

「2026.8.28」

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股主要指数本周多数上涨，沪市强于深市。四期指集体上行，但涨幅分化明显。本周，国内处于宏观经济数据真空期，同时市场进入半年报披露冲刺阶段，市场密切关注上市公司基本面情况。海外方面，美伊局势仍摇摆不定，油价先抑后扬，美债收益率亦跟随油价变化；此外，本周英伟达公布财报，会后业绩说明会上超预期的营收指引，再度带动AI行情。本周，市场日均成交活跃度回落至不足2万亿。

1、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘价
	IF2609	0.38	-0.16	4593.6
	IH2609	1.76	0.02	2991.4
	IC2609	1.18	-0.32	7853.8
	IM2609	1.85	-0.03	7666.6
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	-0.21	-0.46	4609.18
	上证50	1.38	-0.24	2923.33
	中证500	0.52	-0.64	7895.45
	中证1000	1.36	-0.36	7705.03

2、消息面概览

影响

美国财长贝森特公布多项针对伊朗的经济制裁措施，以进一步加大对伊朗施压。美国将扩大对与伊朗有商业往来的国家实施次级制裁的范围，并敦促相关国家作出选择。贝森特称，已针对伊朗政权用以支撑经济的五大领域——数字资产、技术、黄金、航空和航运发布相关制裁决定，还将对全球范围内60多个实体、个人及船只实施制裁。

偏空

美国财政部正考虑动用规模接近万亿美元的财政部一般账户（TGA），为扩大国债回购计划提供资金支持。TGA已被视为可用资金来源，目前余额已积累至约9500亿美元，远高于拜登政府时期5500亿至6000亿美元的目标水平。

中性偏多

1—7月份，全国规模以上工业企业实现利润总额45820.6亿元，同比增长17.6%。1—7月份，规模以上工业企业实现营业收入80.92万亿元，同比增长6.5%；发生营业成本68.79万亿元，增长5.9%；营业收入利润率为5.66%，同比提高0.54个百分点。7月份，规模以上工业企业利润同比增长11.2%。

中性偏多

据Wind数据，截至8月28日共有4601家A股上市公司披露半年报，已披露半年报的上市公司整体净利增速为24.13%较一季度大幅上升。四大宽基指数净利增速分别为：43%（上证50）、24.76%（沪深300）、27.82%（中证500）、9.99（中证1000）。

偏多

3、周度市场数据

「周度市场数据」

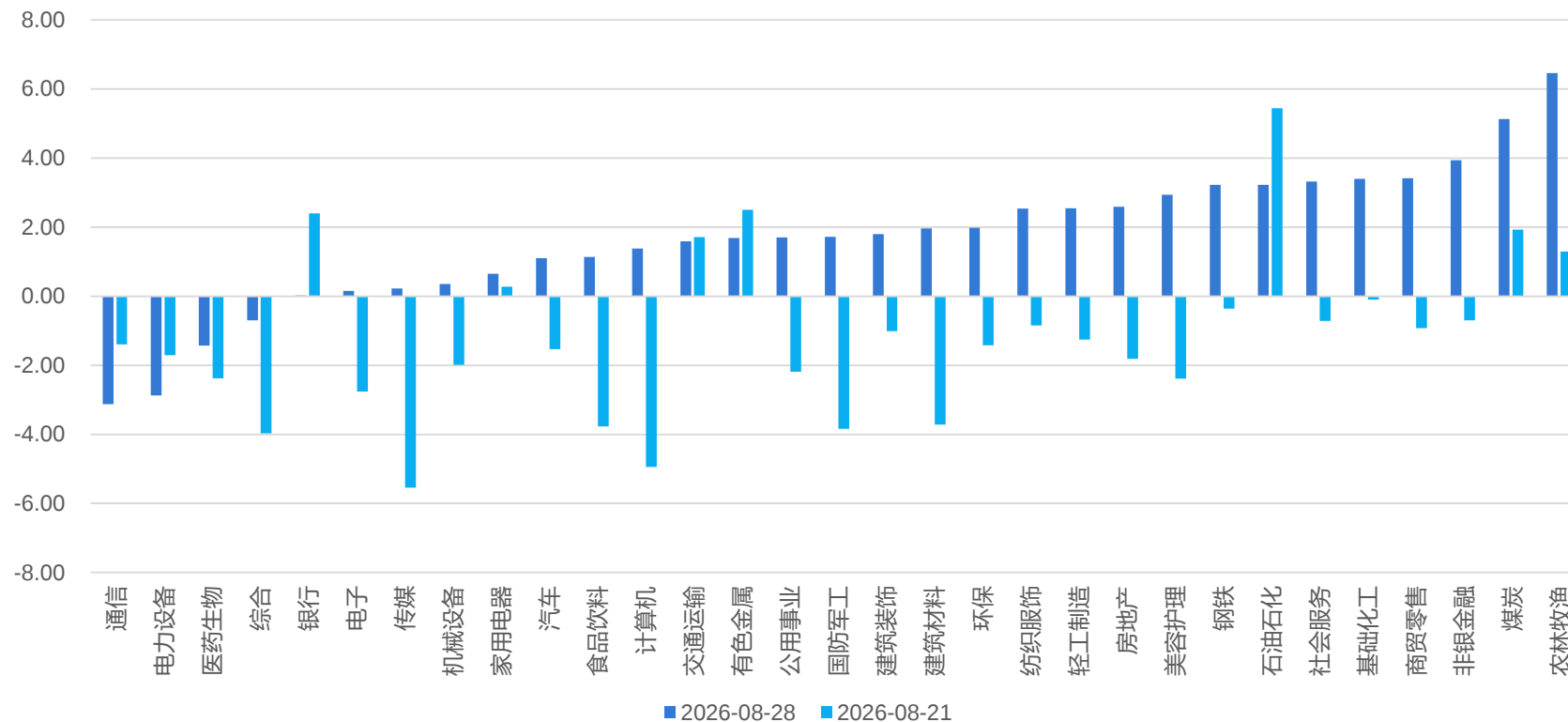
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	1.20	-0.11	3952.18
深证成指	-1.00	-0.68	13953.07
科创50	0.52	-1.85	1662.15
中小100	0.15	-0.48	8618.00
创业板指	-3.42	-1.41	3424.40

「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	0.74	0.72	7730.99
英国富时100	-0.22	-0.79	10792.54
日经225	0.59	0.41	66405.56
恒生指数	-1.63	0.07	25584.79

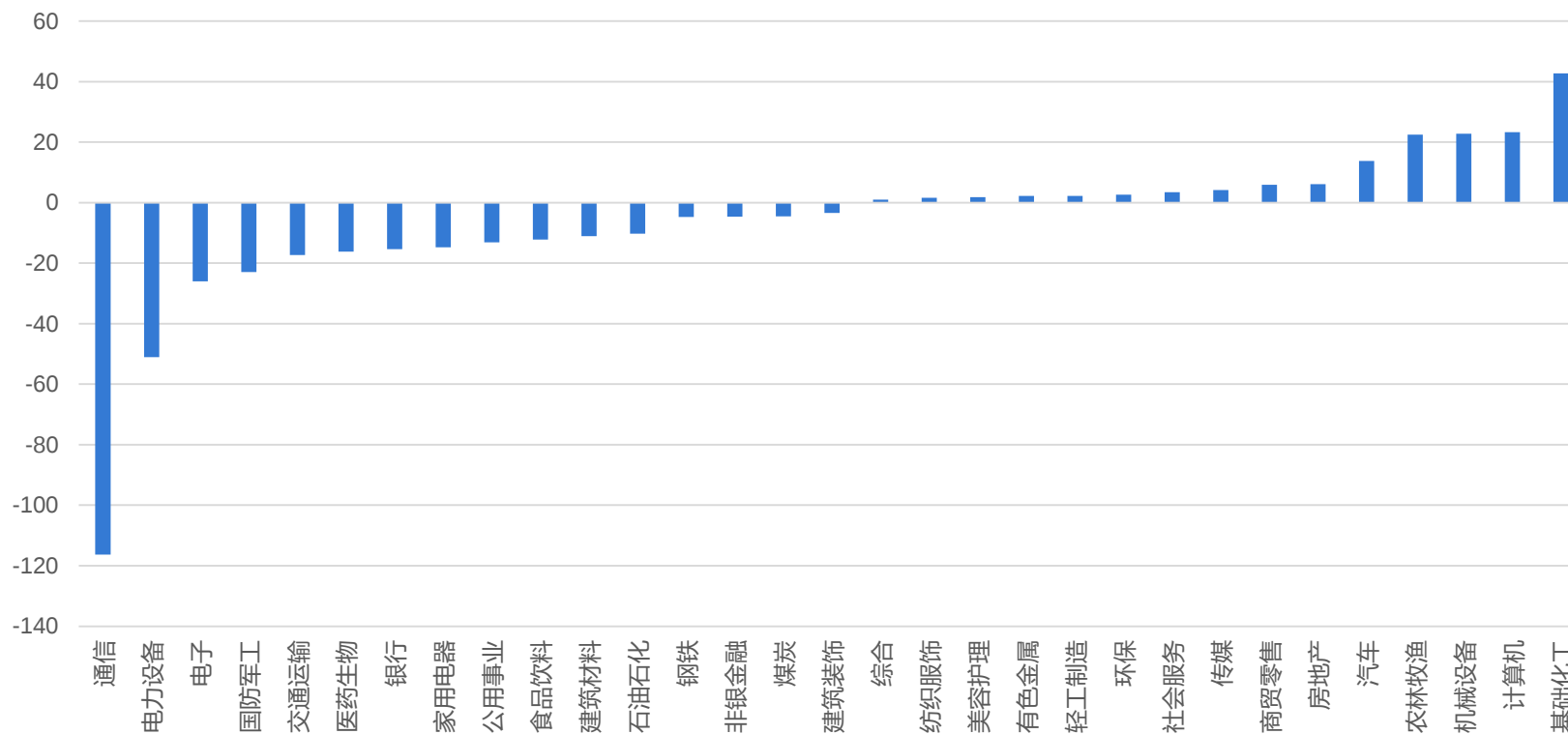
「行业板块涨跌幅%」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

行业板块普遍下跌，农林牧渔、煤炭板块大幅走强，通信、电力设备板块领涨。

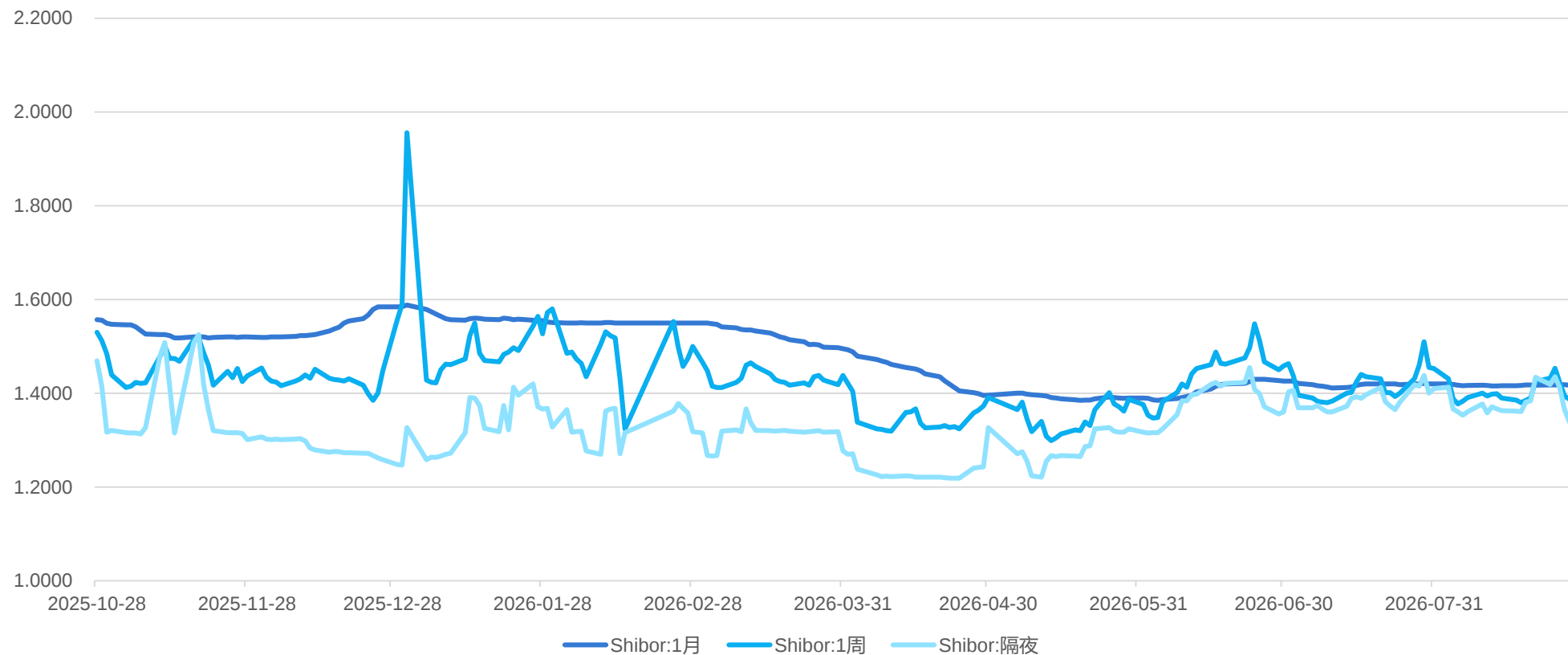
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业主力资金流入流出互现，通信、电力设备板块资金大幅净流出，基础化工板块资金净流入居首。

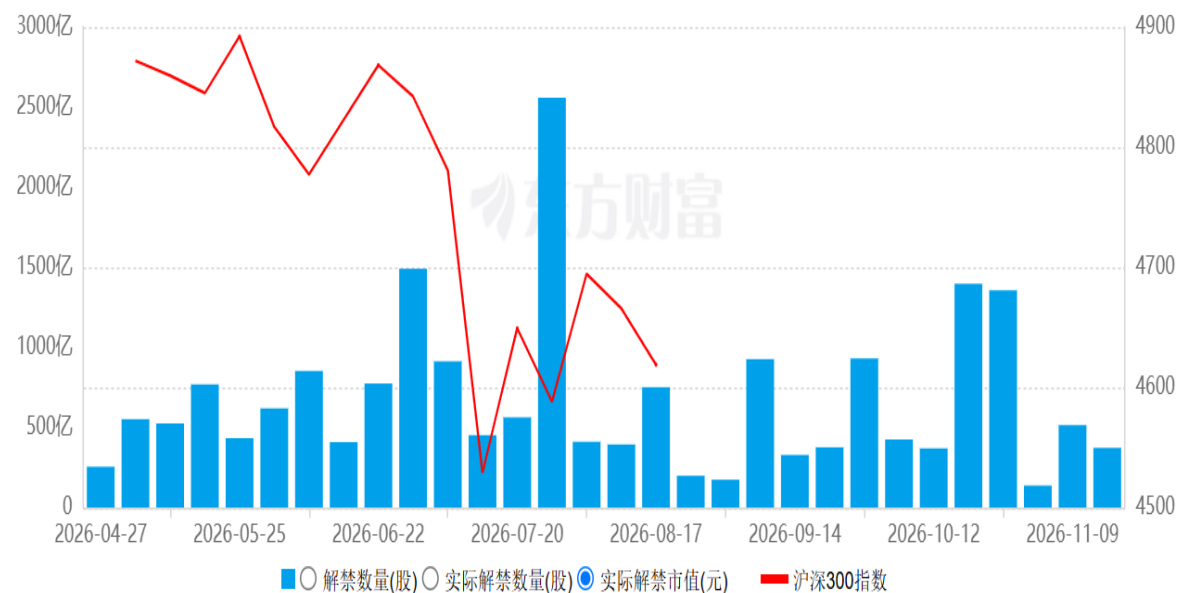
「SHIBOR短期利率」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

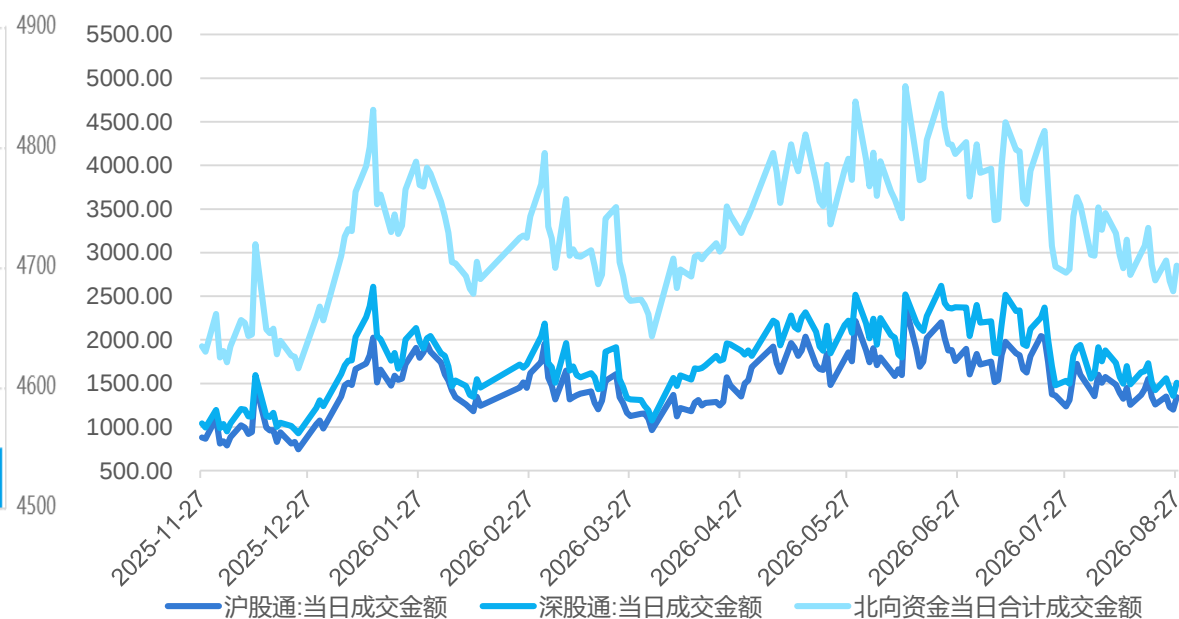
SHIBOR利率下行，月末央行加大流动性投放。

「限售解禁」



数据来源：东方财富，瑞达期货研究院

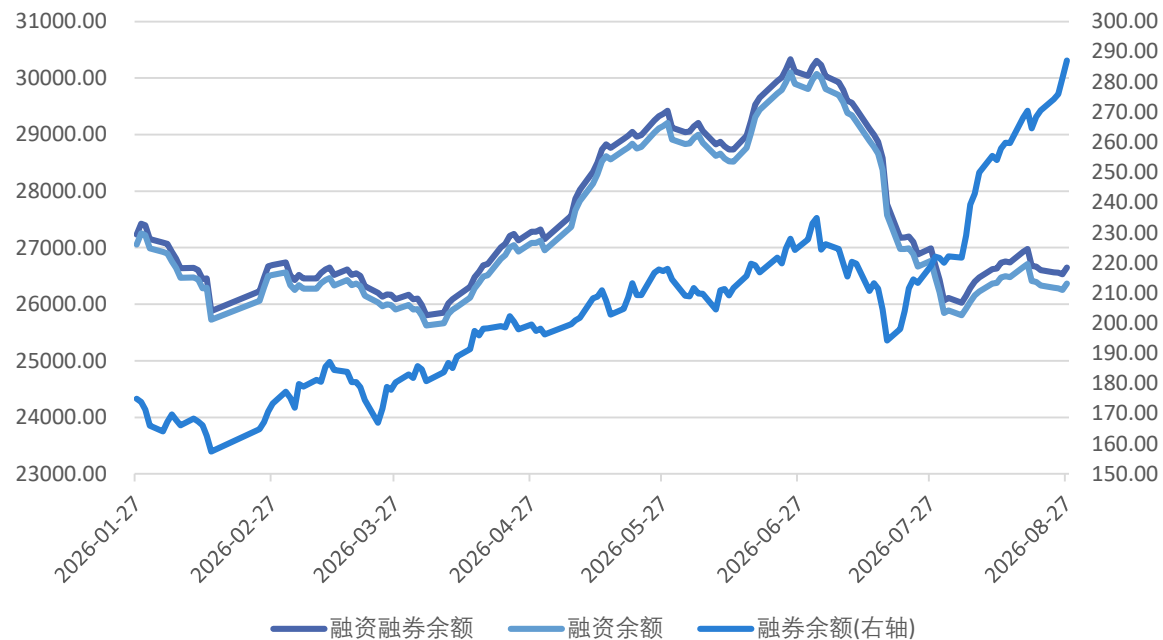
「陆股通成交统计」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

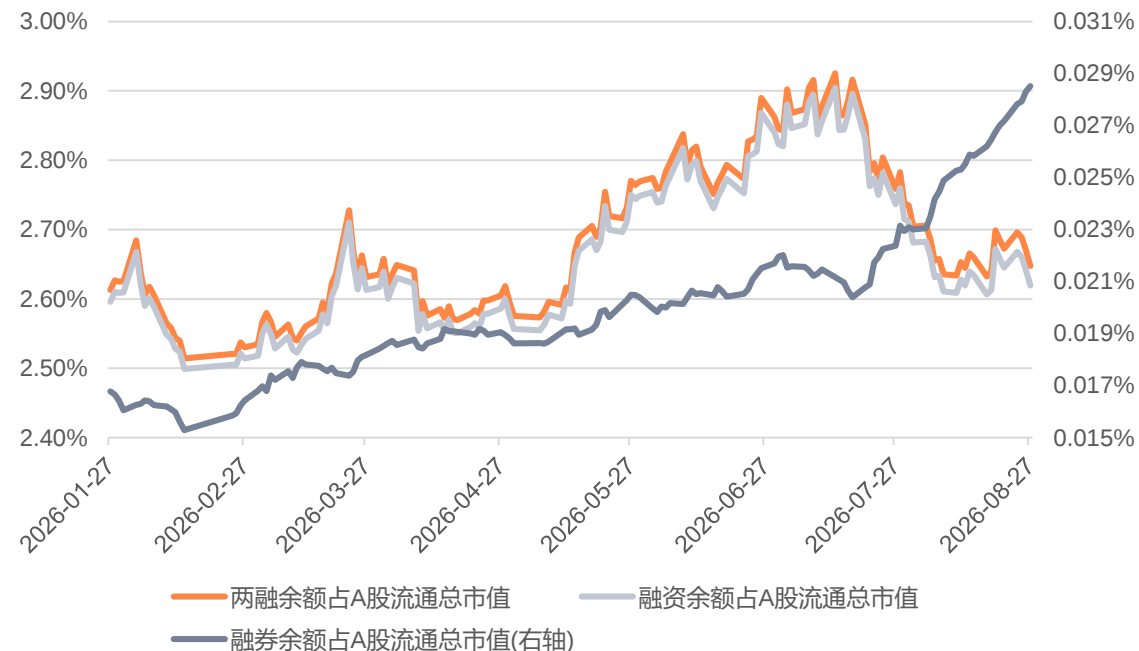
本周重要股东二级市场净减持33.95亿元，限售解禁市值为198.31亿元。北向资金合计买卖10989.35亿。

「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」

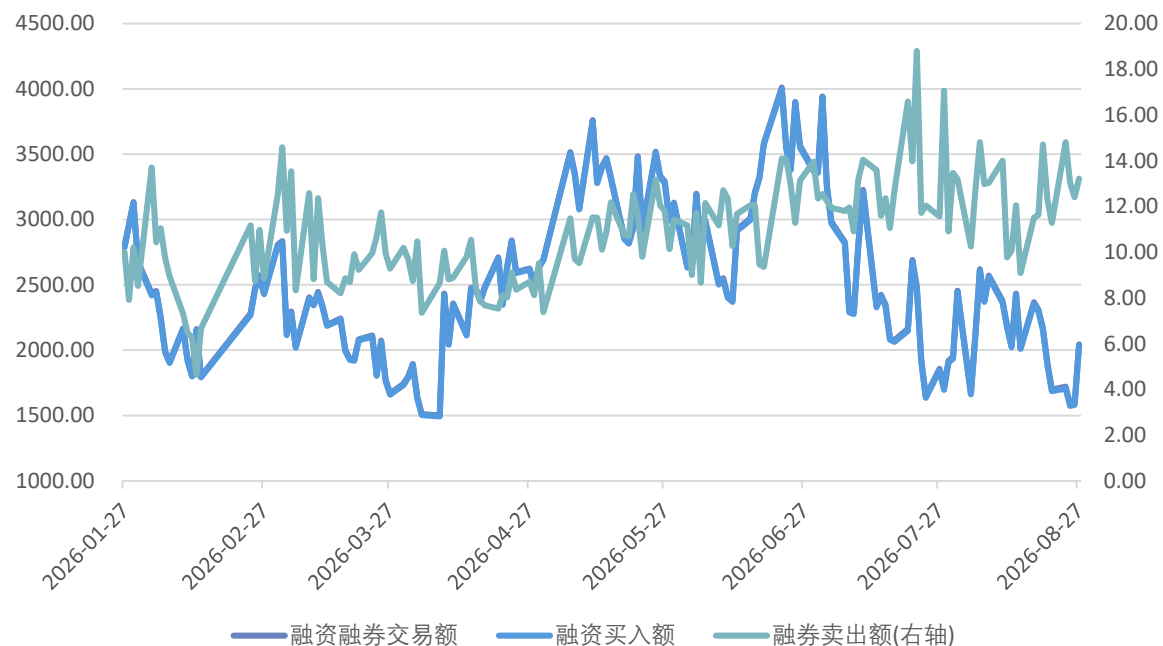


数据来源：iFind，瑞达期货研究院

截至8月27日，本周融资余额为26364.09亿元，融资余额占A股流通市值比例为2.62%。

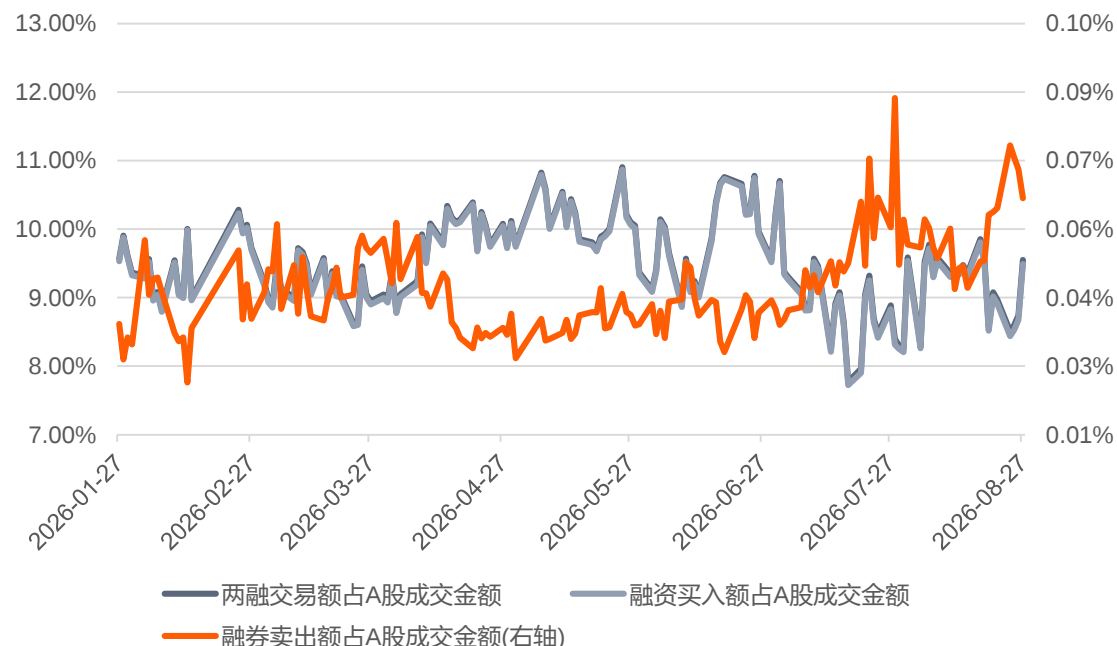
「周度市场数据」

「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8月27日，本周融资买入额为6891.42亿元，融资买入额占A股成交额比例为8.8%。

「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。

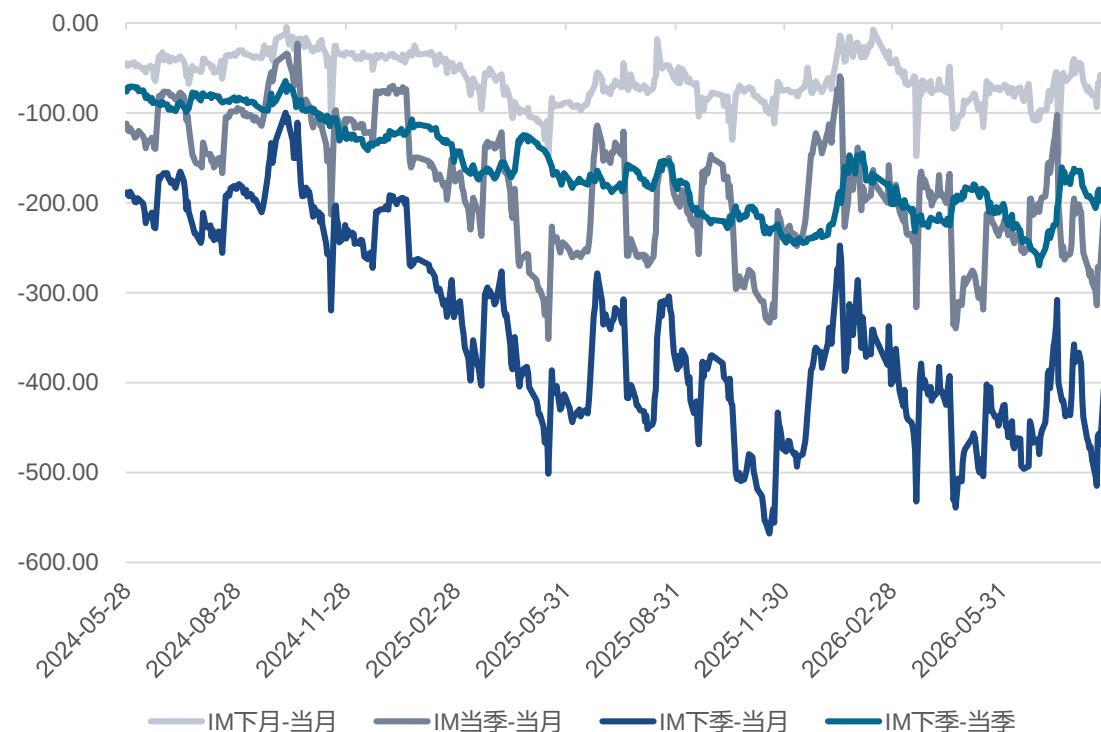
「周度市场数据」

「IM基差」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

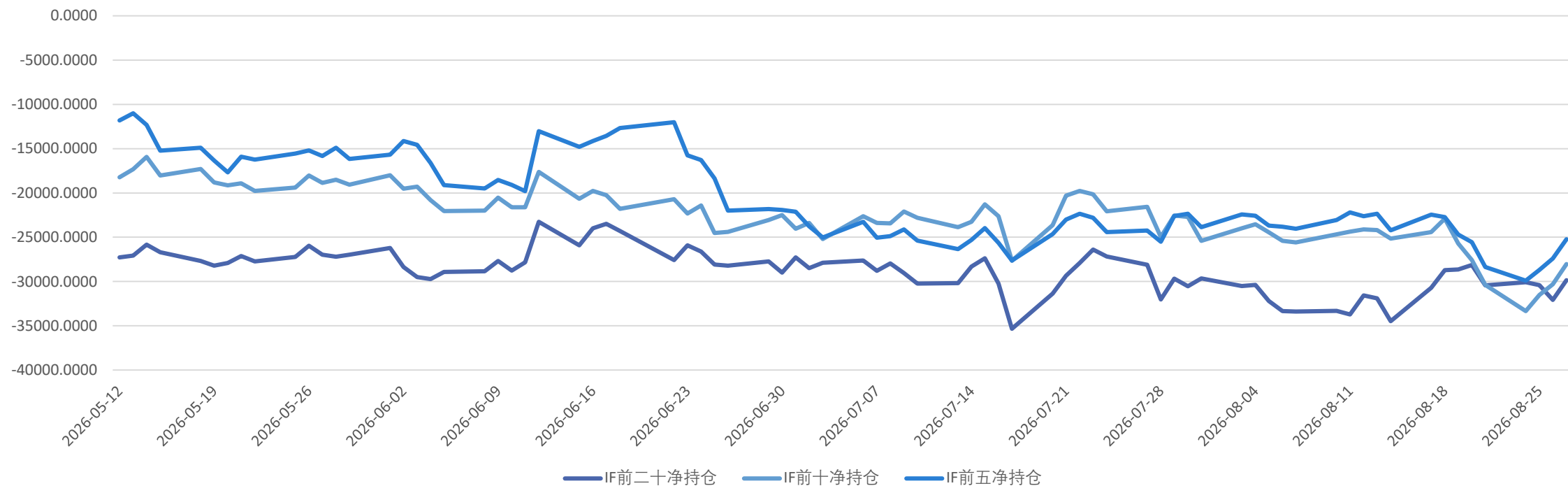
「IM跨期」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

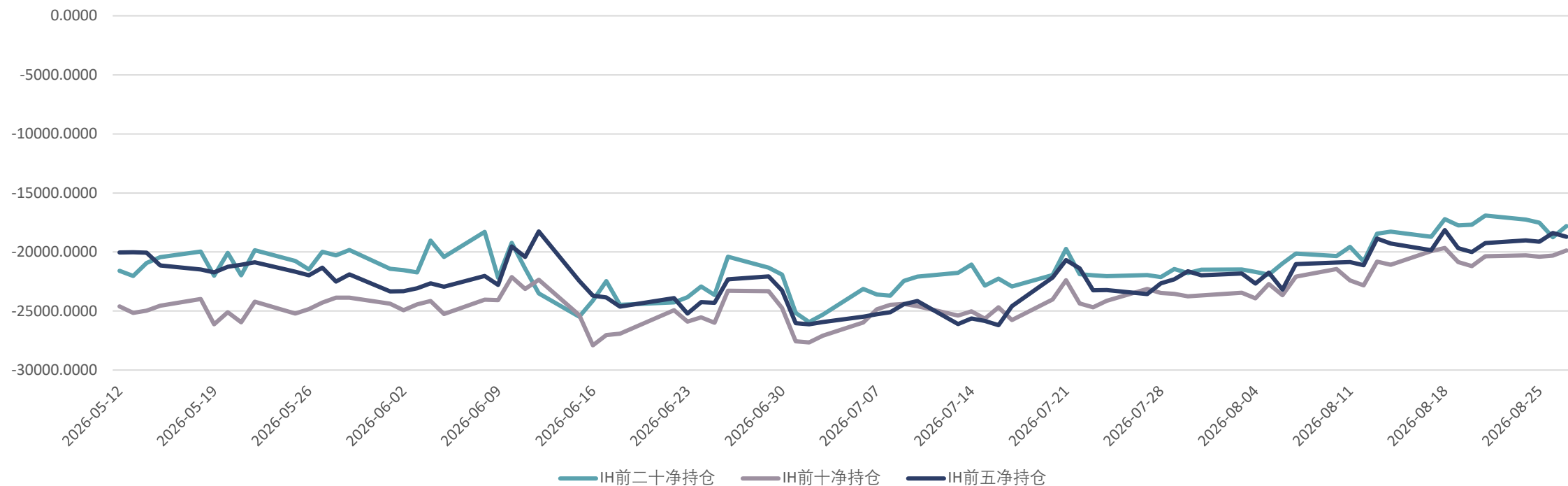
IM主力合约基差震荡收敛。

「IF净持仓」



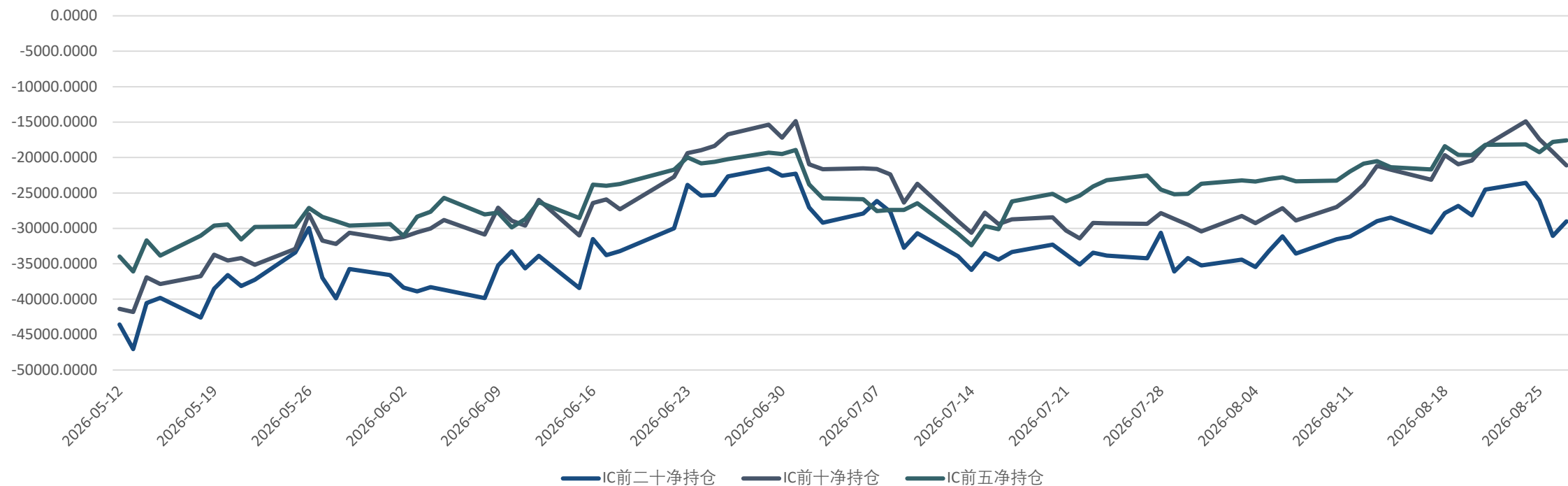
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」



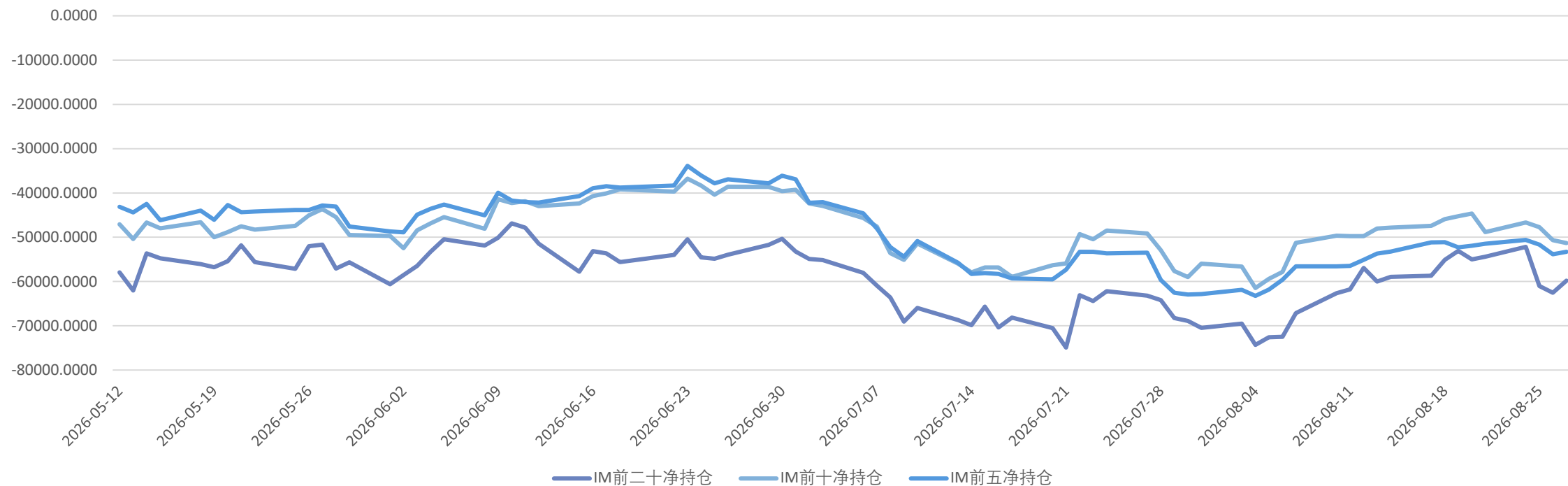
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC净持仓」



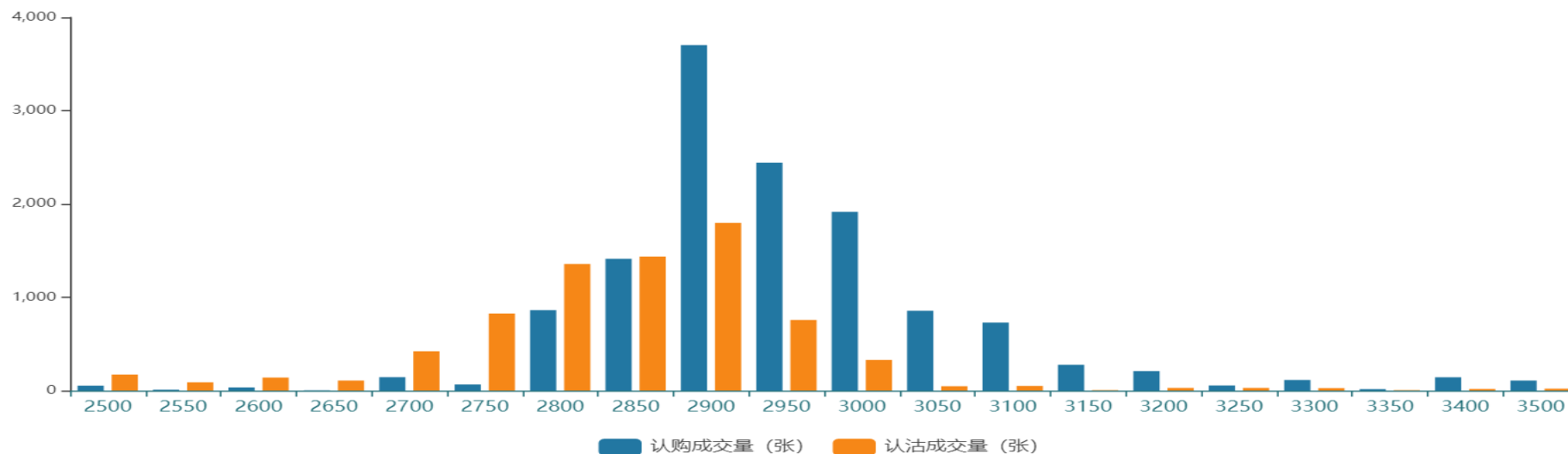
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM净持仓」

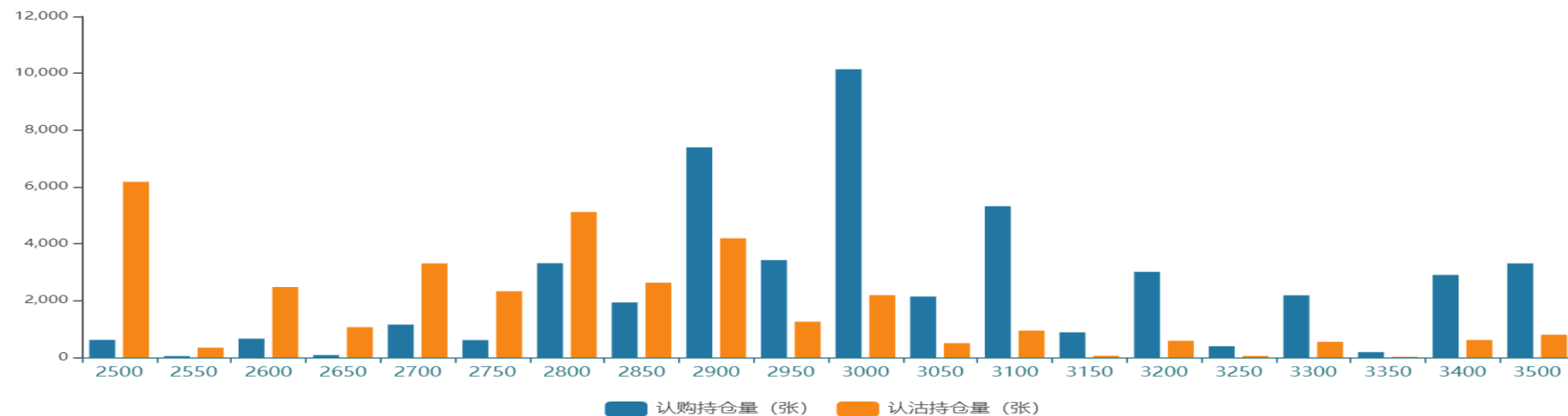


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

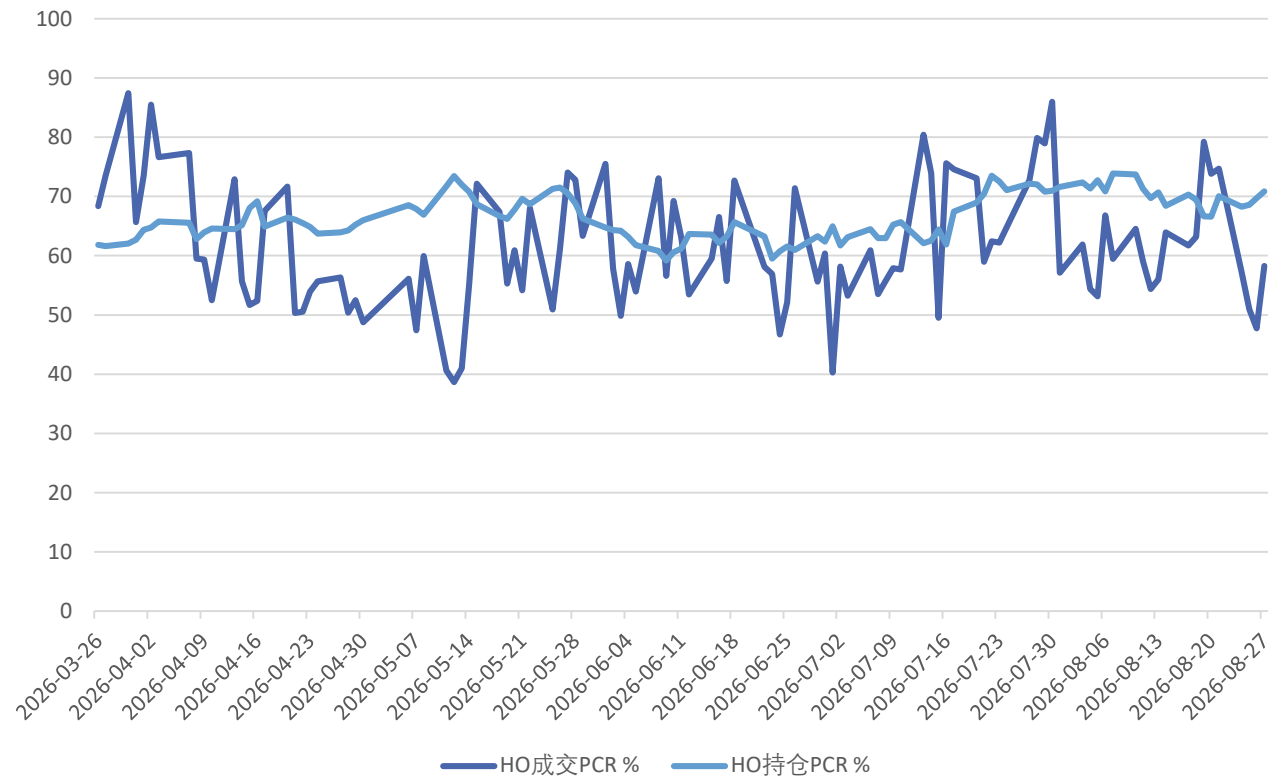
「上证50期权成交量分布」



「上证50期权持仓量分布」



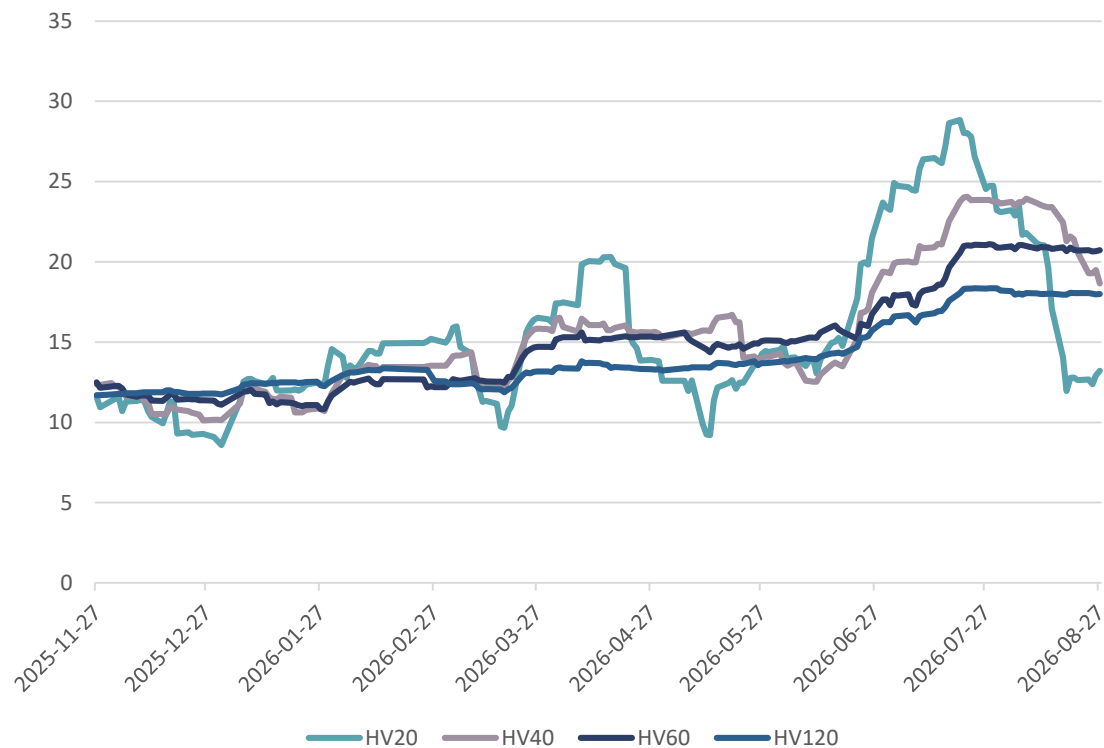
「上证50成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

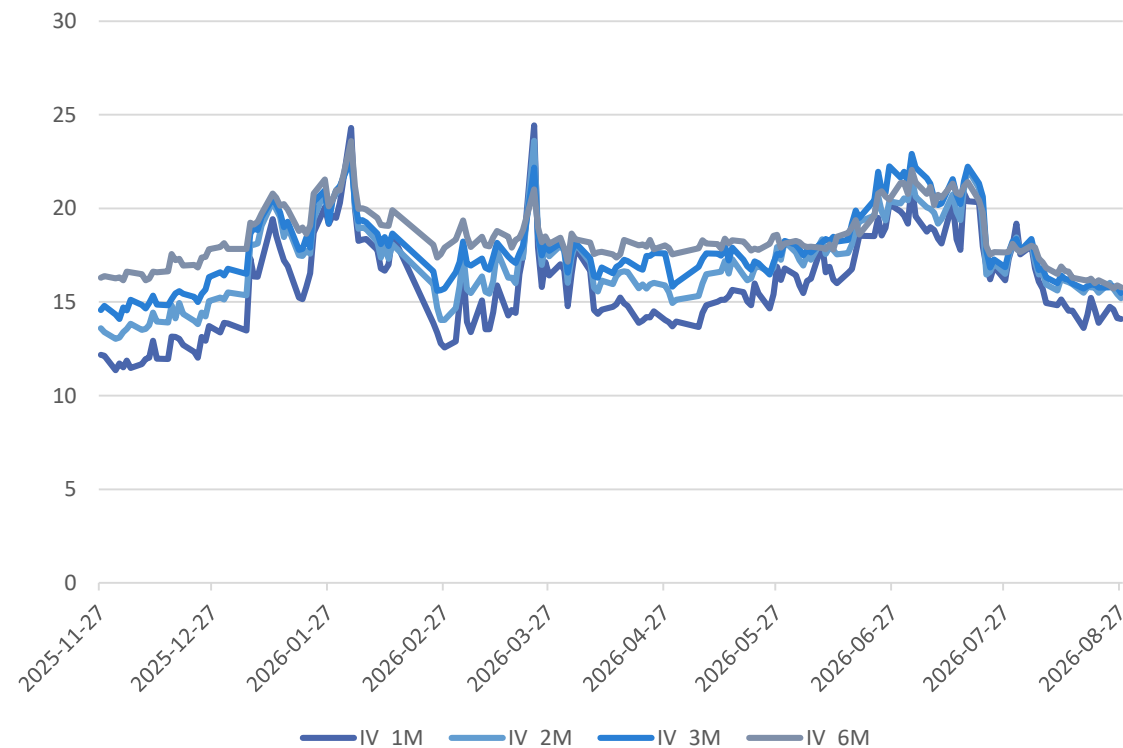
「周度市场数据」

「上证50指数历史波动率」



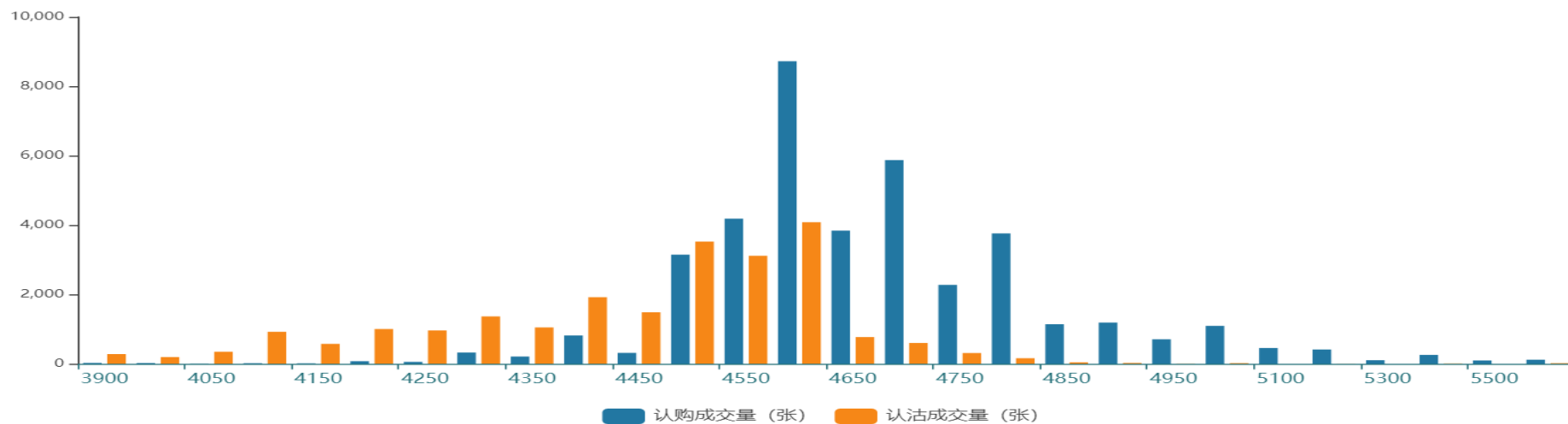
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50期权隐含波动率」

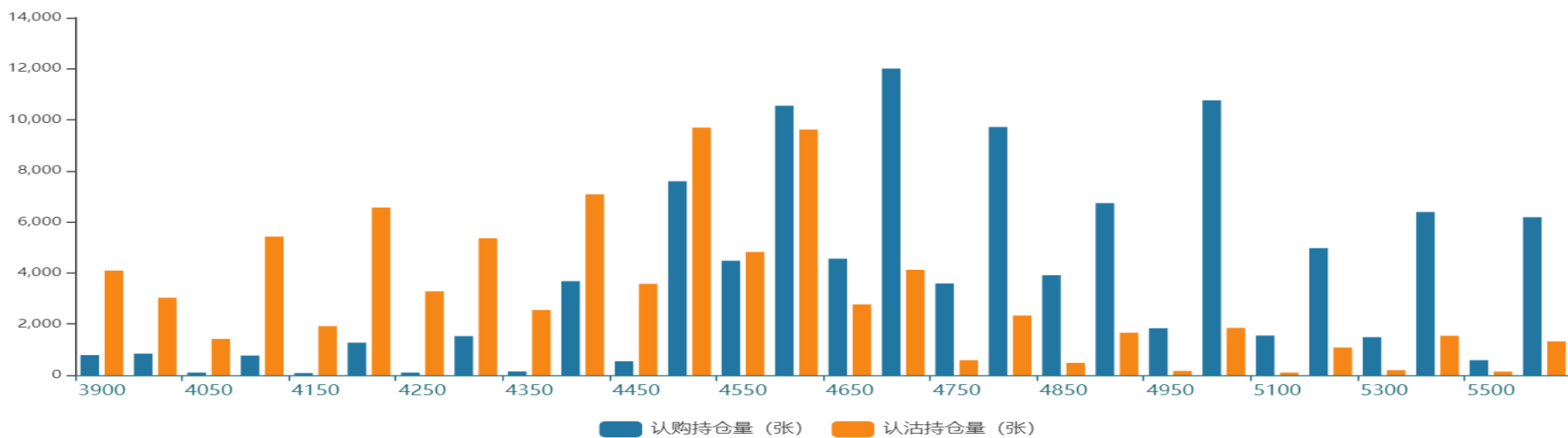


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

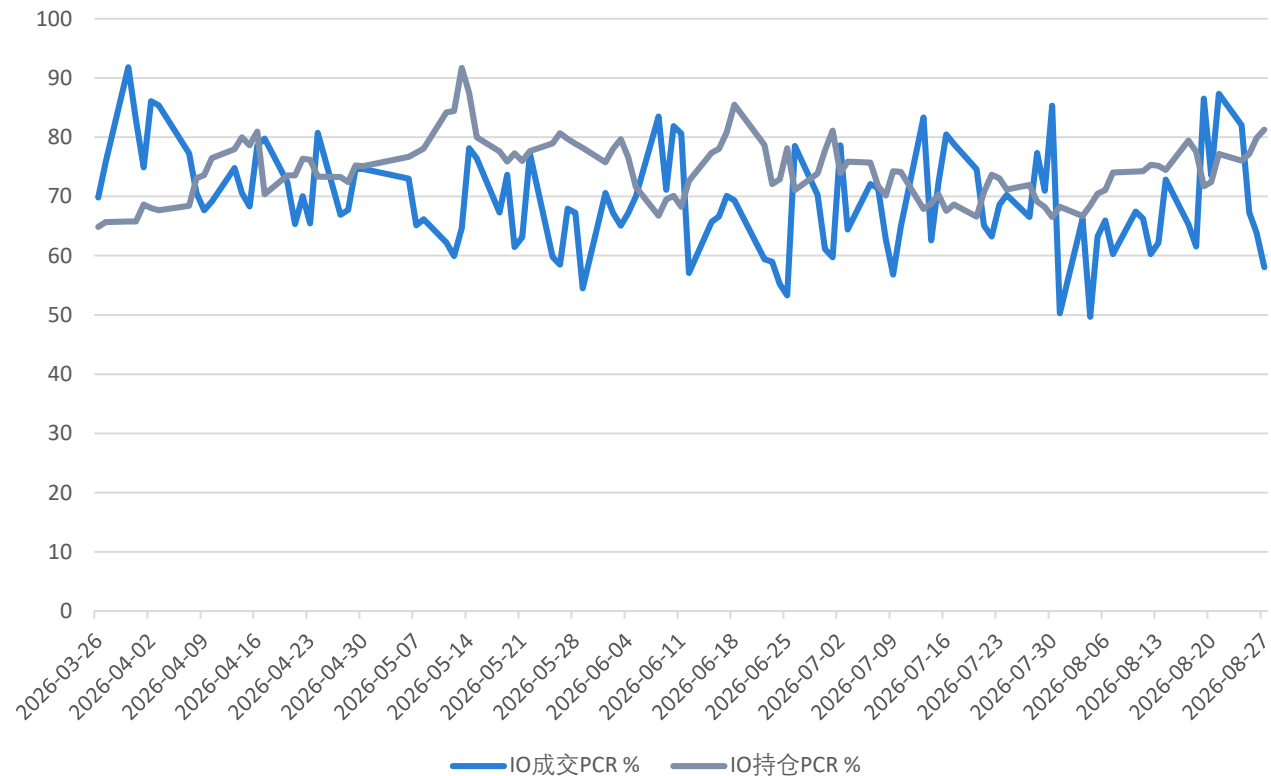
「沪深300期权成交量分布」



「沪深300期权持仓量分布」



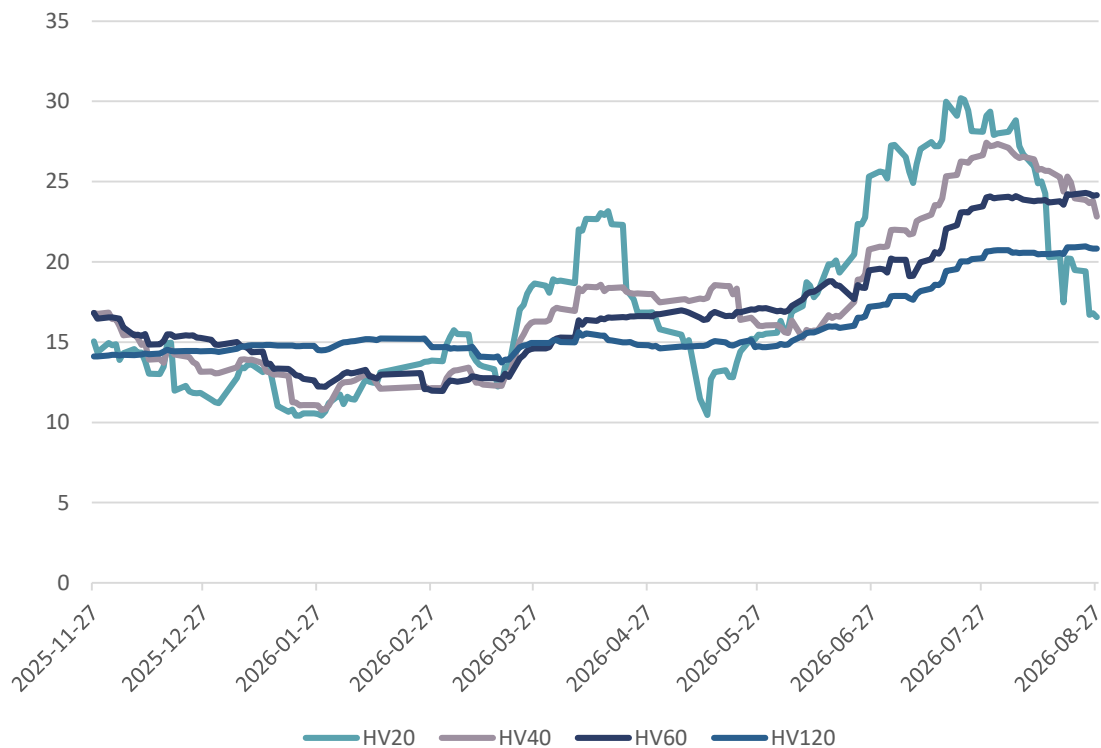
「沪深300成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

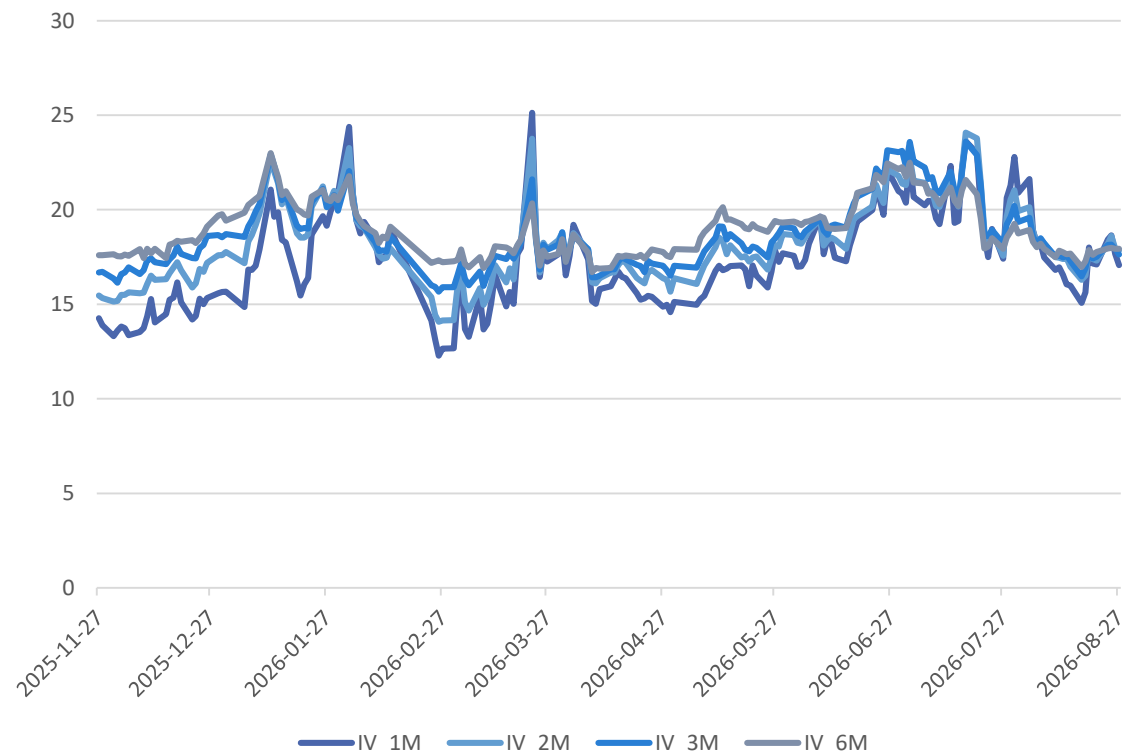
「周度市场数据」

「沪深300指数历史波动率」



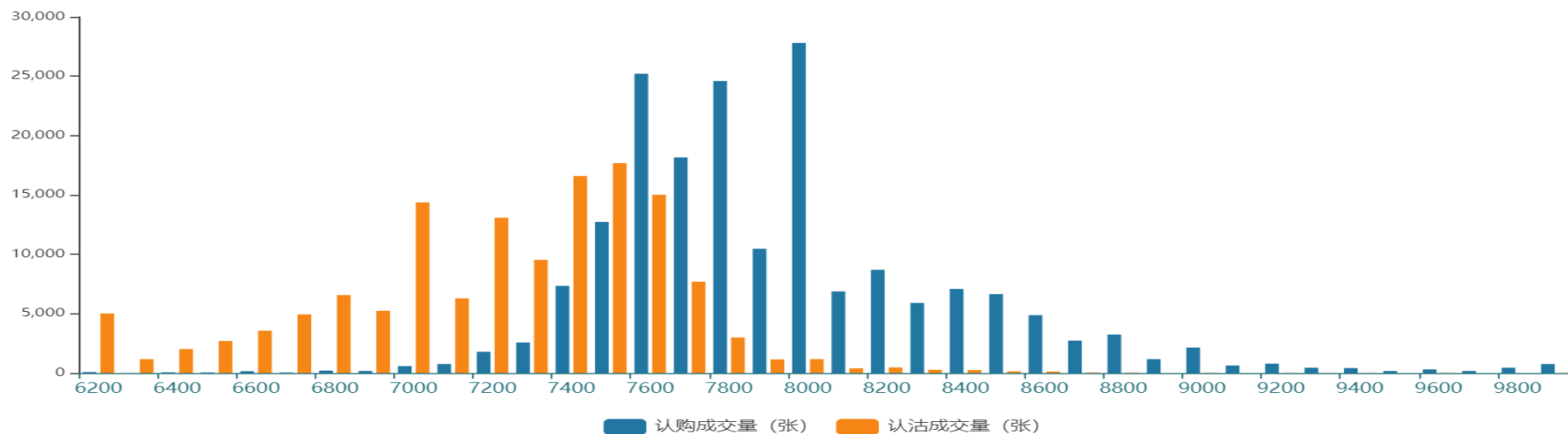
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300期权隐含波动率」

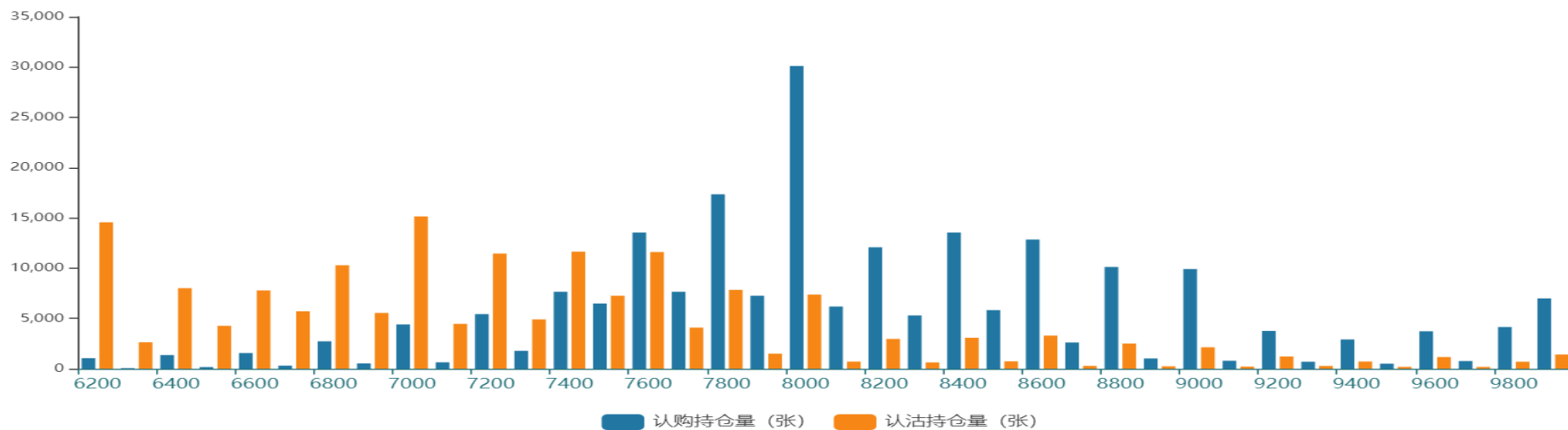


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「中证1000期权成交量分布」

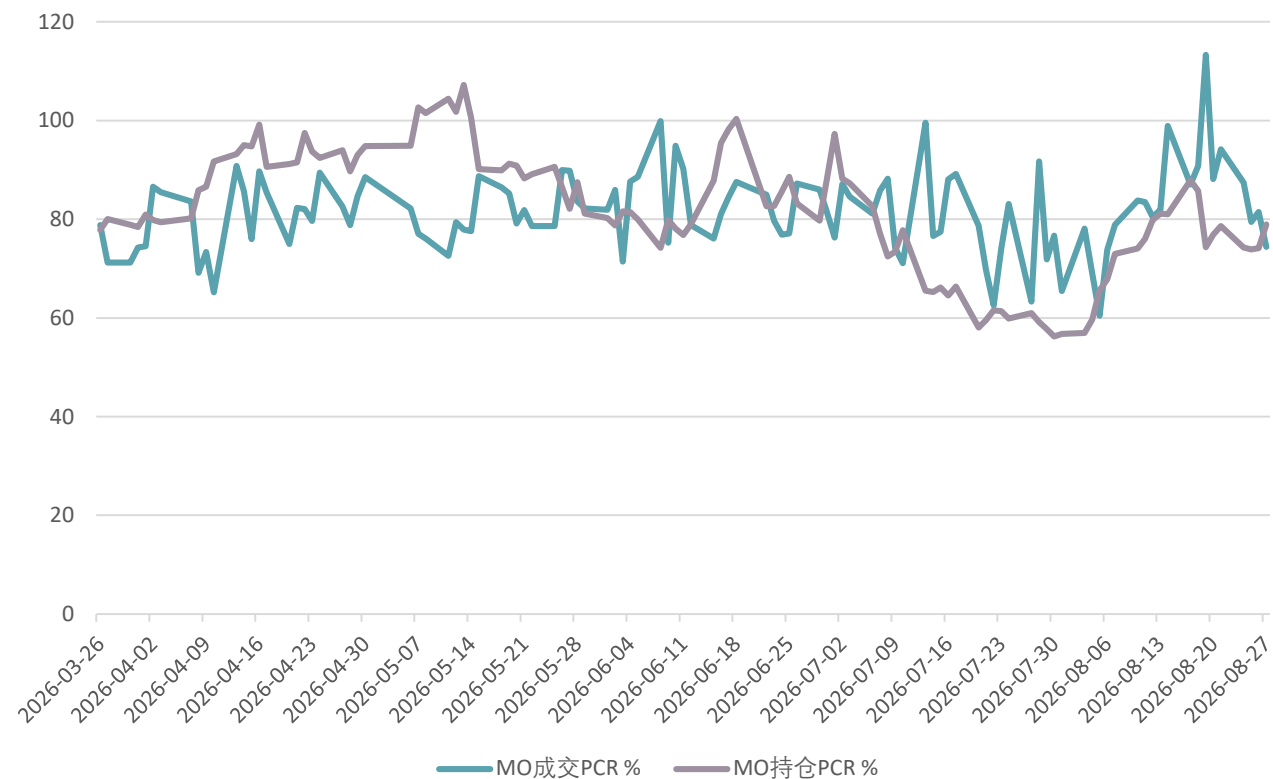


「中证1000期权持仓量分布」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

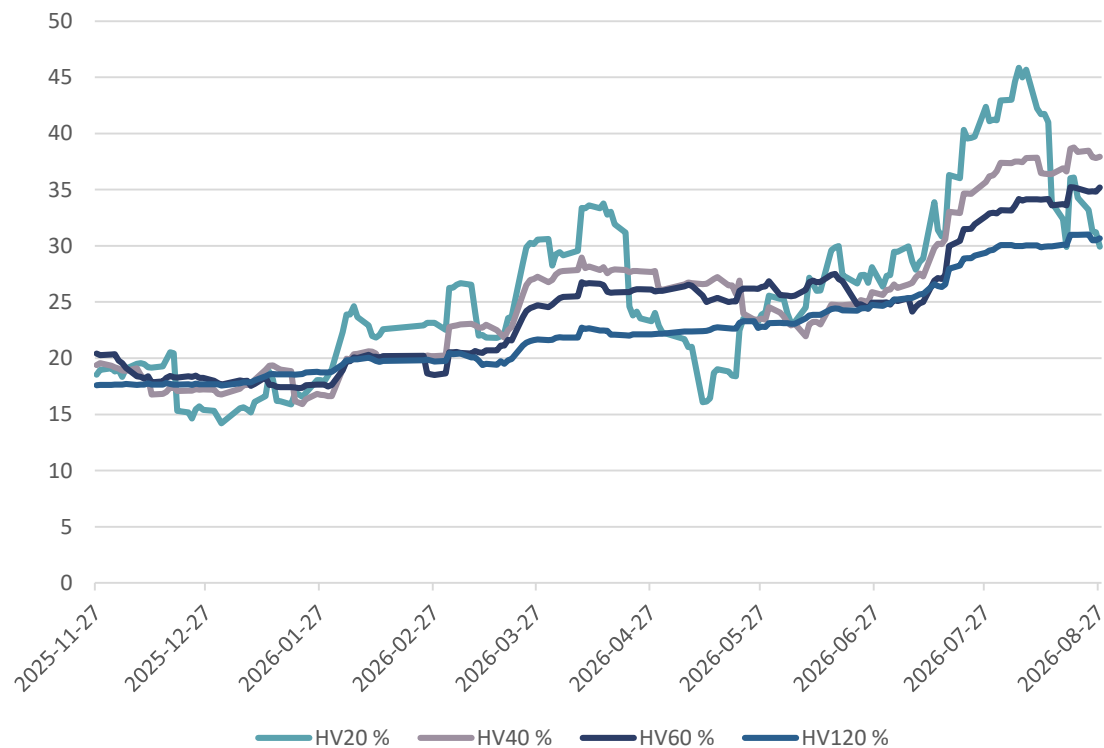
「中证1000成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

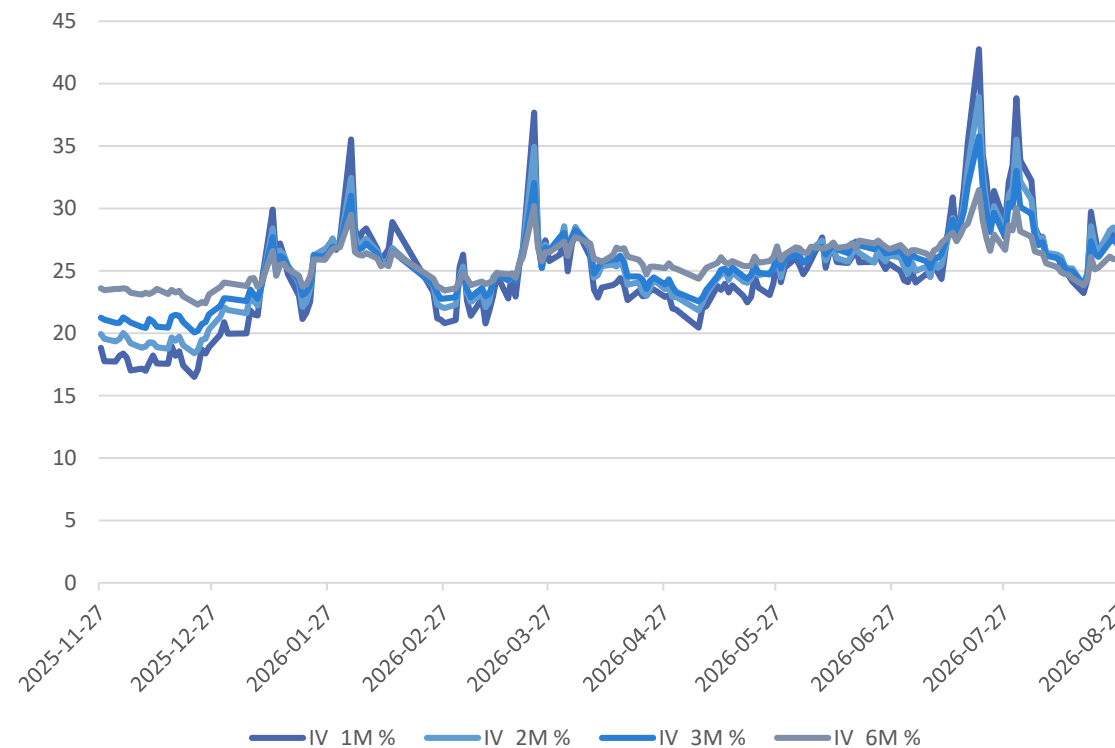
「周度市场数据」

「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股主要指数本周多数上涨，沪市强于深市。四期指集体上行，但涨幅分化明显。本周，市场日均成交活跃度回落至不足2万亿。海外方面，地缘局势上，此前，有消息称，美国与伊朗已达成停火协议，预计未来数日将正式对外宣布。然而随后美国总统特朗普表示，对于预计伊朗何时重返谈判，没有时间表，而且不着急。美伊局势不确定性仍存，国际油价先抑后扬，美债收益率亦跟随变动。产业层面，英伟达2028财年财测超市场预期，再度点燃市场对AI交易的热情。国内方面，经济基本面，1-7月份，我国规上工业企业利润增速较上月小幅回落，结合此前公布的经济数据看，7月国内宏观经济指标均下滑。但值得注意的是高技术制造业的利润增速保持在极高水平。上市公司基本面，目前已有过八成的上市公司披露半年报，全体A股上市公司净利增速达24%，其中中证500及上证50指数成分股净利增速分别为27%、43%。整体来看，英伟达超预期的财报，对市场形成利好，但原油与美债收益率短暂回落后再度走高，也施加一定压力。最后，上市公司半年报情况良好，对市场有底层逻辑支撑。

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。