

「2026.3.13」

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股主要指数本周涨跌不一，深市表现整体强于沪市。四期指亦表现分化，仅IF小幅上涨。本周，市场受海外地缘消息影响较大。由于美伊冲突持续推升油价，全球权益资产在再通胀预期下面临较大回调压力，A股亦受到明显波及。此外，本周国内通胀及进出口数据公布，物价及外需均有明显回升，向好的宏观基本面对市场有一定支撑。本周，市场成交活跃度较上周小幅回落。

1、行情回顾

| 期货 | 合约名称 | 周涨跌幅% | 周五涨跌幅% | 收盘价 |
|----|--------|-------|--------|---------|
| | IF2603 | 0.26 | -0.08 | 4658.0 |
| | IH2603 | -1.10 | -0.38 | 2957.0 |
| | IC2603 | -1.31 | -1.14 | 8213.8 |
| | IM2603 | -0.30 | -1.11 | 8187.0 |
| 现货 | 指数名称 | | | 收盘价 |
| | 沪深300 | 0.19 | -0.39 | 4669.14 |
| | 上证50 | -1.20 | -0.50 | 2956.85 |
| | 中证500 | -1.44 | -1.43 | 8239.80 |
| | 中证1000 | -0.42 | -1.46 | 8214.29 |

2、消息面概览

2026年2月份，全国CPI同比上涨1.3%，前值涨0.2%；环比上涨1%，前值涨0.2%。2026年2月份，全国PPI同比下降0.9%，前值降1.4%；环比上涨0.4%，前值涨0.4%。

中性偏多

据海关总署统计，2026年前2个月，我国货物贸易进出口总值7.73万亿元人民币，同比（下同）增长18.3%。其中，出口4.62万亿元，增长19.2%；进口3.11万亿元，增长17.1%。

中性偏多

伊朗最高领袖穆杰塔巴·哈梅内伊发表就任最高领袖以来的首份声明。声明称，伊朗不会放弃复仇，将继续采取包括封锁霍尔木兹海峡在内的战略手段，并在必要时开辟新的战线，呼吁邻国关闭境内被美国利用的军事基地，伊朗打击目标仅针对相关军事设施。声明指出，伊朗无论如何都要从敌人那里获得赔偿。与此同时，伊朗副外长称，伊朗已允许部分船只通过霍尔木兹海峡。

利空

3、周度市场数据

「周度市场数据」

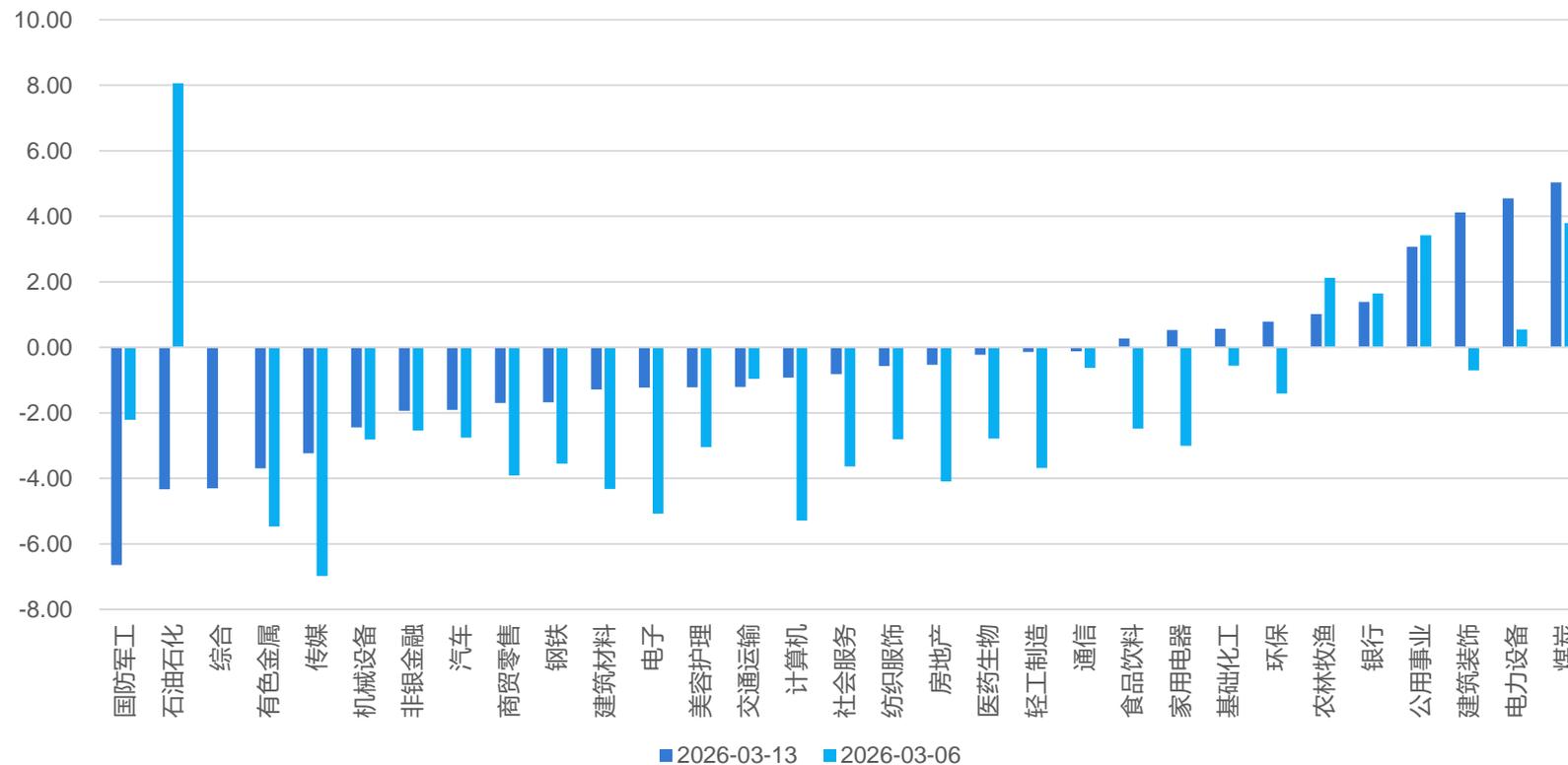
「国内主要指数」

| | 周涨跌幅% | 周五涨跌幅% | 收盘点位 |
|-------|-------|--------|----------|
| 上证指数 | -0.70 | -0.82 | 4095.45 |
| 深证成指 | 0.76 | -0.65 | 14280.78 |
| 科创50 | -2.88 | -0.72 | 1373.64 |
| 中小100 | 0.80 | -0.73 | 8794.50 |
| 创业板指 | 2.51 | -0.22 | 3310.28 |

「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 | -1.00 | -1.23 | 6672.62 |
| 英国富时100 | 0.20 | -0.47 | 10305.15 |
| 日经225 | -3.24 | -1.16 | 53819.61 |
| 恒生指数 | -1.13 | -0.98 | 25465.60 |

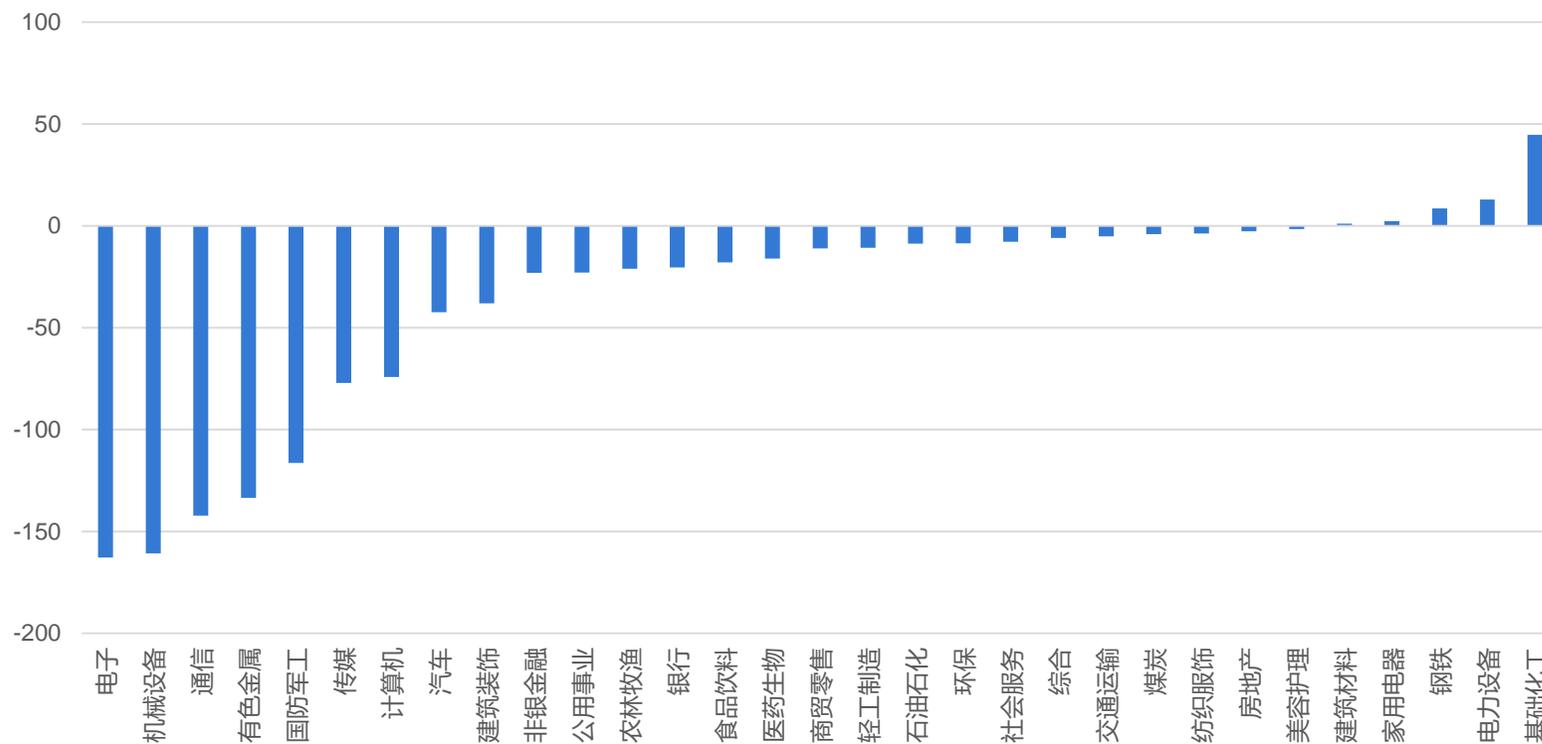
「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块多数下跌，国防军工板块大幅走弱，煤炭、电力设备板块领涨。

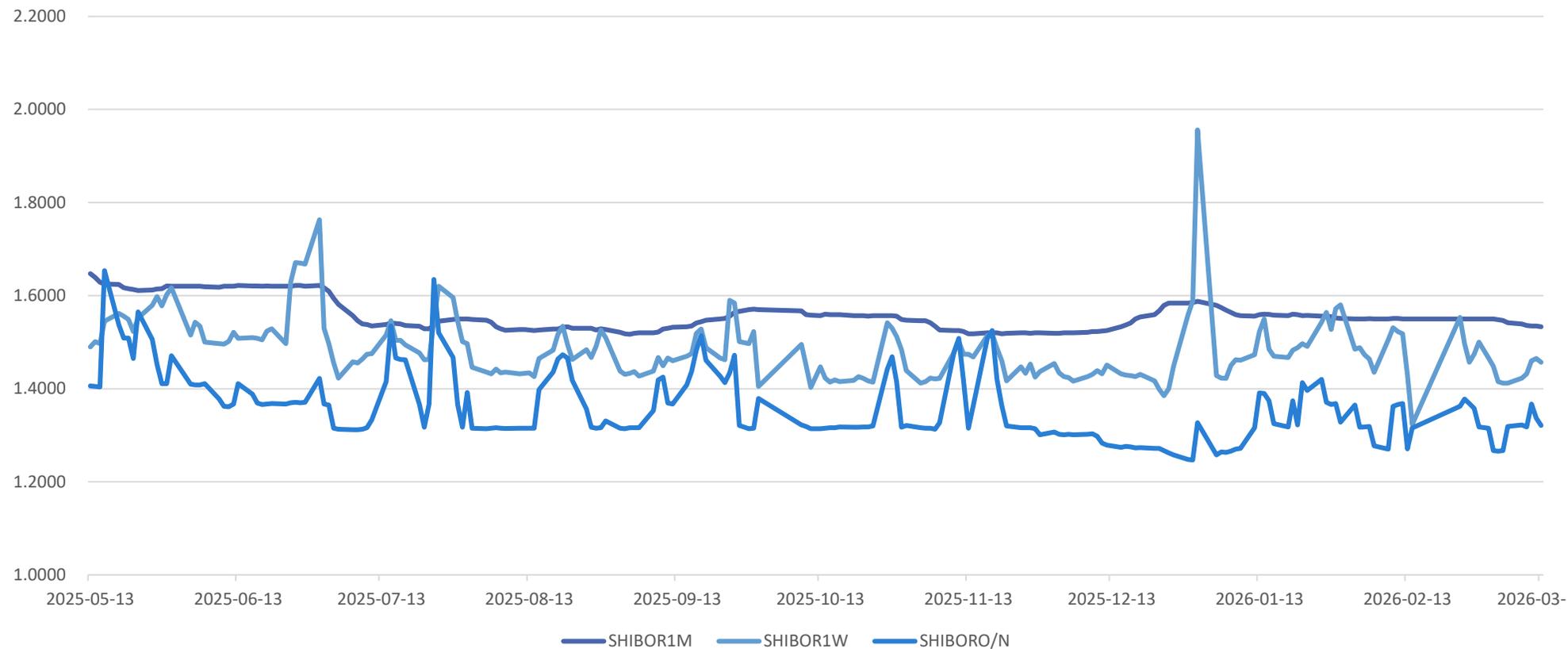
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业主力资金普遍呈净流出，电子、机械设备板块资金大幅净流出，基础化工板块净流入额居首。

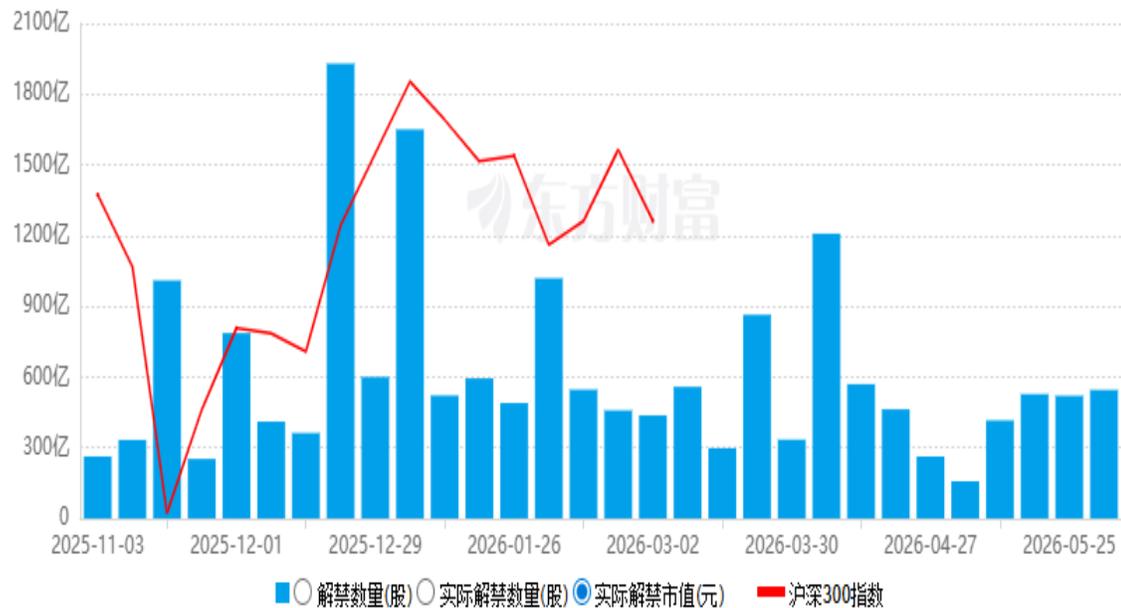
「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

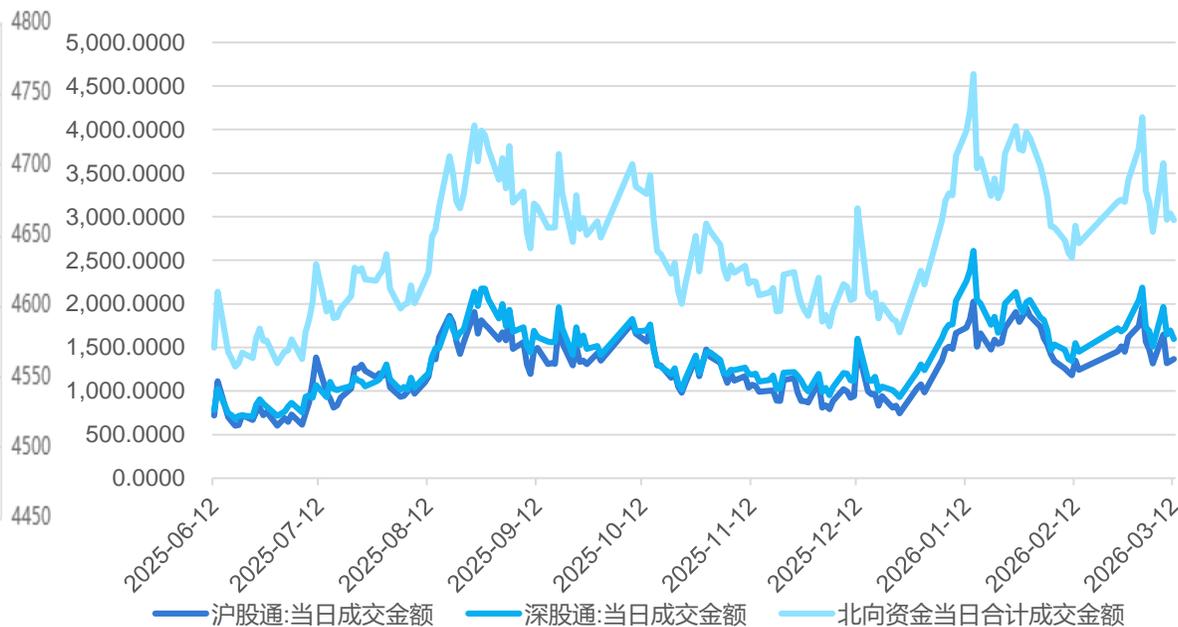
SHIBOR短期利率表现分化，资金面稳中略松。

「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72.21亿元，限售解禁市值为558.39亿元。北向资金合计买卖12575.77亿。

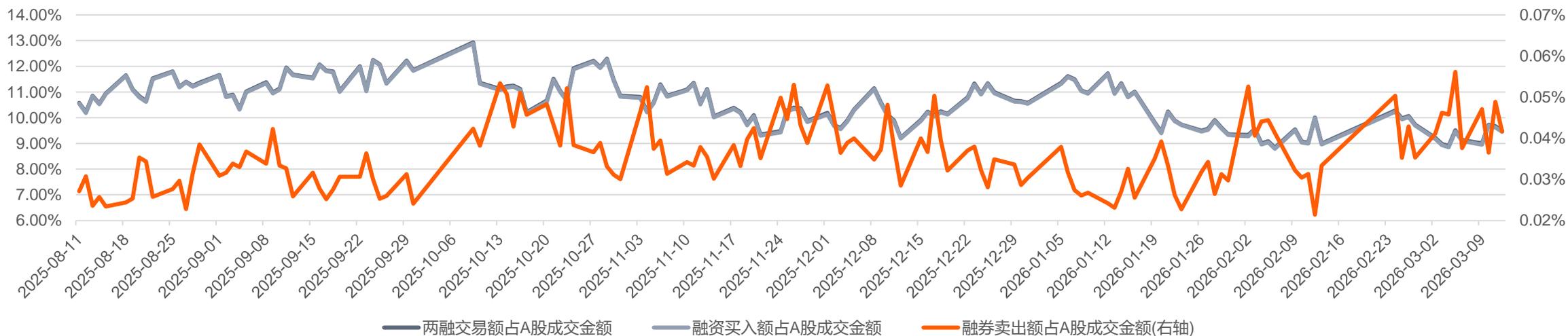
「周度市场数据」

「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。

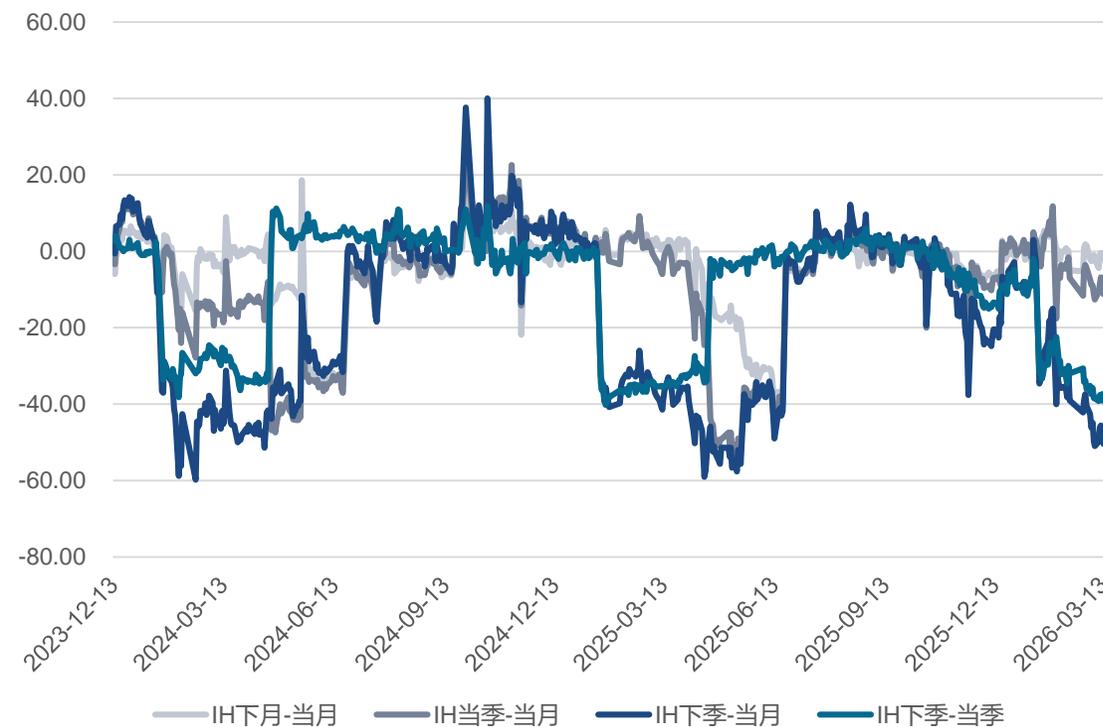
「周度市场数据」

「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。

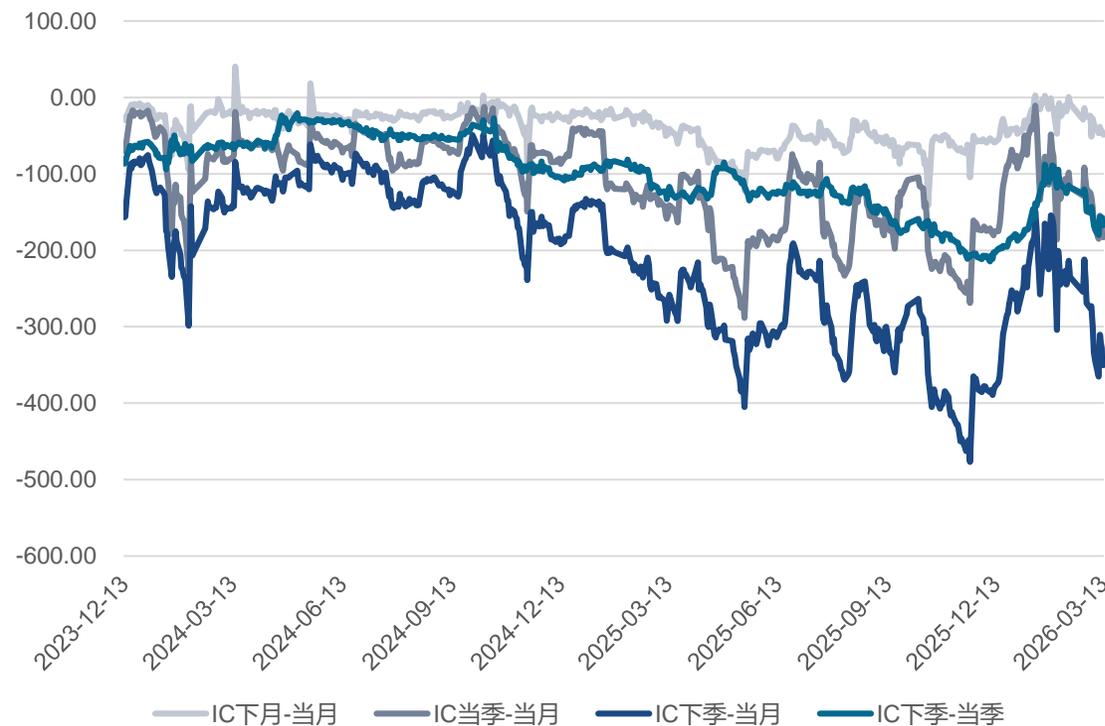
「周度市场数据」

「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。

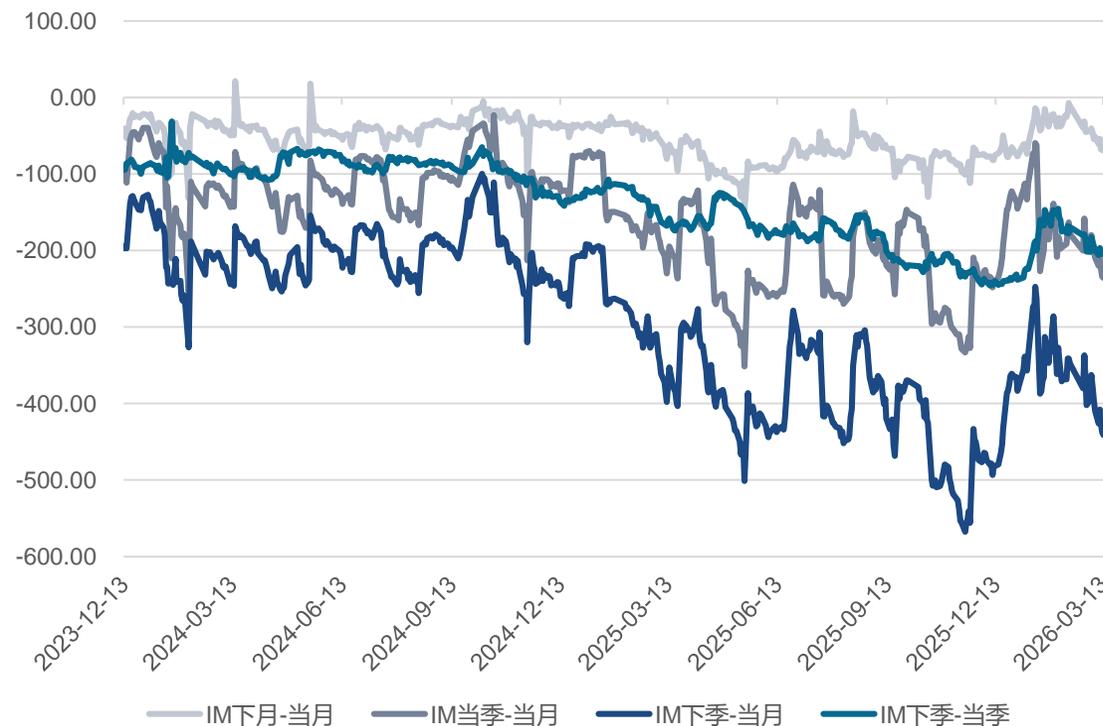
「周度市场数据」

「IM基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

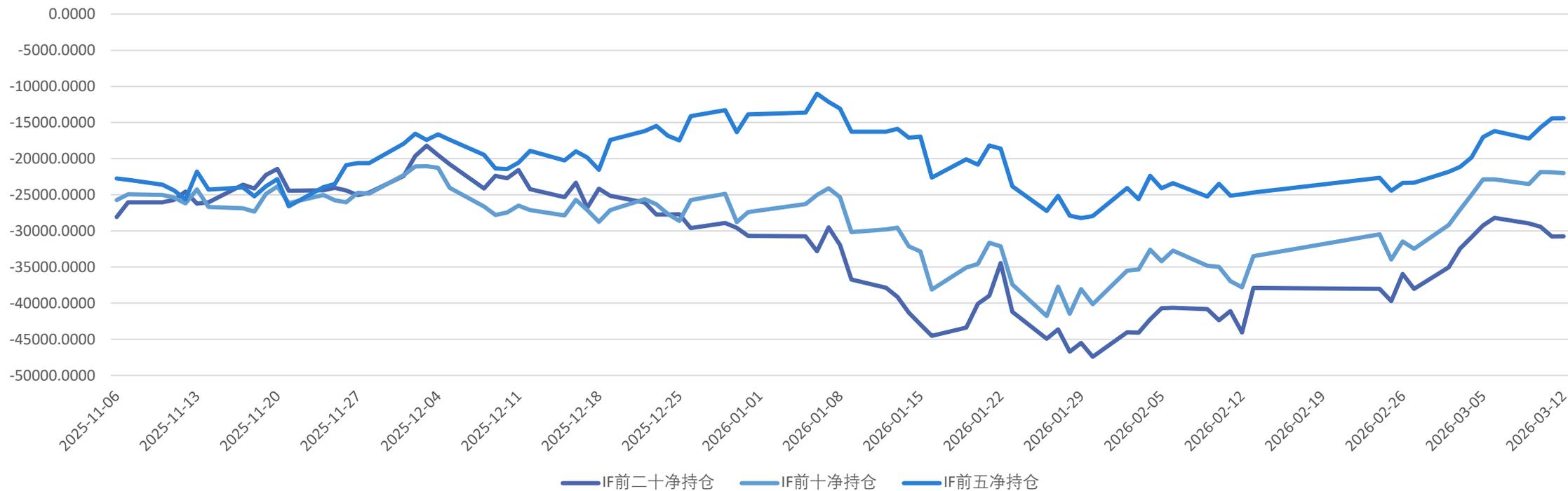
「IM跨期」



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」



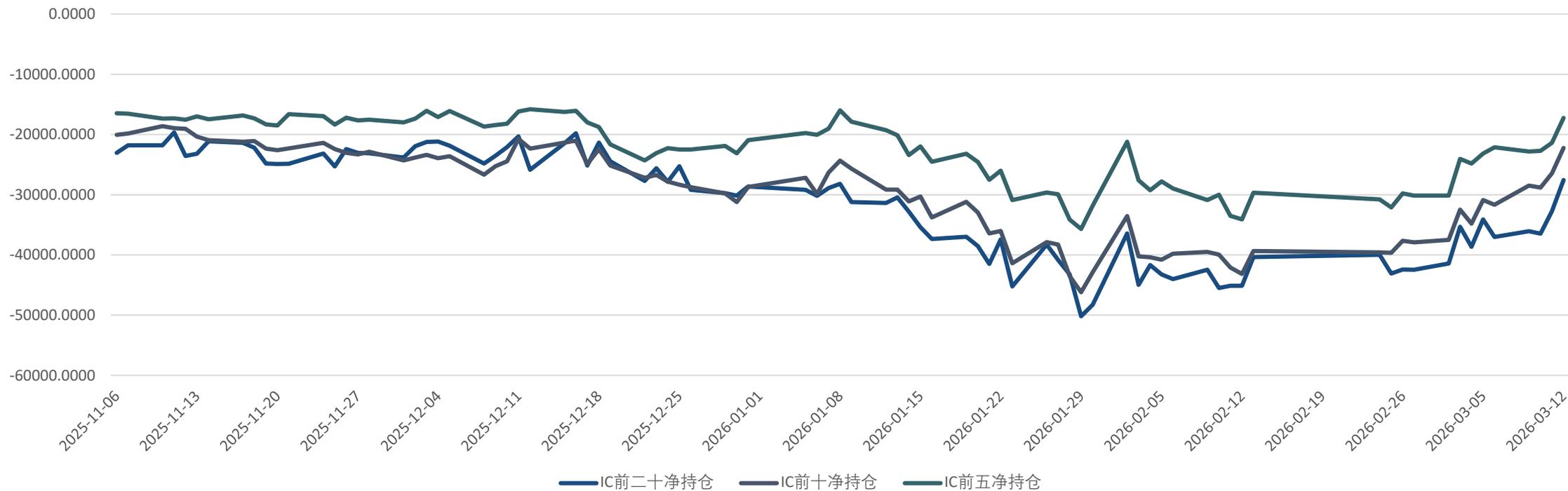
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」



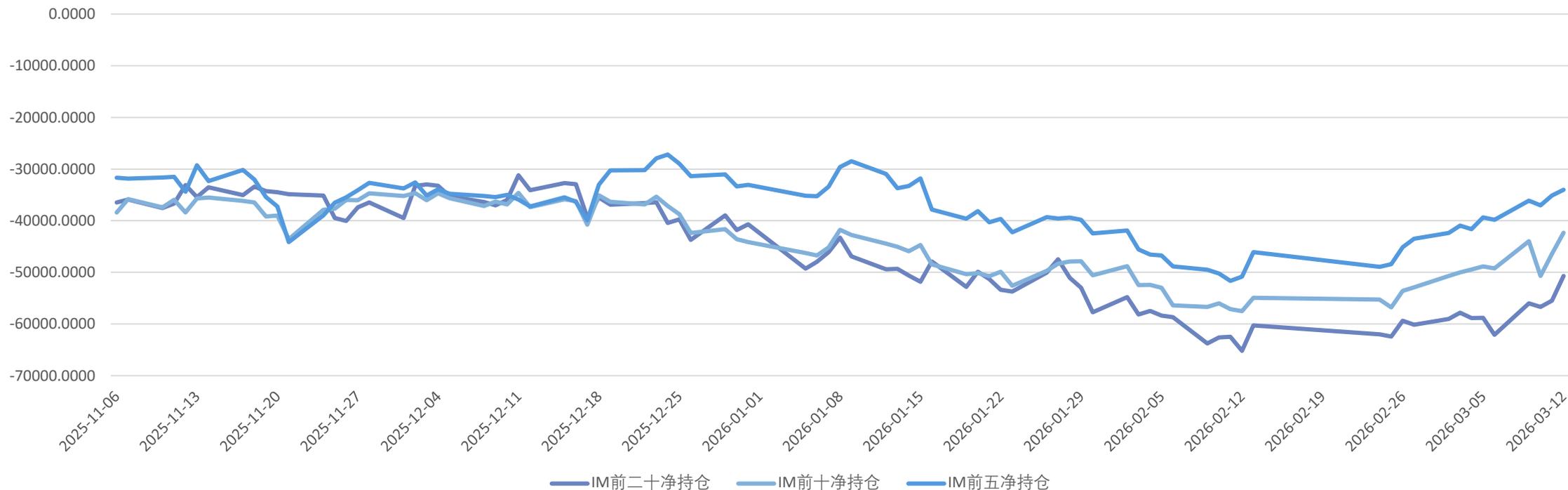
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC净持仓」



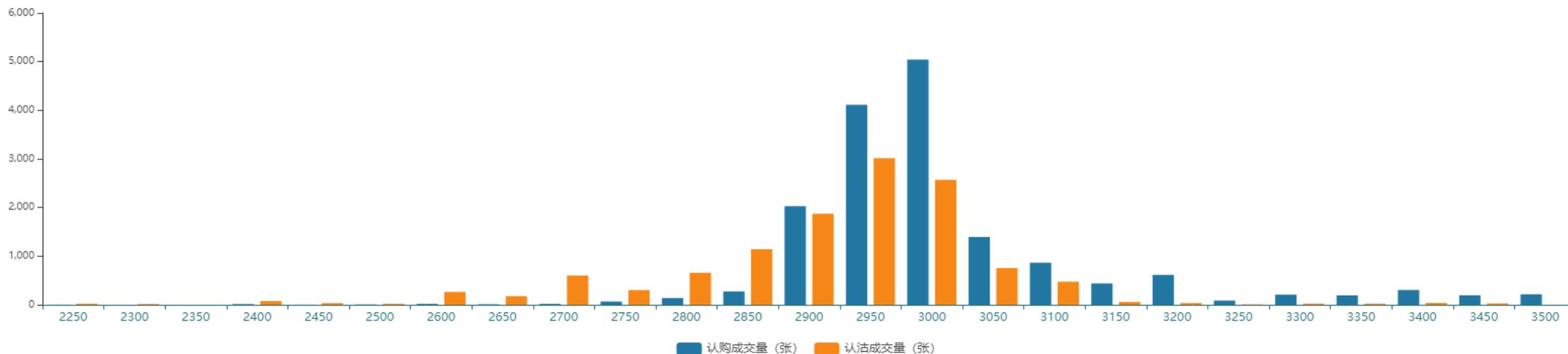
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM净持仓」

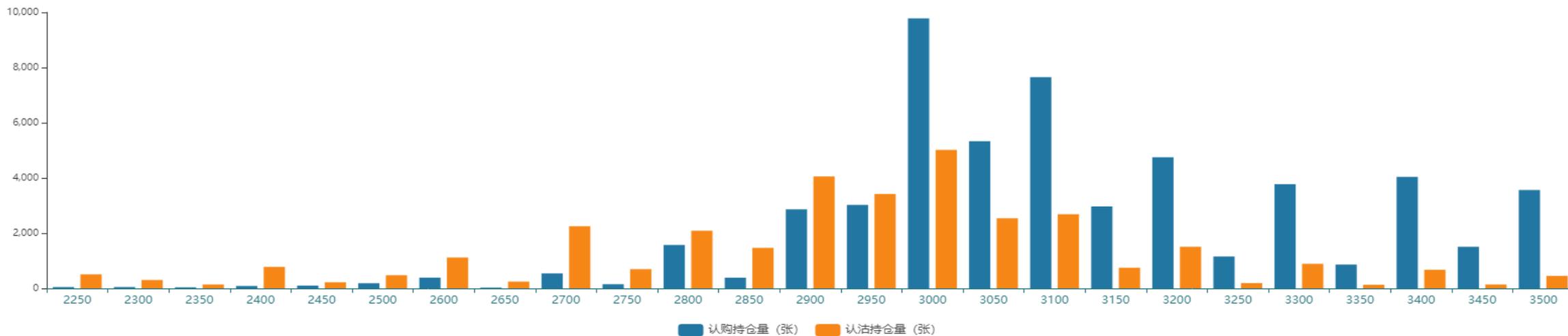


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

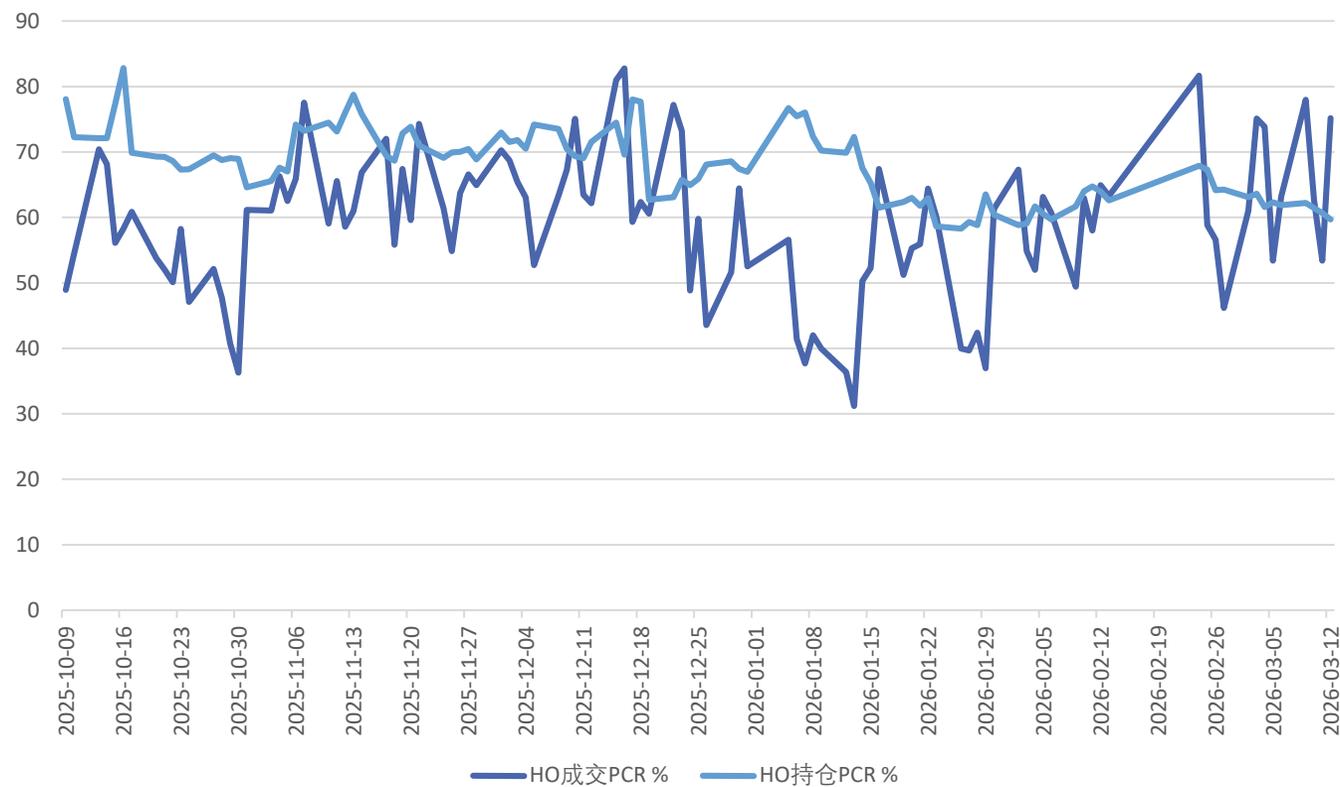
「上证50期权成交量分布」



「上证50期权持仓量分布」



「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」



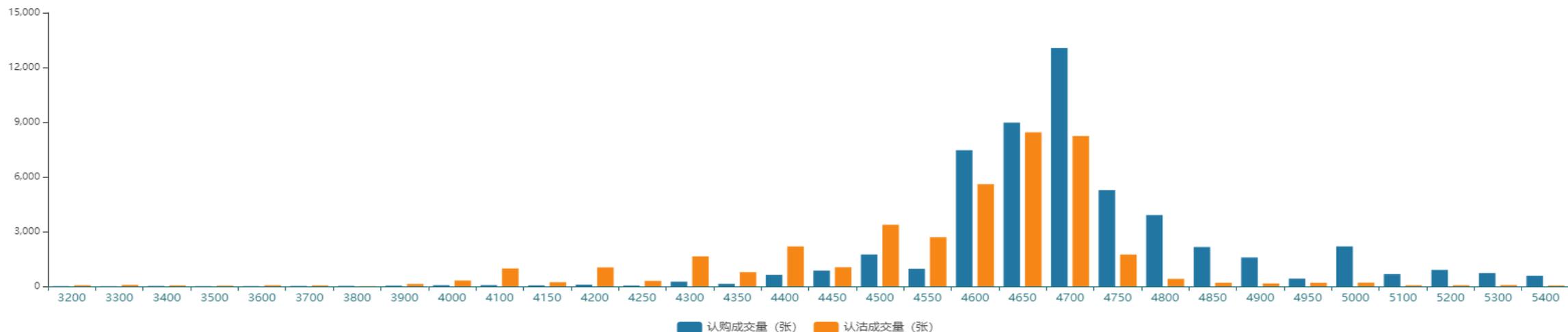
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50期权隐含波动率」

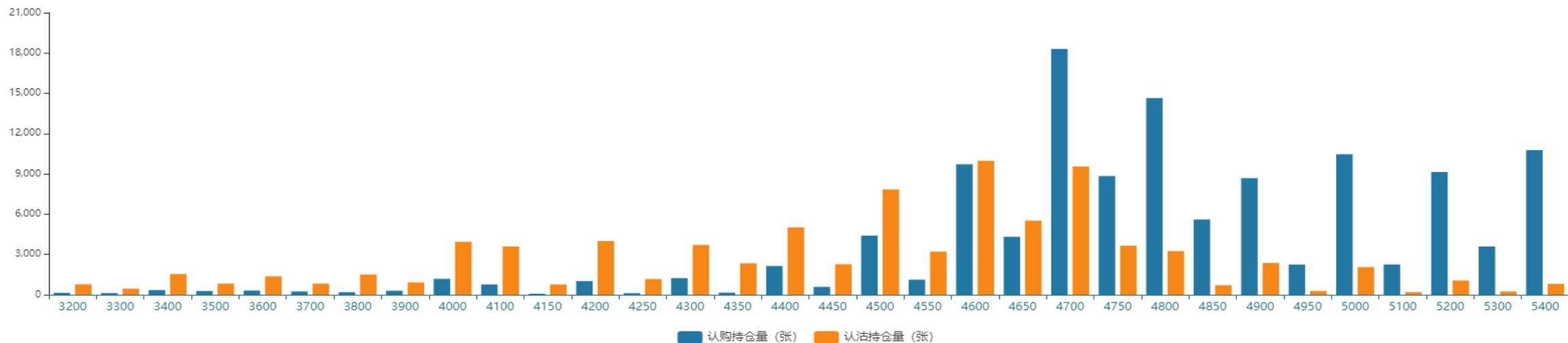


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

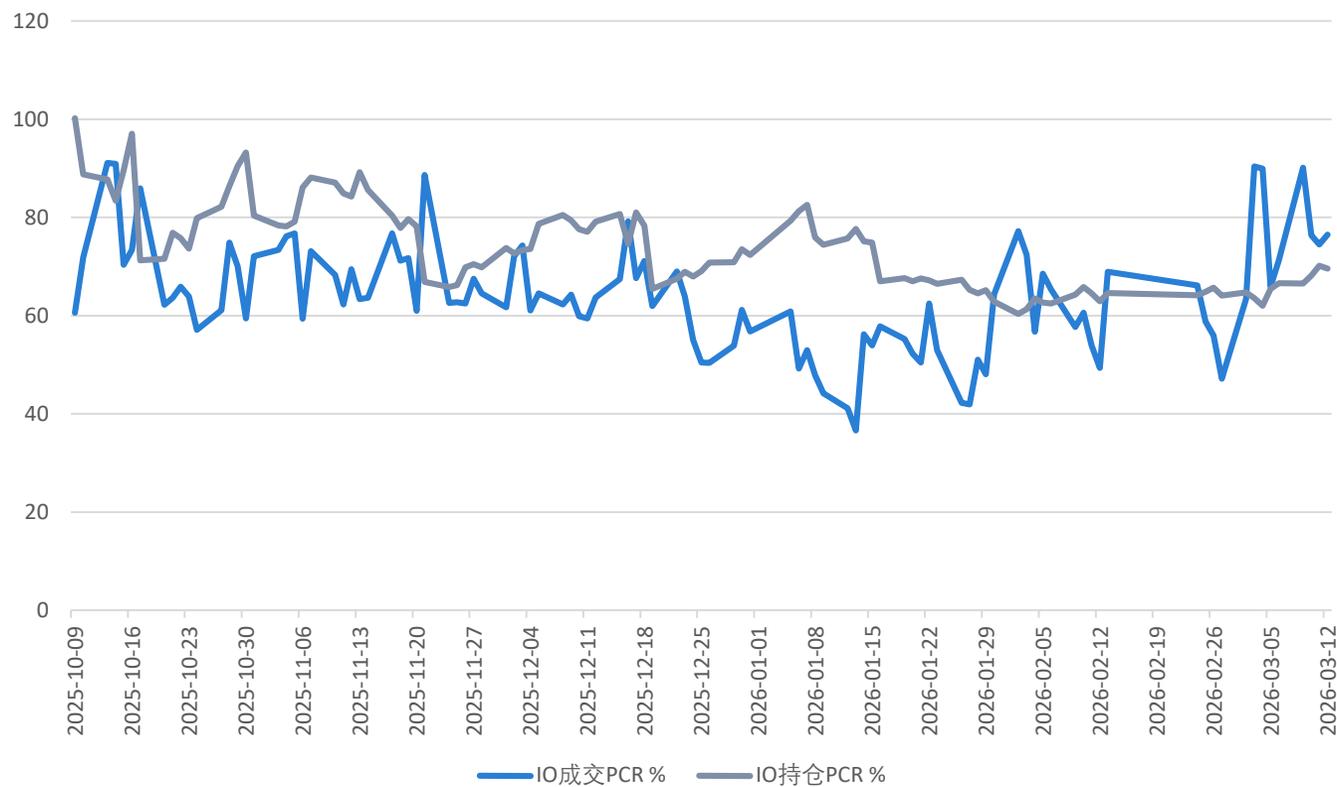
「沪深300期权成交量分布」



「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

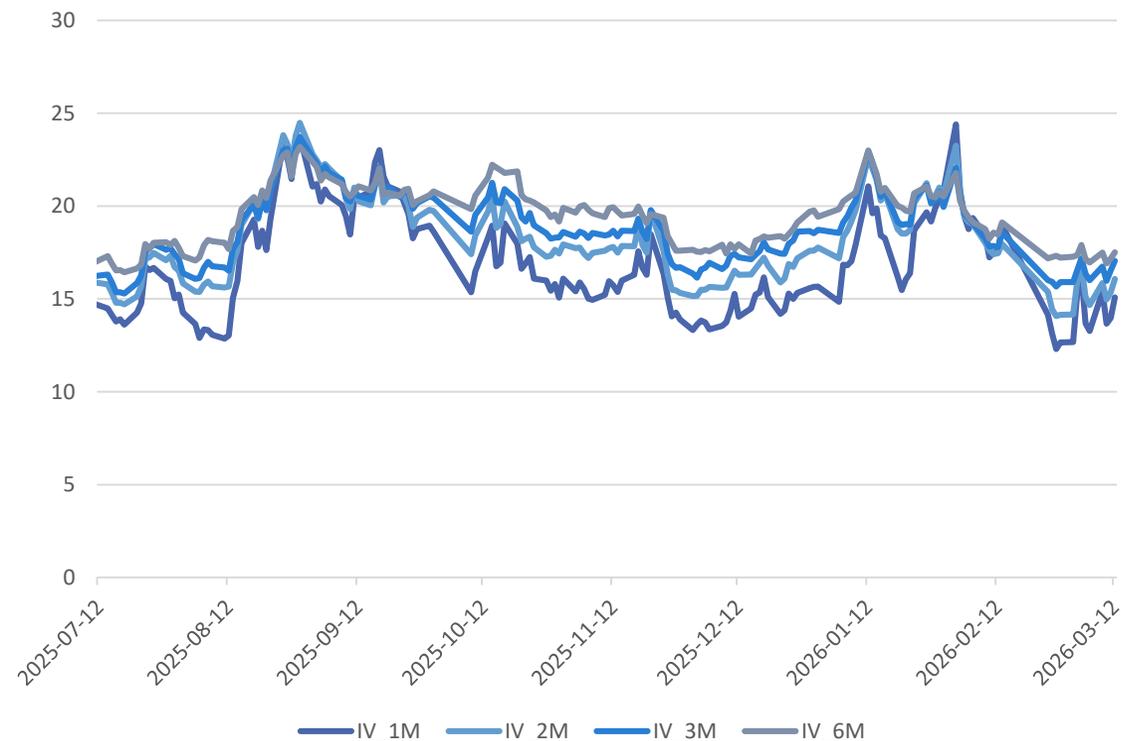
「周度市场数据」

「沪深300指数历史波动率」



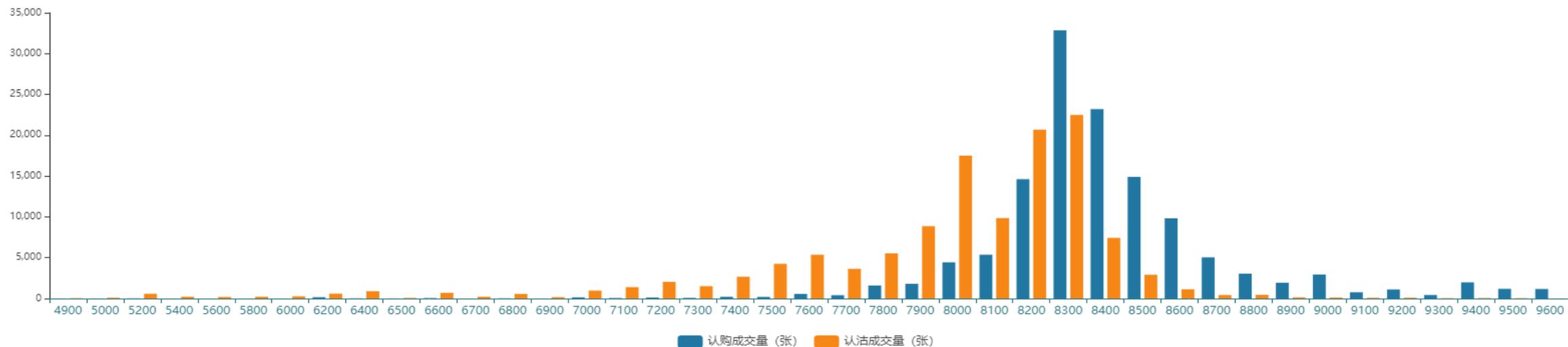
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300期权隐含波动率」

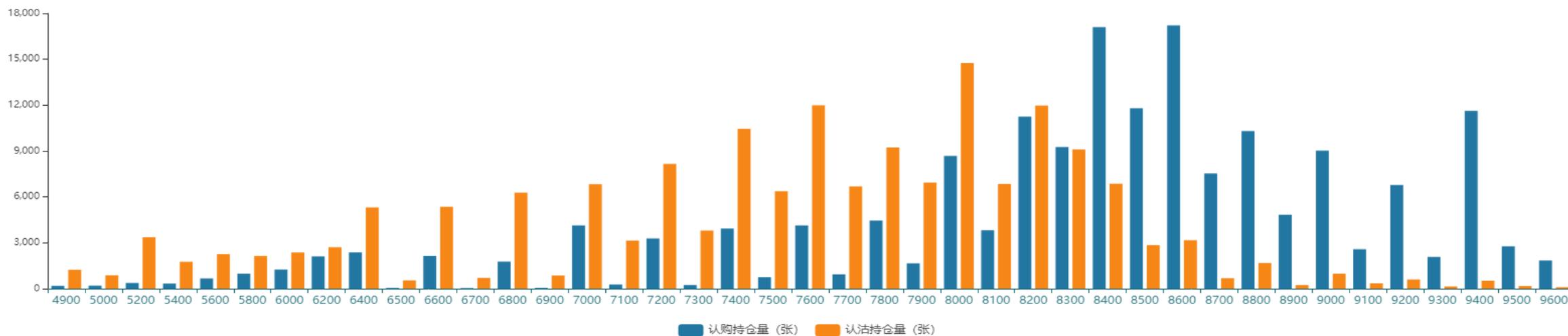


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「中证1000期权成交量分布」

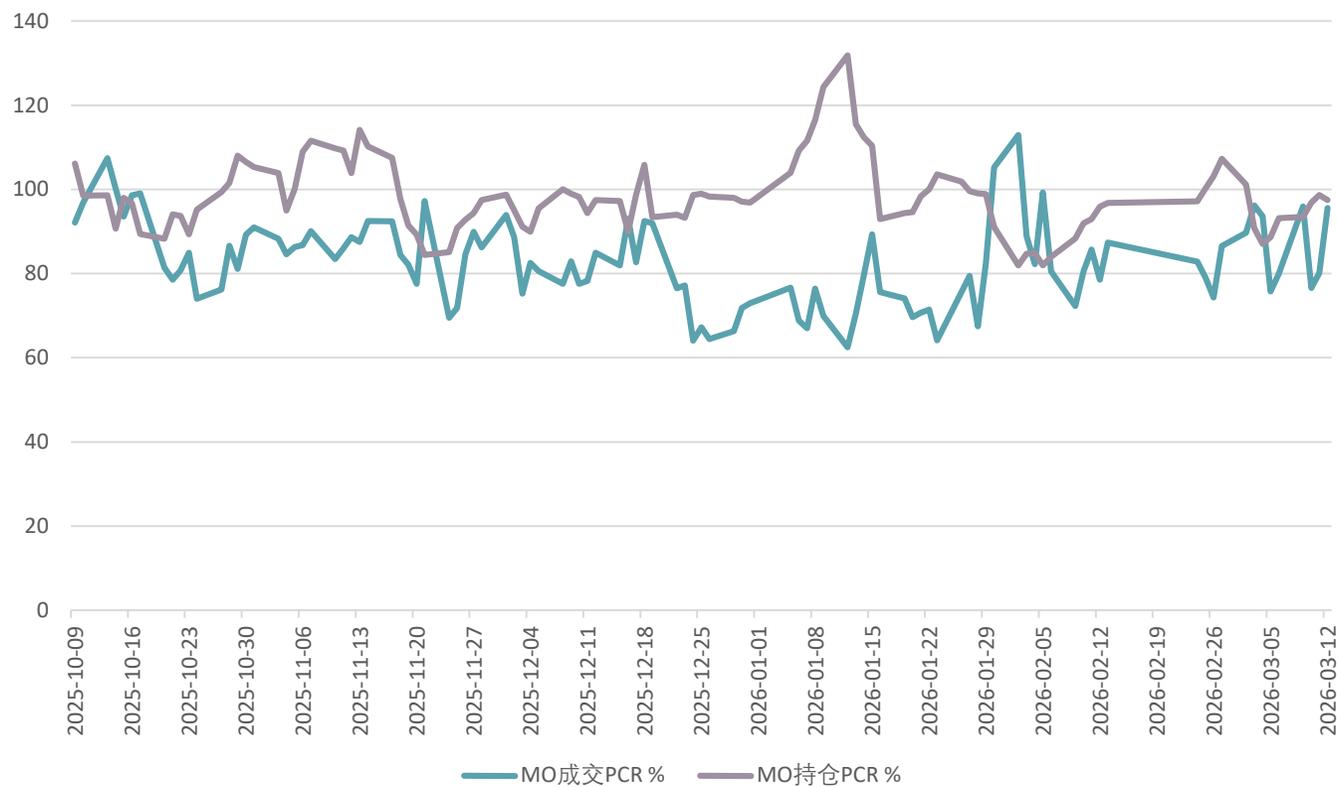


「中证1000期权持仓量分布」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「中证1000成交、持仓PCR」



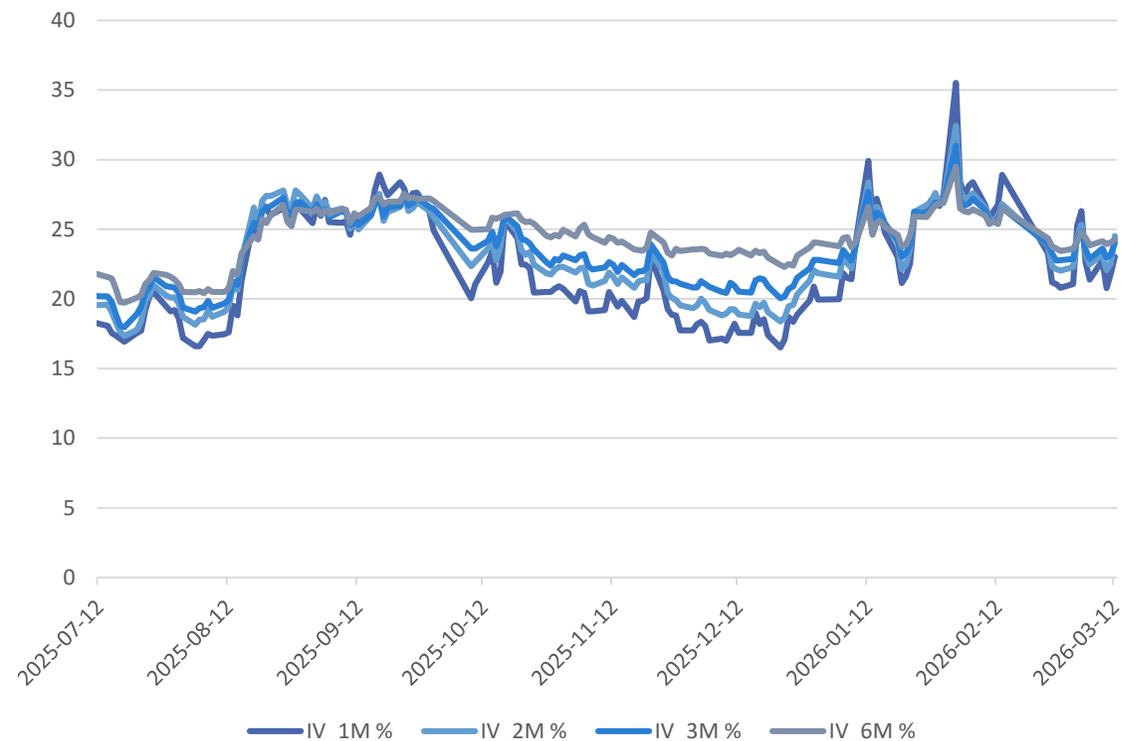
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「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股主要指数本周涨跌不一，深市表现整体强于沪市。四期指亦表现分化，仅IF小幅上涨。本周，市场受海外地缘消息影响较大，市场成交活跃度较上周小幅回落。海外方面，美伊冲突仍在不断持续，双方最新表态均态度强硬，冲突仍持续不断，推升原油地缘风险溢价，3月12日布油盘中再度突破100美元。国内方面，物价端，受到春节假期居民消费火热影响，2月份国内CPI同比、环比增速均大幅走高，服务价格涨幅明显；受国际大宗商品上涨影响2月份PPI降幅收窄，PPI-CPI剪刀差走阔，或暗示后续CPI涨幅有回落的可能。贸易端，2026年1-2月份，我国进出口贸易明显好转，进口、出口同比增速强势回升至两位数，外需对GDP或起到一定支撑。政策面，政府工作报告对2026年经济增长目标较2025年下调，但结合产业政策，显示出经济发展正向高质转变。同时对于财政政策的安排较2025年更为积极。整体来看，两会闭幕后，市场对于全国两会带来的政策利好也已逐步兑现，后续市场将转向事实验证阶段。2月份国内通胀、进出口贸易额同比均明显回升。宏观基本面依旧稳健，为股市提供支撑，虽然，外部冲击对国内市场产生短暂冲击，但在油价上涨的利空被消化后，A股仍有望延续慢牛行情。

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。