

# 「2026.4.3」

## 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股主要指数本周集体下跌。除上证指数外，均跌超2%。四期指亦集体走弱，中小盘股弱于大盘蓝筹股，以跌幅看IM>IC>IF>IH。本周，市场依旧受到海外地缘冲突局势反复变化而呈现宽幅震荡。周一，受到美以打击伊朗工业设施影响，股指集体低开后震荡回升；周二至周三，受到特朗普表示愿意结束战争且伊朗方面给予积极回应的环境下，股市反弹；然而，特朗普在周四早间一反之前态度表示将加大对伊朗，令股指连续两日走弱。本周，市场成交活跃度较上周进一步回落。

# 1、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘价
	IF2606	-1.47	-0.41	4362.2
	IH2606	-0.36	-0.55	2804.4
	IC2606	-2.74	-0.35	7352.0
	IM2606	-2.85	-0.49	7309.4
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	-1.37	-0.85	4440.79
	上证50	-0.24	-0.80	2830.60
	中证500	-2.62	-0.93	7534.94
	中证1000	-2.71	-1.14	7536.60

## 2、消息面概览

## 影响

据国家统计局数据，3月份，制造业PMI、非制造业PMI和综合PMI产出指数均重返扩张区间，分别为50.4%、50.1%和50.5%，比上月上升1.4个、0.6个和1.0个百分点。

中性偏多

美国总统特朗普表示，即使霍尔木兹海峡仍大体关闭，也愿意结束对伊朗的军事行动。他认为对伊朗战争很可能很快结束，其他国家无需美国军事援助即可重新开放霍尔木兹海峡。美国国防部长赫格塞思表示，美国当前“首要任务”是寻求一项协议，以结束与伊朗的战事。伊朗总统佩泽希齐扬表示，伊朗愿意结束战争，但前提是其诉求得到满足，尤其是获得不再遭受侵略的保证。

利多

特朗普发表讲话称，美国对伊朗战事的核心战略目标“接近完成”。特朗普称，“在伊朗，美国正以前所未有的巨大优势赢得胜利，其发射导弹和无人机的能力已遭到极大削弱，导弹生产设施和发射装置所剩无几，从未有哪个敌方势力在短短数周内遭受过如此显而易见且极具毁灭性的大规模损失。特朗普表示，将绝不让伊朗拥有核武器。特朗普称，未来两到三周将对伊朗开展极其严厉的打击。特朗普称，伊朗新领导人不那么激进，更加理性。如果没有达成协议，将打击伊朗的发电厂。

利空

伊朗副外长加里布阿巴迪称，伊朗正与阿曼起草一项协议，旨在对霍尔木兹海峡的通航情况进行监测，促进并确保航行安全。与此同时，伊朗正研究对通过霍尔木兹海峡的船只征收通行费用。伊朗外交部称，非侵略方船只可在协调后通过霍尔木兹海峡。阿联酋国务部长哈利法表示，阿联酋愿参与任何确保霍尔木兹海峡航行安全的相关措施。

中性偏多

## 3、周度市场数据

# 「周度市场数据」

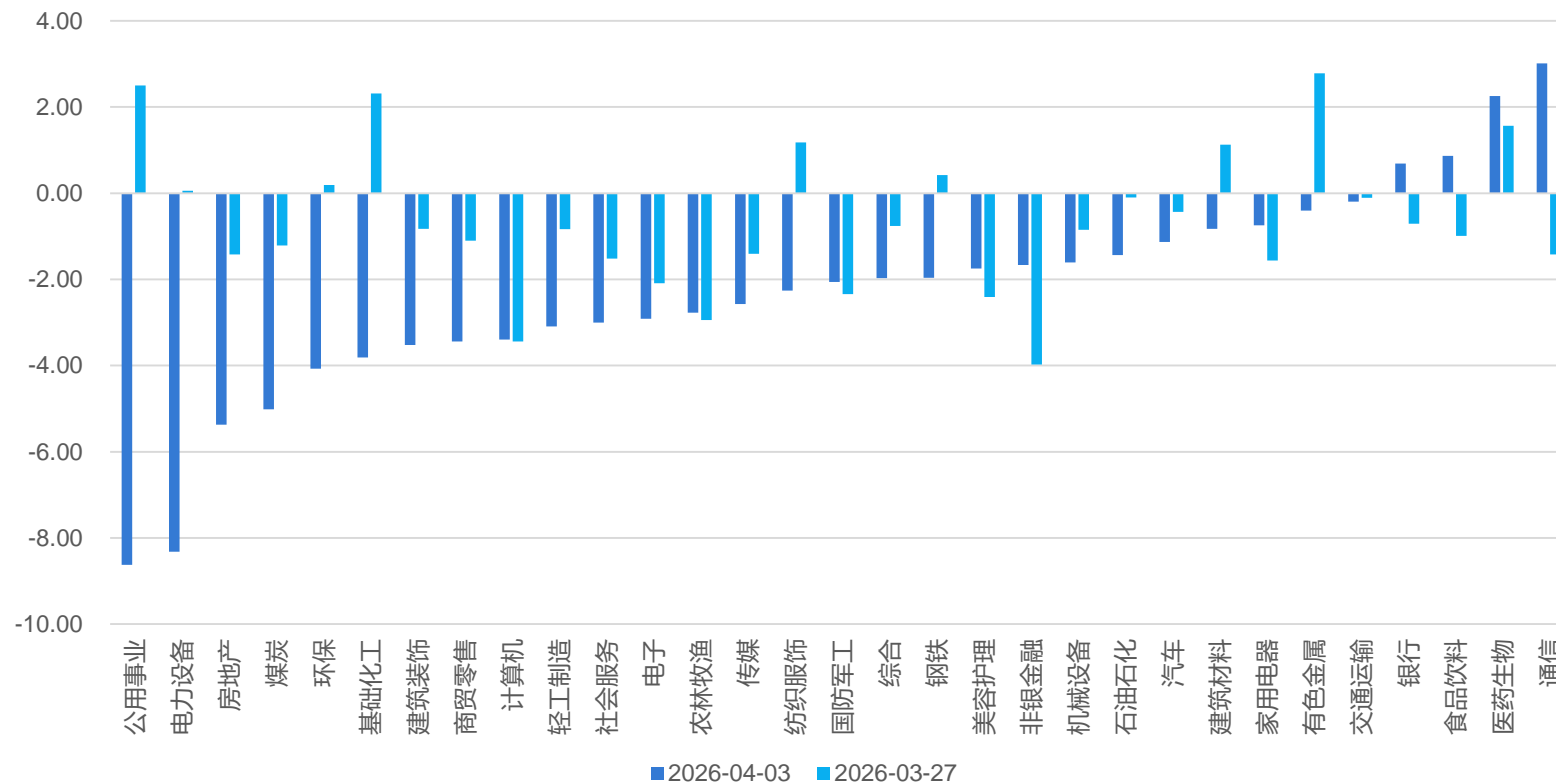
## 「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	-0.86	-1.00	3880.10
深证成指	-2.96	-0.99	13352.90
科创50	-3.42	-0.47	1256.21
中小100	-2.13	-1.16	8182.15
创业板指	-4.44	-0.73	3149.60

## 「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	3.36	0.11	6582.69
英国富时100	4.70	0.69	10436.29
日经225	-0.47	1.26	53123.49
恒生指数	0.66	休市	25116.53

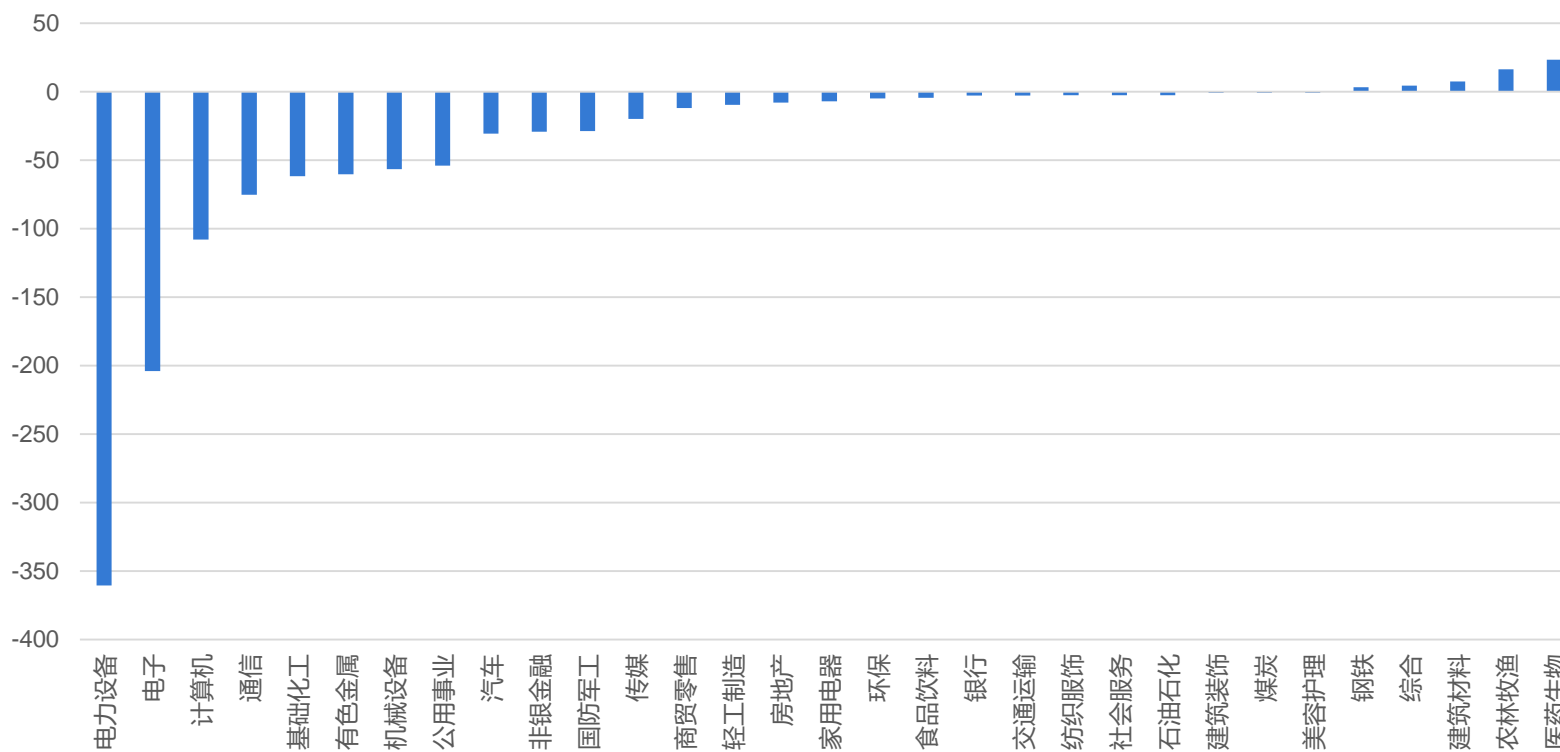
## 「行业板块涨跌幅%」



数据来源：wind，瑞达期货研究院

行业板块普遍下跌，公用事业、电力设备等板块大幅下跌，通信、医药生物等板块逆市上涨。

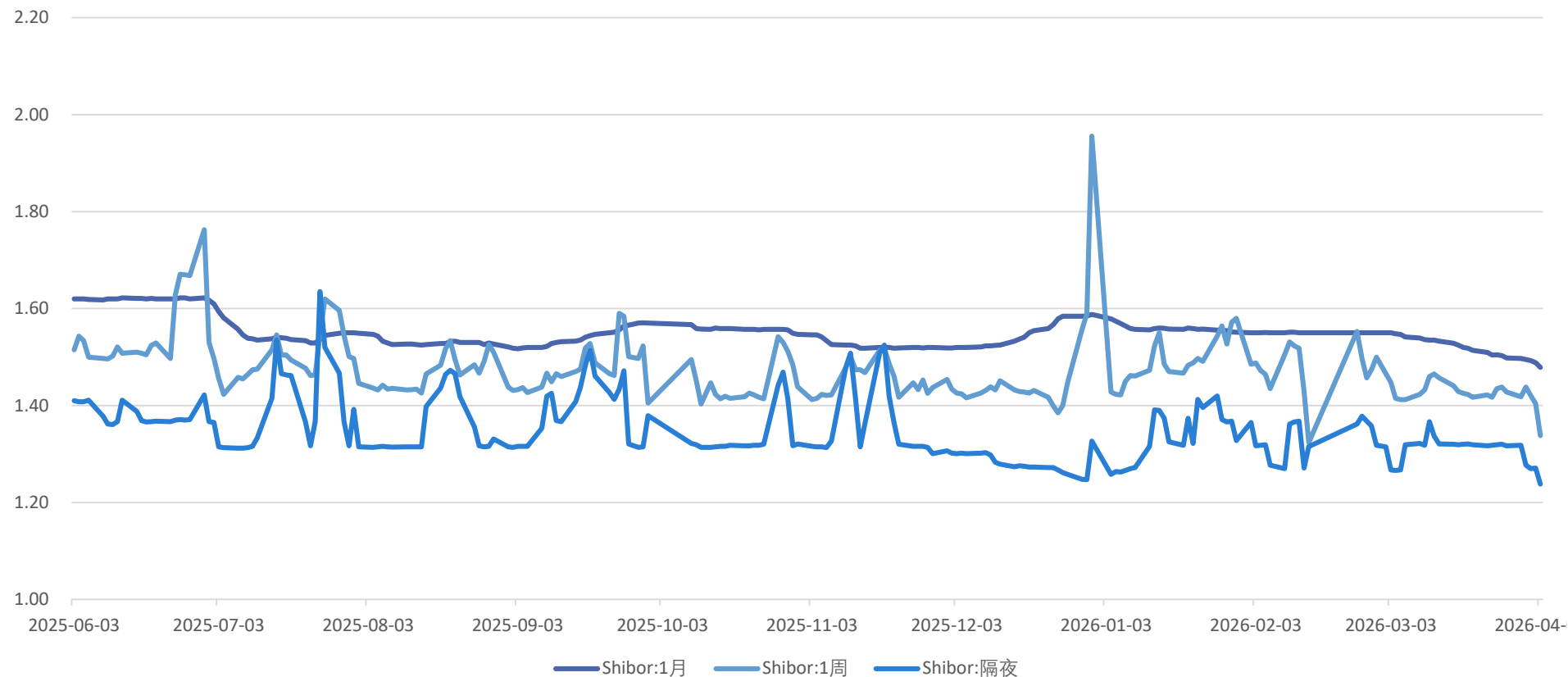
## 「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业主力资金普遍呈净流出，电力设备、电子板块资金大幅净流出，医药生物、农林牧渔等板块逆市小幅净流入。

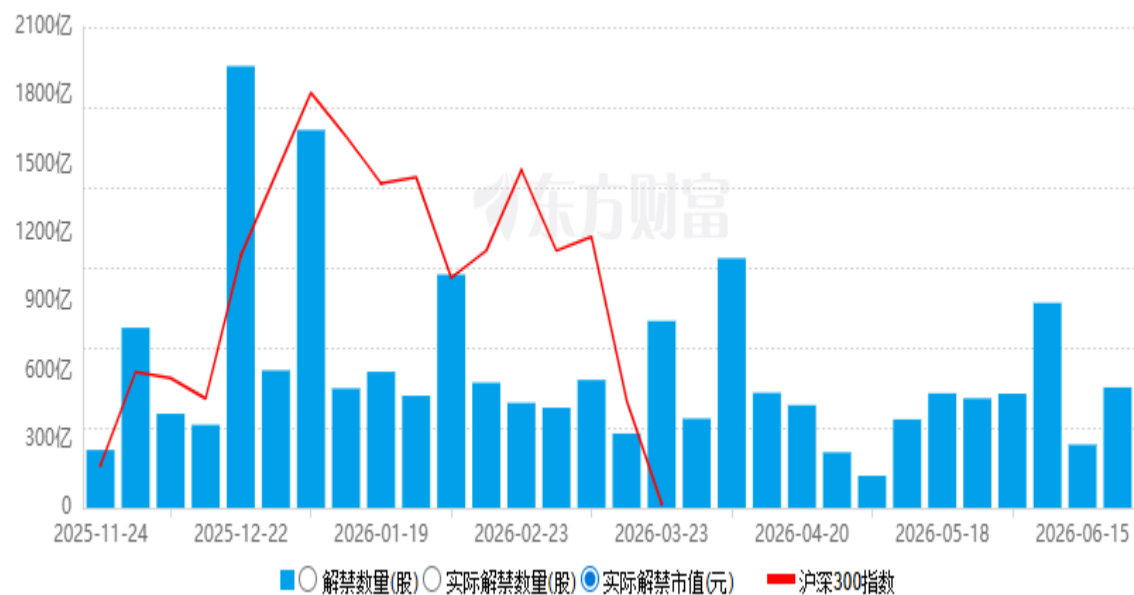
## 「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

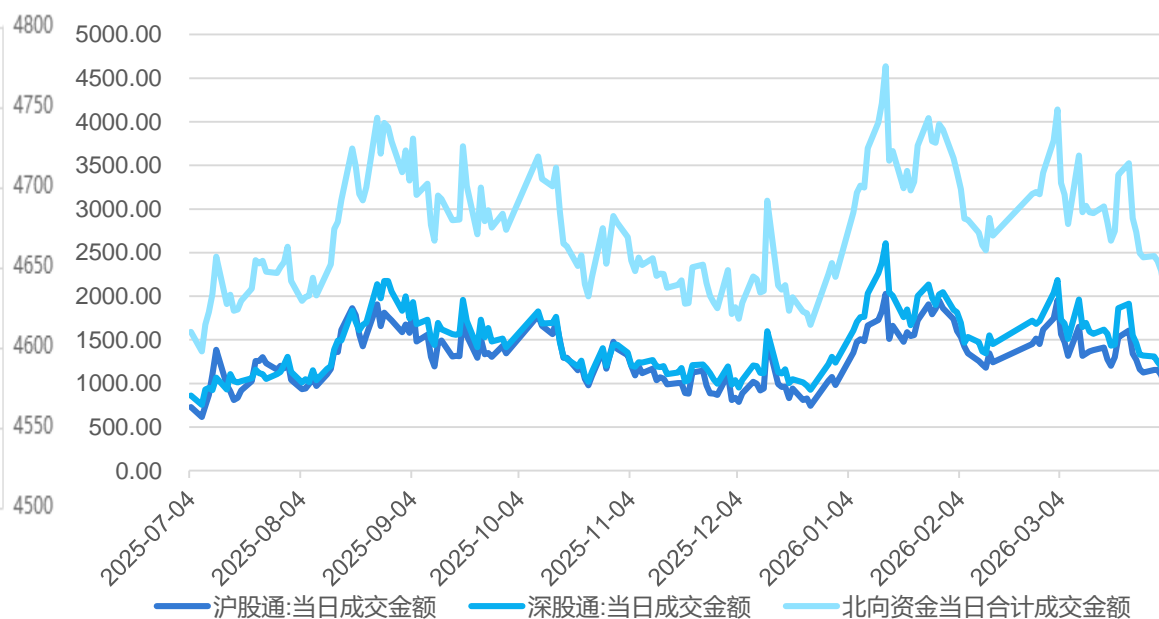
SHIBOR短期利率下行，资金面整体偏松。

## 「限售解禁」



数据来源：东方财富，瑞达期货研究院

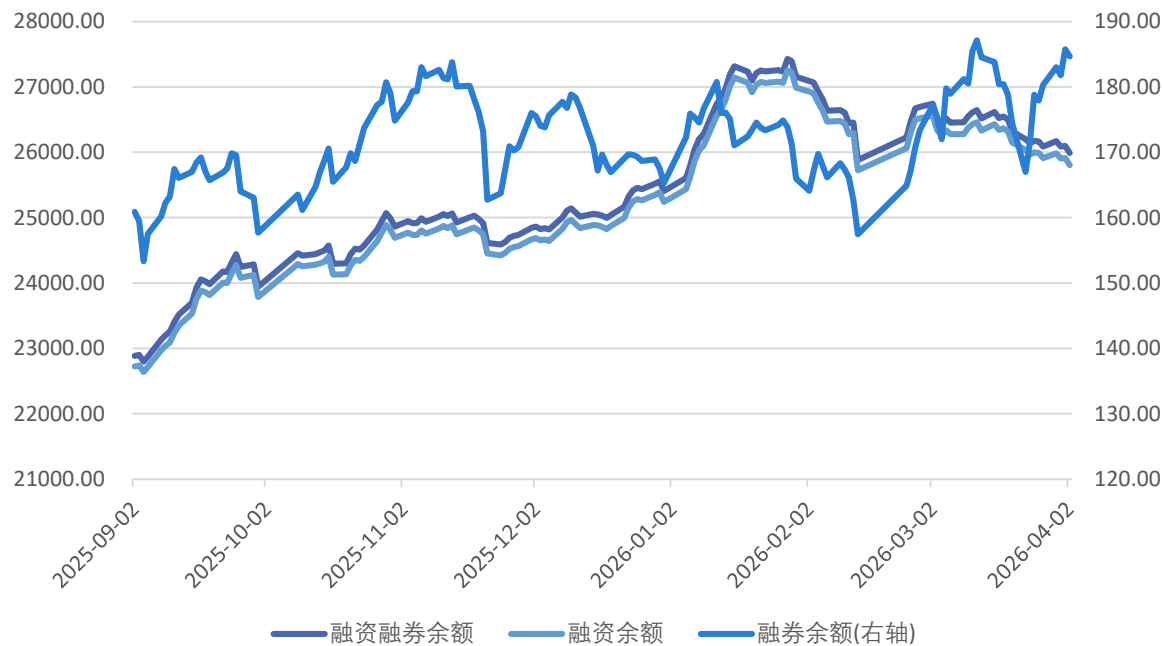
## 「陆股通成交统计」



数据来源：wind，瑞达期货研究院

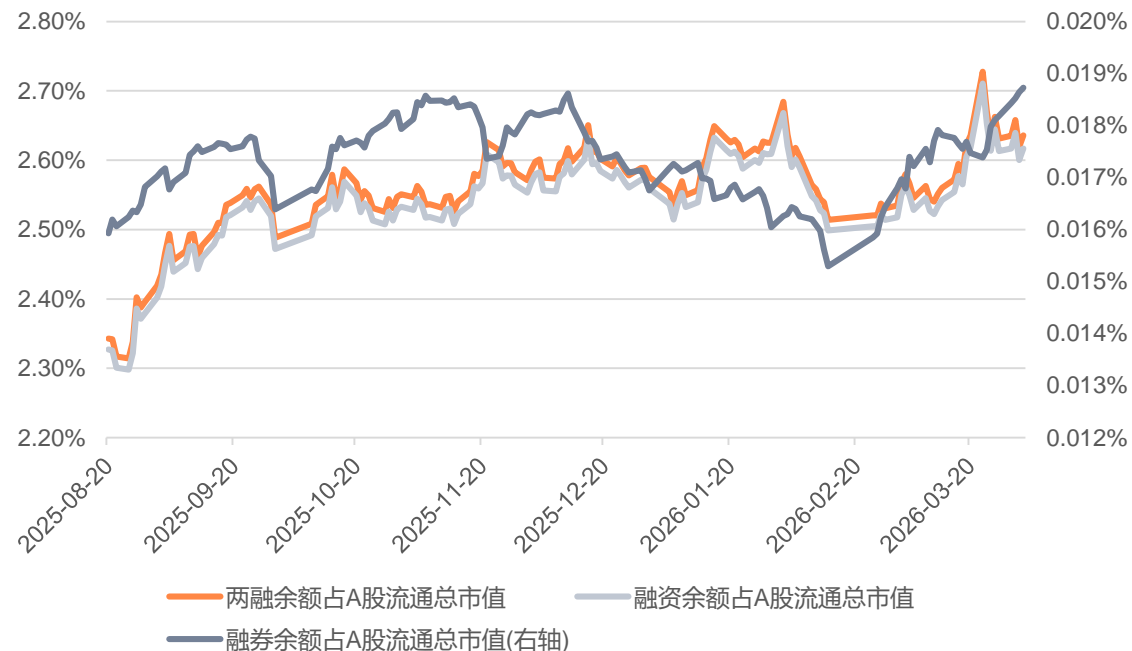
本周重要股东二级市场净减持59.79亿元，限售解禁市值为389.74亿元。北向资金合计买卖9196.64亿。

## 「两融余额」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

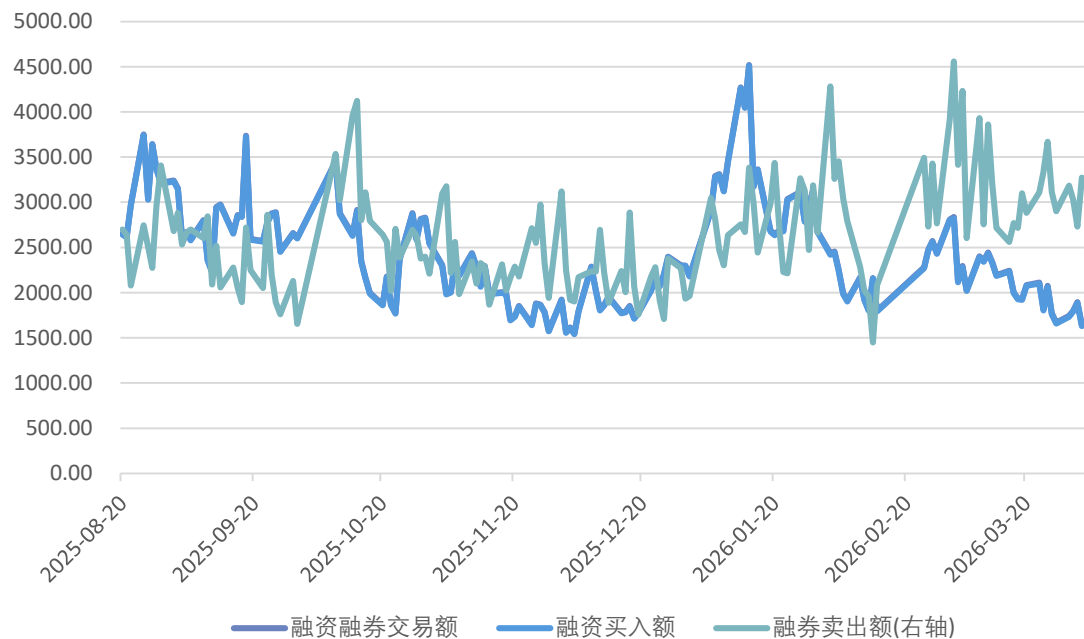
## 「两融余额占A股流通市值」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

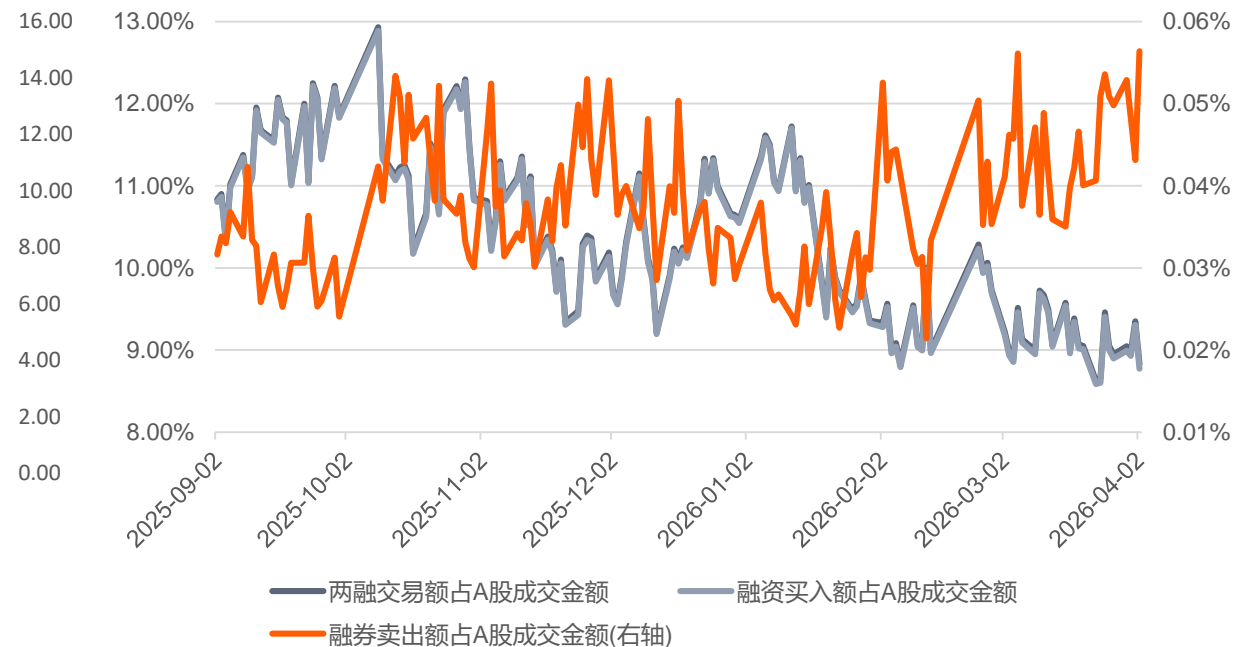
截至4月2日, 本周融资余额为25802.08亿元, 融资余额占A股流通市值比例为2.62%。

## 「两融交易额」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「两融交易额占A股成交额比例」

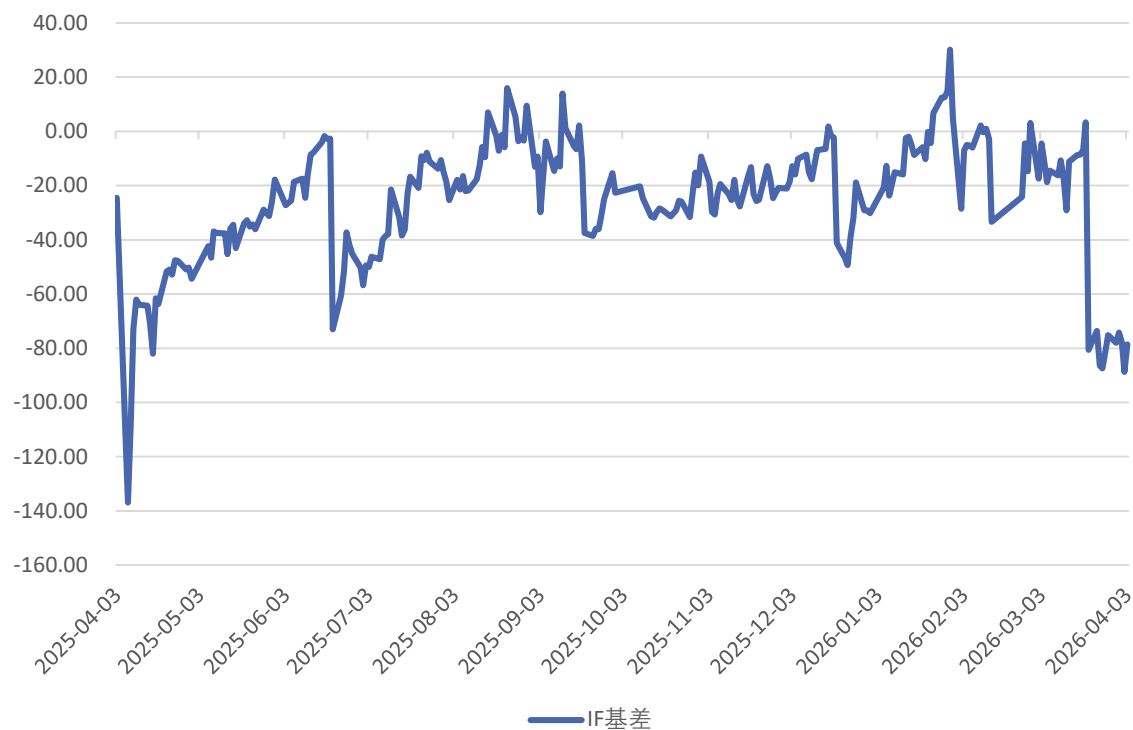


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

截至4月2日, 本周融资买入额为7039.42亿元, 融资买入额占A股成交额比例为9.01%。

# 「周度市场数据」

## 「IF基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IF跨期」

IF跨期价差点



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IF主力合约基差小幅走弱。

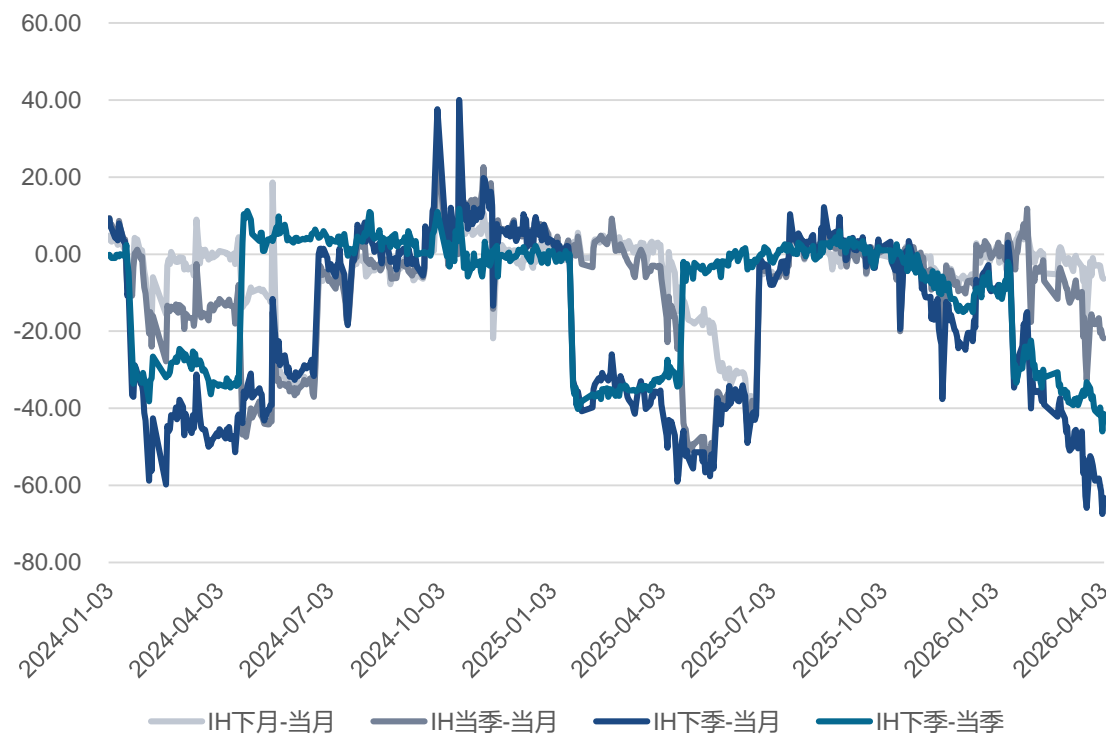
# 「周度市场数据」

## 「IH基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IH跨期」

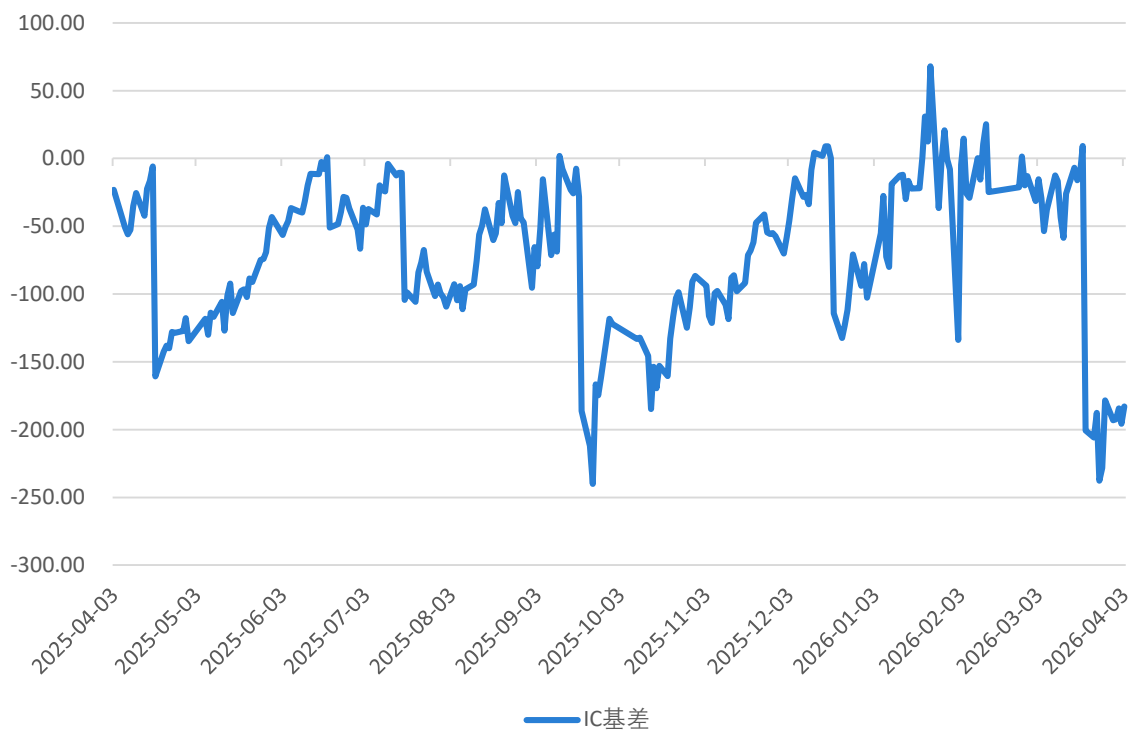


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IH主力合约基差小幅走弱。

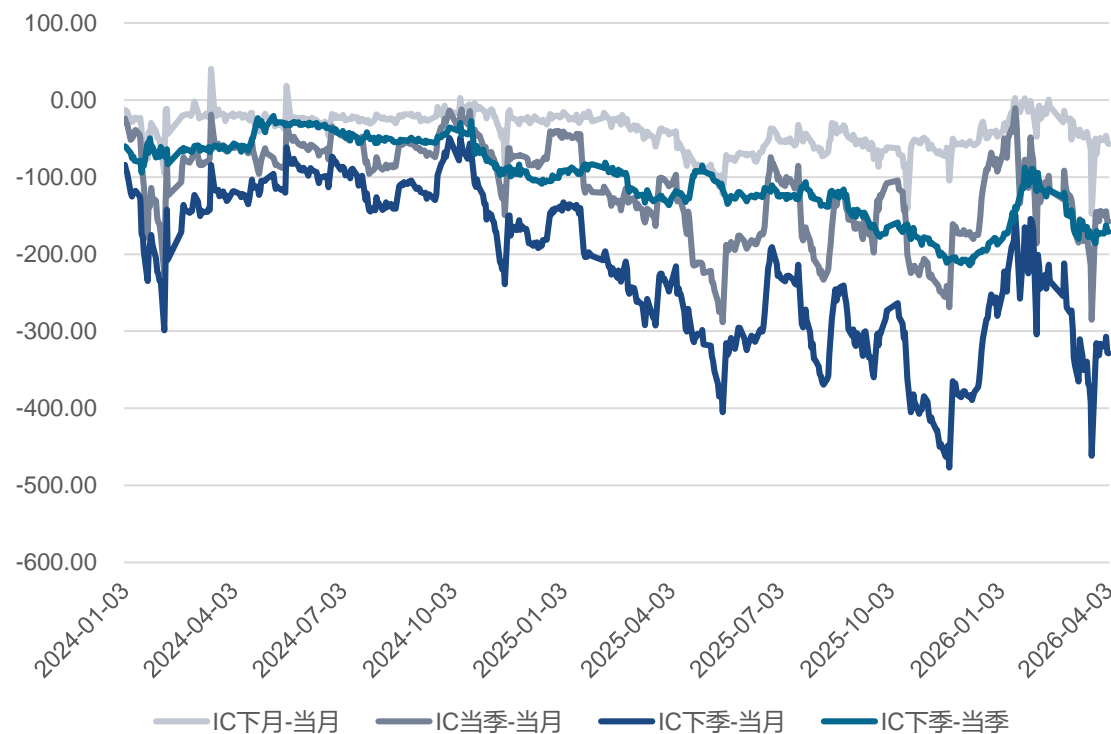
# 「周度市场数据」

## 「IC基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IC跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IC主力合约基差小幅走弱。

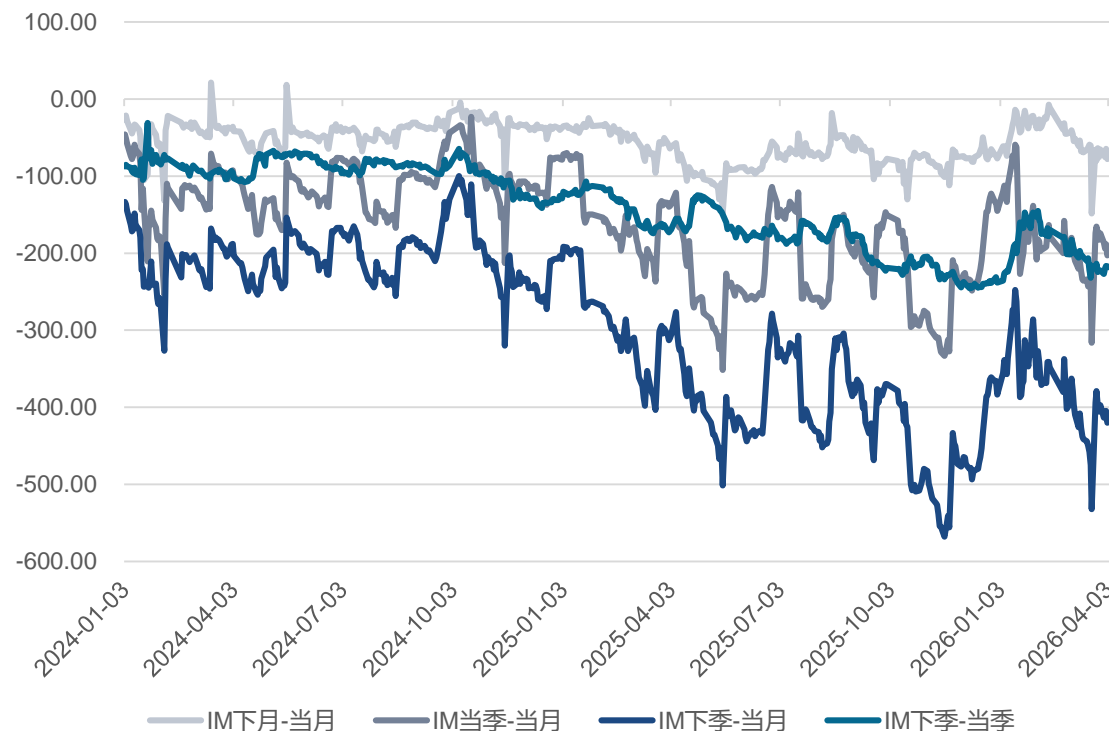
# 「周度市场数据」

## 「IM基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

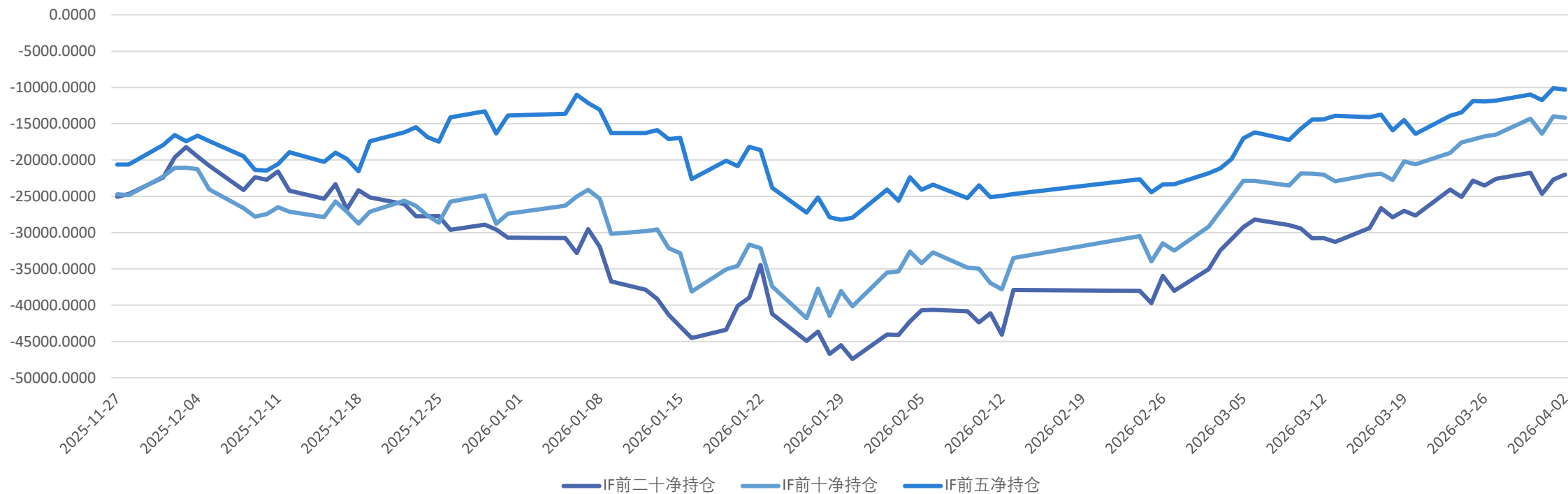
## 「IM跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

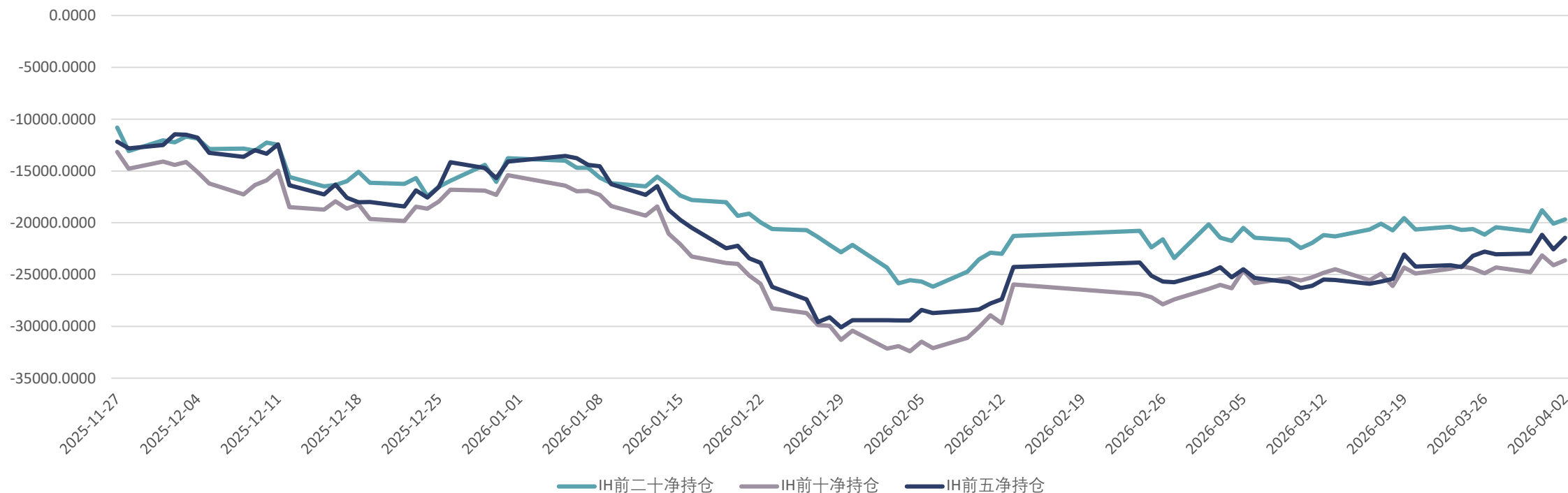
IM主力合约基差小幅走弱。

## 「IF净持仓」



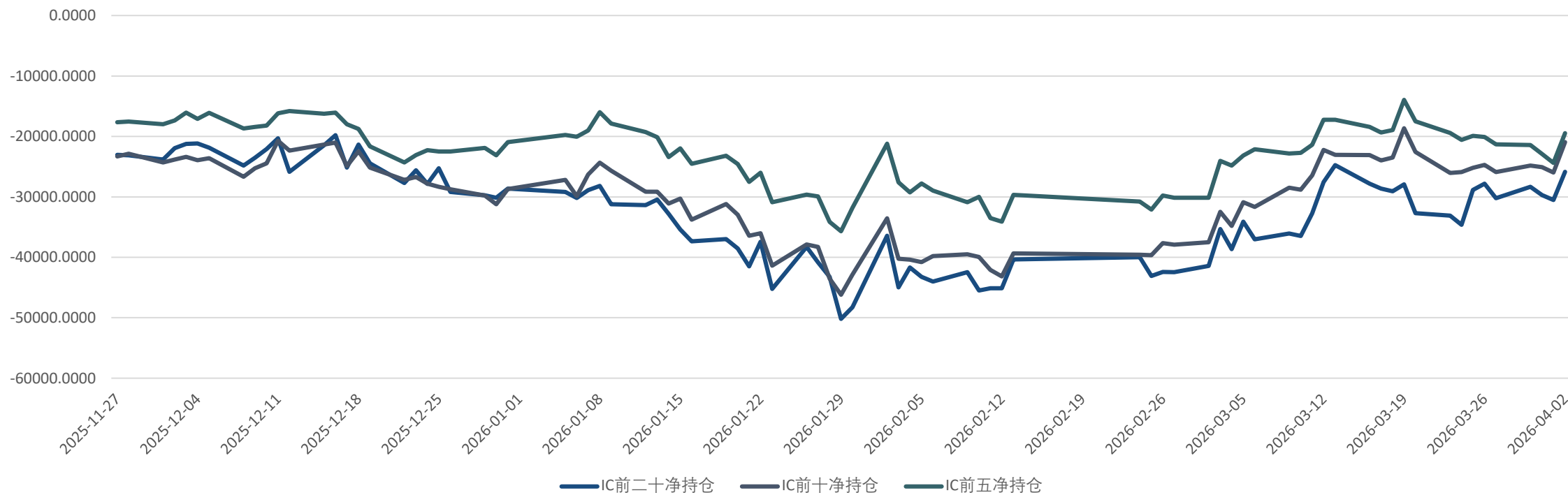
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IH净持仓」



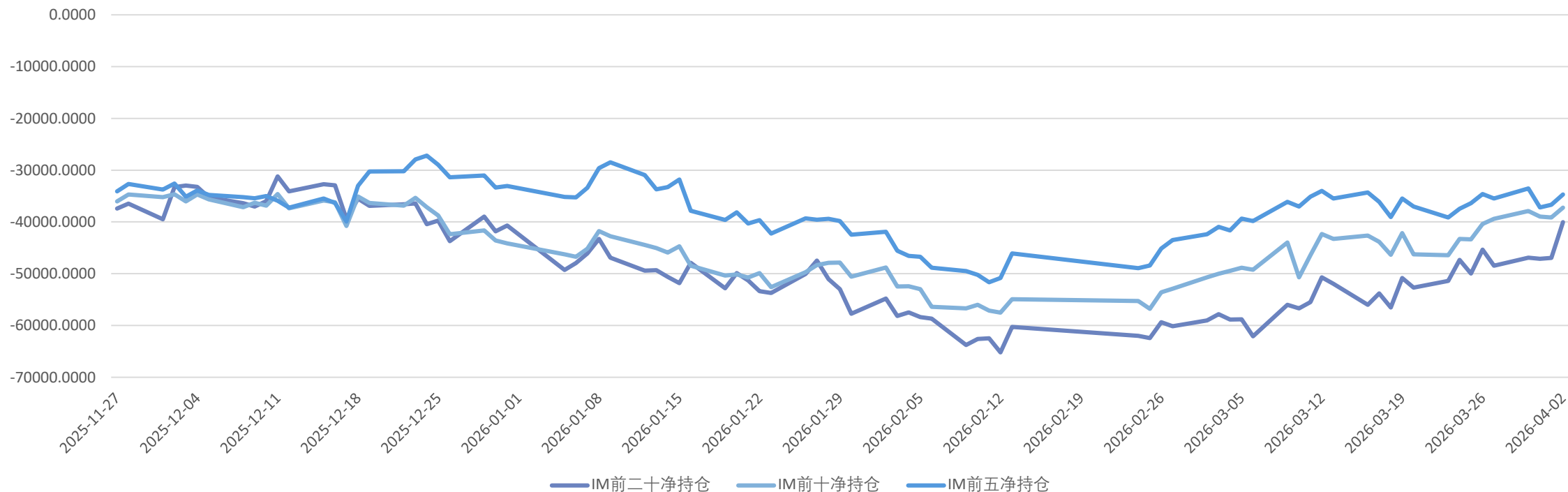
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IC净持仓」



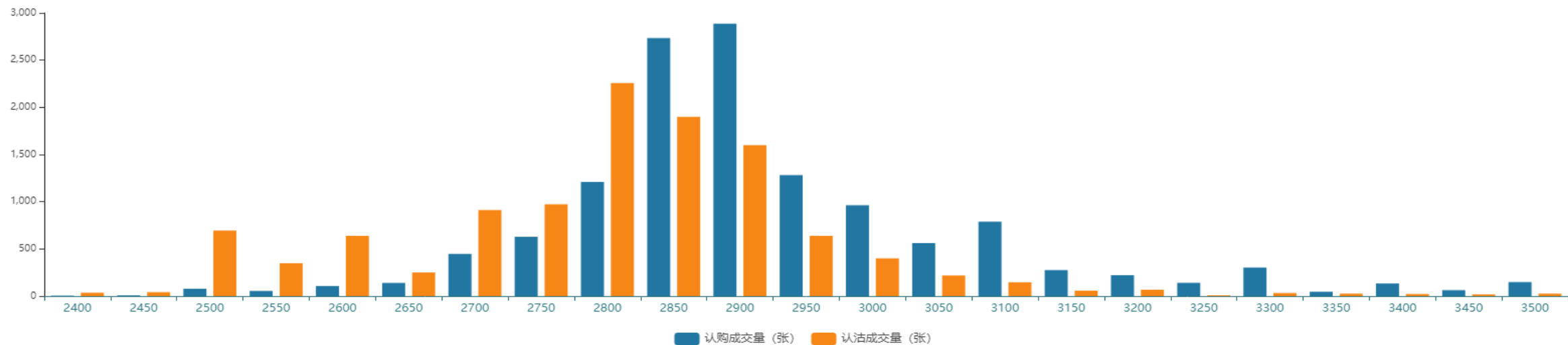
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IM净持仓」

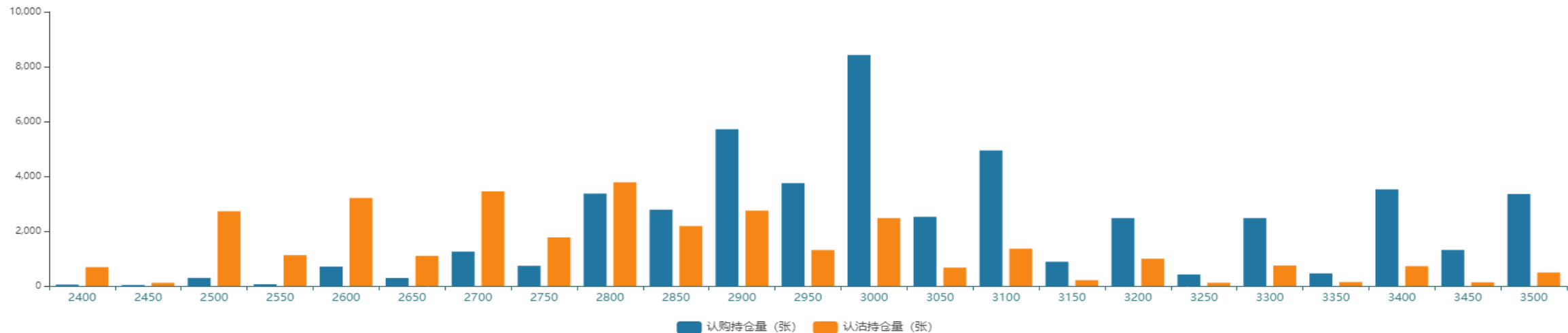


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

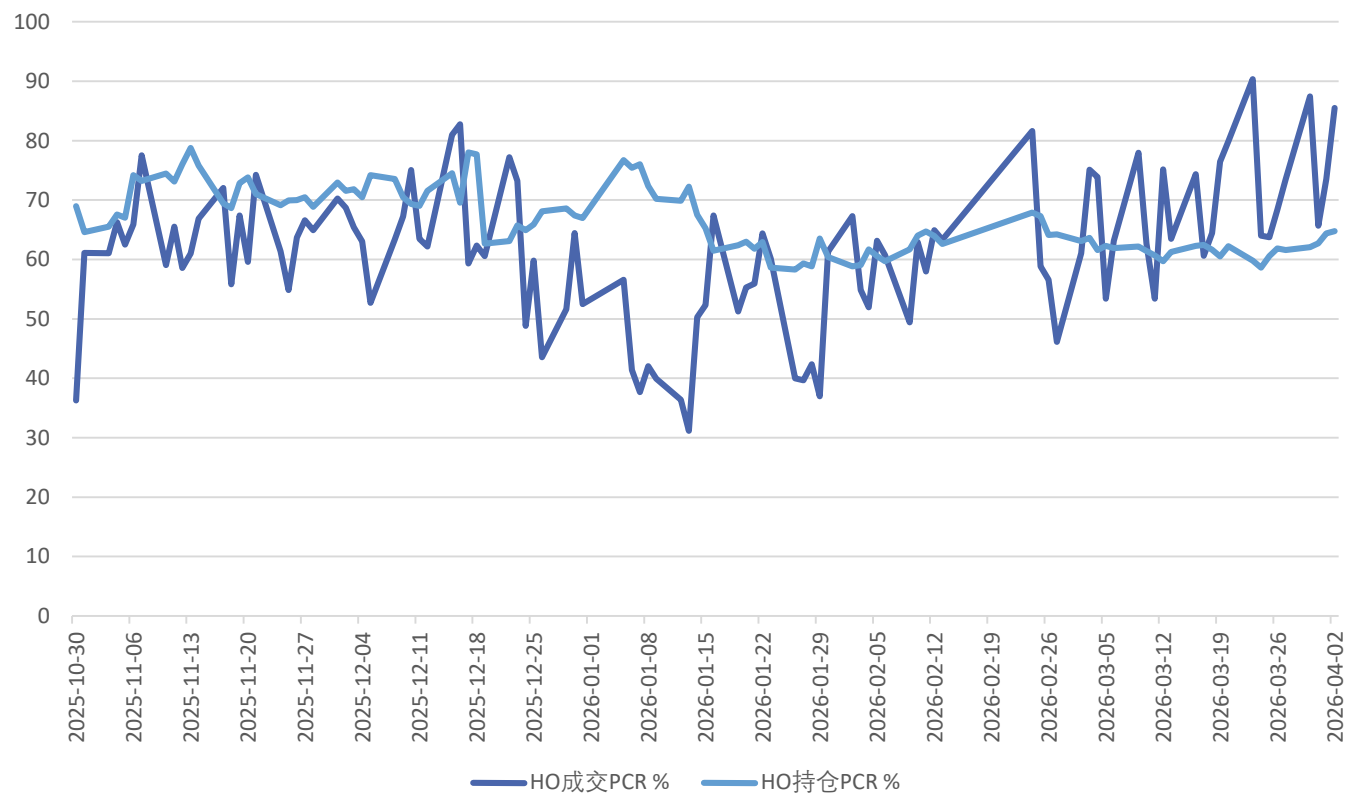
## 「上证50期权成交量分布」



## 「上证50期权持仓量分布」



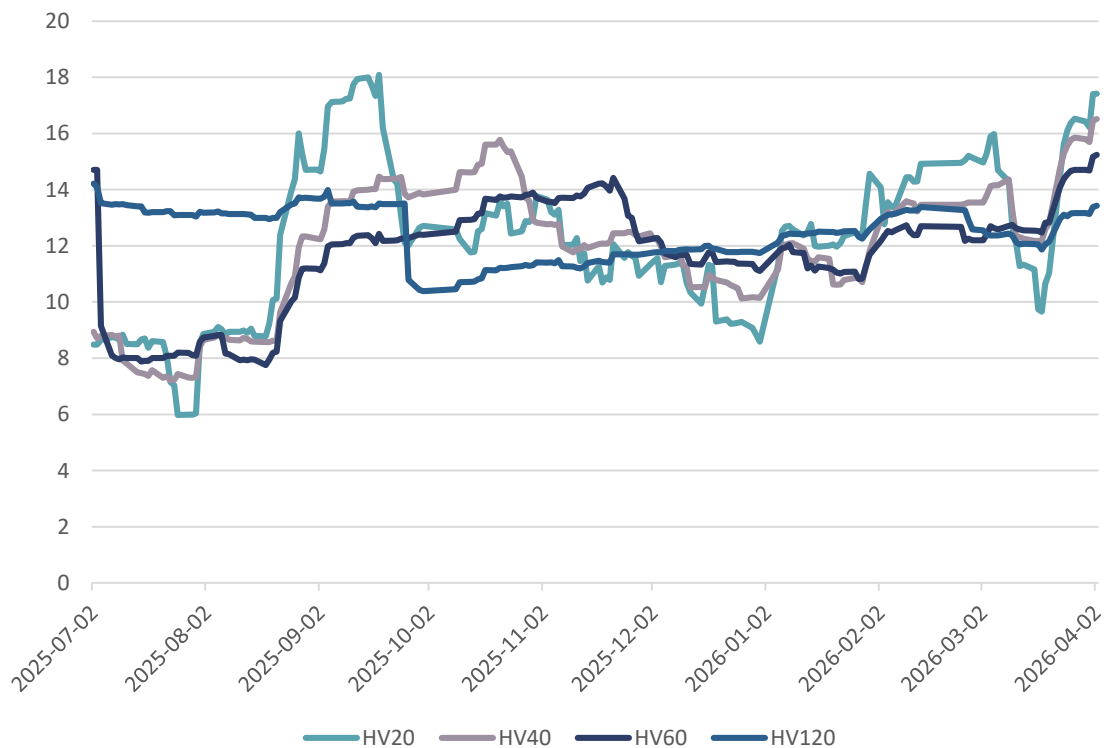
## 「上证50成交、持仓PCR」



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」



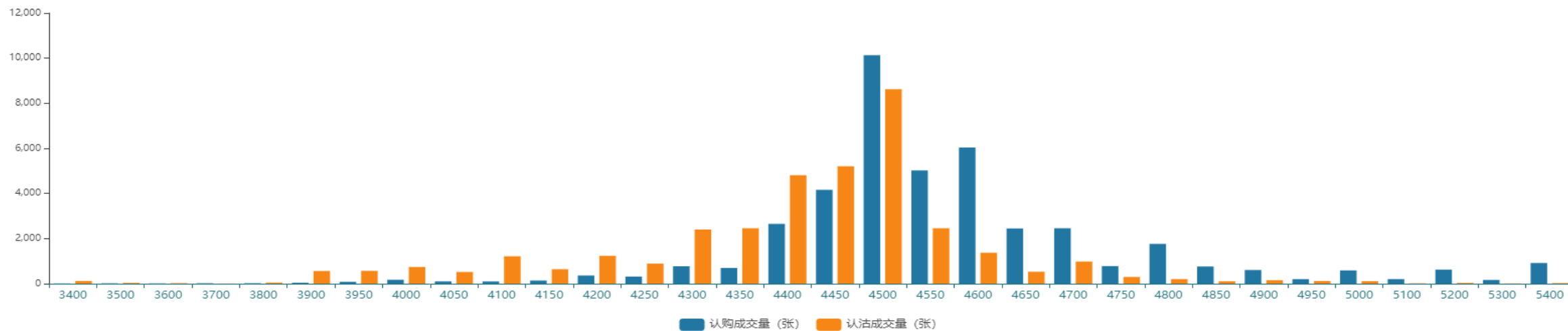
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「上证50期权隐含波动率」

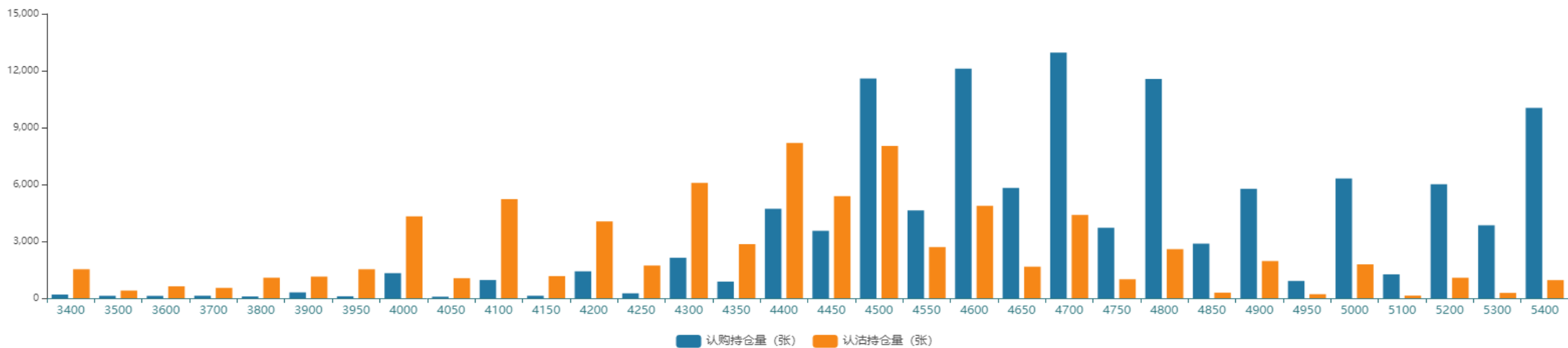


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

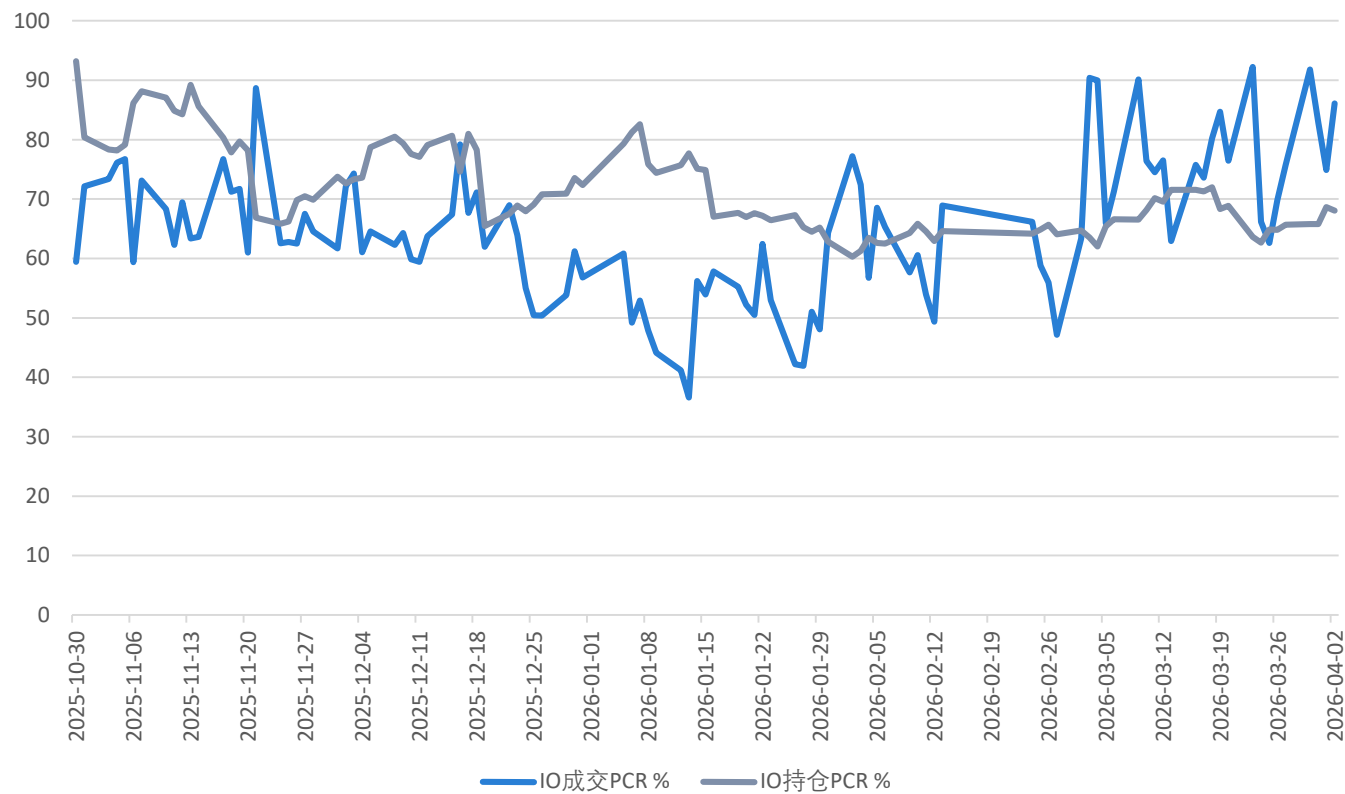
## 「沪深300期权成交量分布」



## 「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

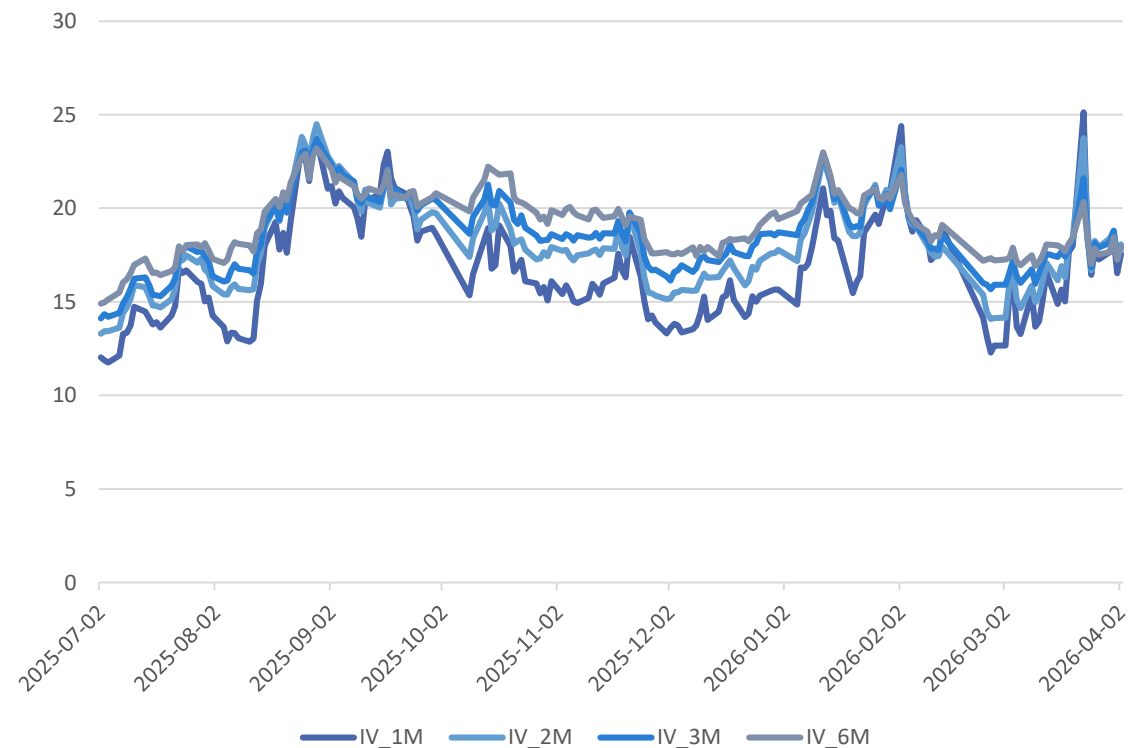
# 「周度市场数据」

## 「沪深300指数历史波动率」



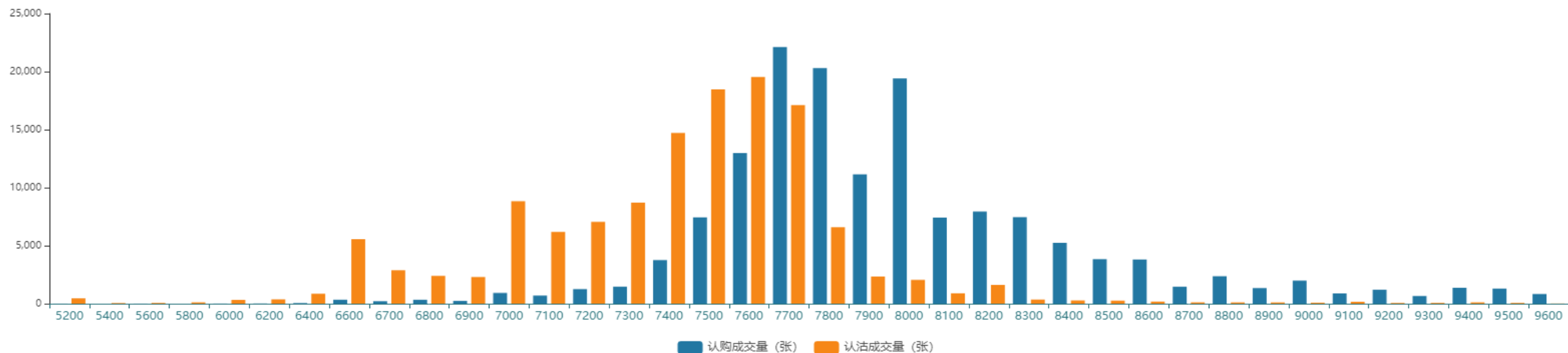
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「沪深300期权隐含波动率」

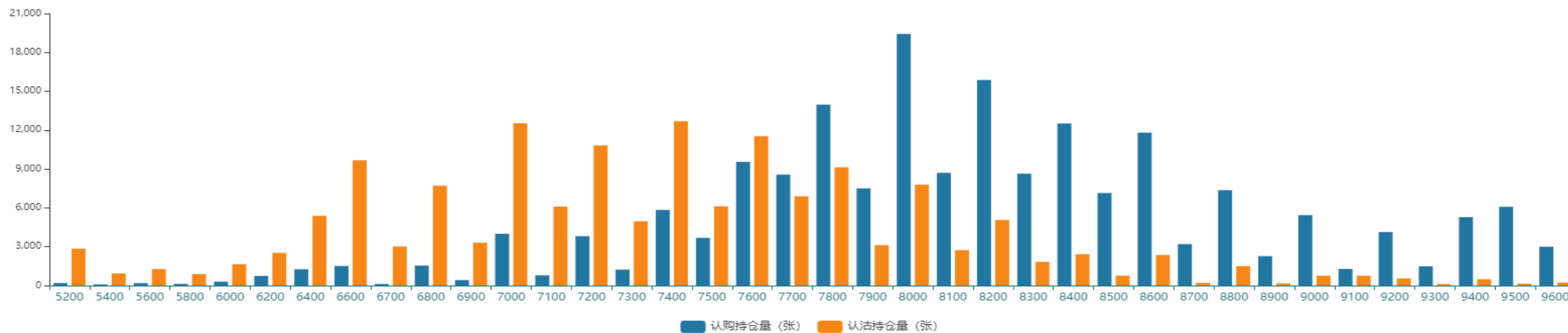


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「中证1000期权成交量分布」

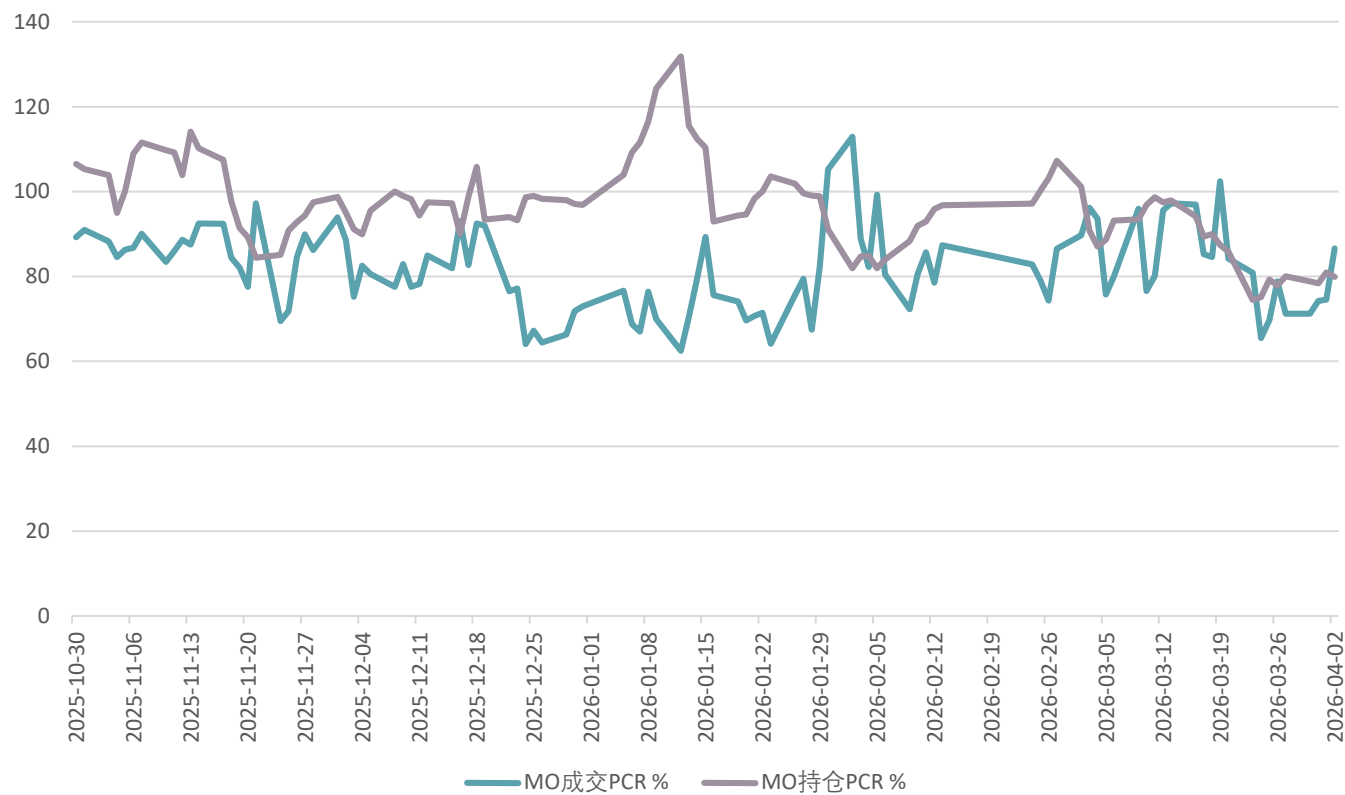


## 「中证1000期权持仓量分布」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

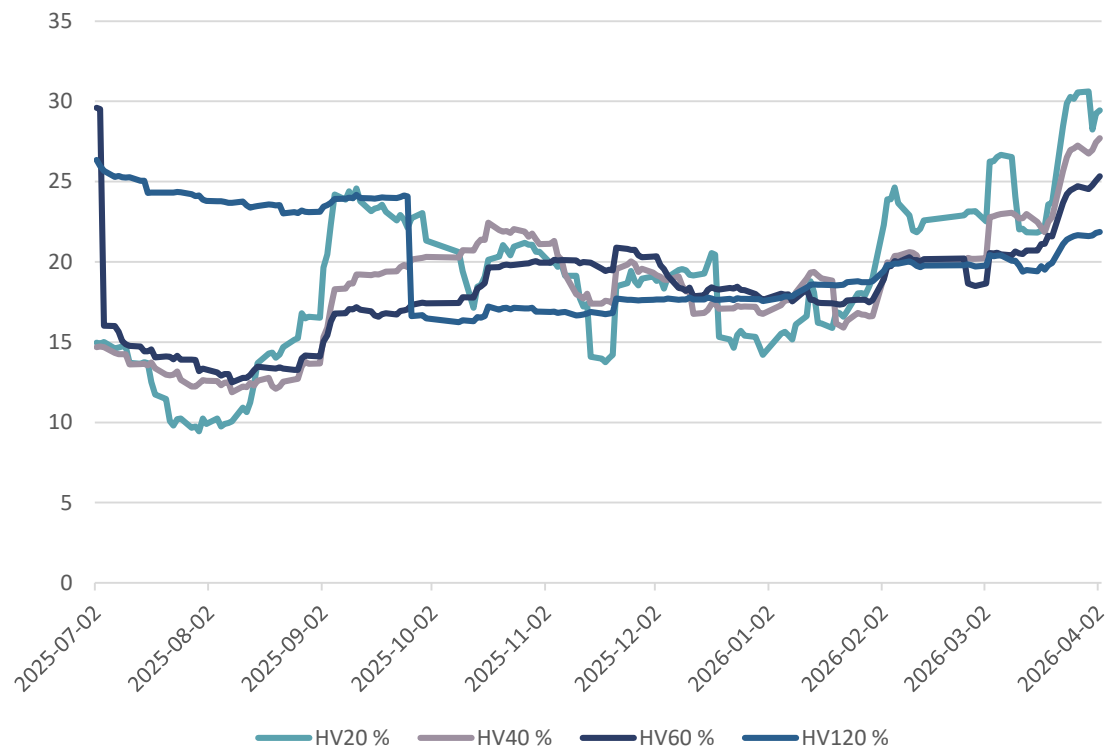
## 「中证1000成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

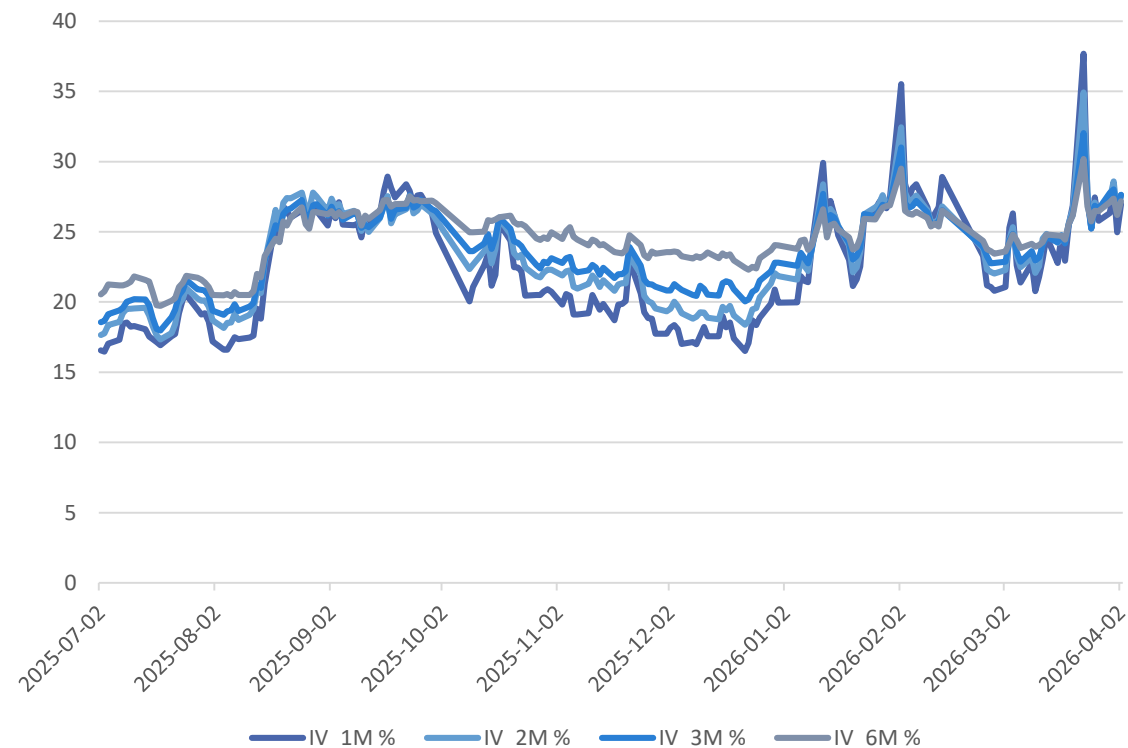
# 「周度市场数据」

## 「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股主要指数本周集体下跌。除上证指数外，均跌超2%。四期指亦集体走弱，中小盘股弱于大盘蓝筹股，以跌幅看IM>IC>IF>IH。本周，市场依旧受到海外地缘冲突局势反复变化而呈现宽幅震荡，市场成交活跃度较上周进一步回落。海外方面，北京时间4月2日早间，美国总统特朗普表示未来两到三周将加大对伊朗的打击，且表示决不允许伊朗拥有核武器。消息传出后，全球权益资产集体走弱。国内方面，经济基本面，2026年3月，在春节假期过后，企业逐步复工复产，制造业景气水平回升，制造业PMI创一年以来高位。上市公司基本面，从已披露2025年年报的上市公司看，全体A股营收增速加快，净利增速回落，但仍处于正值区间；四大宽基指数中，沪深300与上证50呈现营收增速一降一升，净利增速双双小幅回落的态势，而中证500、中证1000营收与净利增速均加快。整体来看，3月份三大PMI指数均重返扩张区间，经济基本面有望延续复苏态势，同时，目前披露2025年年报的上市公司整体表现良好。然而，海外地缘局势依旧面临不确定性，特朗普周四一反此前持续表示愿意结束战争的态度，转而以继续武力打击向伊朗施压，可见在战争尚未正式结束的背景下，仍需维持谨慎。

## 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。