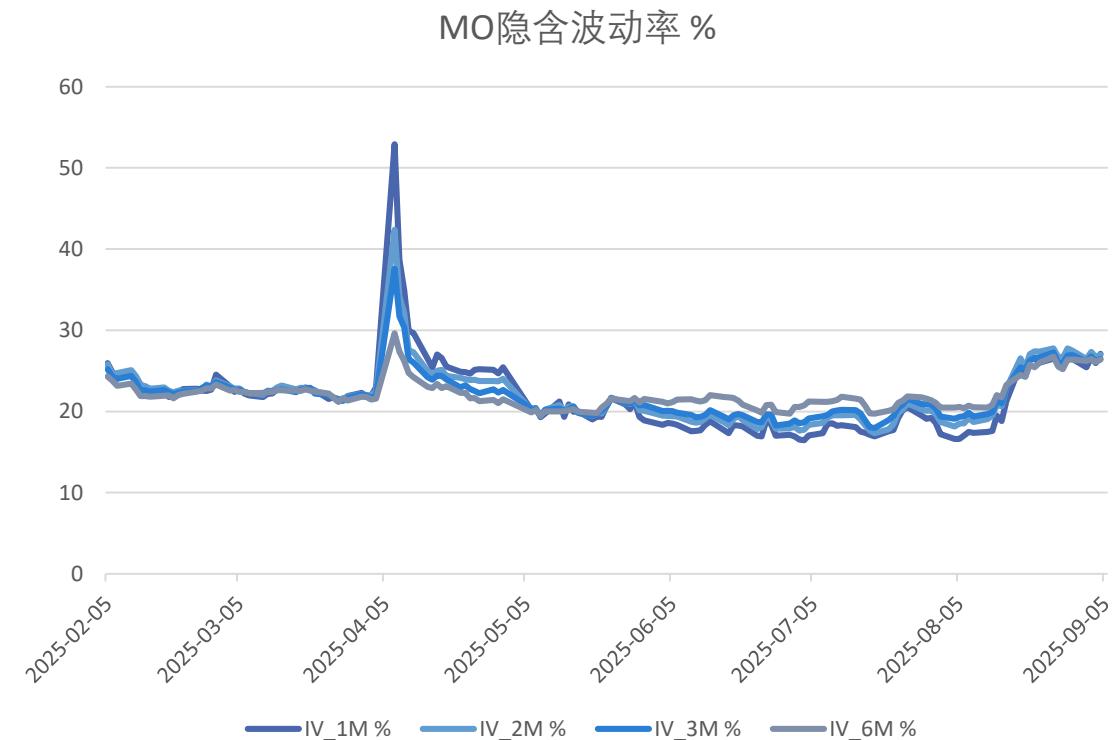
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「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，仅创业板指录得上涨。四期指亦集体下跌，大盘蓝筹股略为坚挺。本周，市场成交持续活跃度维持高位，日成交额均在两万亿水平。海外方面，美国8月ADP数据不及预期，推动美联储9月降息预期升温，A股面临的外部环境制约有松动迹象。国内方面，经济基本面，中国8月官方制造业PMI、非制造业PMI和综合PMI分别为49.4%、50.3%和50.5%，环比升0.1、0.2和0.3个百分点。制造业景气有所回升，但已连续5个月处于收缩区间。个股层面，A股半年报显示，上证50净利增速较一季度小幅增长，沪深300及中证500有所回落，而中证1000净利增速由一季度增长转为下滑。资金面，北向资金成交保持活跃，两融余额持续攀升。整体来看，目前A股上市公司半年报已披露完毕，后续市场将进入业绩及政策真空期。在此背景下，市场进入宏观数据验证阶段，8月份国内制造业PMI虽小幅回升，但仍处于收缩区间，对市场情绪有一定不利影响，加上前期涨幅过大，技术层面持续超买，也存在一定回调需求。策略上，建议短线暂时观望。

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。