

「2026.7.31」

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，科创50跌超8%。四期指表现分化，大盘蓝筹股弱于中小盘股。本周，海内外市场有大量消息及上市公司财报披露。海外方面，大量科技巨头公布财报，且整体盈利表现良好，虽有部分公司不及市场预期但仍呈现高增长态势；此外，美联储与周四凌晨公布利率决议，内部鹰派声音愈发明显。国内方面，7月政治局会议召开，会议对下半年经济政策的定调较4月更加积极。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
	IF2609	-0.88	0.55	4538.0
	IH2609	-0.63	0.18	2891.8
	IC2609	-0.28	1.66	7395.0
	IM2609	1.56	1.61	6987.8
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	-1.31	0.85	4588.20
	上证50	-1.13	-0.12	2922.97
	中证500	-0.51	2.52	7493.98
	中证1000	1.14	2.53	7075.51

2、消息面概览

影响	
7月27日，国家统计局发布数据显示，1—6月份，全国规模以上工业企业实现利润总额39479.9亿元，同比增长18.7%。6月份，规模以上工业企业利润同比增长15.1%。1—6月份，规模以上工业企业实现营业收入69.26万亿元，同比增长6.5%；发生营业成本58.80万亿元，增长5.9%；营业收入利润率为5.70%，同比提高0.59个百分点。	偏多
中共中央政治局7月30日召开会议，会议强调，要有效扩大国内需求，适应不同群体消费需求扩大优质供给，挖掘服务消费潜力。扎实推进“六张网”规划建设。加快现代化产业体系建设，加强对基础研究的长期稳定支持，深入实施“人工智能+”行动，发展智能经济新形态，完善人工智能治理体系。积极推动前沿技术突破和未来产业发展，着力打造新兴支柱产业，持续推动传统产业改造升级。会议强调，要实施好更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，充分发挥各项存量政策效能，及时谋划出台务实管用的增量政策，加大逆周期调节力度，加力扩大内需、优化供给，切实保障和改善民生，增强发展动力、激发社会活力，推动经济持续向新向优向好发展，努力实现“十五五”良好开局。	偏多
美联储7月FOMC会议决定，将联邦基金利率目标区间维持在3.5%至3.75%之间不变，为年内连续第五次“按兵不动”。投票结果显示，美联储内部鹰派分歧明显加大，9名票委赞成维持利率不变，3人反对，主张加息25个基点。美联储主席沃什在新闻发布会释放中性偏鹰基调，明确2%通胀目标维持不变，拒绝抬高通胀容忍度，强调通胀回落是长期过程，单次利好通胀数据不足以确认下行趋势，保留后续进一步加息选项。	中性偏空
美国中央司令部发表声明称，美军于美国东部时间7月29日晚对伊朗实施大规模打击，以回应此前一天伊朗企图袭击驻中东美军。伊朗伊斯兰革命卫队7月30日发表声明称，为了回应美军袭击，伊朗袭击了位于科威特、约旦的美军基地。	偏空
三星电子第二季度实现合并营收171.5万亿韩元，同比增长130%；营业利润为89.5万亿韩元，增长1814%，均创历史新高。其中，半导体业部门营业利润达到89.2万亿韩元。	偏多
7月31日，国家统计局发布数据显示，7月份，制造业PMI、非制造业PMI和综合PMI分别为49.2%、49.0%和49.3%，比上月下降1.1个、1.2个和1.3个百分点	中性偏空

3、周度市场数据

「周度市场数据」

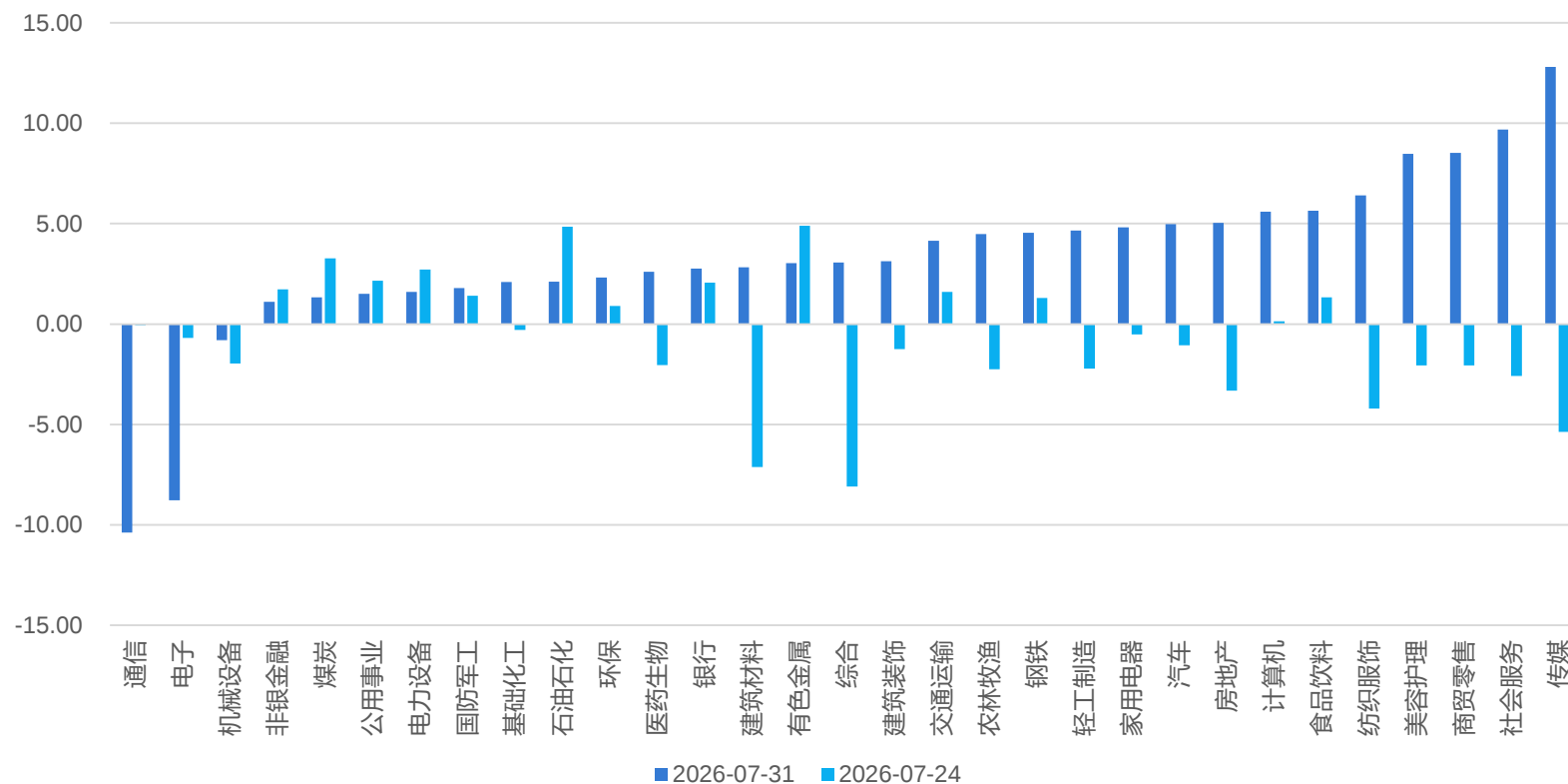
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	0.47	0.72	3832.26
深证成指	-1.42	2.21	13578.93
科创50	-8.46	2.99	1635.96
中小100	-1.69	2.04	8412.47
创业板指	-3.93	3.06	3343.96

「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	0.35	1.66	7437.63
英国富时100	1.50	-0.10	10897.27
日经225	-0.39	4.03	64362.02
恒生指数	3.69	0.10	25884.43

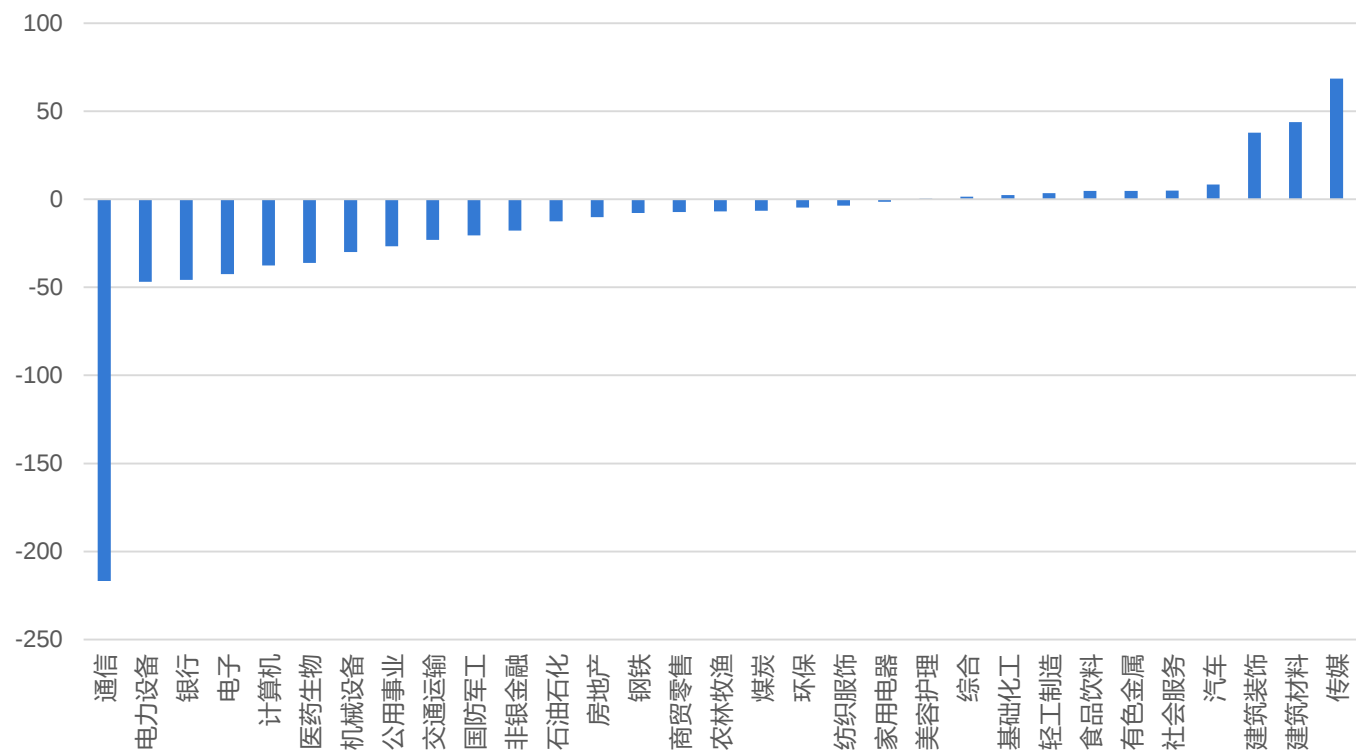
「行业板块涨跌幅%」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

行业板块普遍上涨，传媒板块大幅走强，通信、电子板块逆市大幅走弱。

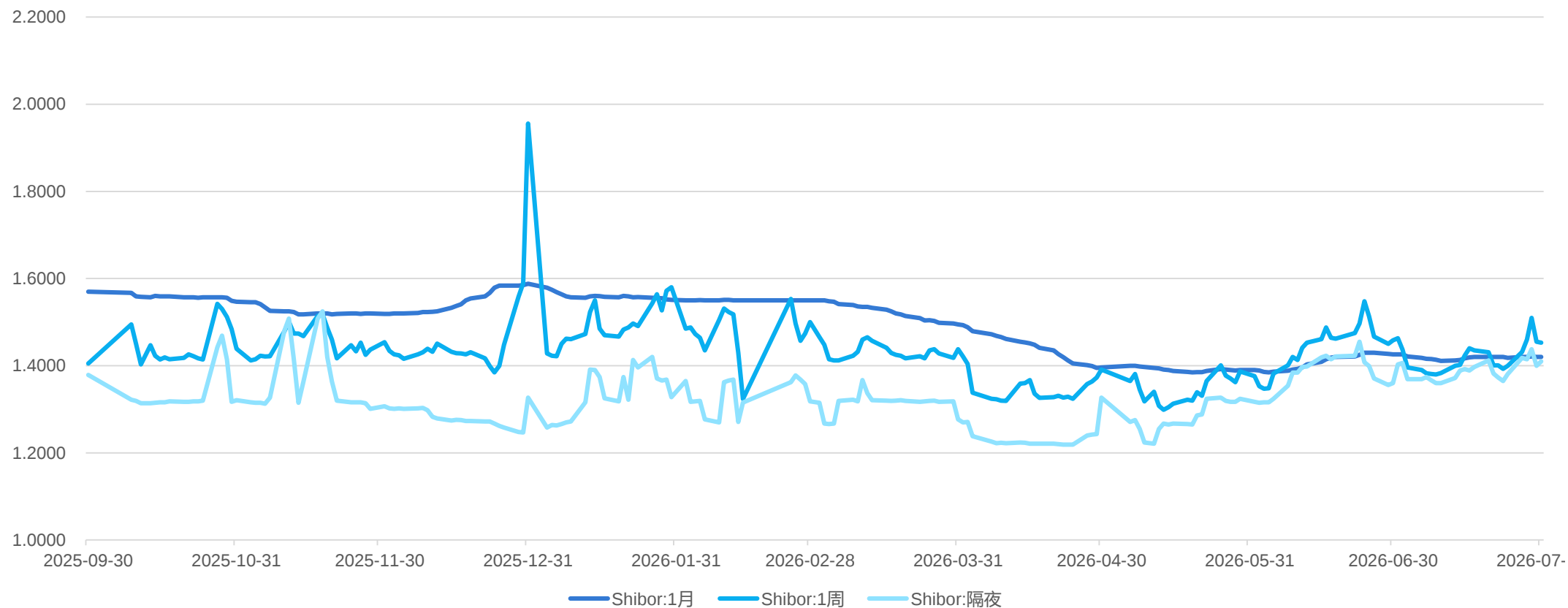
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业主力资金多数呈净流出，通信板块资金大幅净流出。

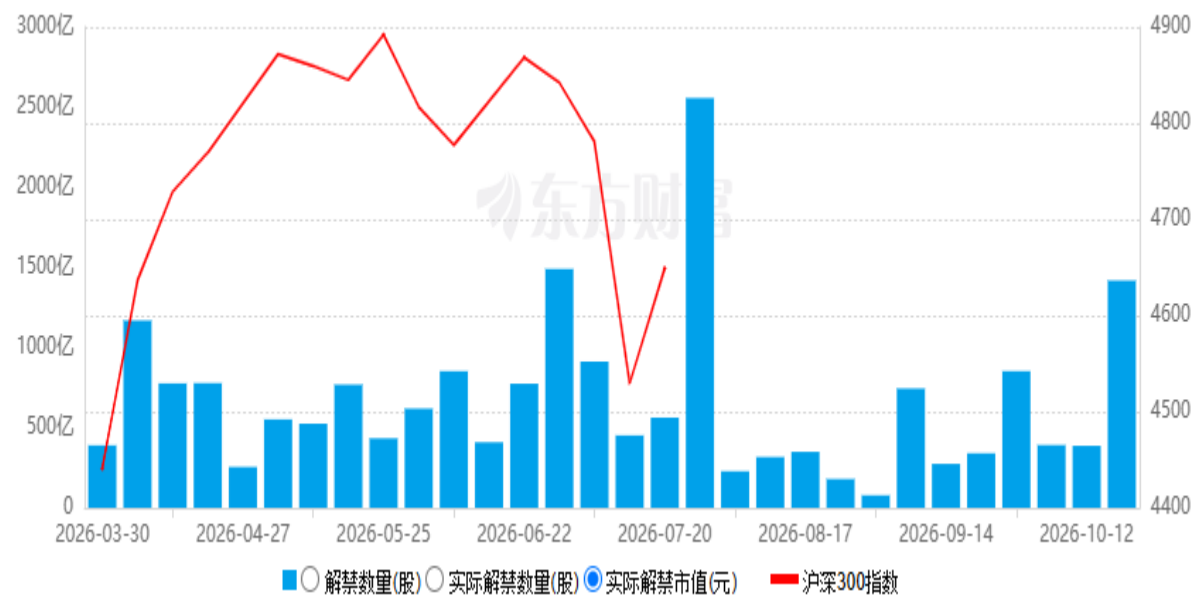
「SHIBOR短期利率」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

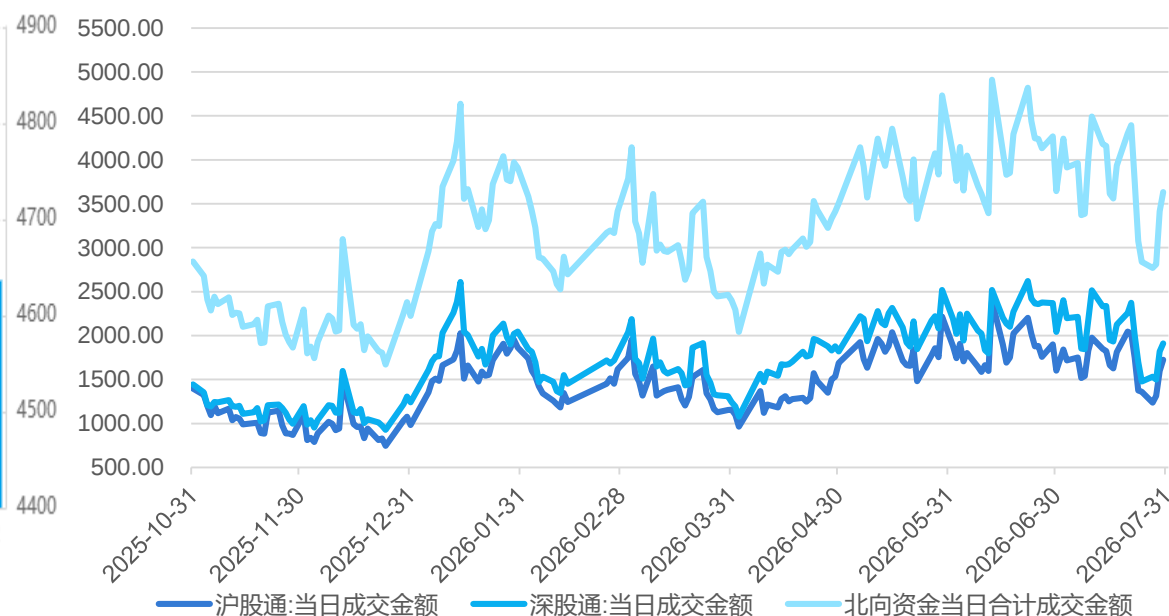
SHIBOR利率上行，资金面略微收紧。

「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18.52亿元，限售解禁市值为2257.1亿元。北向资金合计买卖12628.68亿。

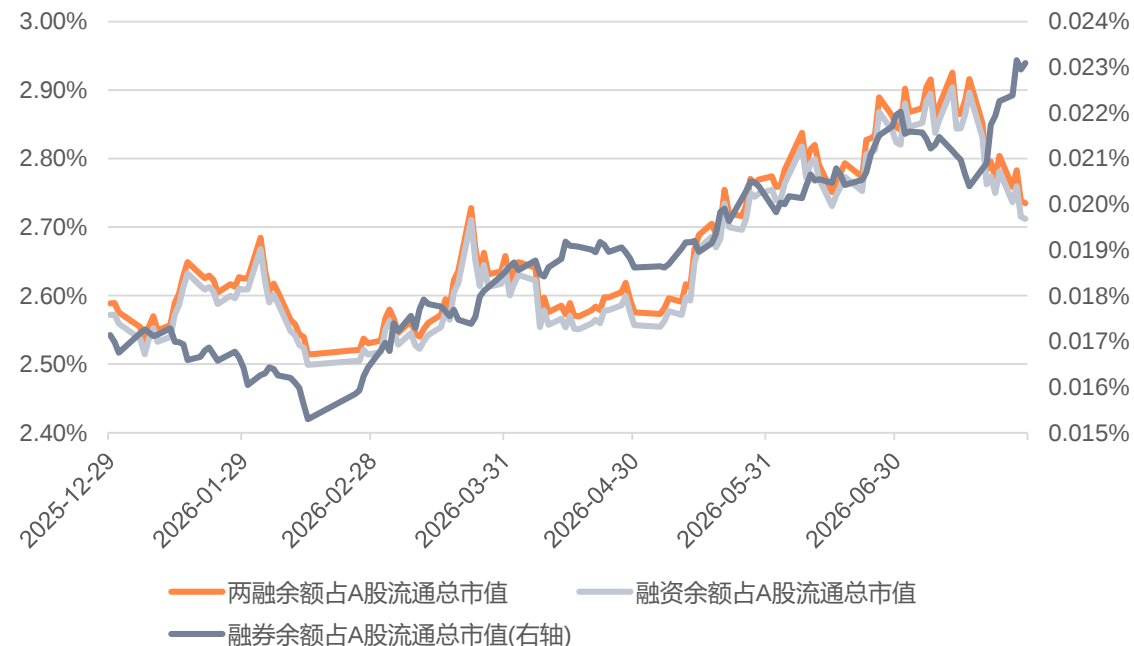
「周度市场数据」

「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」

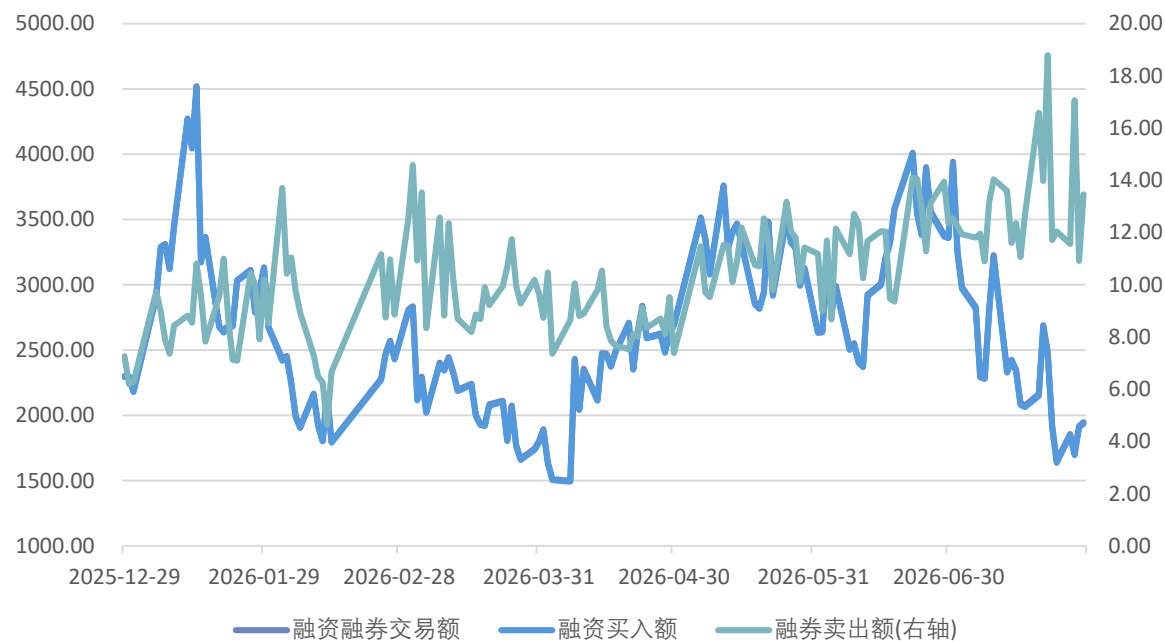


数据来源：iFind，瑞达期货研究院

截至7月30日，本周融资余额为25845.22亿元，融资余额占A股流通市值比例为2.72%。

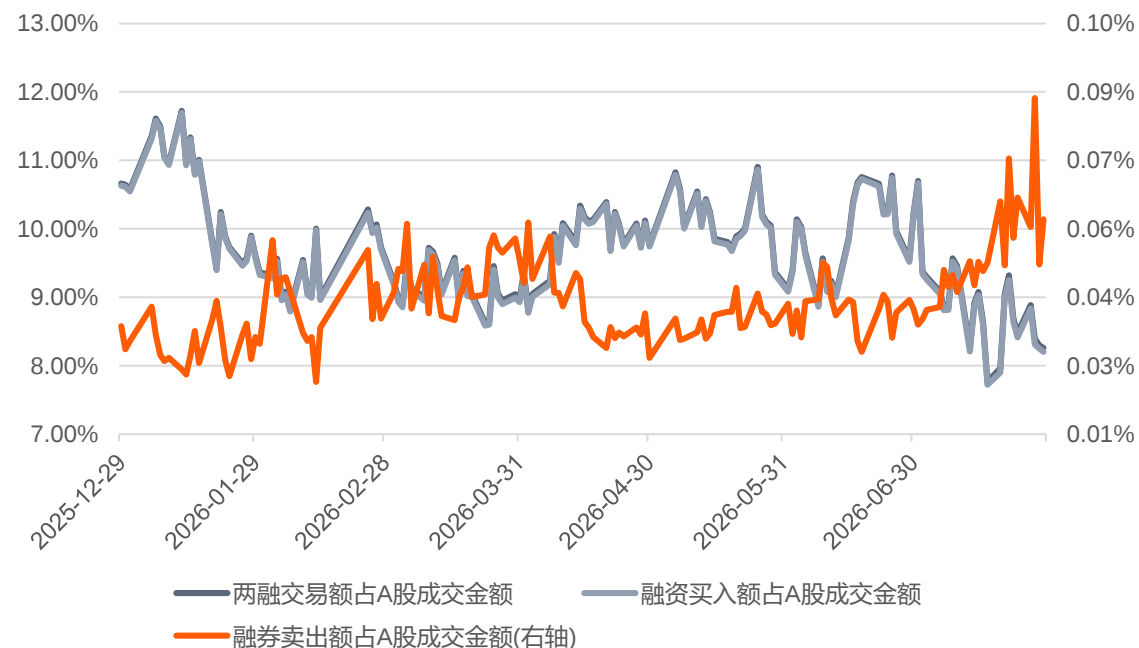
「周度市场数据」

「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7月30日，本周融资买入额为7382.23亿元，融资买入额占A股成交额比例为8.39%。

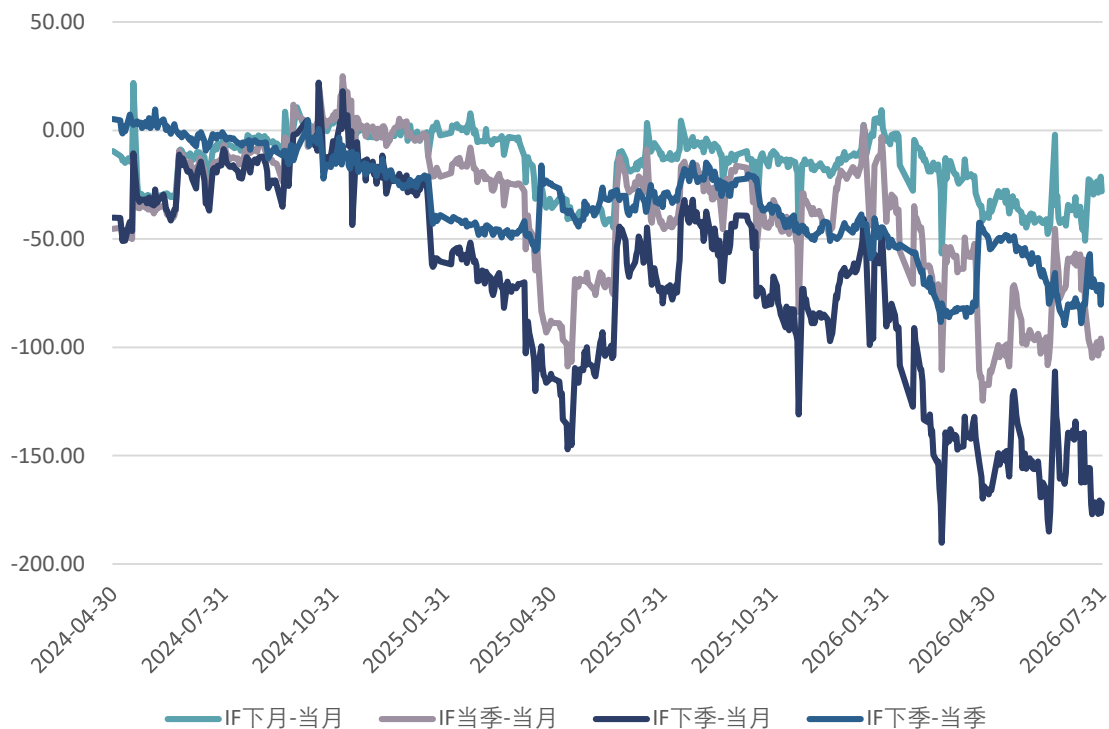
「周度市场数据」

「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。

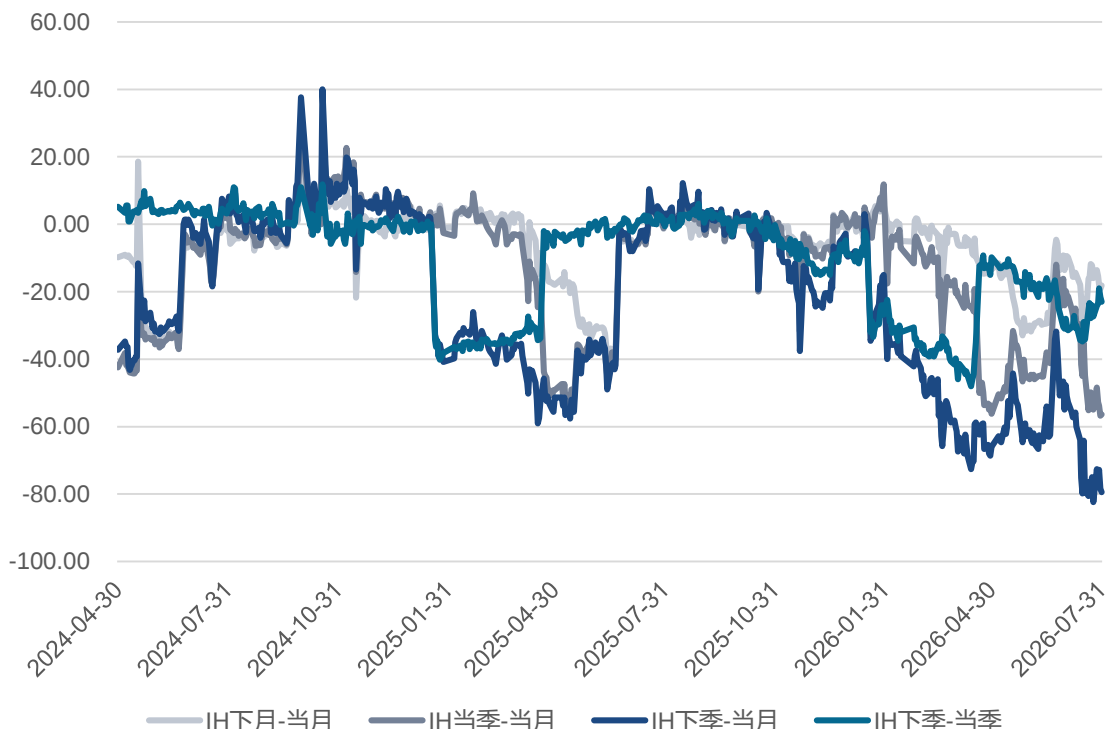
「周度市场数据」

「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。

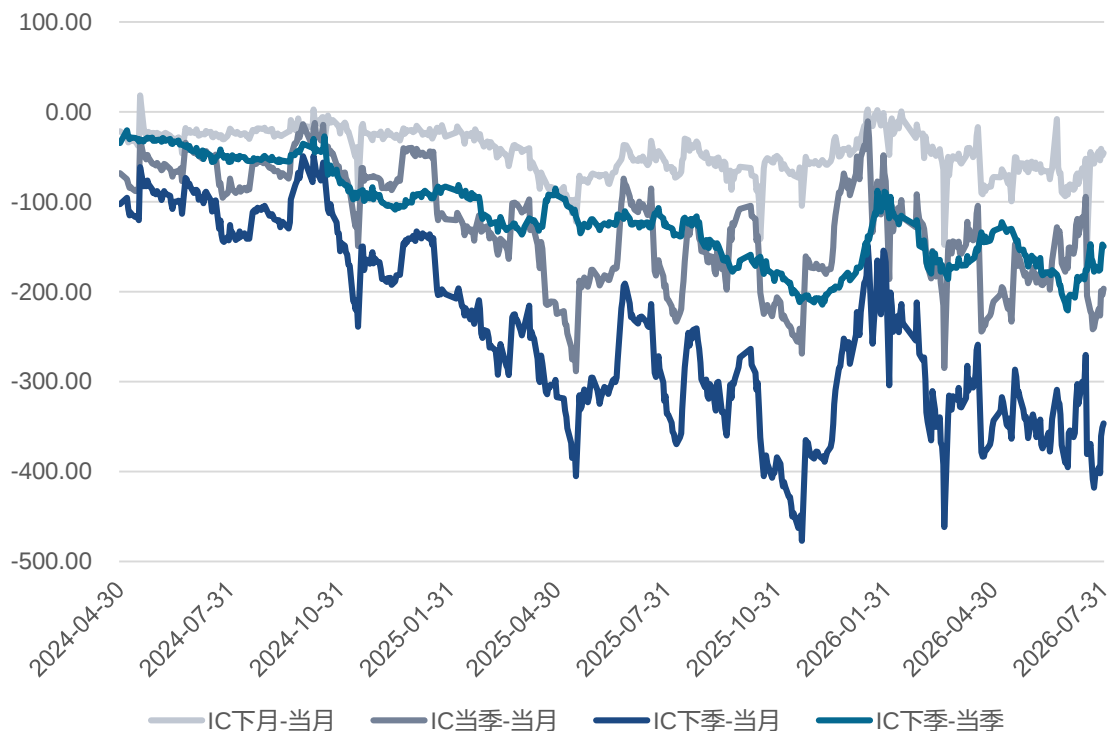
「周度市场数据」

「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。

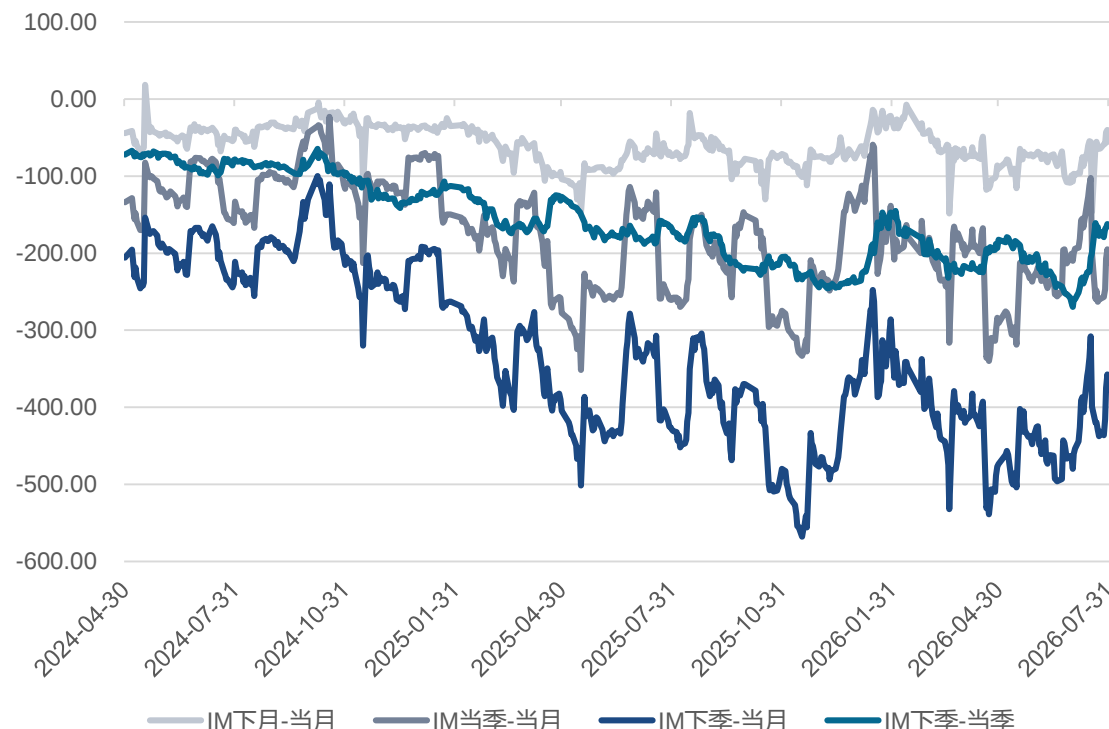
「周度市场数据」

「IM基差」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

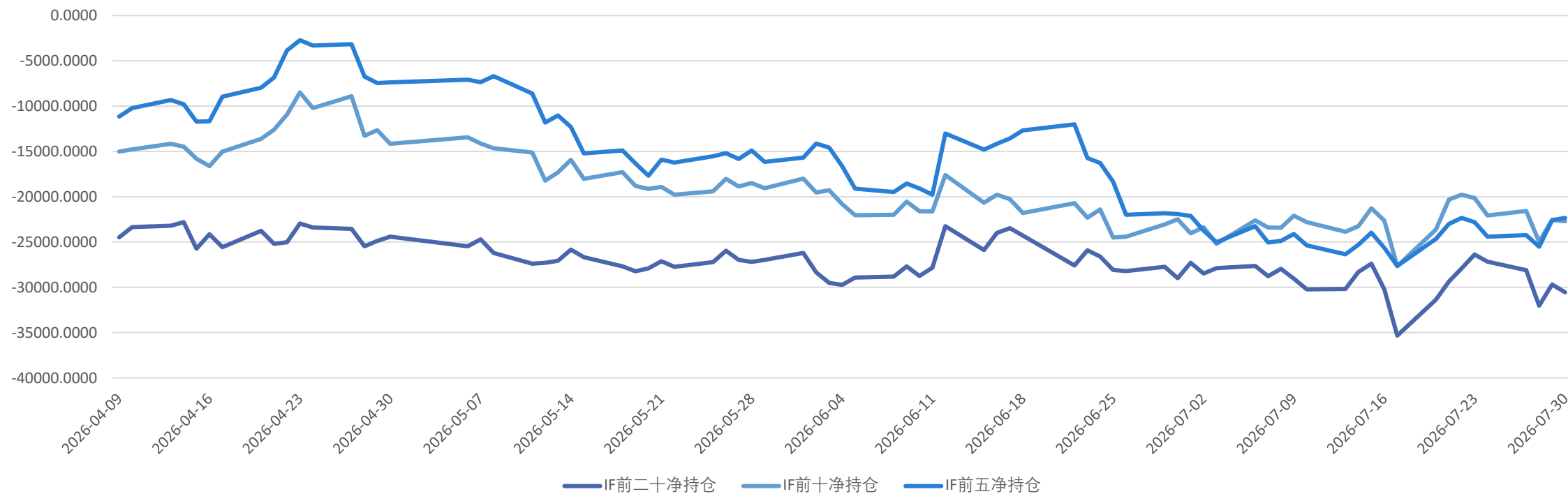
「IM跨期」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

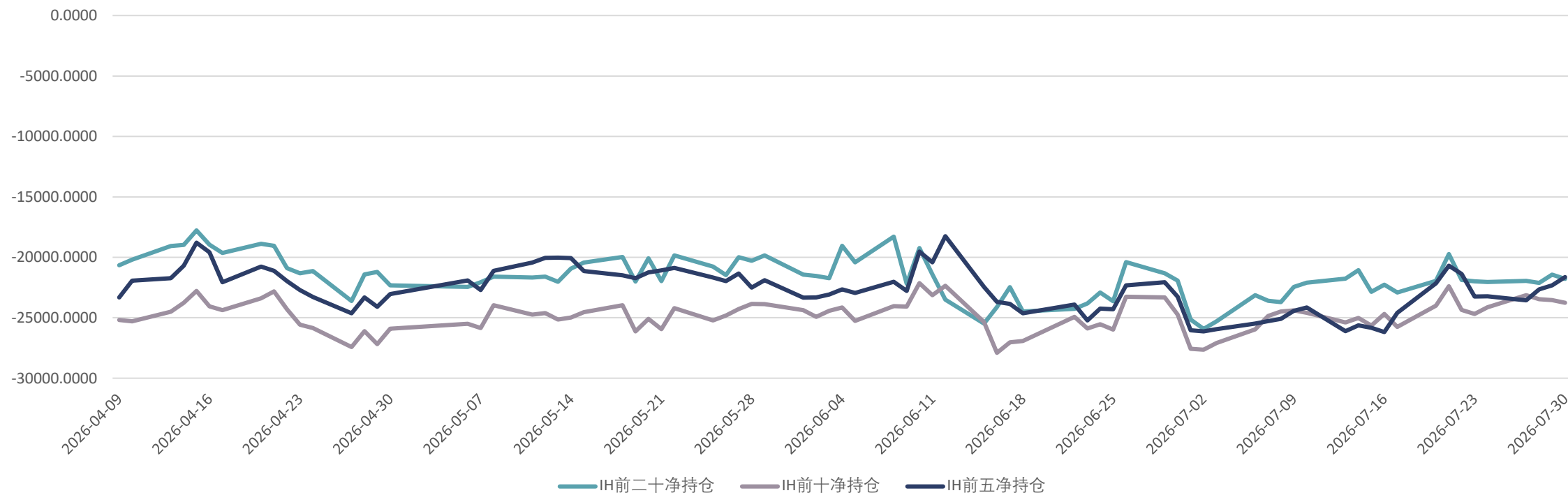
IM主力合约基差震荡收敛。

「IF净持仓」



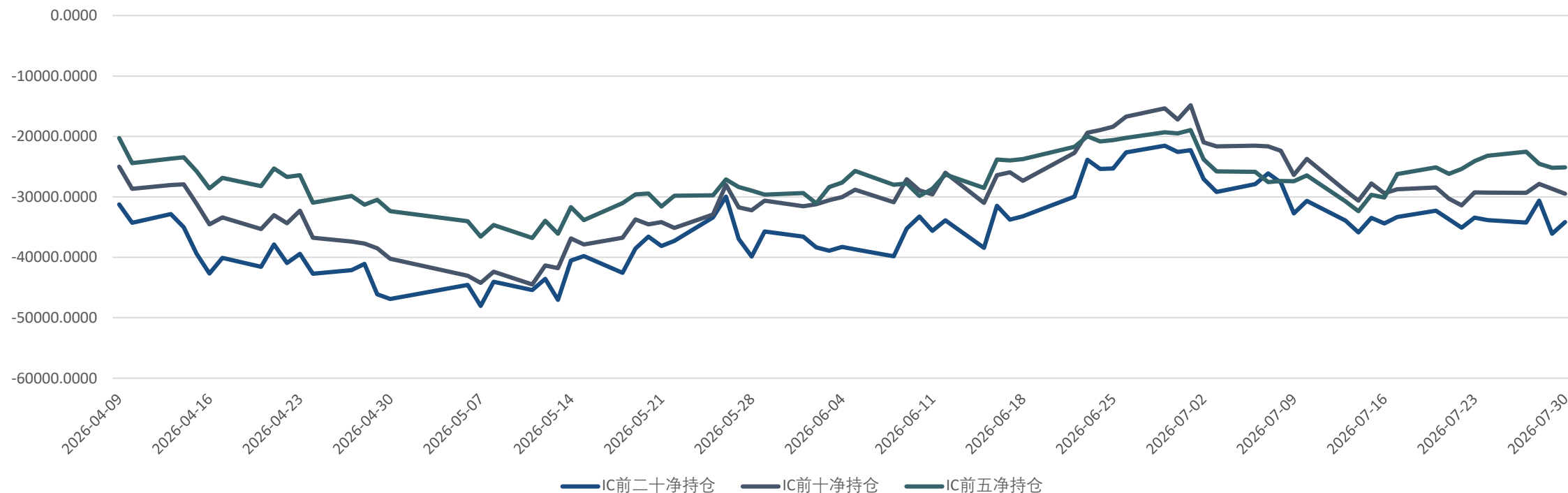
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」



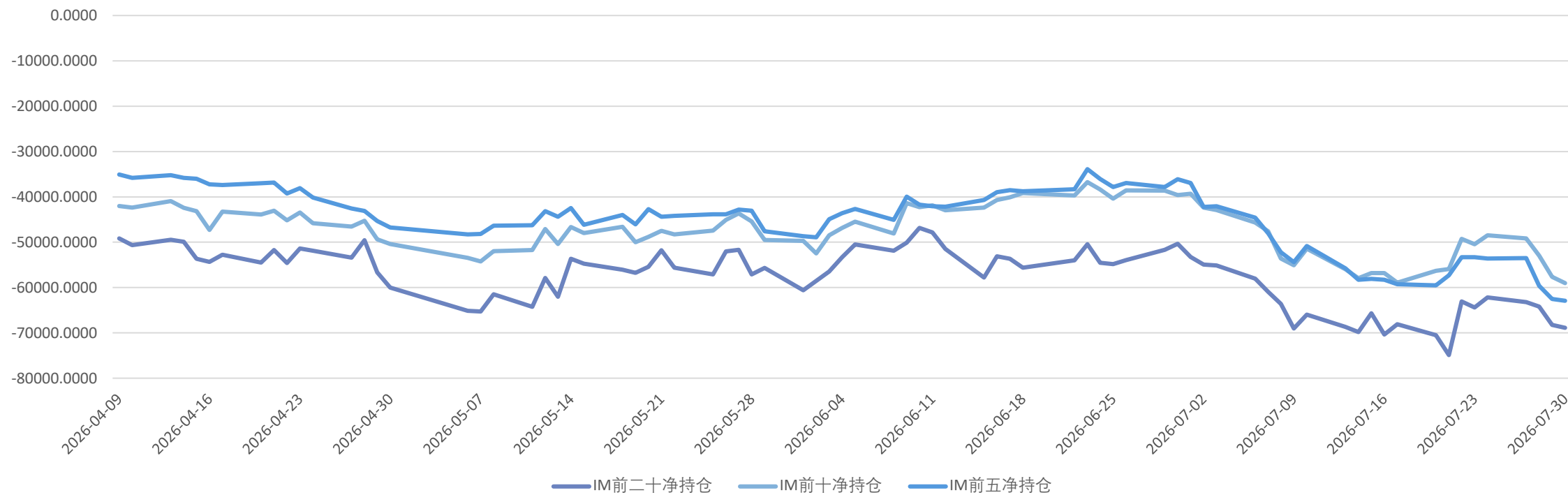
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC净持仓」



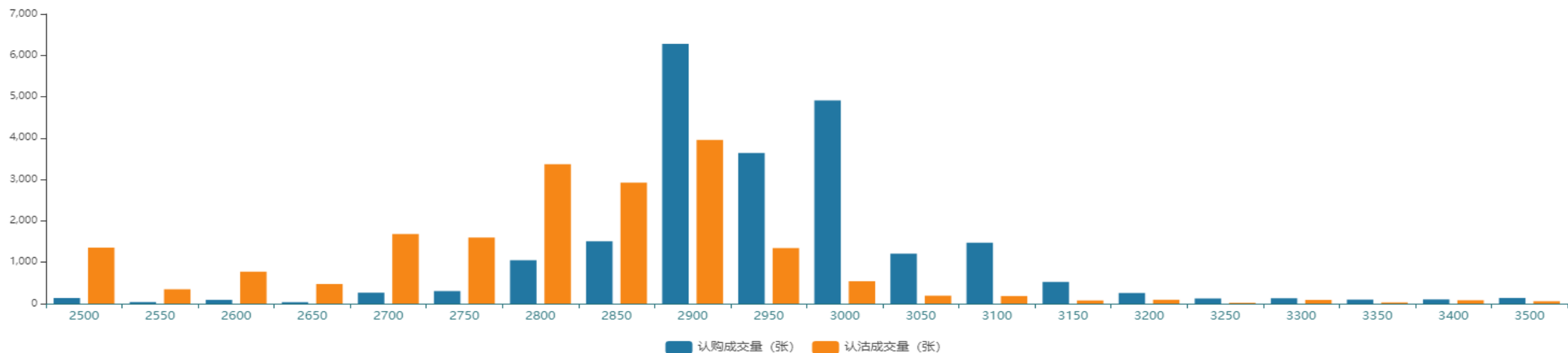
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM净持仓」

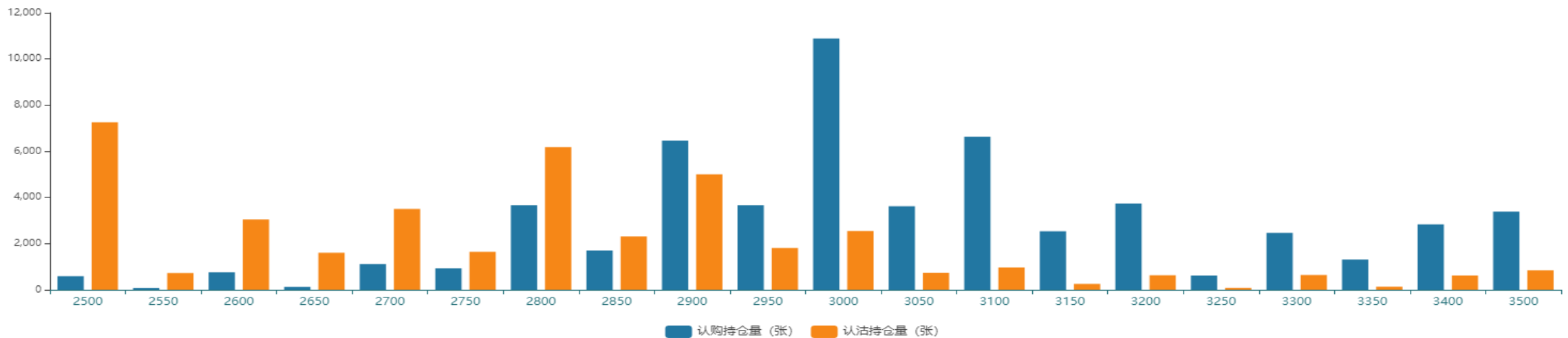


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

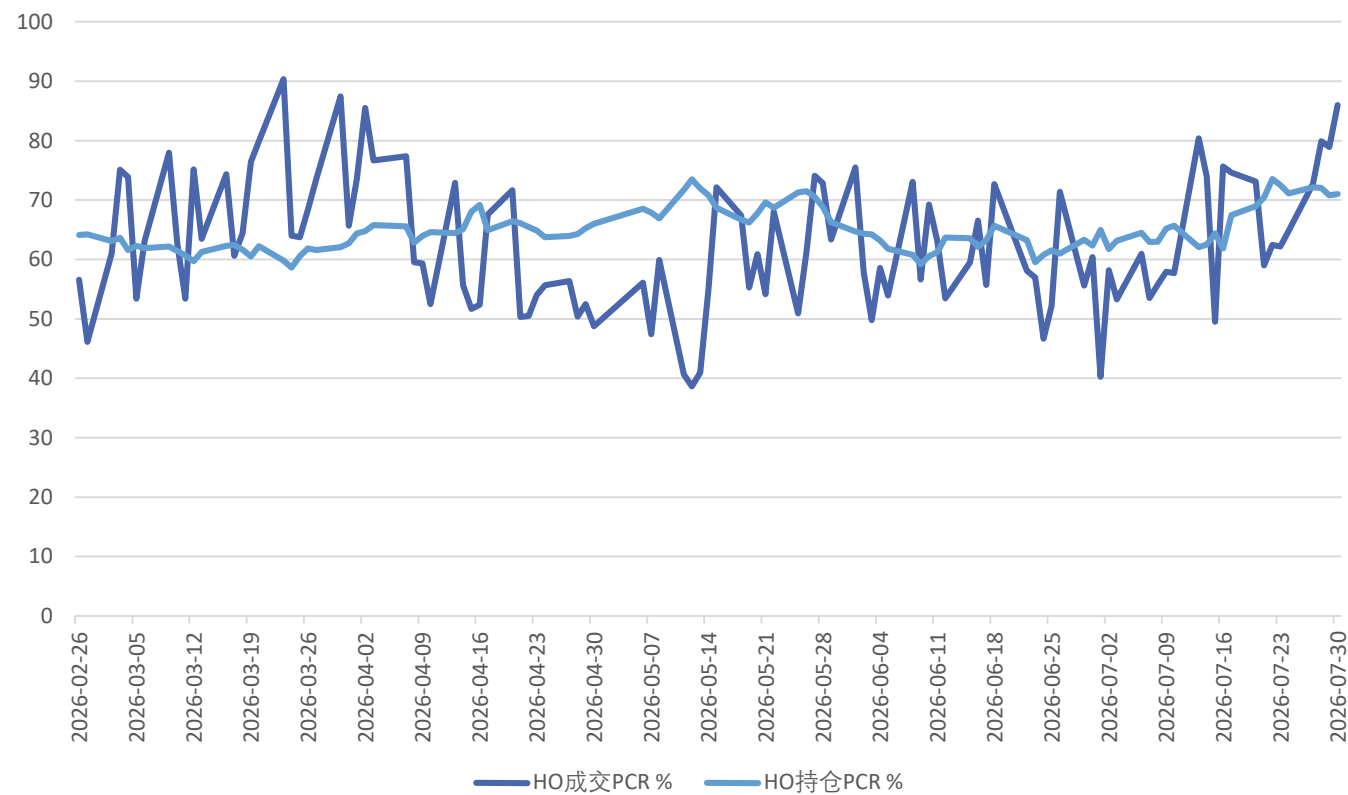
「上证50期权成交量分布」



「上证50期权持仓量分布」



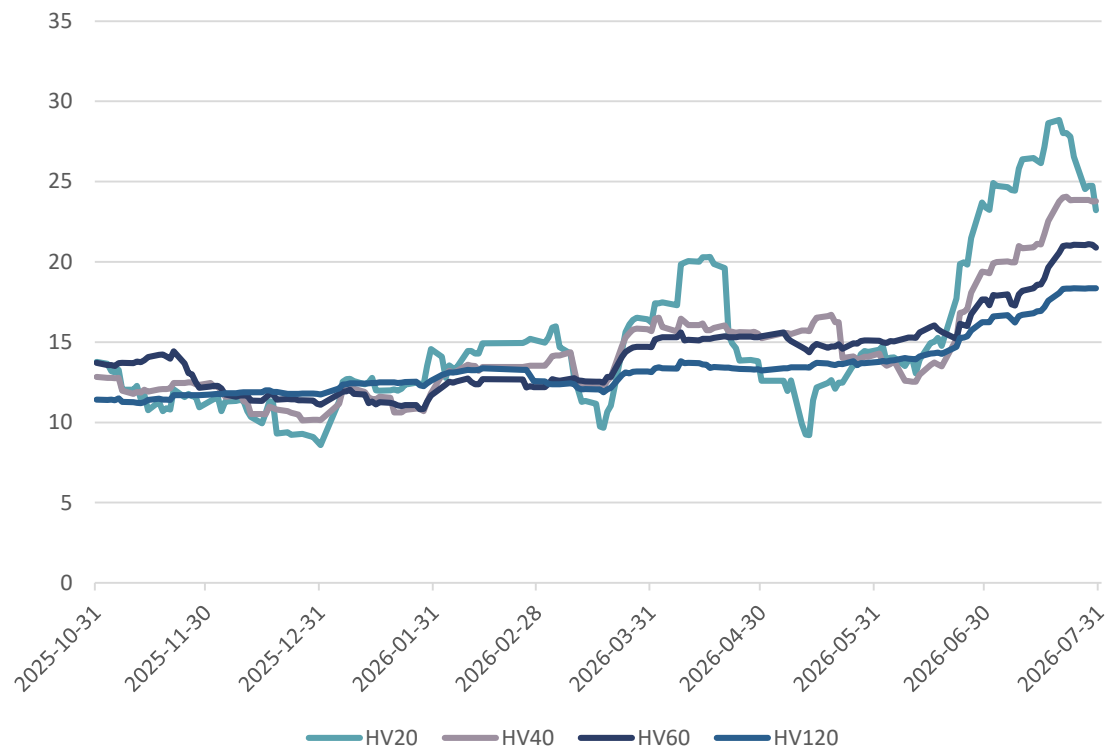
「上证50成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

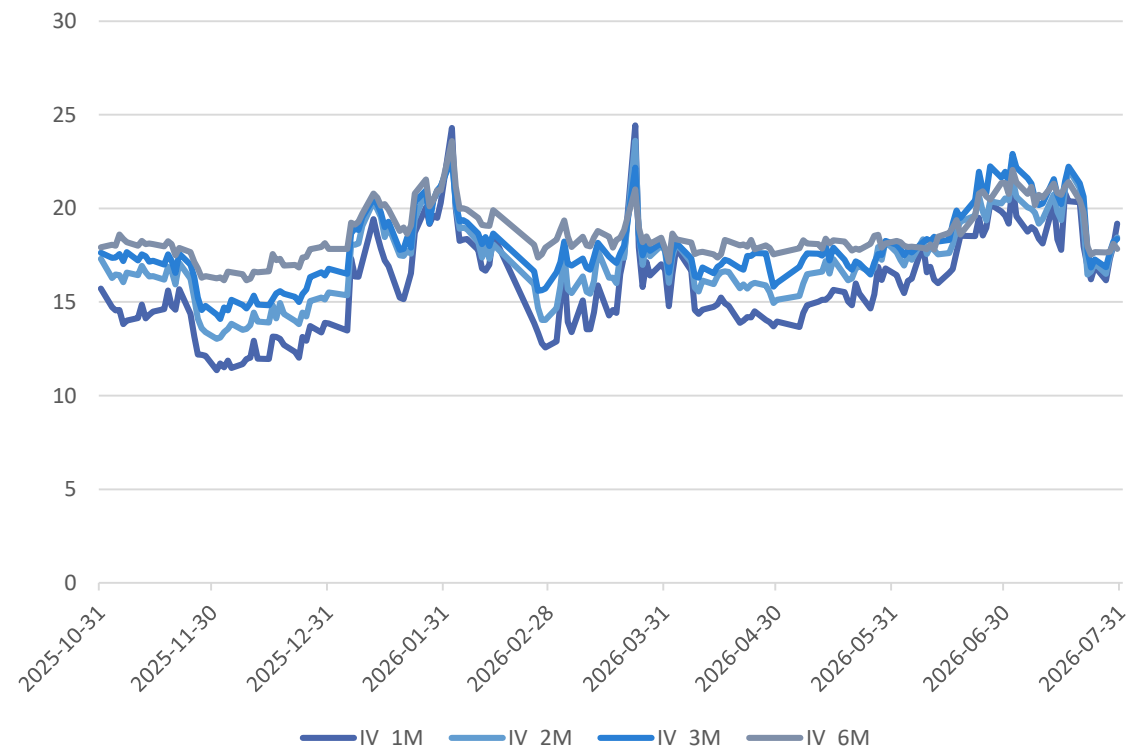
「周度市场数据」

「上证50指数历史波动率」



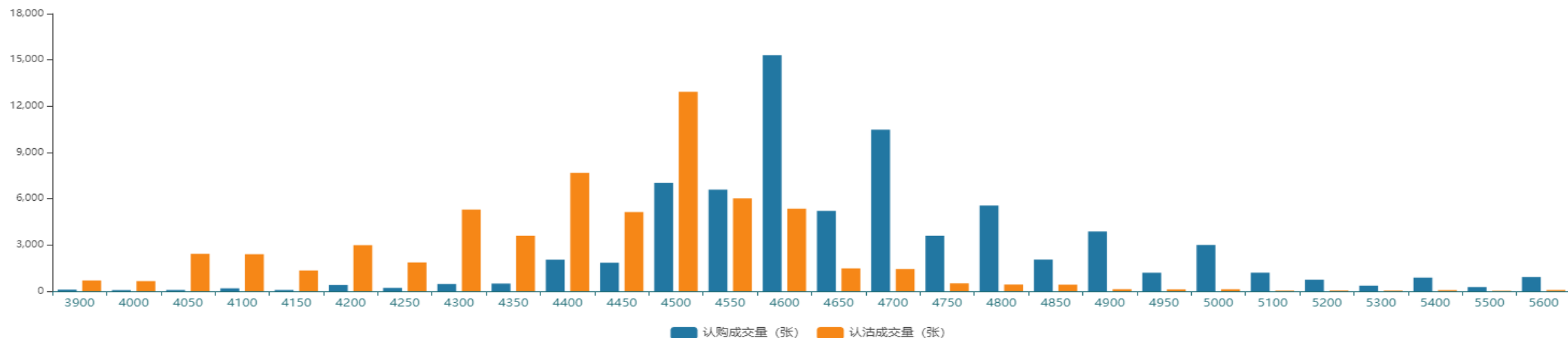
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50期权隐含波动率」

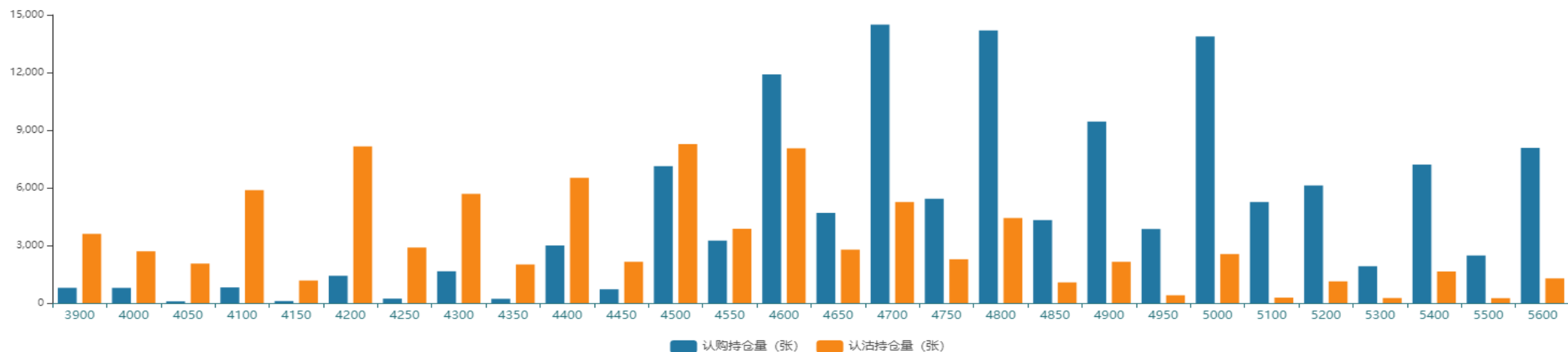


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

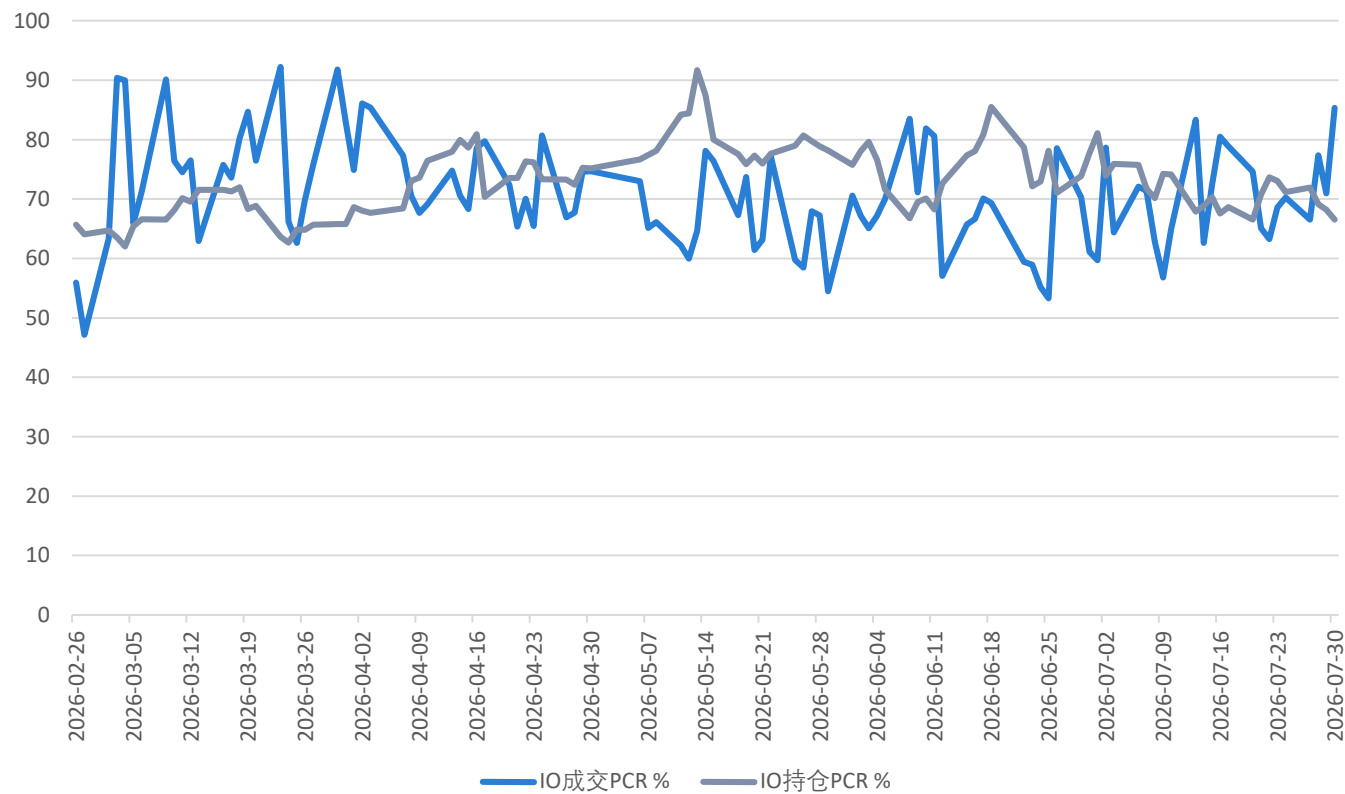
「沪深300期权成交量分布」



「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

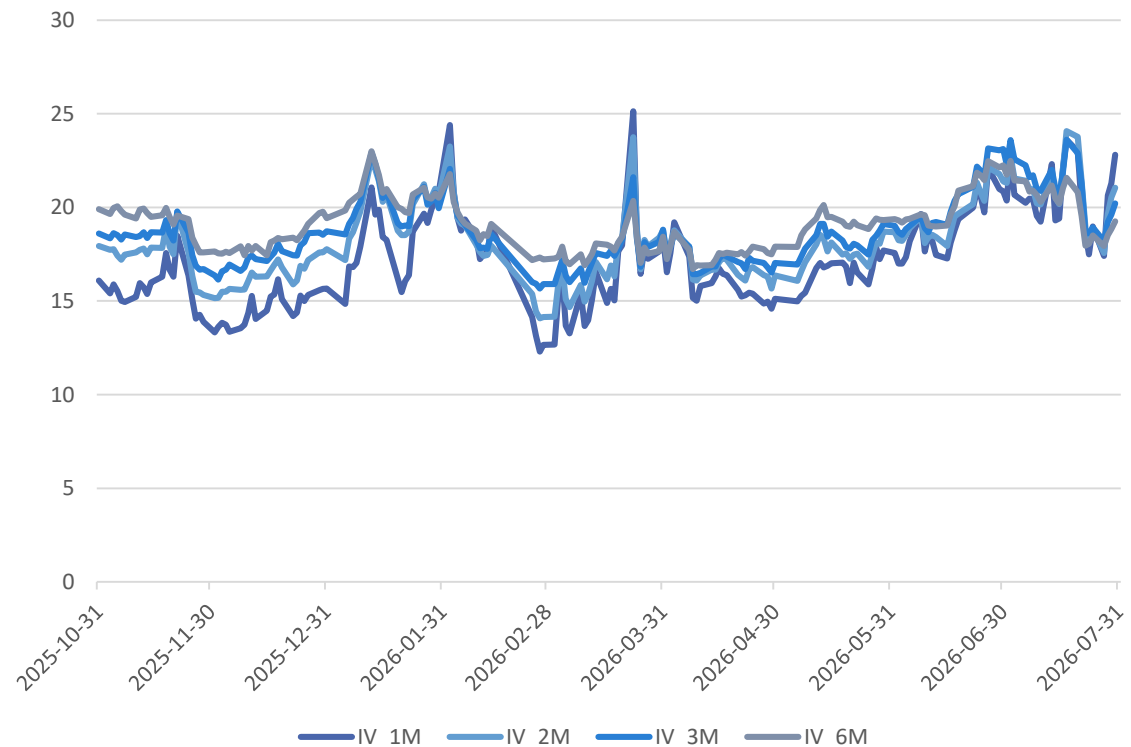
「周度市场数据」

「沪深300指数历史波动率」



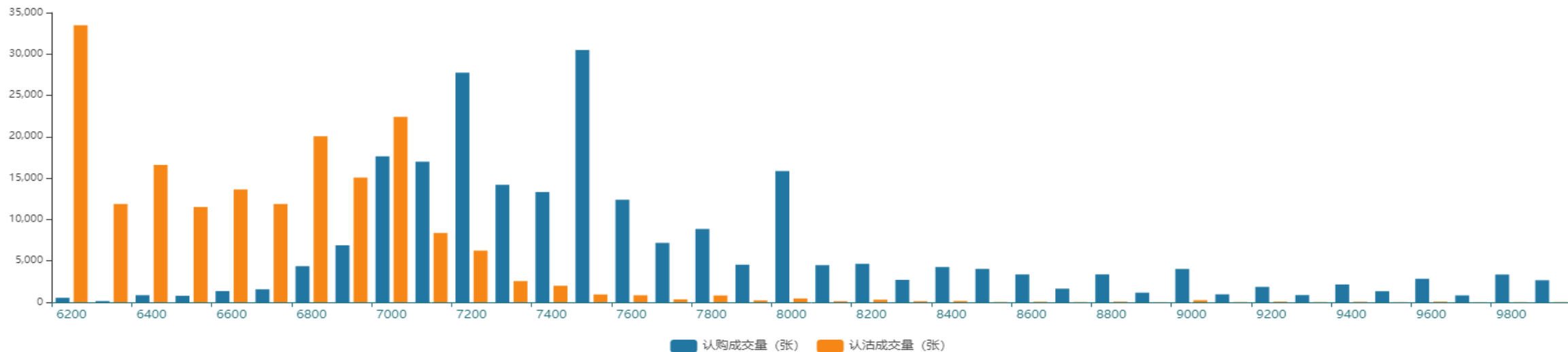
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300期权隐含波动率」

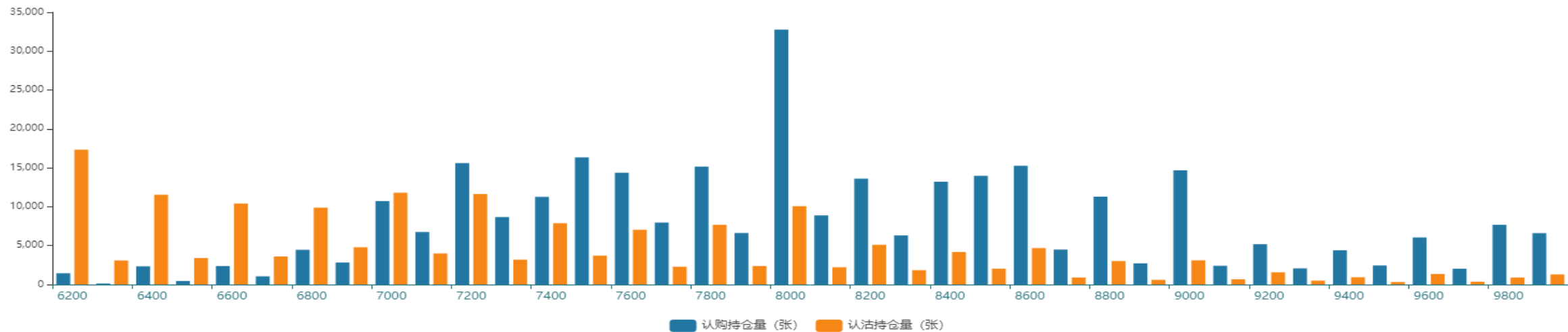


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

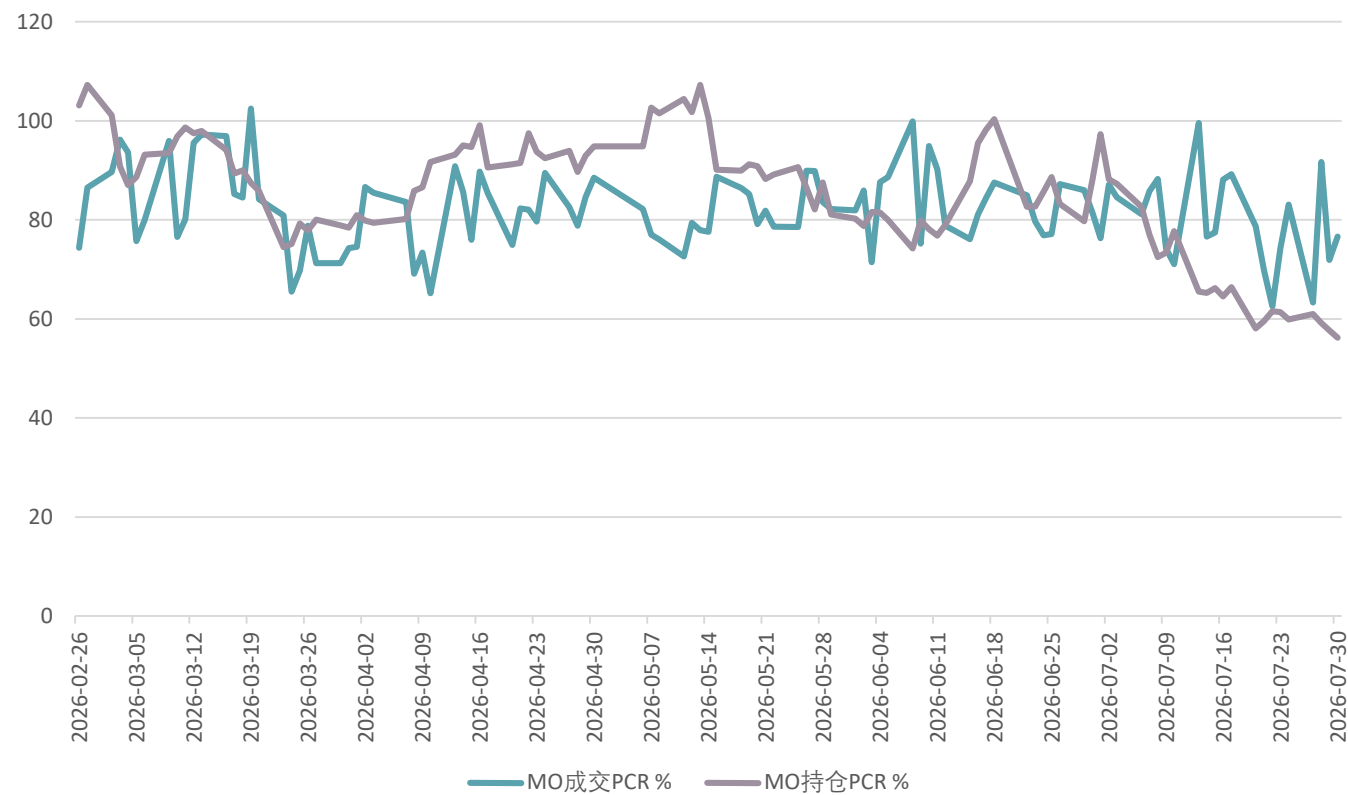
「中证1000期权成交量分布」



「中证1000期权持仓量分布」



「中证1000成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

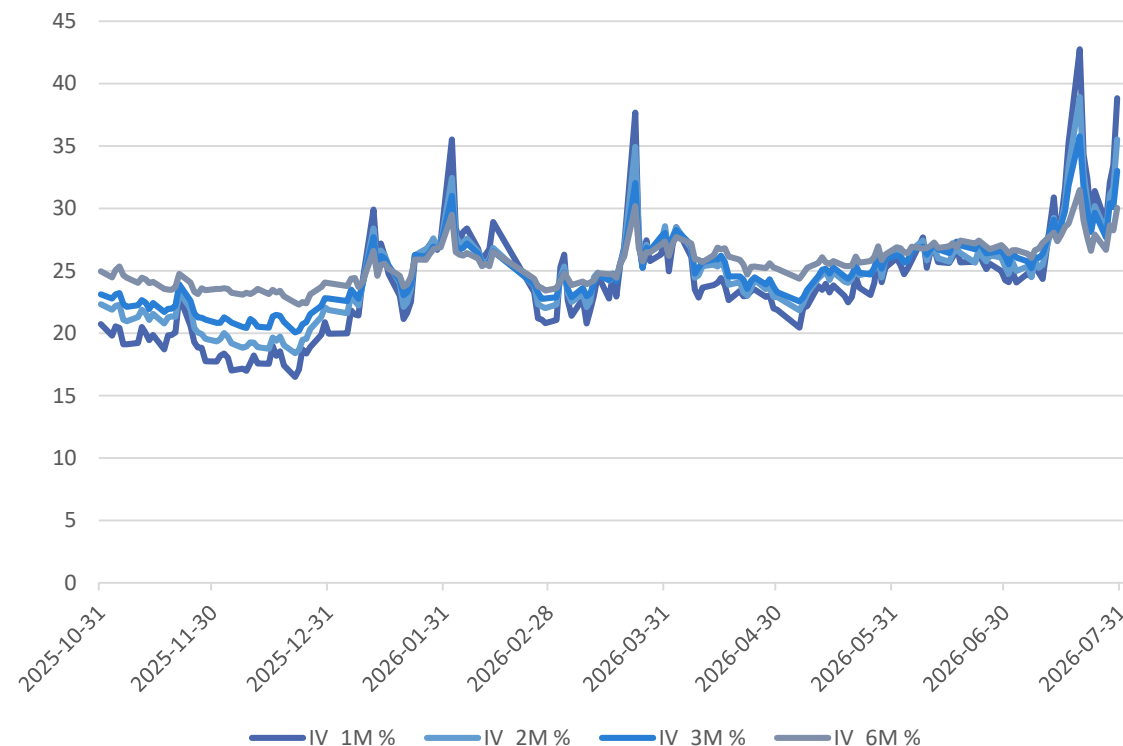
「周度市场数据」

「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下跌，科创50跌超8%。四期指表现分化，大盘蓝筹股弱于中小盘股。本周，市场成交活跃度较上周进一步回落。海外方面，地缘局势上，美伊双方仍在相互打击，国际油价不断走高。货币政策上，美联储7月会议维持利率不变，但出现三张主张加息的反对票，均来自地区联储主席。美联储内部分歧愈发明显。美联储主席沃什在发布会上表示不会抬高通胀容忍度。美联储的鹰派态度使得10年期美债收益率一度升至4.7%。产业消息上，微软与亚马逊最新一季财报显示，AI相关业务收入大幅增长。国内方面，经济基本面，7月，我国三大PMI指数全线回落至收缩区间，作为新质生产力代表的高技术制造业与装备制造业PMI虽仍在扩张区间，但同样出现下滑。政策面，7月政治局会议将扩内需摆在下半年经济工作的首要位置，同时强调财政与货币政策的配合。整体来看，国内经济领先指标跌破荣枯线，对股市有负面影响，但新质生产力相关指标景气度仍较高。同时政治局会议在产业政策上的安排依旧侧重新质生产力，且宏观政策之间相互配合的定调也为股市营造相对宽松的金融环境。短线的影响上，海外人工智能行情在财报季的影响下波动显著放大，一旦财务数据弱于市场预期，即使仍呈现高速增长，便有引发市场动荡的风险。最后，美联储的鹰派态度以及中东地缘局势未见好转，仍在不断推升油价及美债收益率，A股外部风险仍未消除，短期仍将处于震荡寻底态势。

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。