

「2025.9.26」

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上涨，科创50强势走高，涨超6%。四期指多数上涨，大盘蓝筹股表现较好。本周，市场处于业绩、政策，宏观数据多重真空状态，国内外消息面扰动较少，加上临近中秋、国庆，投资者观望情绪较浓，市场呈现随机游走态势。本周，市场成交持续活跃度小幅回落。

1、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘价
	IF2512	1.36	-1.04	4525.0
	IH2512	1.06	-0.47	2944.4
	IC2512	1.37	-1.47	7080.0
	IM2512	-0.02	-1.39	7189.2
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	1.07	-0.95	4550.05
	上证50	1.07	-0.40	2941.02
	中证500	0.98	-1.37	7240.91
	中证1000	-0.55	-1.45	7397.59

2、消息面概览

影响

9月22日，中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心最新公布，贷款市场报价利率（LPR）为：1年期LPR为3.0%，5年期以上LPR为3.5%。

中性

国新办举行“高质量完成‘十四五’规划”系列主题新闻发布会，证监会主席吴清介绍，资本市场含“科”量进一步提升，目前A股科技板块市值占比超过1/4；截至8月底，各类中长期资金合计持有A股流通市值约21.4万亿元，较“十三五”末增长32%，外资持有A股市值3.4万亿元。

中性

美国第二季度GDP终值年化环比增长3.8%，较修正值3.3%大幅上调，创近两年最快增速。核心PCE物价指数终值由2.5%上调至2.6%。

中性

3、周度市场数据

「周度市场数据」

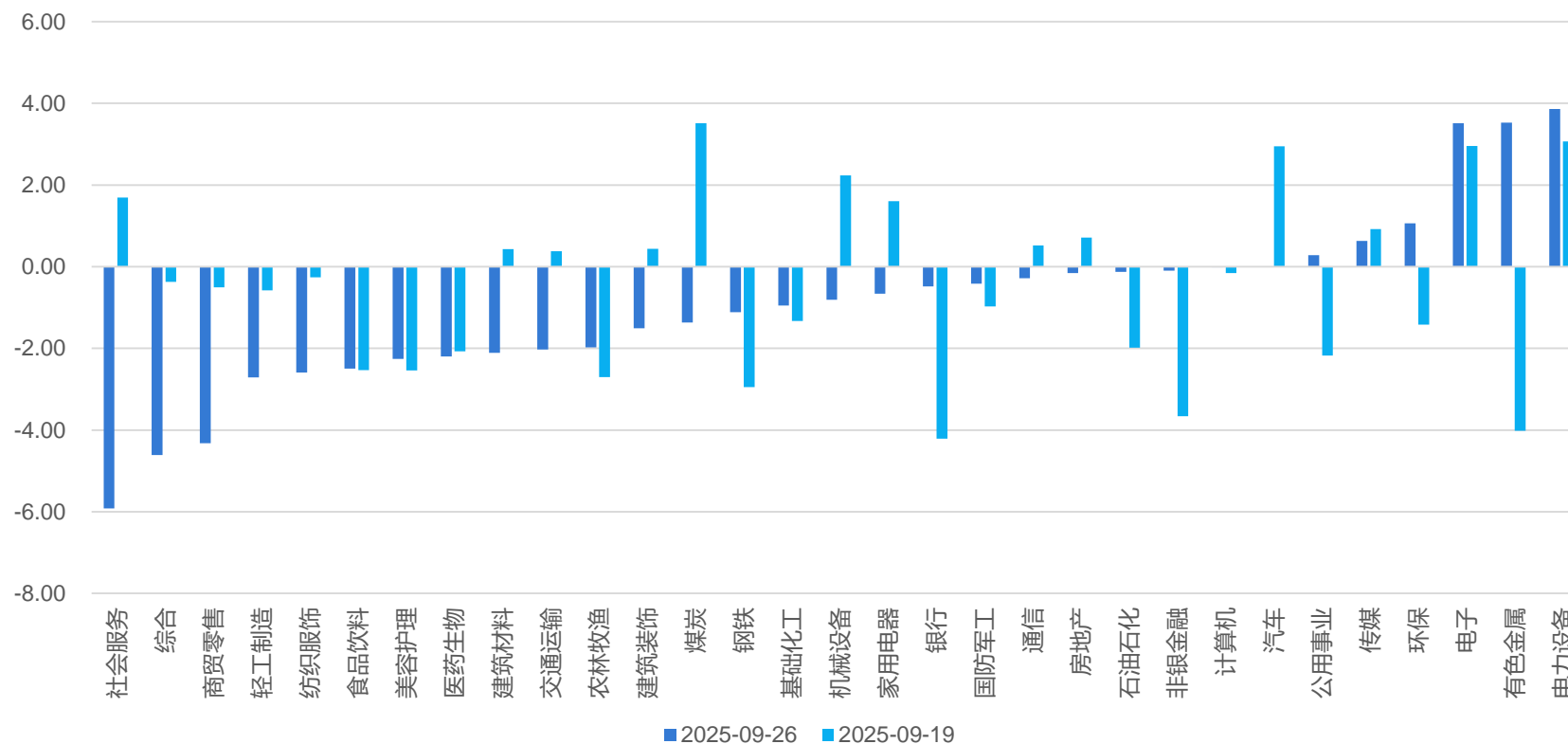
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	0.21	-0.65	3828.11
深证成指	1.06	-1.76	13209.00
科创50	6.47	-1.60	1450.82
中小100	1.75	-1.85	8177.93
创业板指	1.96	-2.60	3151.53

「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	-0.89	-0.50	6604.72
英国富时100	-0.03	-0.39	9213.98
恒生指数	-1.57	-1.35	26128.20
日经225	0.69	-0.87	45354.99

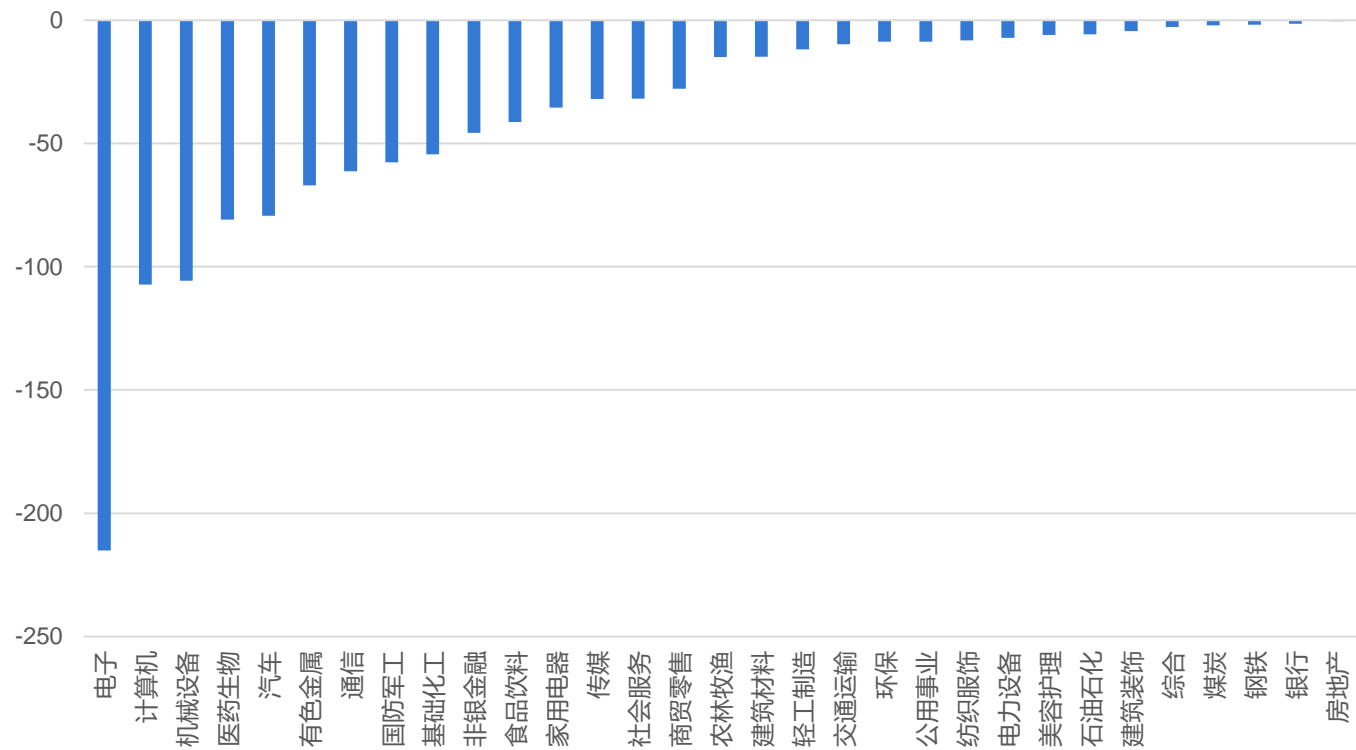
「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块多数下跌，社会服务、综合、商贸零售板块明显走弱，电力设备、有色金属板块涨幅居前。

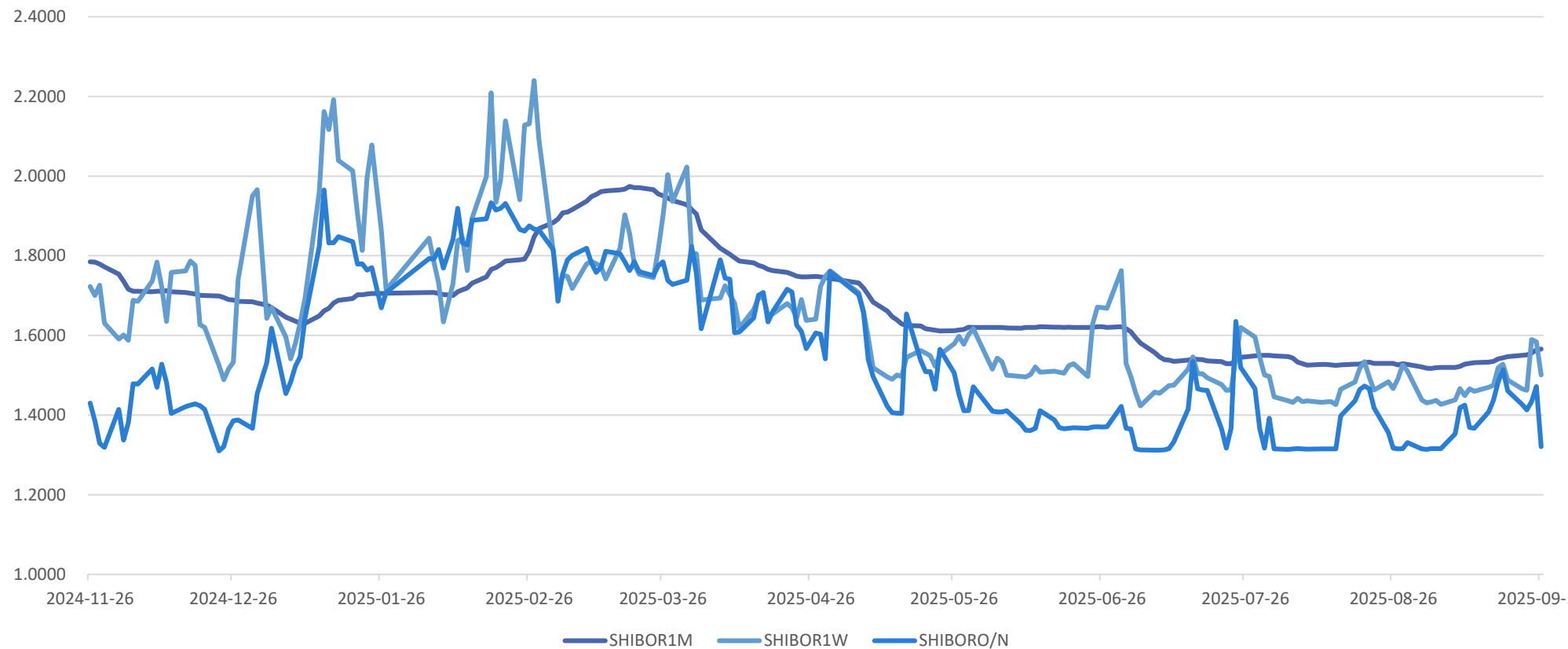
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业主力资金集体呈净流出，电子板块资金大幅净流出。

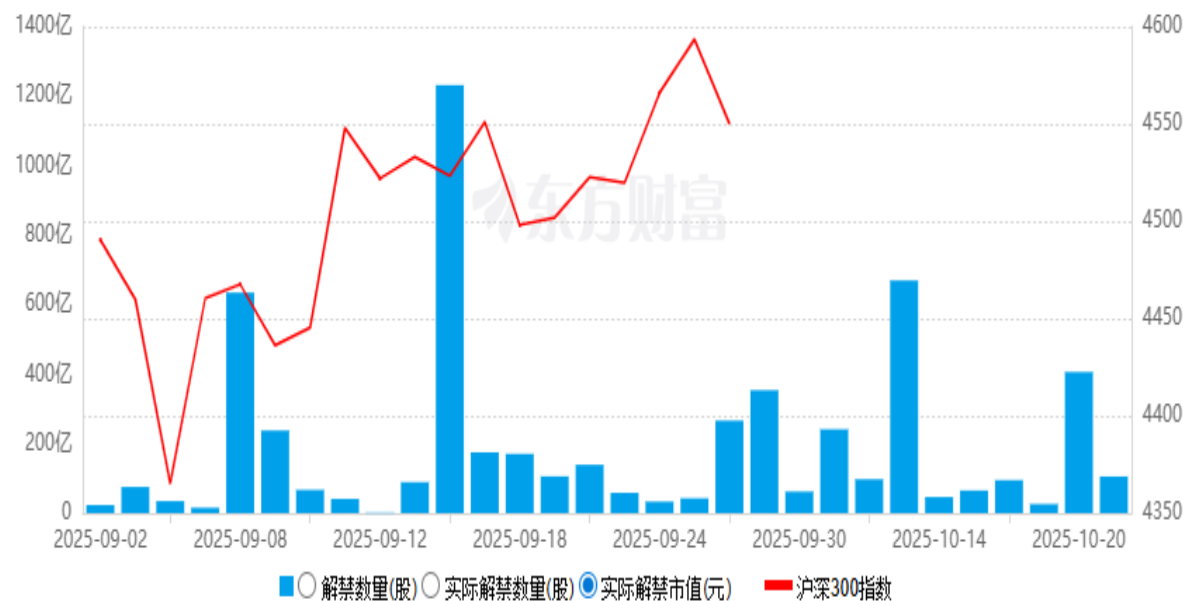
「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

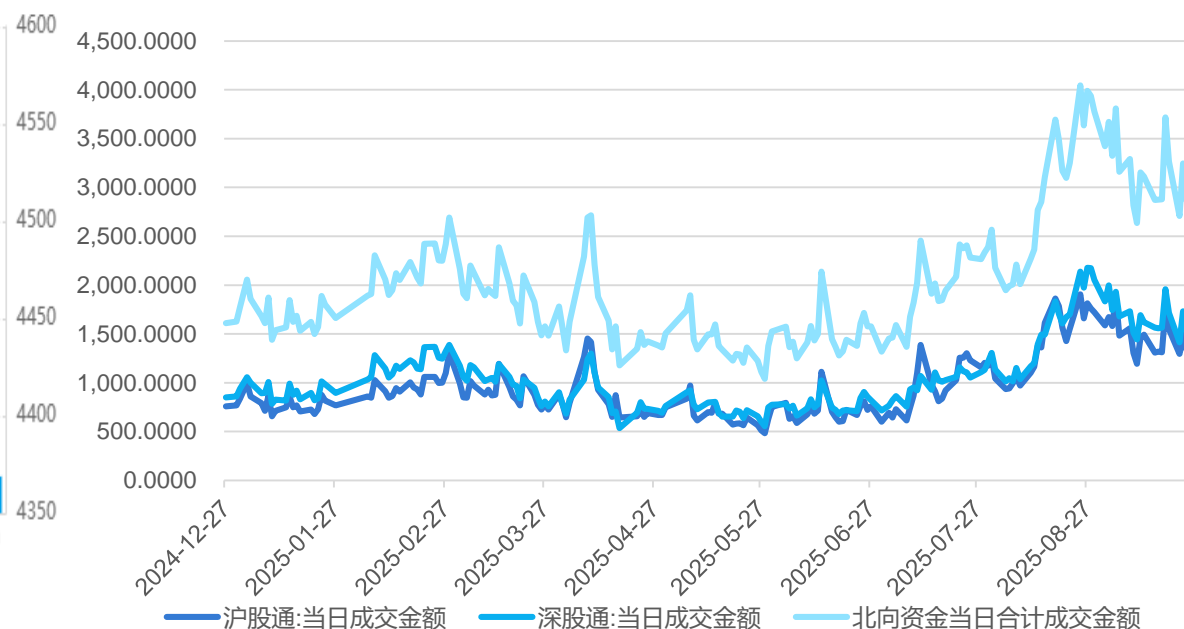
SHIBOR短期利率表现分化，资金价格仍在较低水平。

「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」

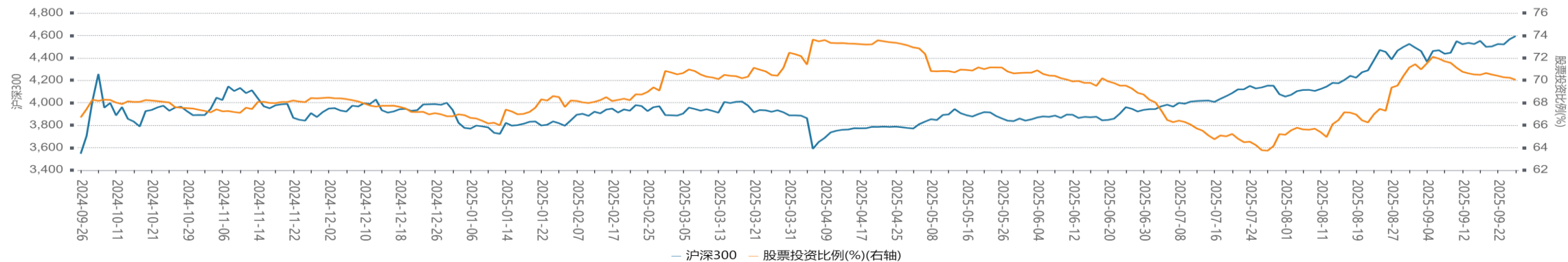


数据来源：wind，瑞达期货研究院

本周重要股东二级市场净减持112.65亿元，限售解禁市值为673.58亿元。北向资金合计买卖11800.04亿。

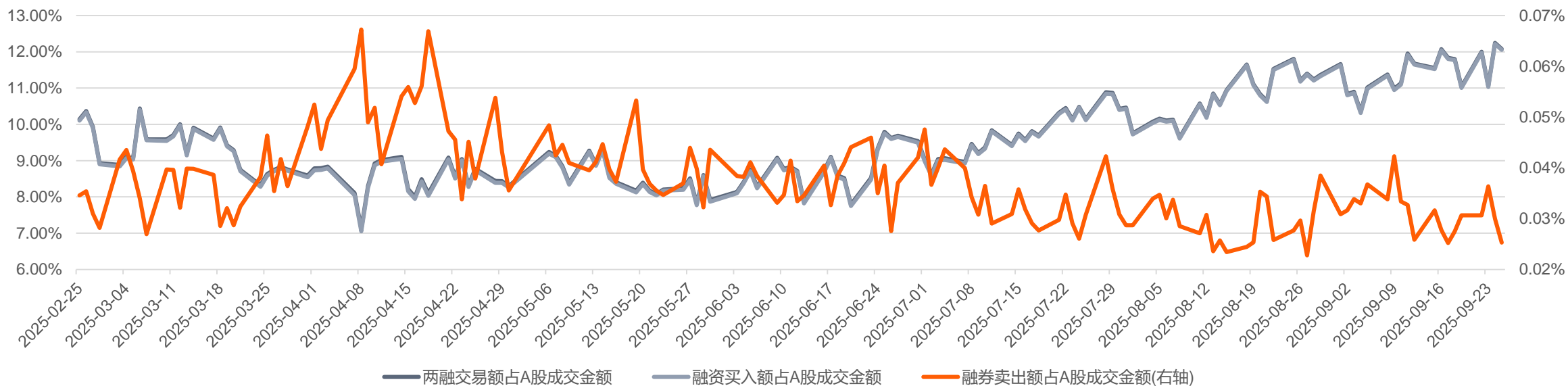
「周度市场数据」

「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

「周度市场数据」

「IF基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IF主力合约基差走强。

「IF跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

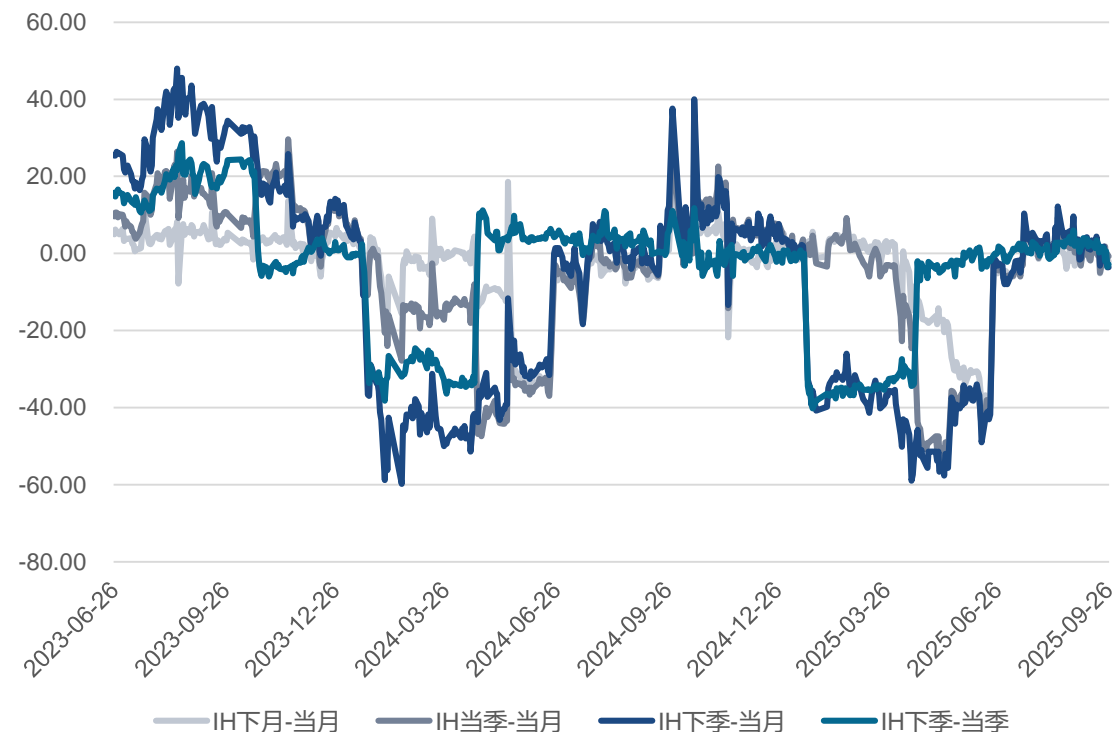
「周度市场数据」

「IH基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH跨期」

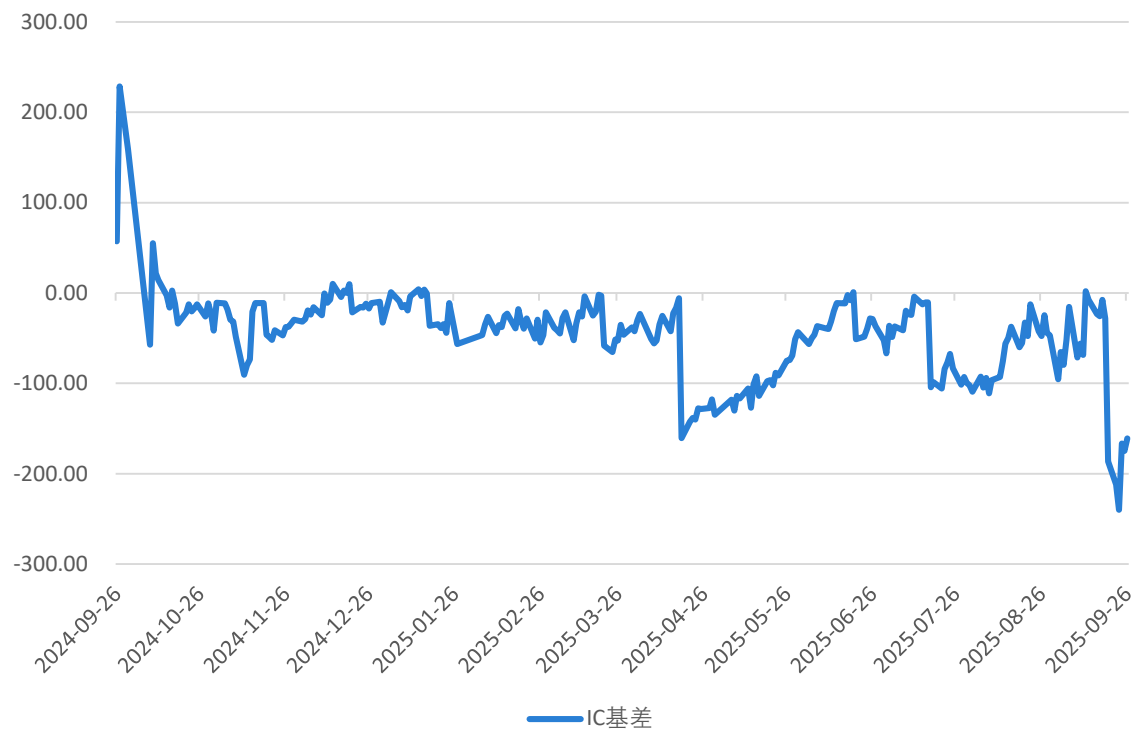


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IH主力合约基差走强。

「周度市场数据」

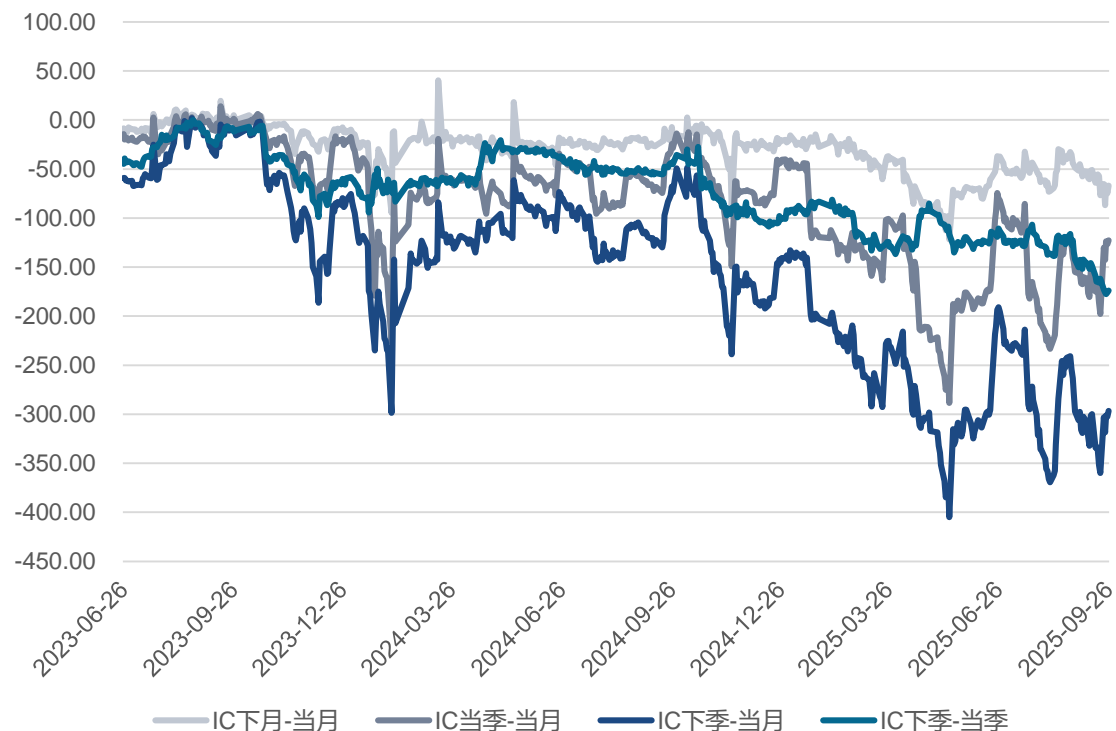
「IC基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IC主力合约基差走强。

「IC跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

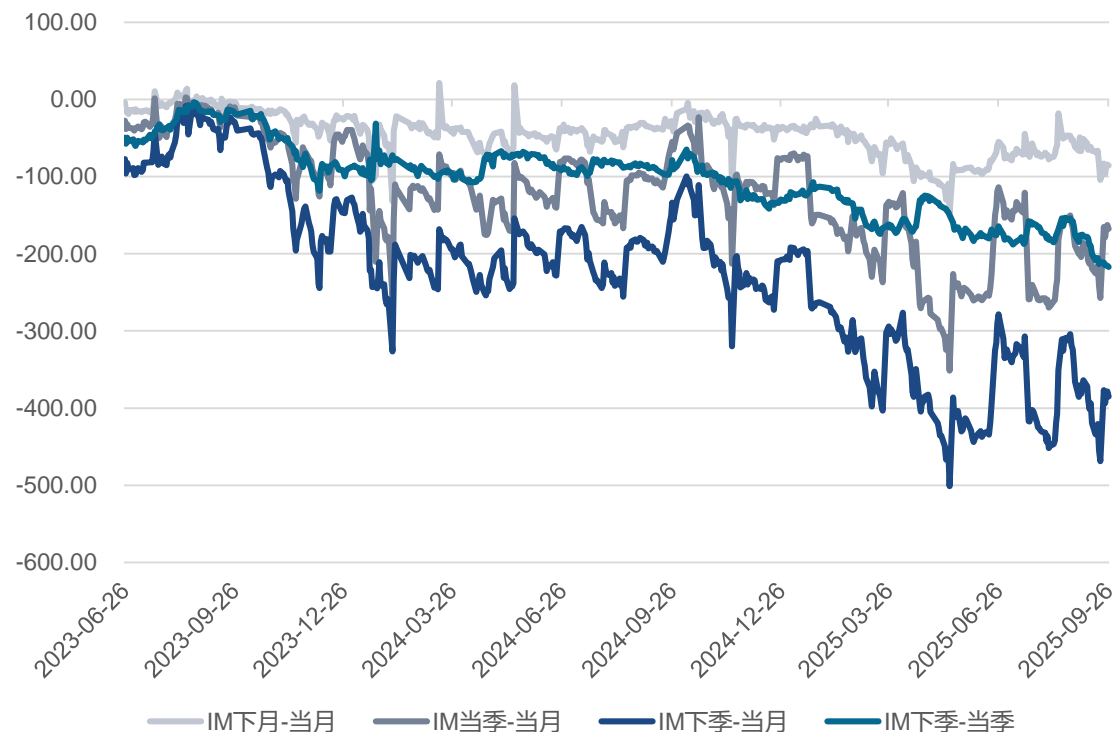
「周度市场数据」

「IM基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

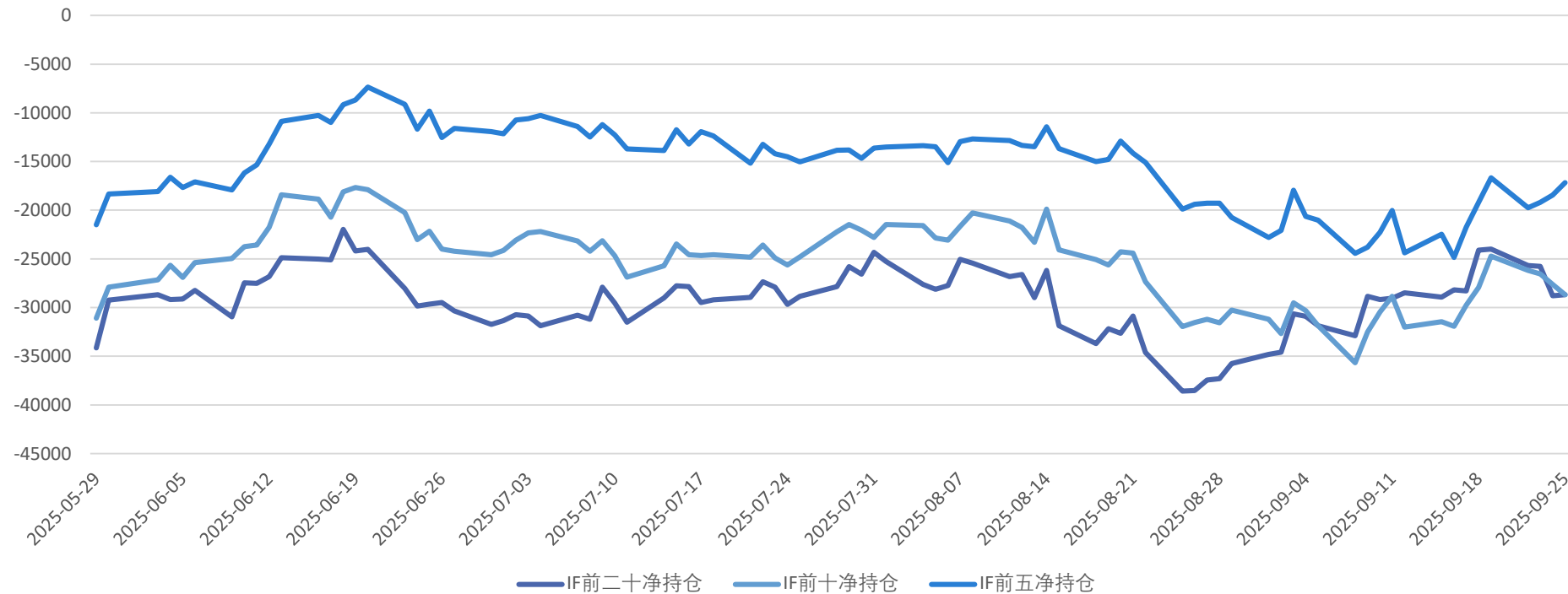
「IM跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

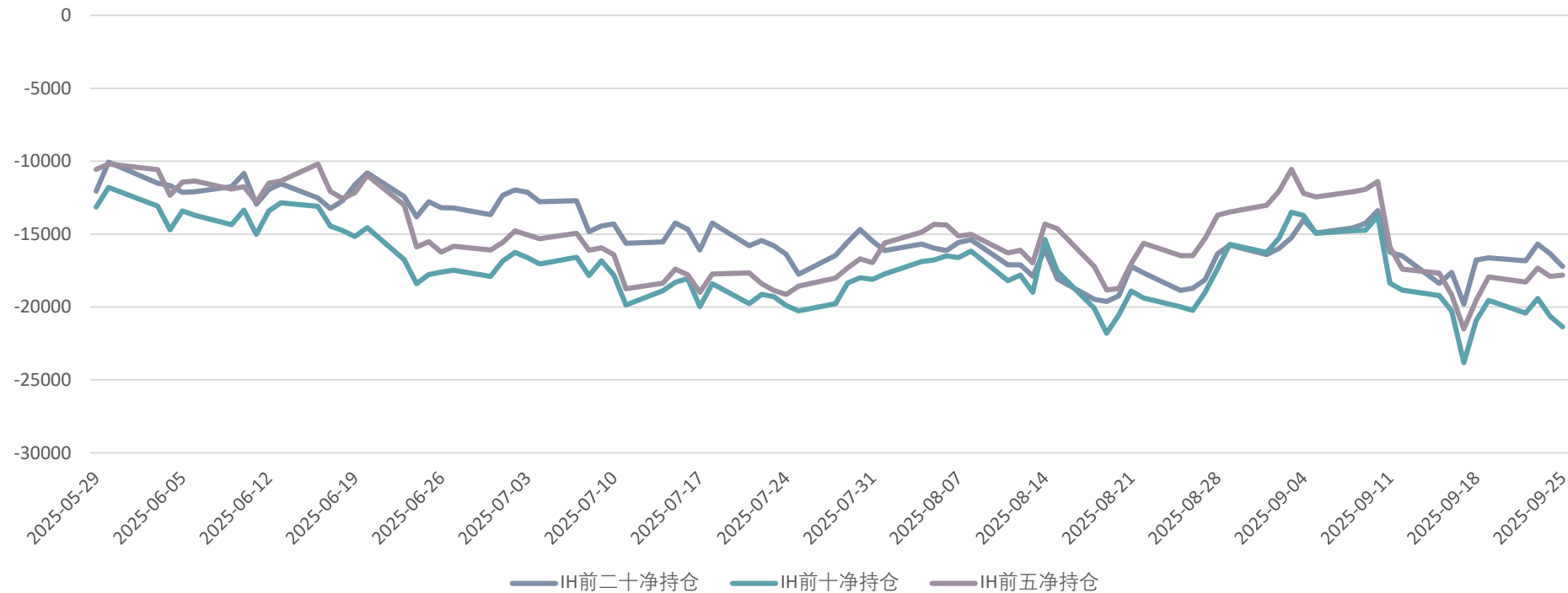
IM主力合约基差走强。

「IF净持仓」



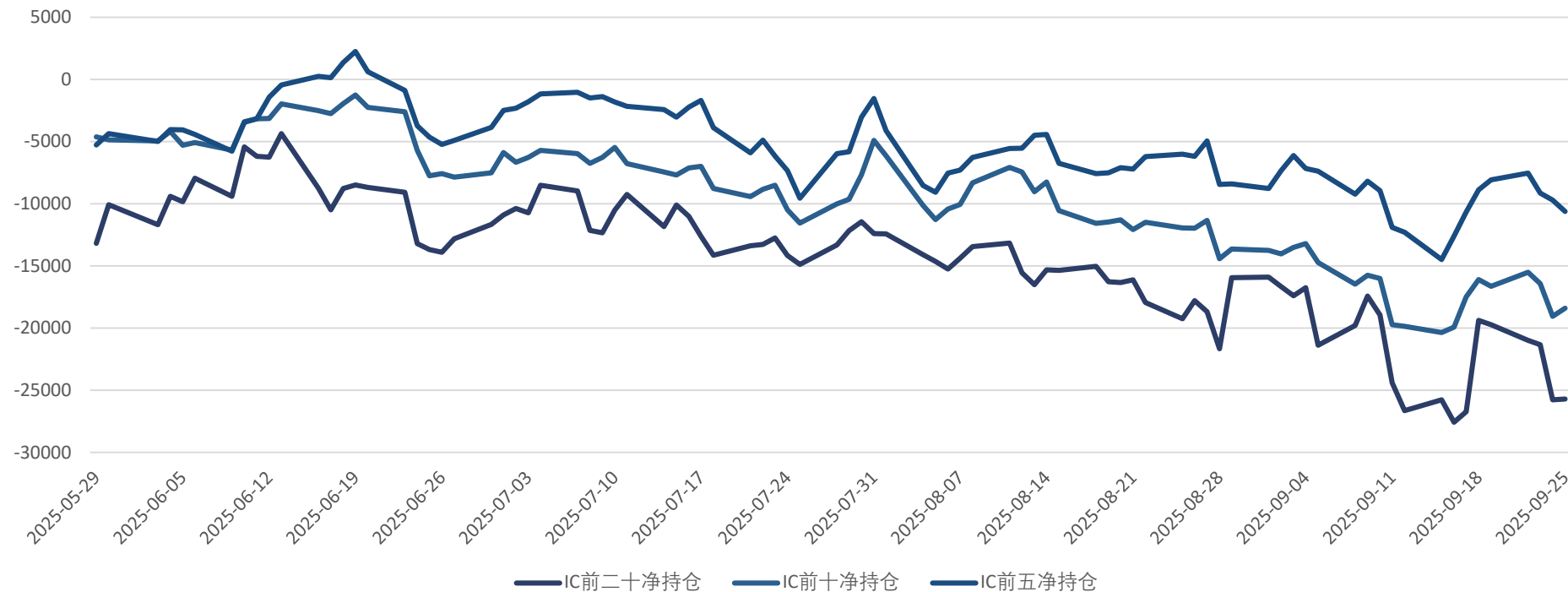
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」



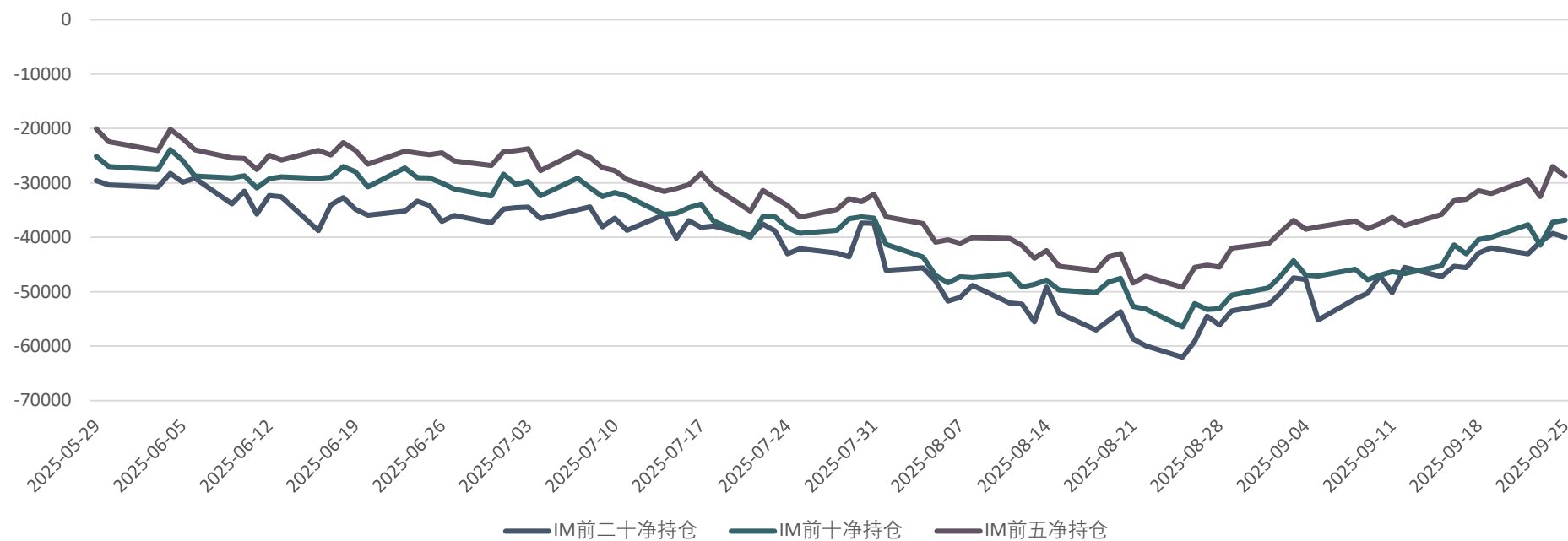
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC净持仓」



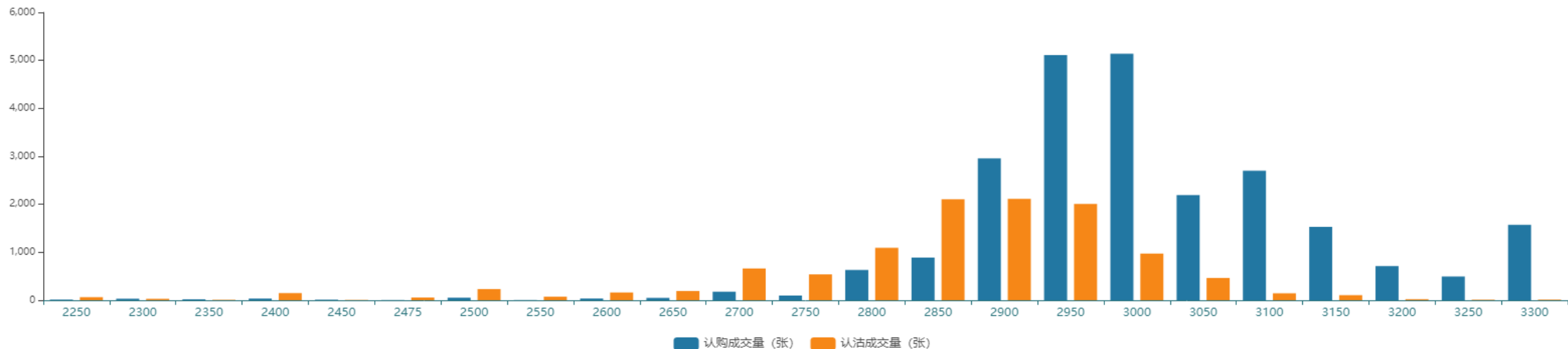
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM净持仓」

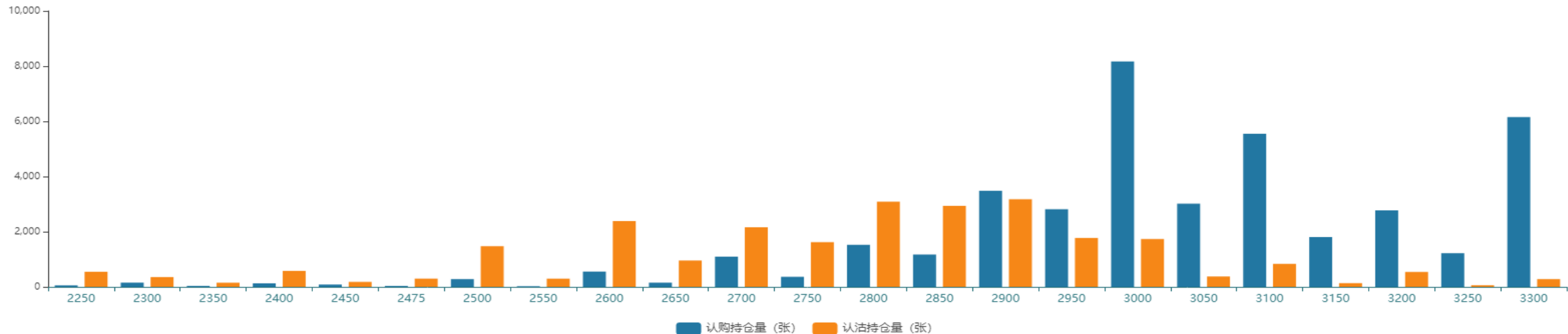


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

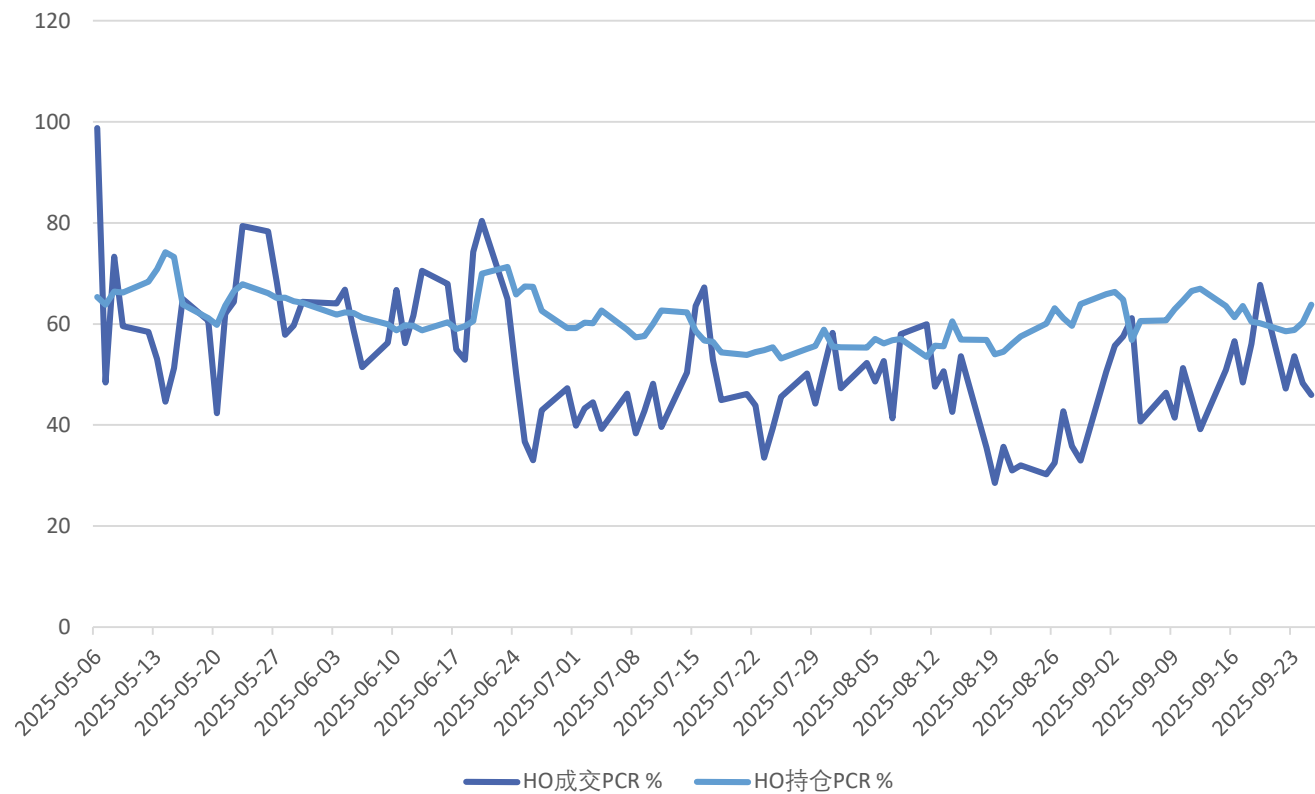
「上证50期权成交量分布」



「上证50期权持仓量分布」



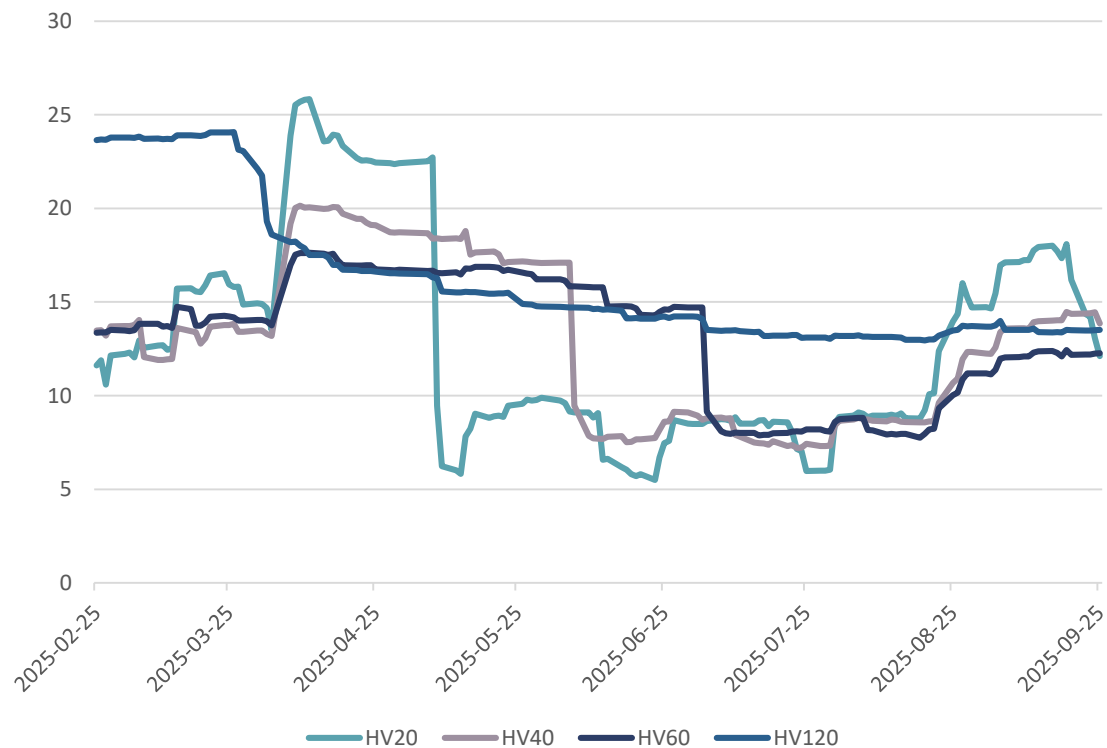
「上证50成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

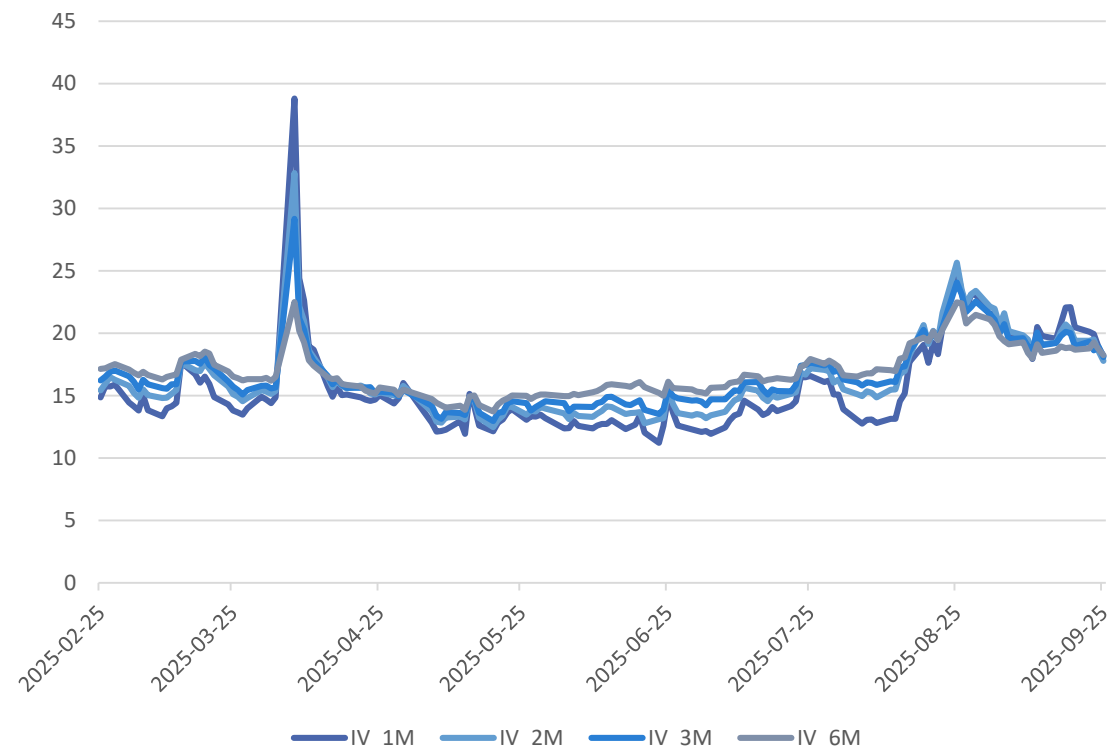
「周度市场数据」

「上证50指数历史波动率」



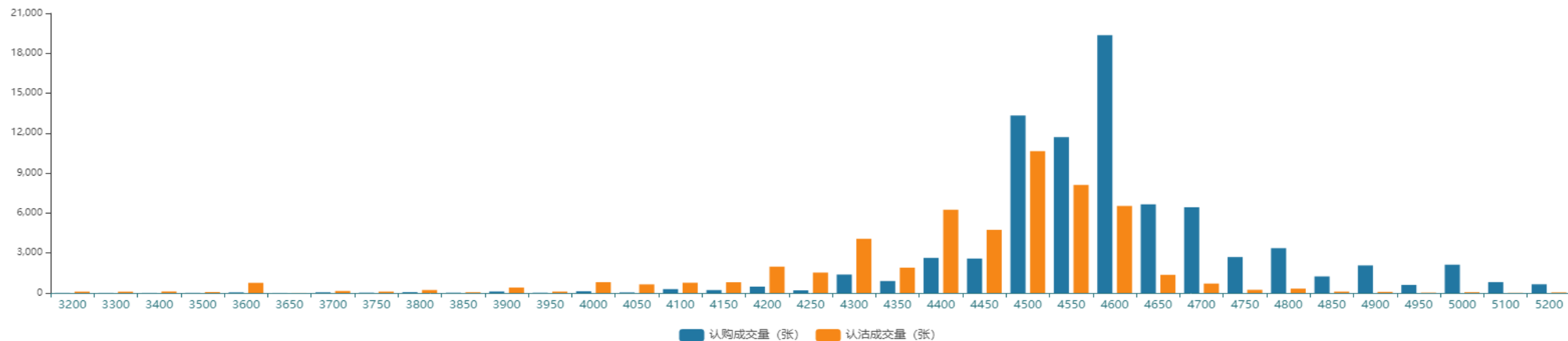
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50期权隐含波动率」

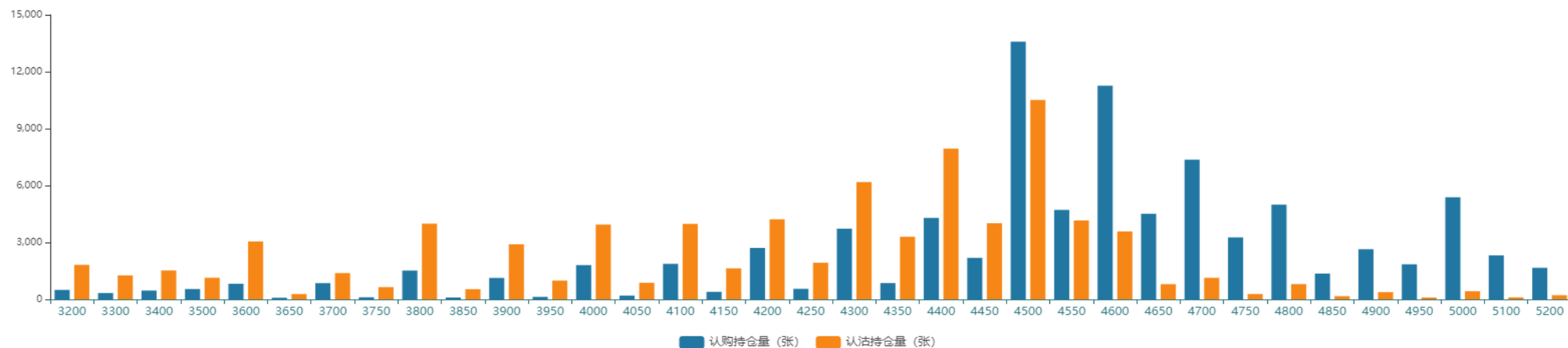


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

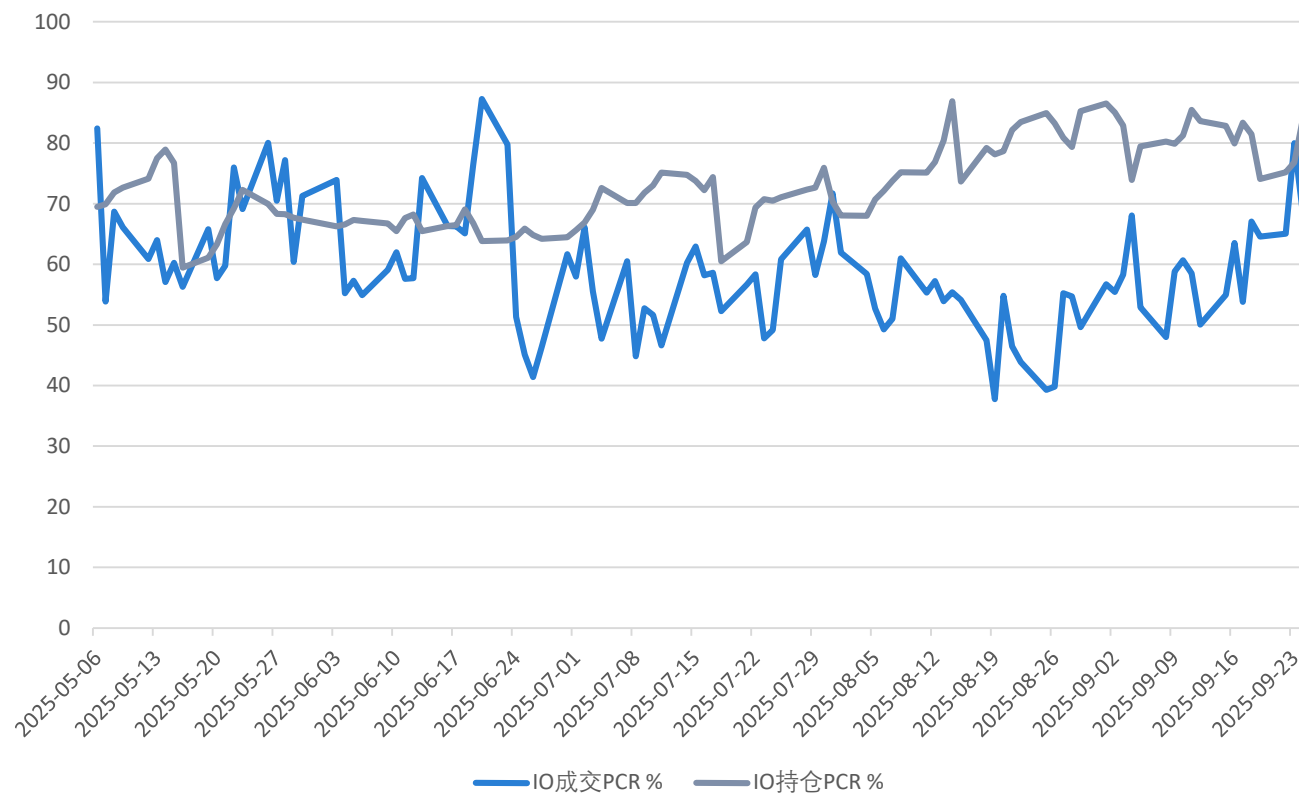
「沪深300期权成交量分布」



「沪深300期权持仓量分布」



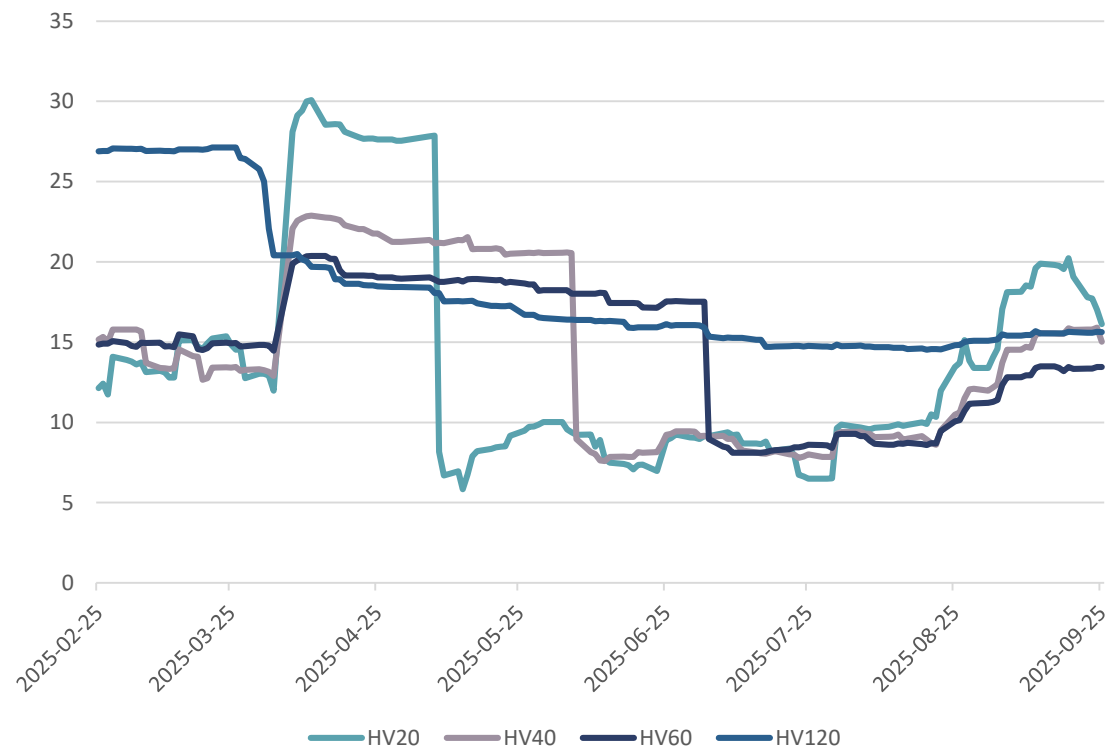
「沪深300成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

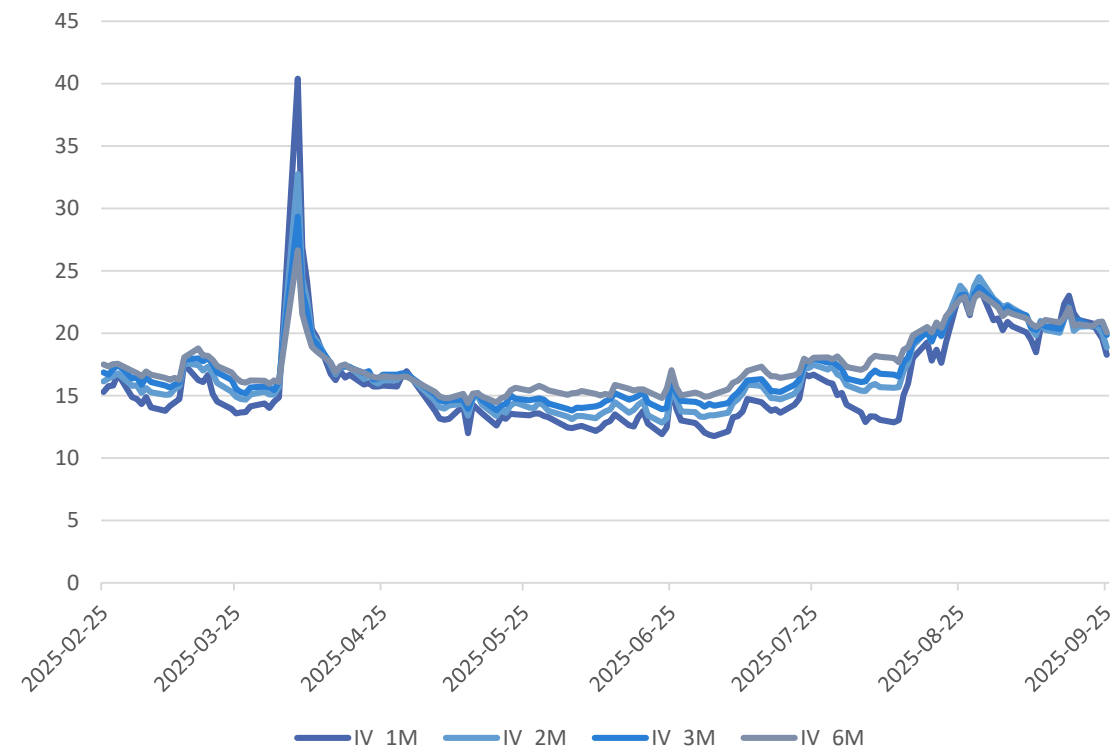
「周度市场数据」

「沪深300指数历史波动率」



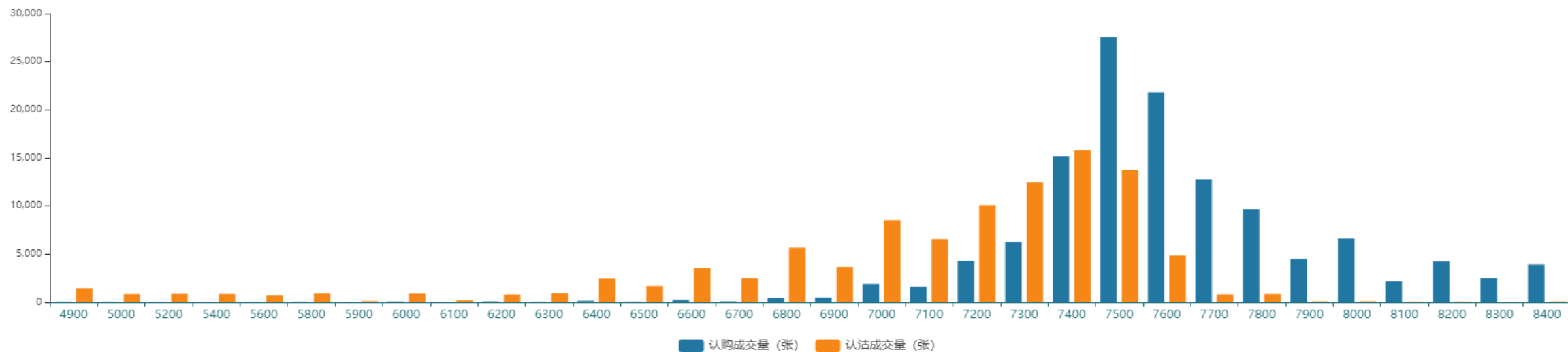
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300期权隐含波动率」

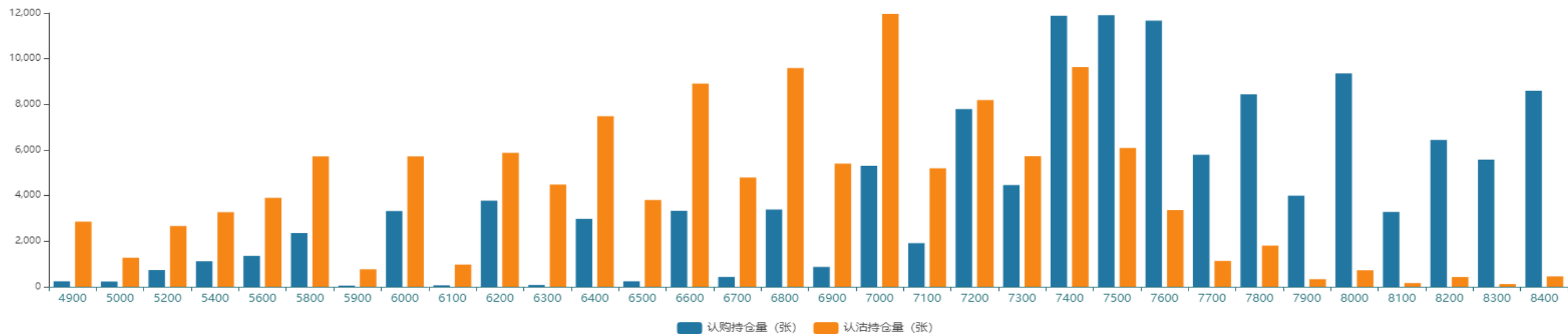


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「中证1000期权成交量分布」

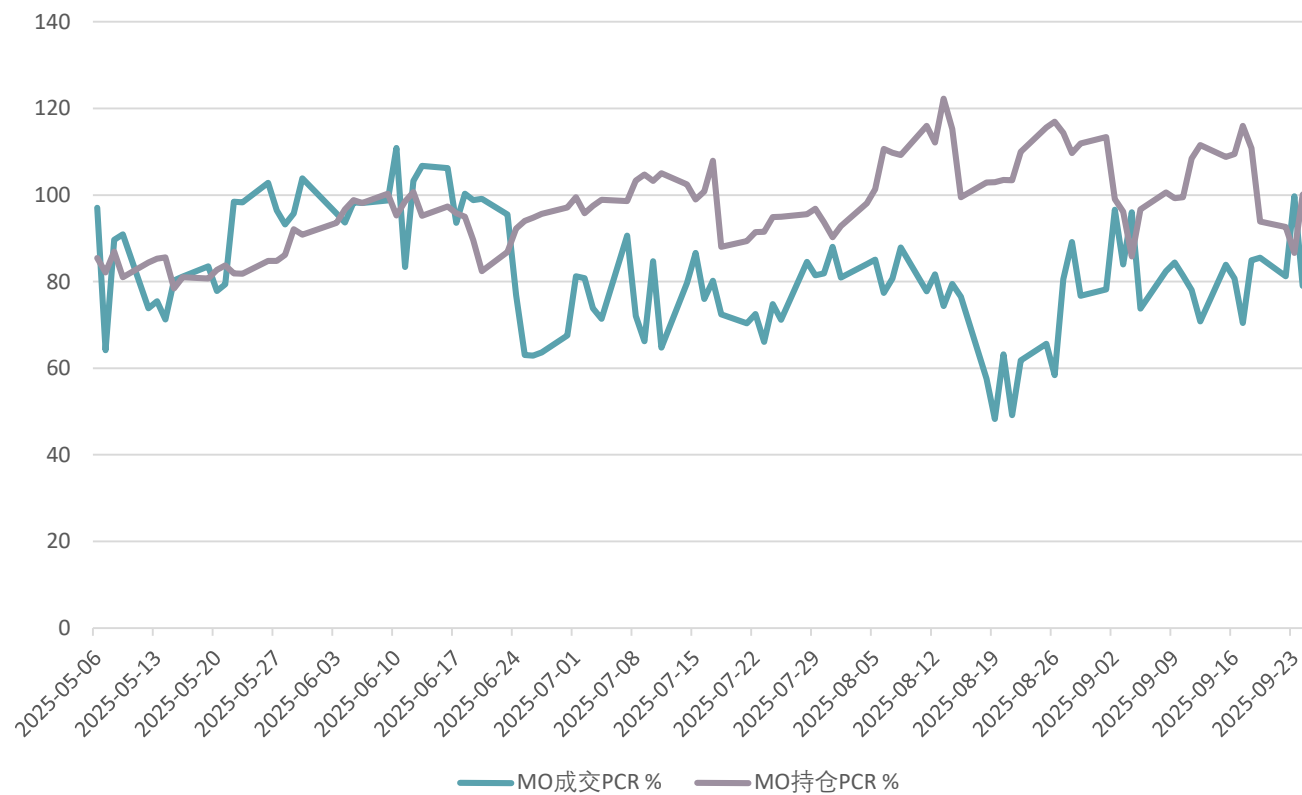


「中证1000期权持仓量分布」



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

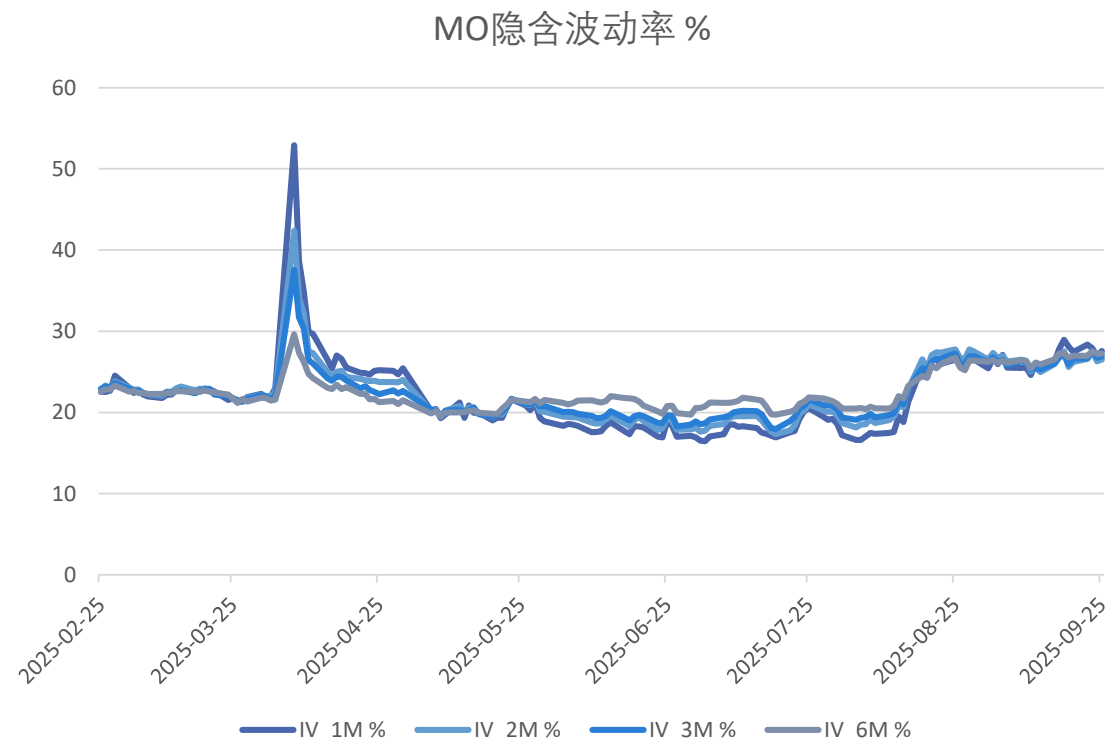
「周度市场数据」

「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股主要指数本周普遍上涨，科创50强势走高，涨超6%。四期指多数上涨，大盘蓝筹股表现较好。本周，市场成交持续活跃度小幅回落。海外方面，美国二季度GDP终值意外上升，同时上周初请失业金人数超市场预期下滑，经济数据维持韧性支撑美元走势，人民币近期相对承压。国内方面，经济基本面，8月份，国内社零、固投、进出口、规上工业增加值增速均较前值明显回落且弱于市场预期，房地产市场亦呈现加速走弱态势；政策端，在银行净息差处于低位的背景下，LPR报价维持不变符合市场预期。整体来看，本周国内市场处于宏观数据真空期，同时海内外消息扰动较少，市场整体呈现随机游走态势，加上国庆、中秋假期临近市场交投相对平淡。此前公布的经济数据显示，8月经济数据仍然承压，房地产对固投产生明显拖累，以旧换新政策效果边际减弱也令社零承压，还需等待后续政策进一步发力。在政策落地前市场预计维持震荡。策略上，建议暂时观望。

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。