

「2026.2.6」

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，科创50及创业板指跌幅较大，均跌超3%。四期指亦集体走弱，此前涨幅明显的IC下行最大。本周，受到美国方面新任美联储主席提名带来的流动性收紧预期冲击；以及人工智能产业过度投入而回报有限的担忧，使得美股科技股下行带来的外溢效应影响，A股走势整体偏弱。本周，市场成交活跃度较上周显著回落。

1、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘价
	IF2603	-1.56	-0.63	4637.6
	IH2603	-1.23	-0.80	3036.2
	IC2603	-2.93	-0.24	8117.4
	IM2603	-1.23	-0.82	7990.8
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	-1.33	-0.57	4643.60
	上证50	-0.93	-0.69	3037.86
	中证500	-2.68	0.00	8146.41
	中证1000	-2.46	-0.20	8051.57

2、消息面概览

影响

中国1月官方制造业PMI为49.3%，环比下降0.8个百分点；非制造业PMI为49.4%，下降0.8个百分点；综合PMI产出指数为49.8%，下降0.9个百分点。

偏空

美国总统特朗普正式提名前美联储理事凯文·沃什为下任美联储主席，接替将于5月结束任期的鲍威尔。

偏空

美国1月ISM制造业PMI指数升至52.6，远高于预期的48.5，创2022年8月以来新高，主要受新订单和产出稳健增长的提振。

中性偏多

十部门发文推动低空经济标准体系建设，重点围绕低空航空器、低空基础设施、低空空空交通管理、安全监管和应用场景五大核心领域，建立“四维融合”标准供给体系，要求到2027年体系基本建立。

中性偏多

美国1月ADP新增就业岗位2.2万个，远低于市场预期4.8万人，前值由4.1万下修至3.7万。美国1月挑战者裁员数量飙升至10.84万人，新增招聘岗位仅5300多个，均创17年来同期最差。去年12月职位空缺数量大幅下降至654万，为2020年以来最低。上周初请失业金人数则意外大增2.2万至23.1万。

偏空

3、周度市场数据

「周度市场数据」

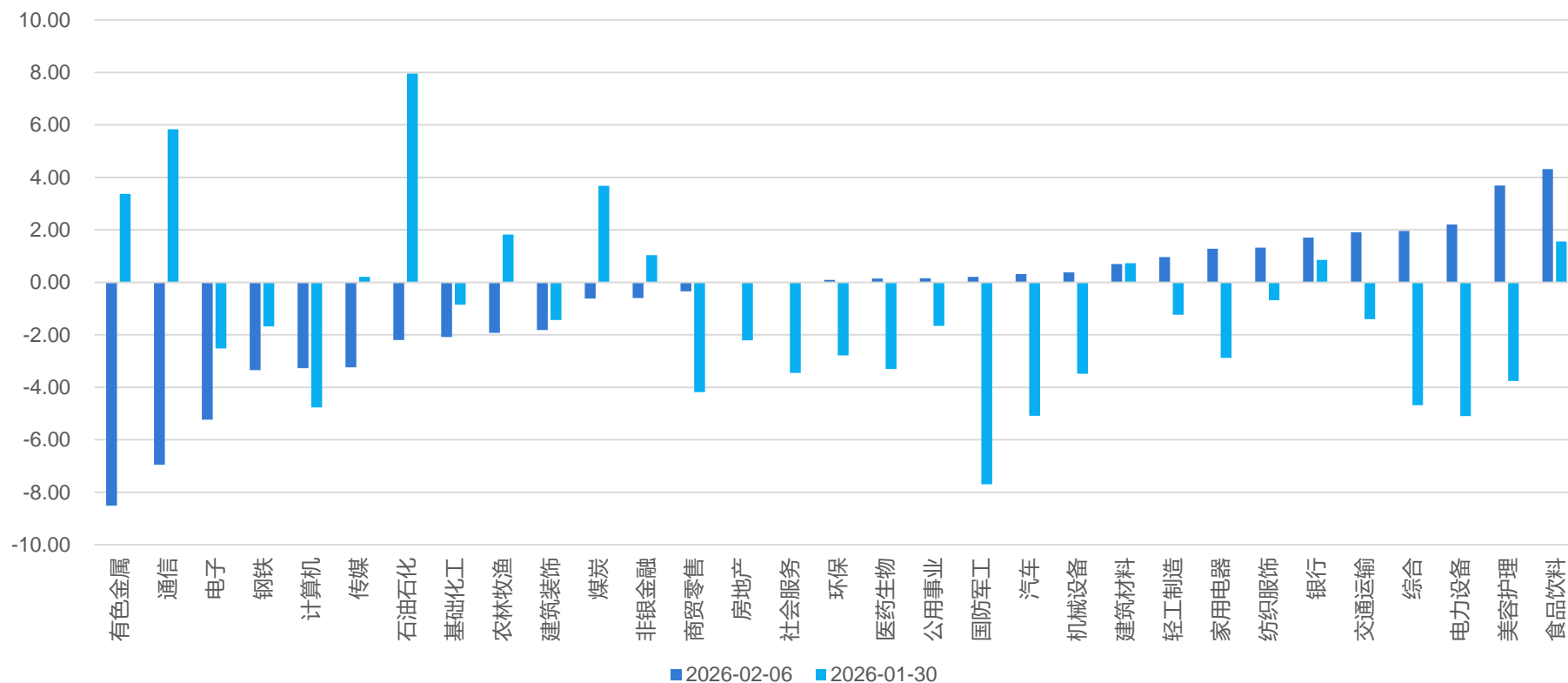
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	-1.27	-0.25	4065.58
深证成指	-2.11	-0.33	13906.73
科创50	-5.76	-0.71	1422.41
中小100	-1.16	0.28	8447.99
创业板指	-3.28	-0.73	3246.46

「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	-2.03	-1.23	6798.40
英国富时100	0.84	-0.90	10309.22
日经225	1.75	0.81	54253.68
恒生指数	-3.02	-1.21	26559.95

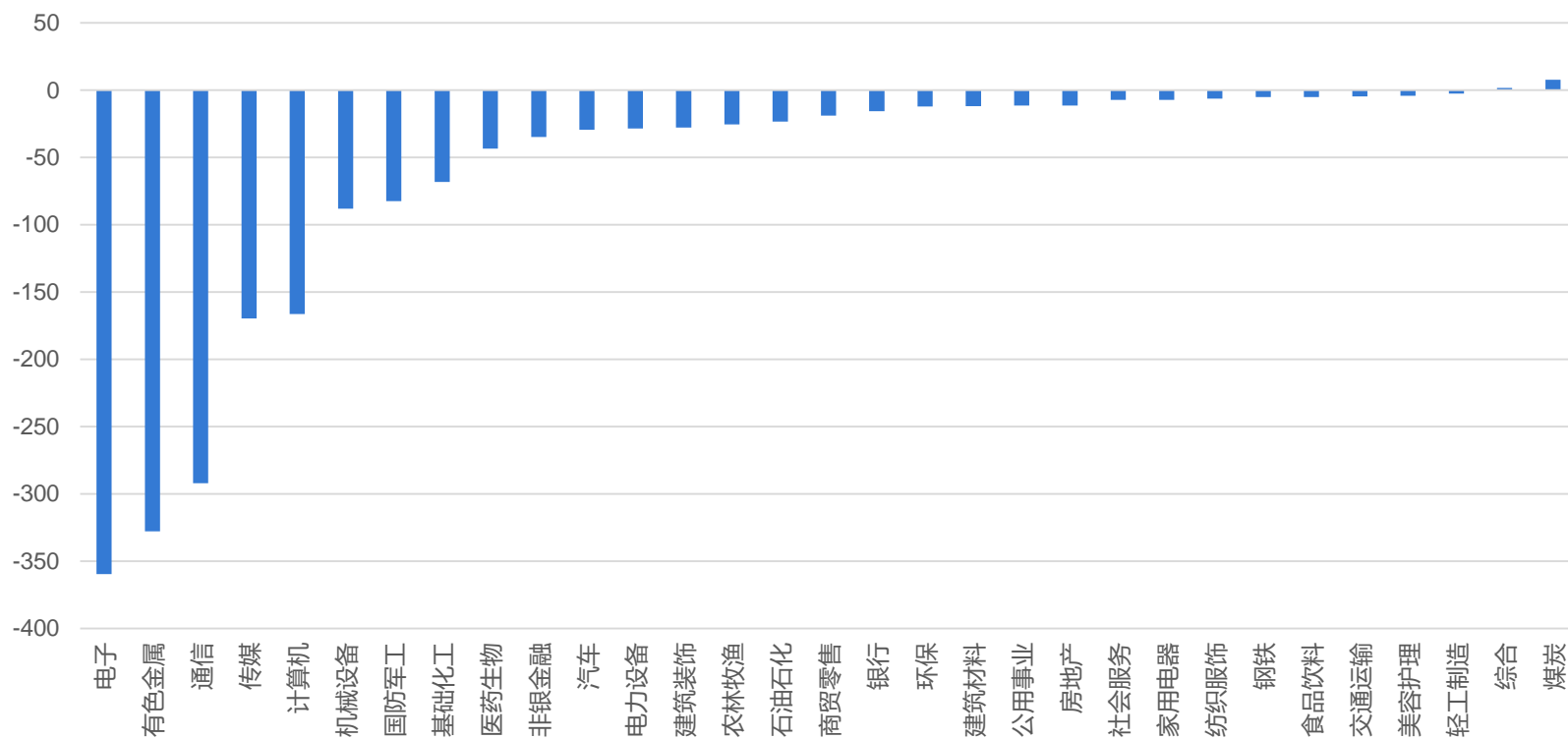
「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块涨跌不一，有色金属板块大幅走弱，食品饮料板块走强。

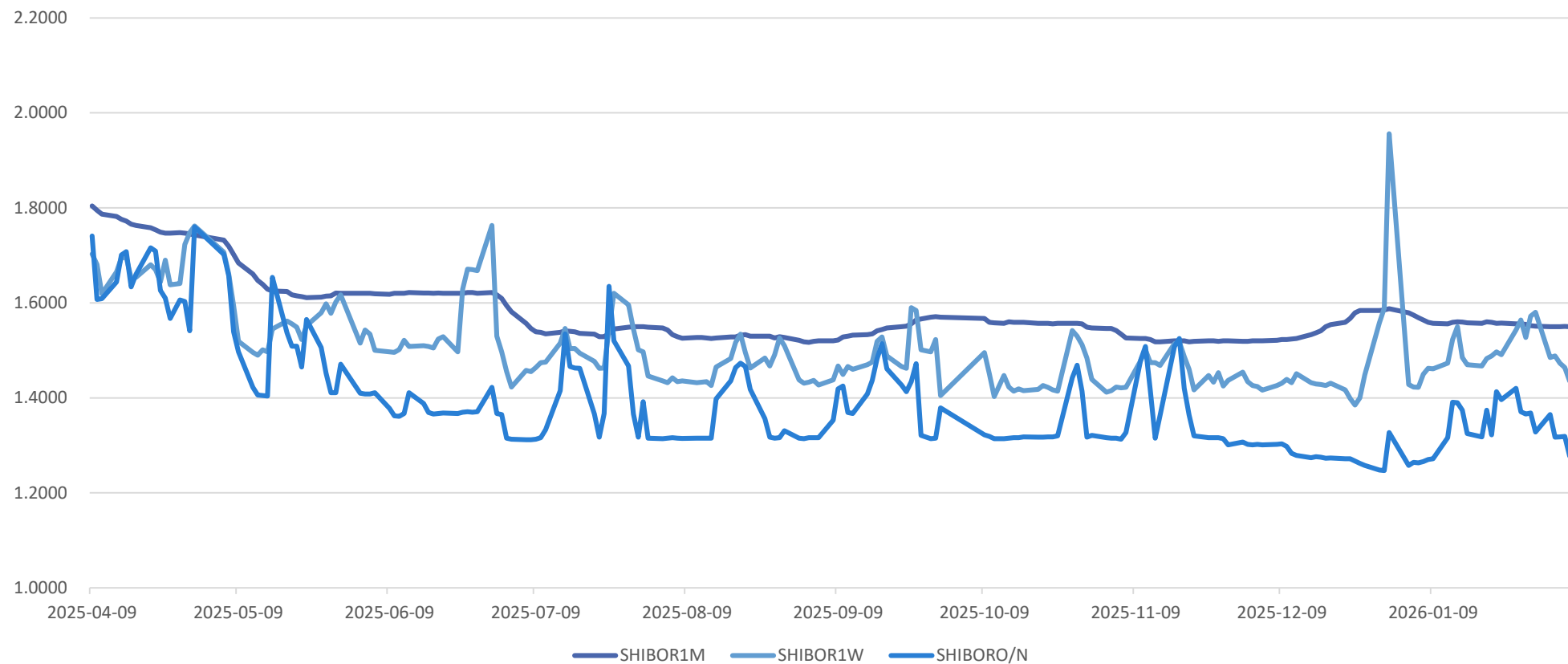
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



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、有色金属板块资金大幅净流出。

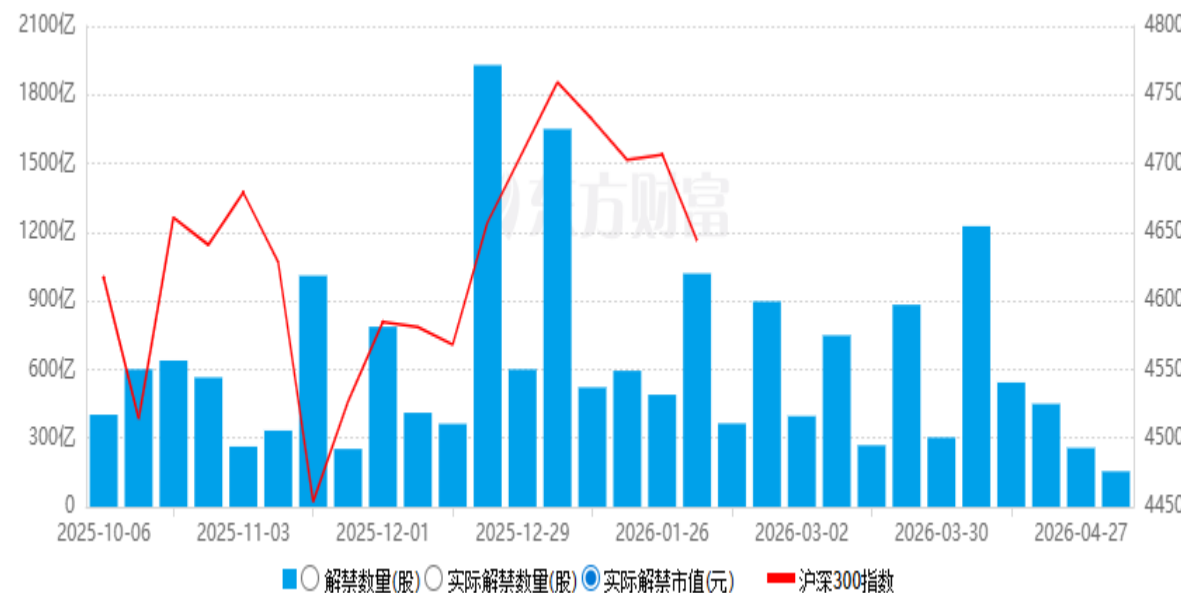
「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

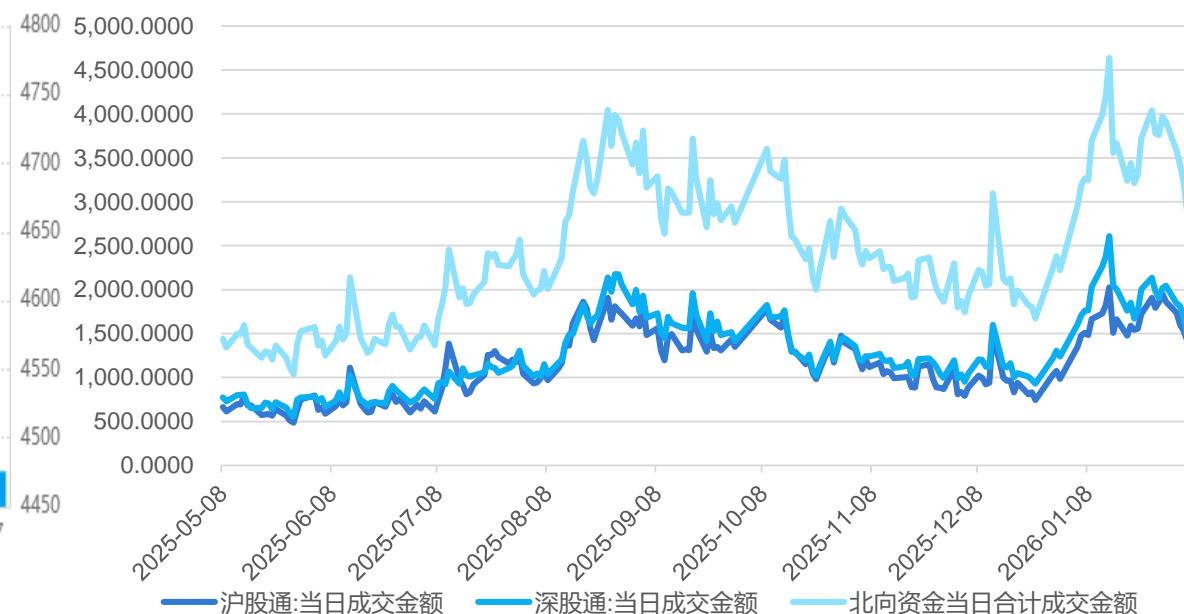
SHIBOR短期利率下行，资金面宽松。

「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」

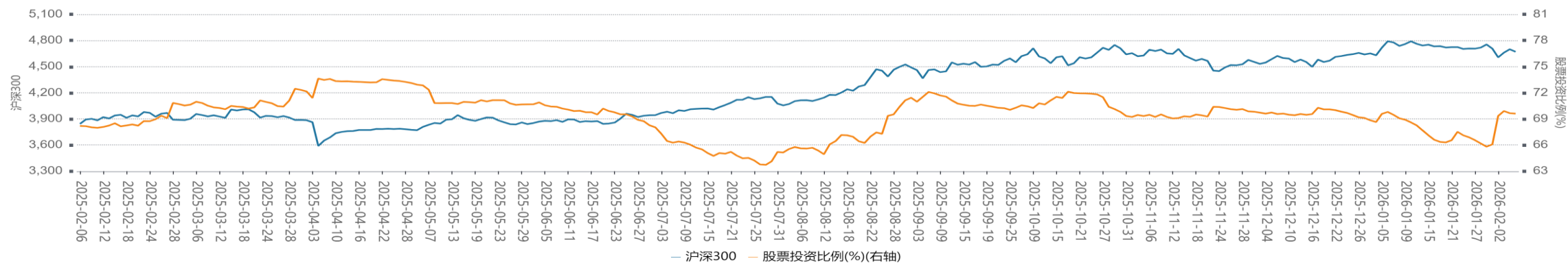


数据来源：wind，瑞达期货研究院

本周重要股东二级市场净减持83.29亿元，限售解禁市值为1018.9亿元。北向资金合计买卖13118.88亿。

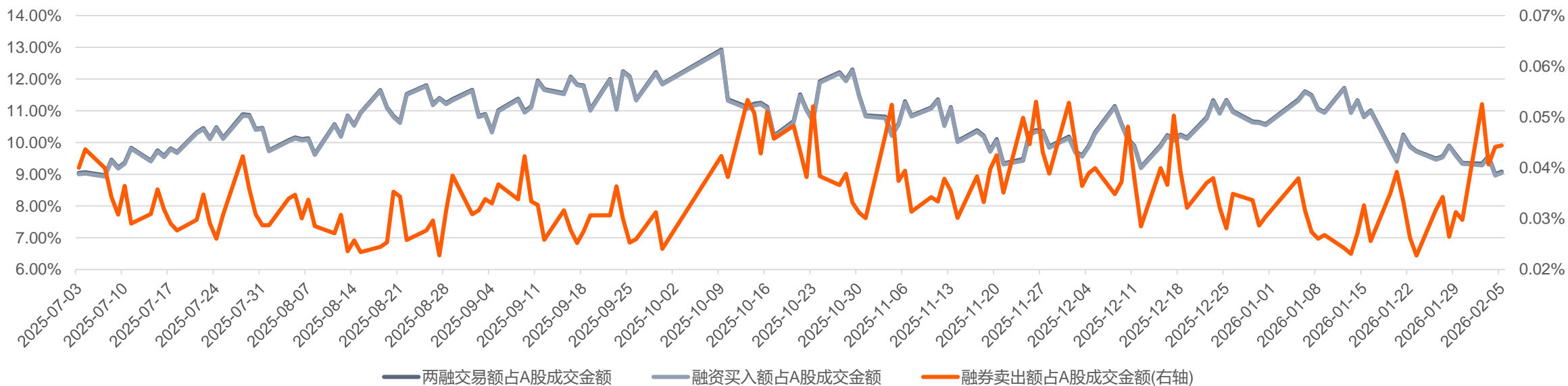
「周度市场数据」

「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跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IF主力合约基差宽幅震荡。

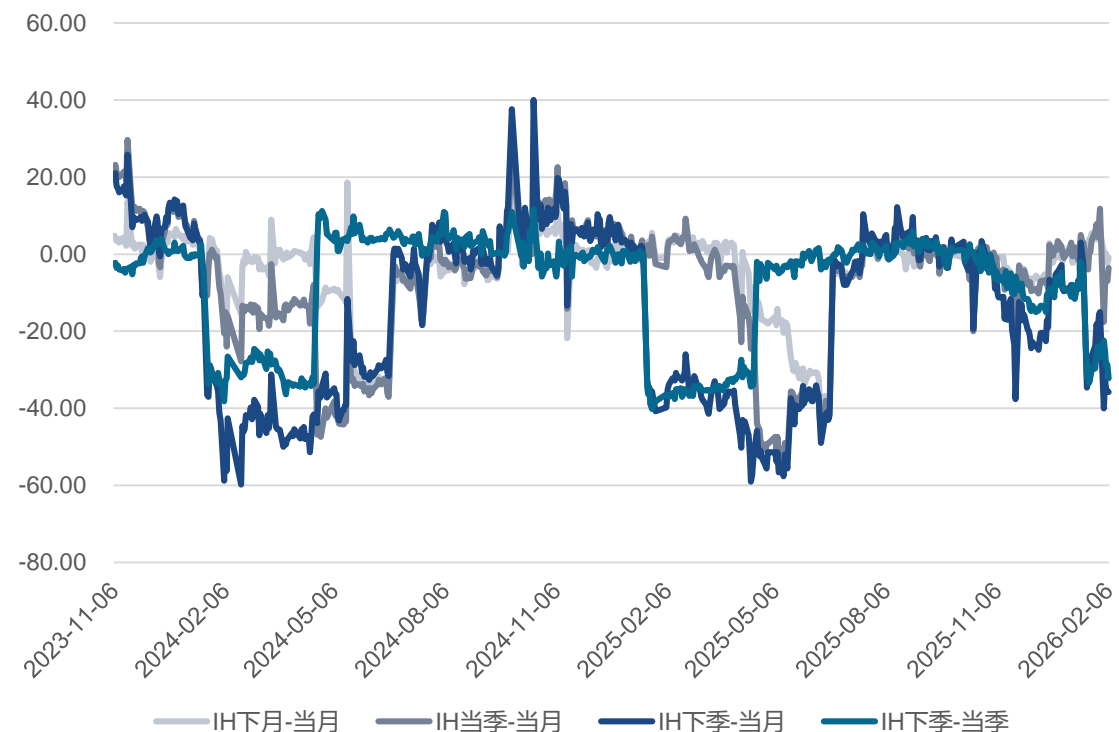
「周度市场数据」

「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主力合约基差宽幅震荡。

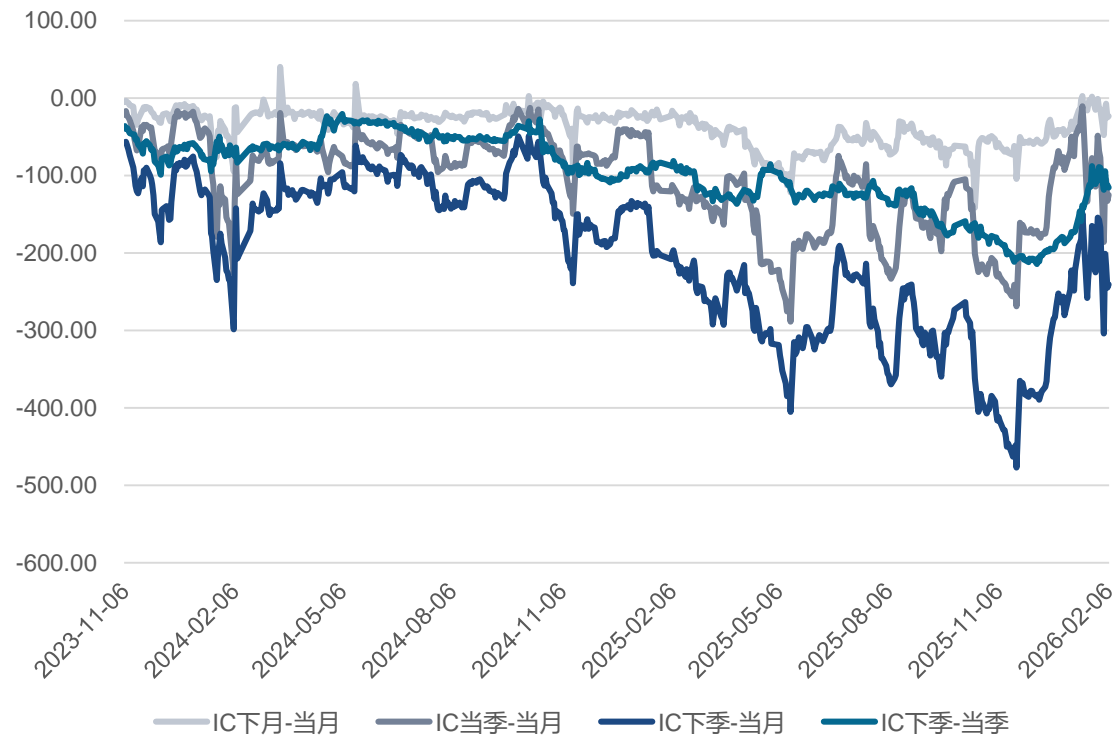
「周度市场数据」

「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主力合约基差宽幅震荡。

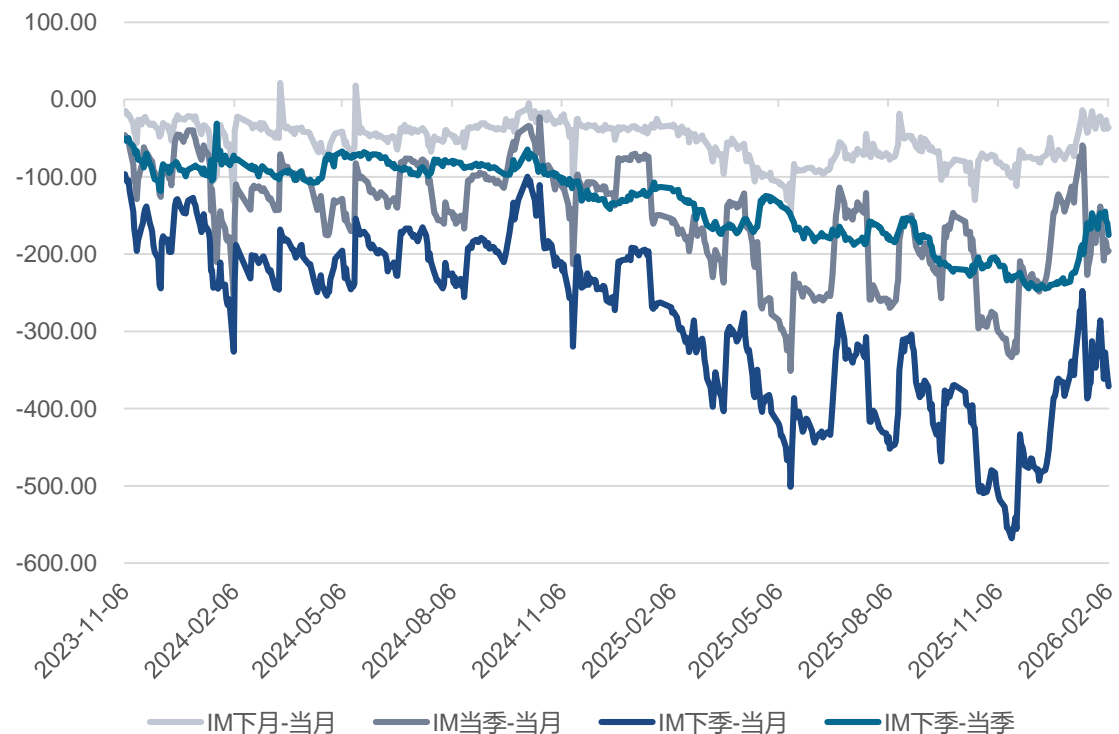
「周度市场数据」

「IM基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

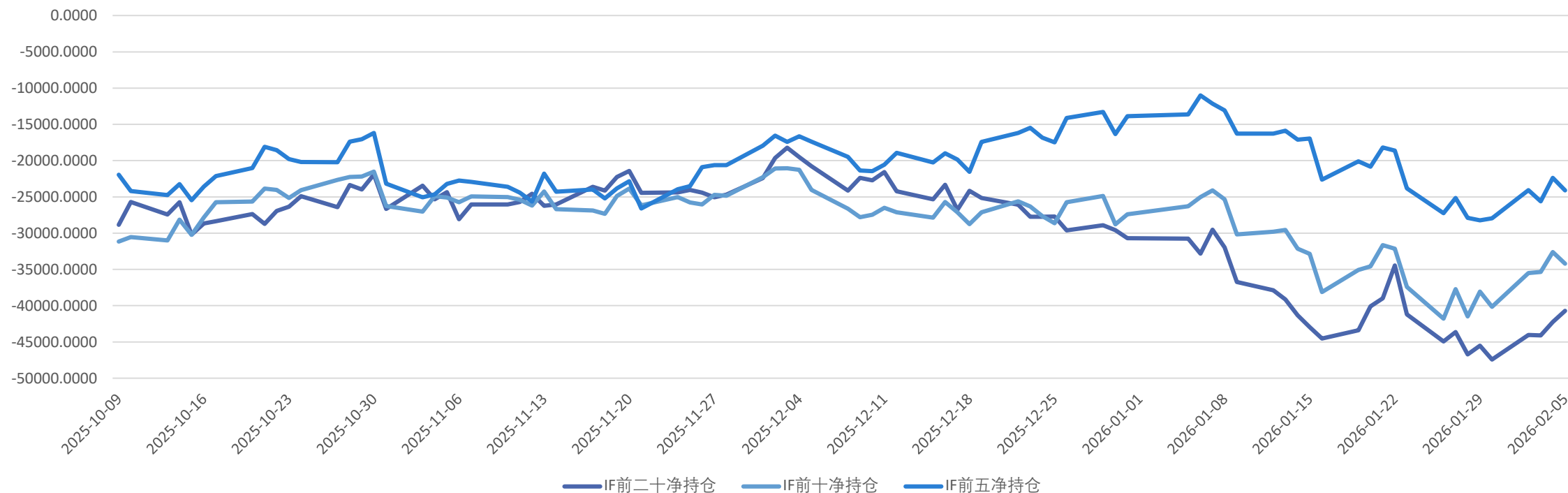
「IM跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

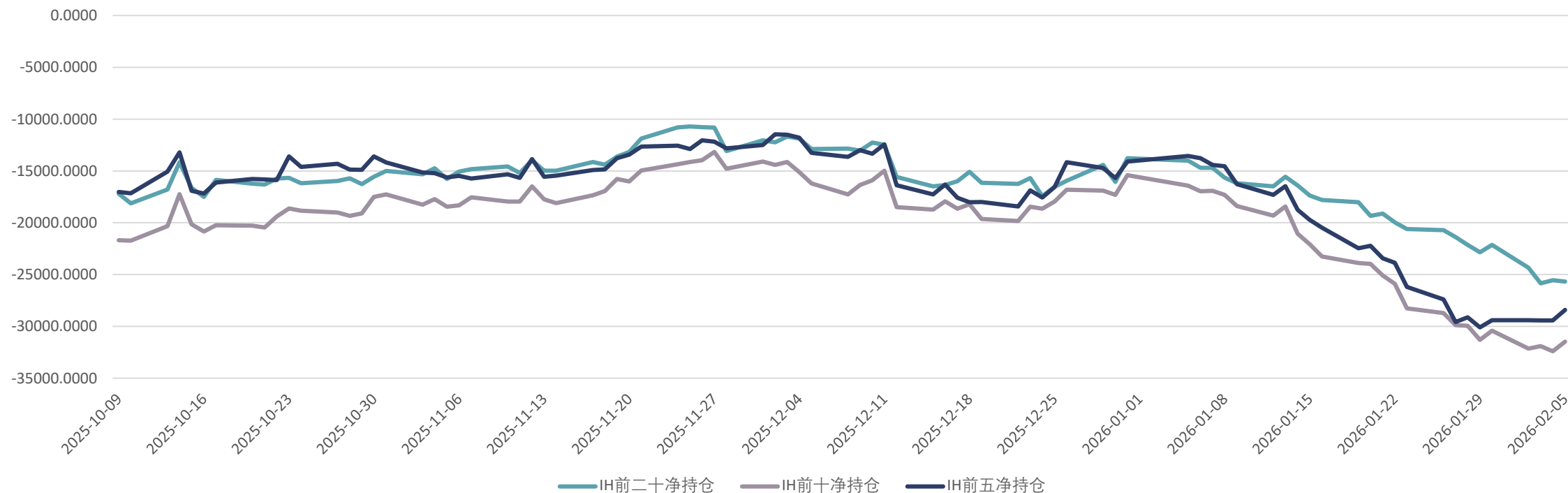
IM主力合约基差宽幅震荡。

「IF净持仓」



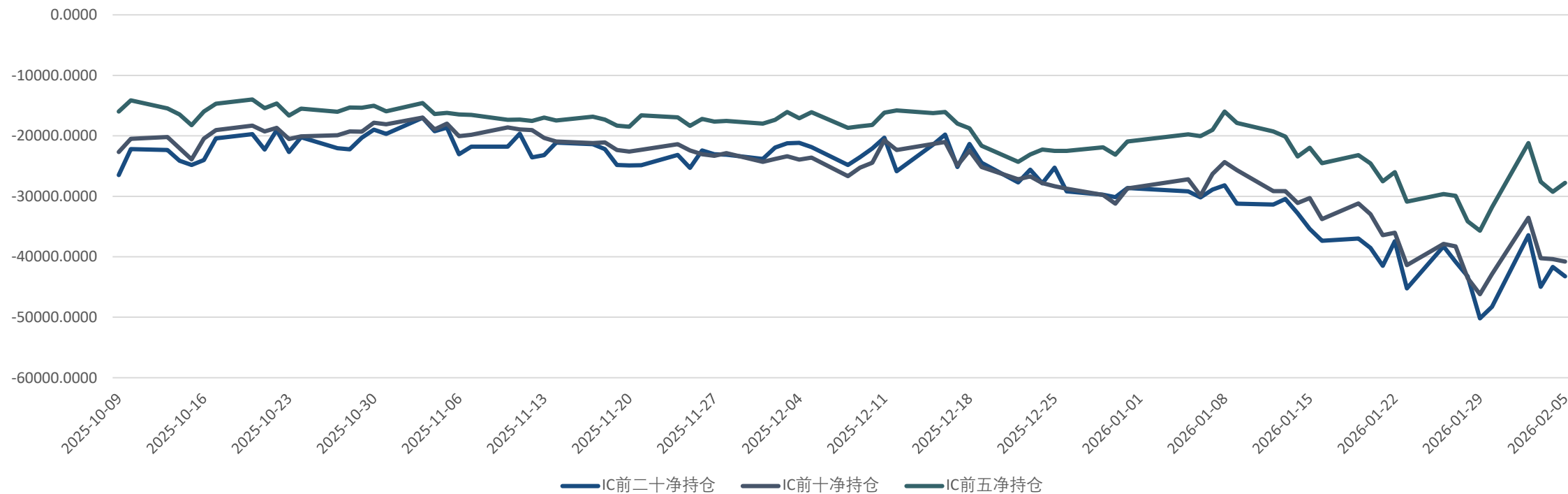
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」



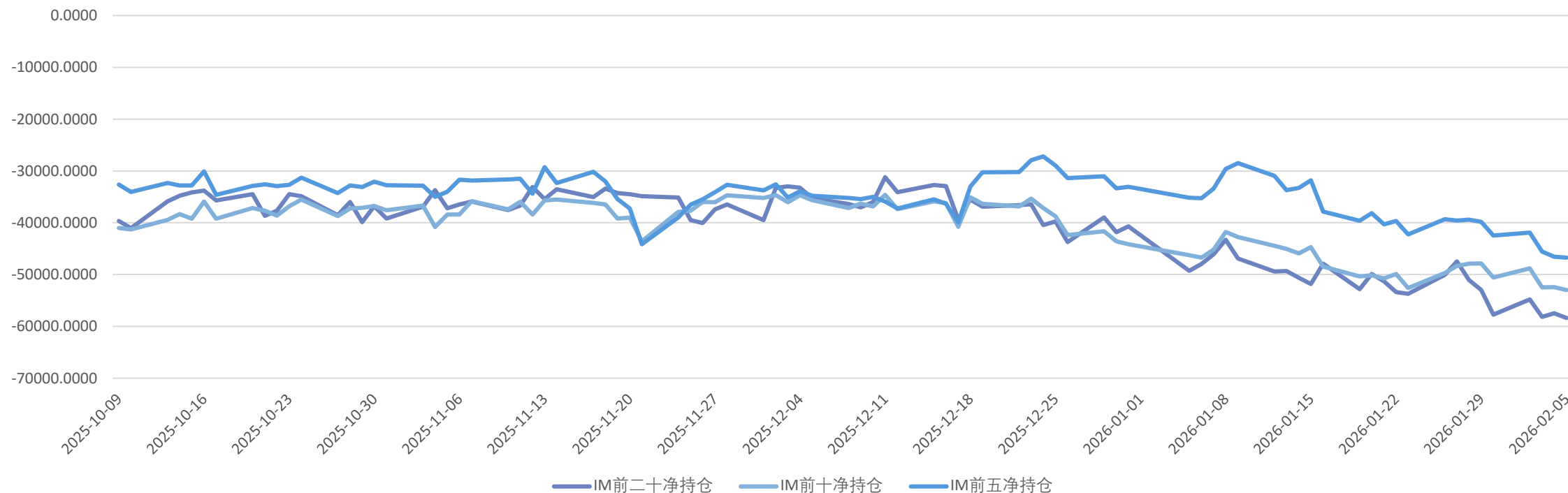
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC净持仓」



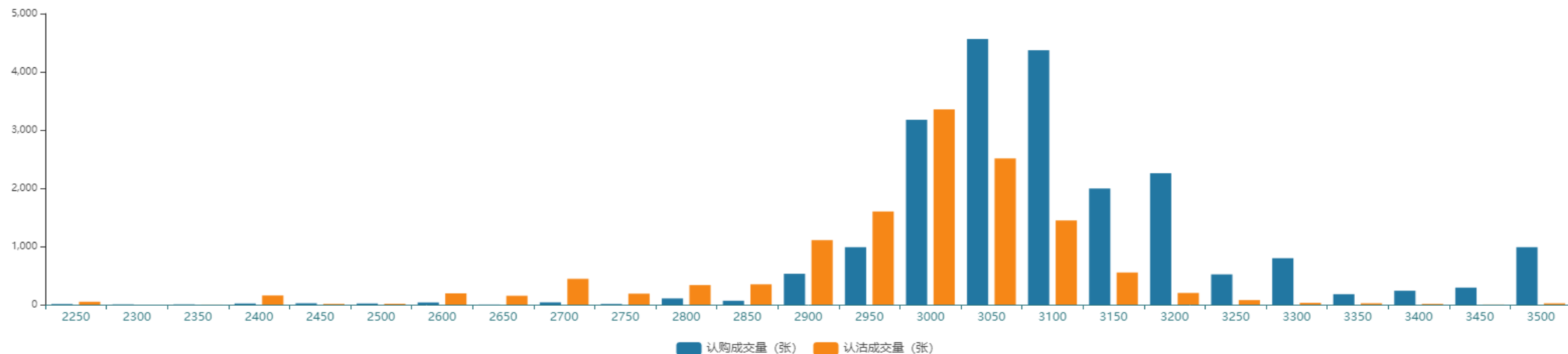
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM净持仓」

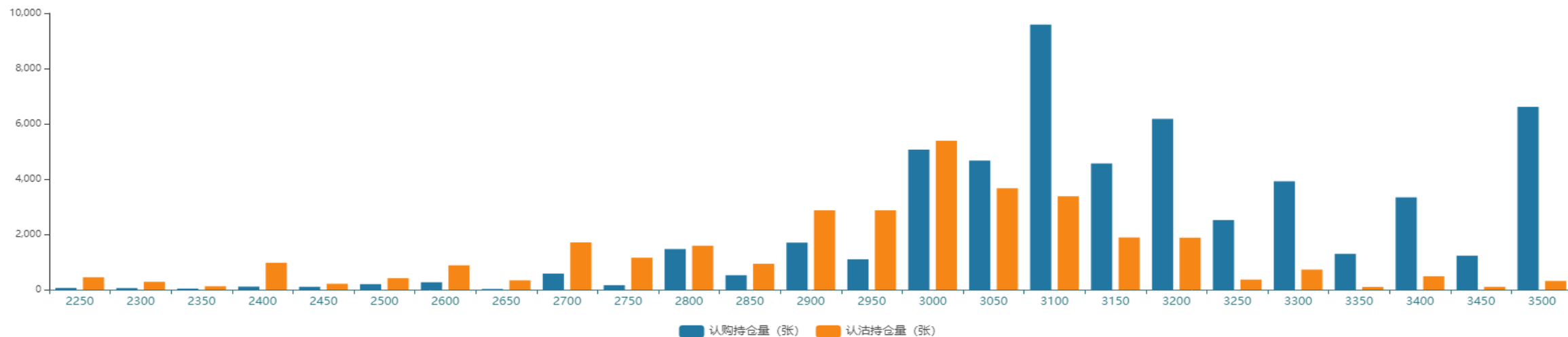


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50期权成交量分布」

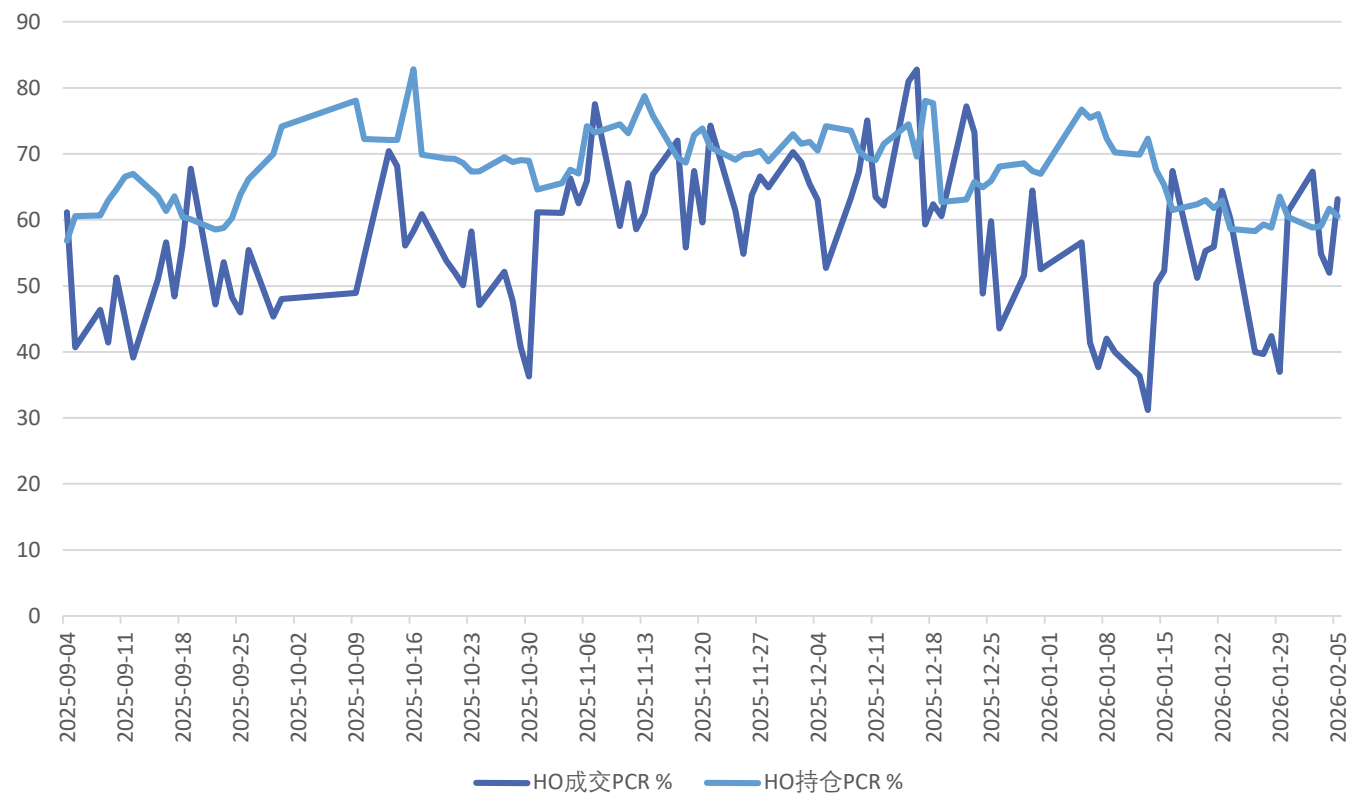


「上证50期权持仓量分布」



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」



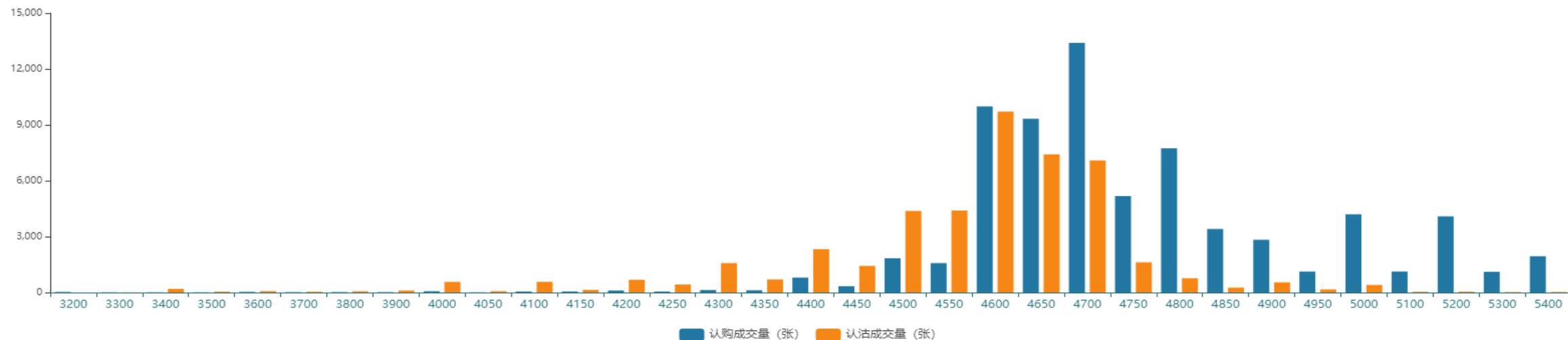
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50期权隐含波动率」

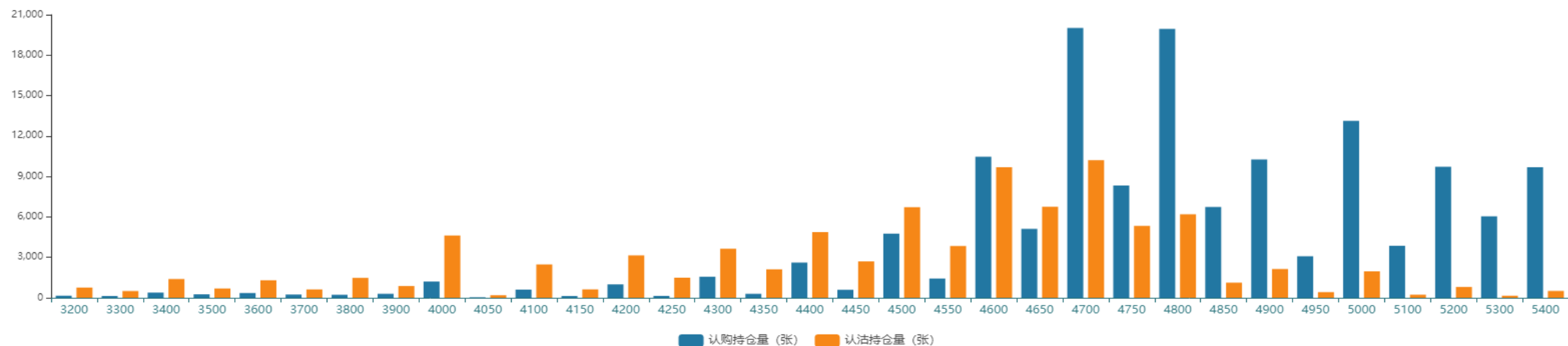


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

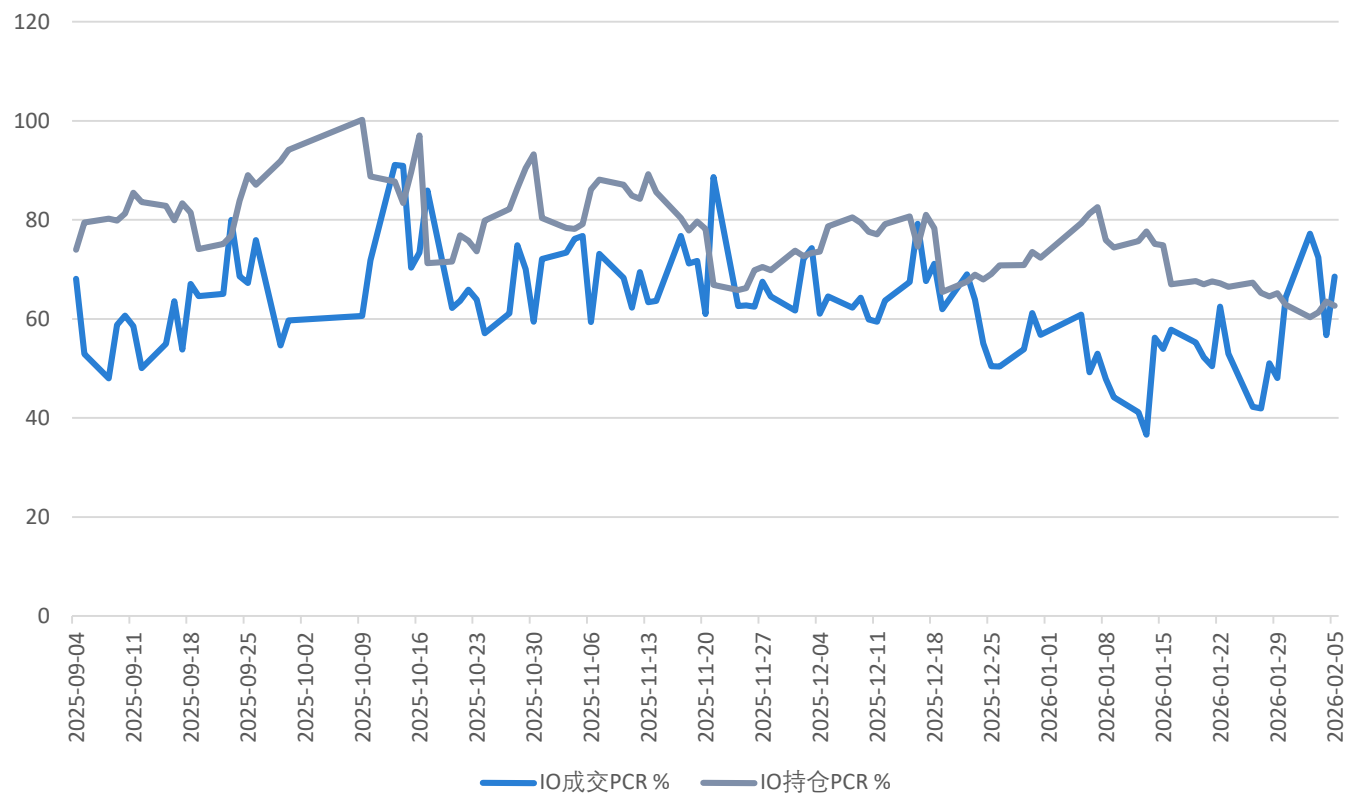
「沪深300期权成交量分布」



「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」

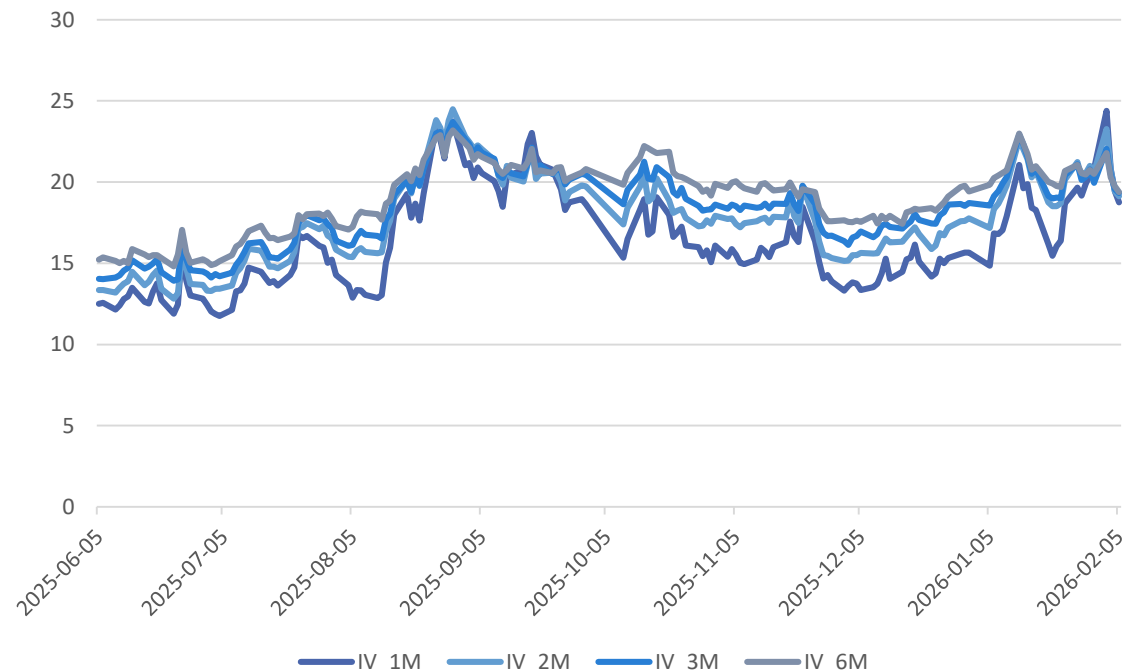
「沪深300指数历史波动率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

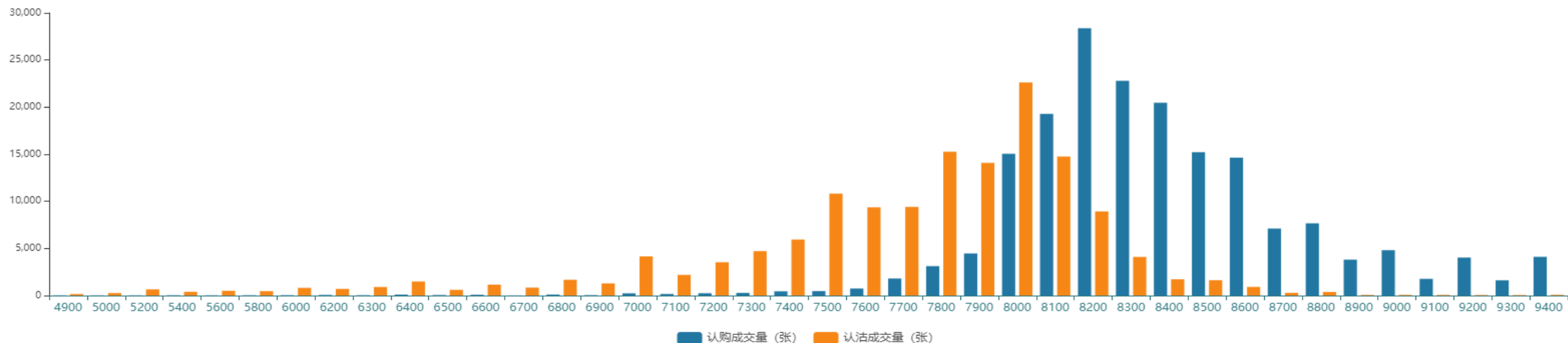
「沪深300期权隐含波动率」

IO隐含波动率 %

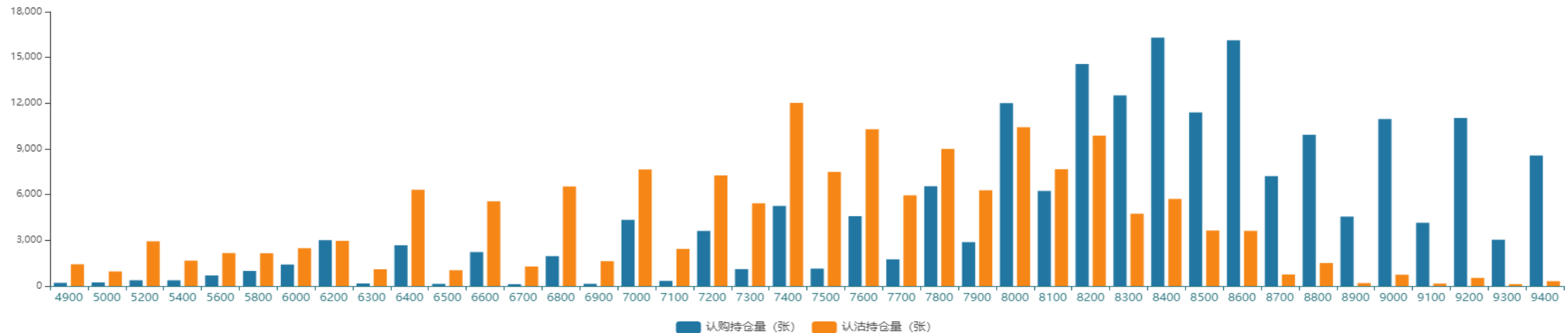


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

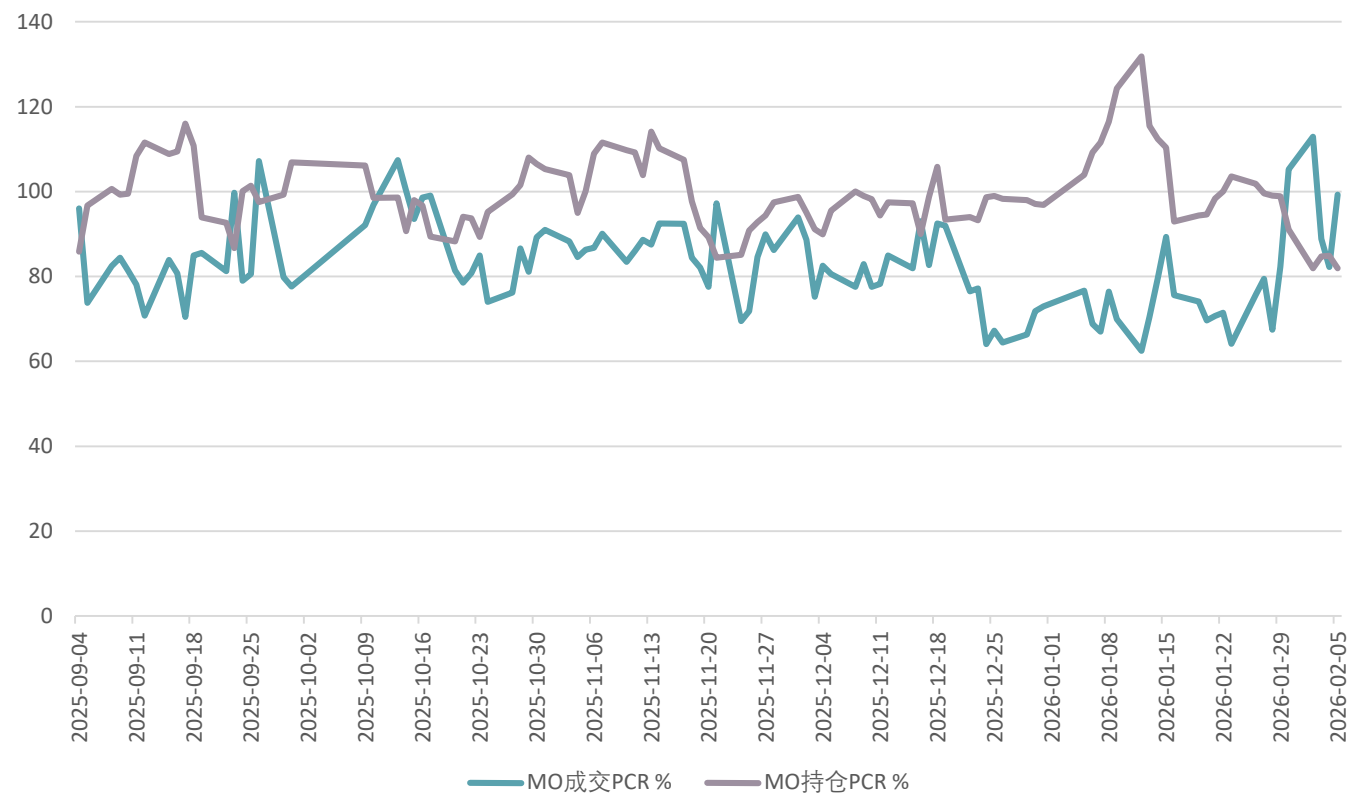
「中证1000期权成交量分布」



「中证1000期权持仓量分布」



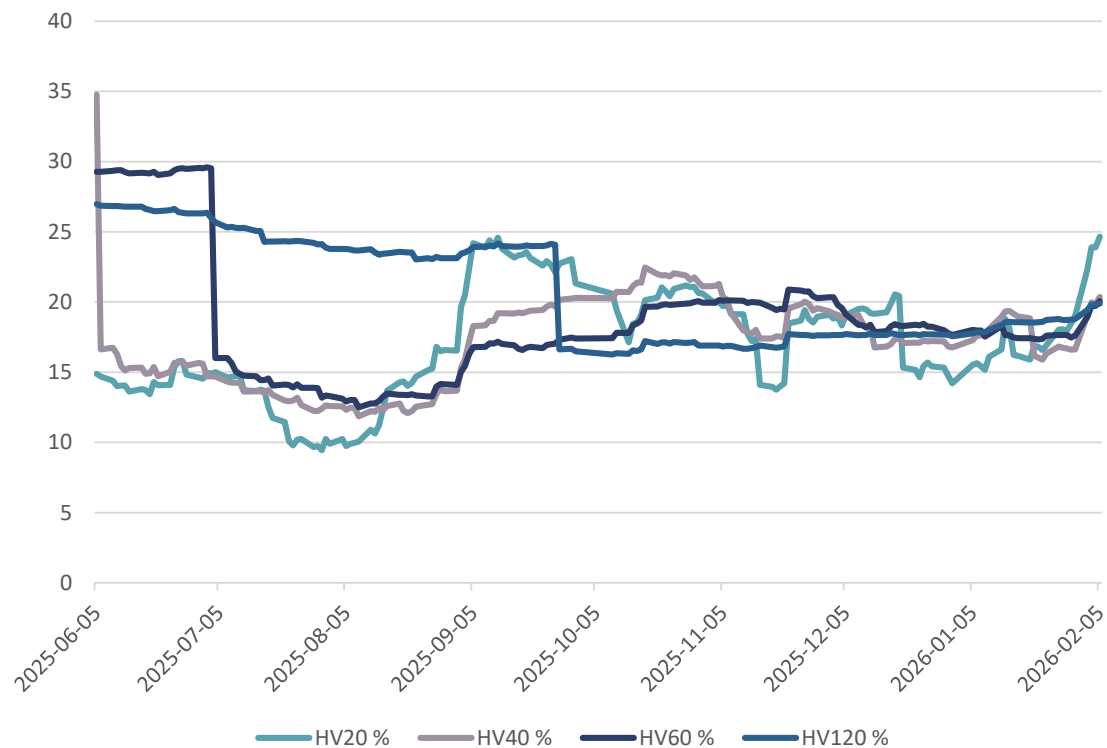
「中证1000成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

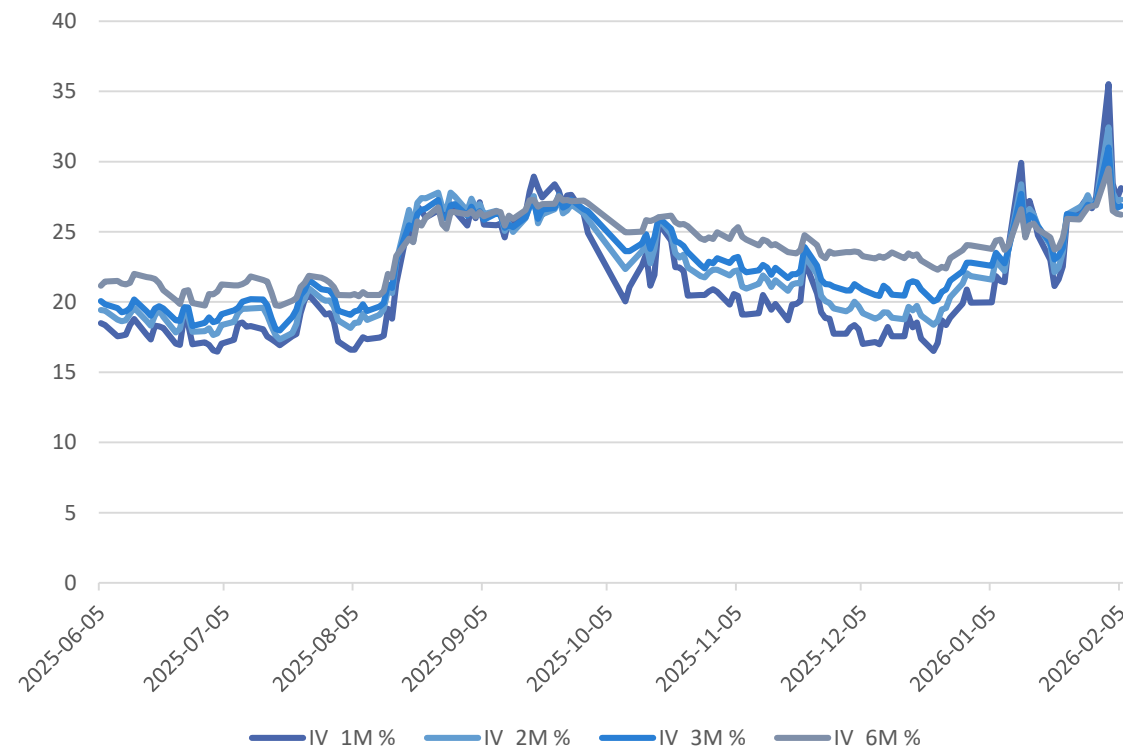
「周度市场数据」

「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，科创50及创业板指跌幅较大，均跌超3%。四期指亦集体走弱，此前涨幅明显的IC下行最大。本周，市场成交活跃度较上周显著回落。海外方面，近期出于对人工智能回报率担忧，美股科技股遭持续抛售，对全球成长风格股票造成明显压力。国内方面，经济基本面，1月官方制造业PMI为49.3%，环比下降0.8个百分点；非制造业PMI为49.4%，下降0.8个百分点；综合PMI产出指数为49.8%，下降0.9个百分点。三大PMI指数均回落至收缩区间。个股方面，已发布2025年业绩预告的公司中，仅有略多于三分之一的公司预喜，但值得注意的是利润预喜的公司多数集中在人工智能等高技术产业。整体来看，在经过此前的持续拉涨后，市场对成长板块的追涨情绪明显降温，加上春节假期逐渐临近，成长板块出现获利回吐，市场向价值风格倾斜。同时，1月份PMI回落对市场情绪产生负面影响。最后，美股科技股下跌带来的外溢效果也压制科技成长类股票占多数的中证500及中证1000。

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。