

「2025.10.10」

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，仅上证指数微幅上涨。科创50、创业板指明显走弱跌超2%。四期指亦集体下行，中证500最为抗跌。本周，受到国庆期间国内出行旅游消费旺盛，节后开市的一天，A股录得开门红，上证指数站上3900点，创10年新高；然而，在屡创新高的高点，市场存在一定获利回吐和畏高情绪，周五市场大幅调整，上证指数回落至3900点下方。本周，市场成交活跃度较节前明显回升。

1、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘价
	IF2512	-0.56	-2.18	4592.2
	IH2512	-0.44	-1.60	2975.8
	IC2512	-0.33	-2.24	7266.0
	IM2512	-0.89	-1.71	7340.4
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	-0.51	-1.97	4616.83
	上证50	-0.47	-1.51	2974.85
	中证500	-0.19	-2.00	7398.22
	中证1000	-0.54	-1.49	7533.82

2、消息面概览

影响

国家统计局公布数据显示，9月份，制造业采购经理指数（PMI）为49.8%，环比上升0.4个百分点；非制造业商务活动指数为50.0%，下降0.3个百分点，位于临界点；综合PMI产出指数为50.6%，上升0.1个百分点，持续高于临界点。

中性偏多

国庆中秋“双节”后，新基金发行迎来发售高潮，基金管理人迎来本年最后的“决战季”。Wind数据显示，10月9日当天共计有23只基金开启发售，定档10月份发行的新基金数量接近70只，其中不乏一些绩优基金经理挂帅的主动权益基金。从新发基金类型看，主动权益基金、指数基金、含权债基成为发行主力。

中性偏多

交通运输部数据显示，10月1日至8日，全社会跨区域人员流动量累计预计将超24.32亿人次，创历史新高，日均3.04亿人次，同比增长6.2%。

中性偏多

3、周度市场数据

「周度市场数据」

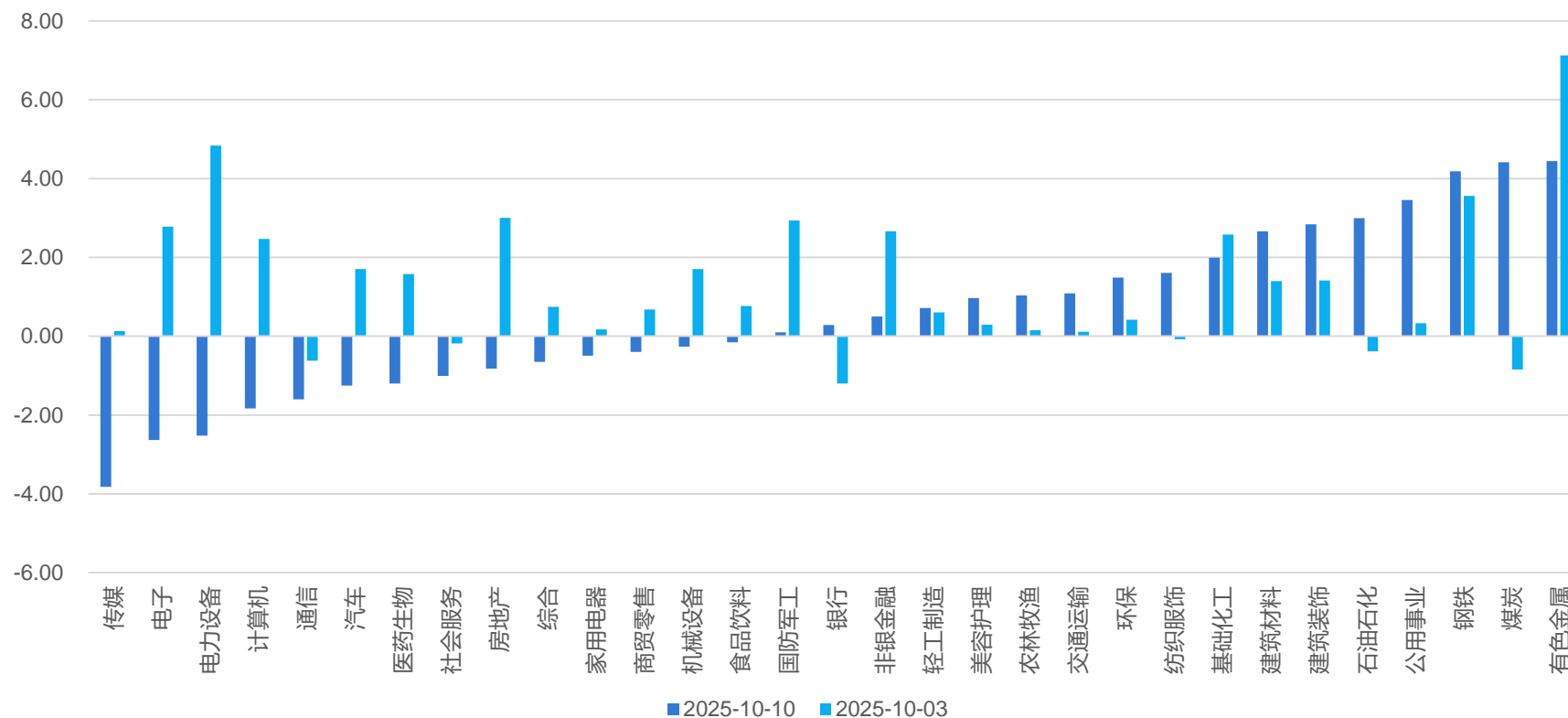
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	0.37	-0.94	3897.03
深证成指	-1.26	-2.70	13355.42
科创50	-2.85	-5.61	1452.68
中小100	-1.03	-2.86	8293.71
创业板指	-3.86	-4.55	3113.26

「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	0.29	-0.28	6735.11
英国富时100	0.19	-0.41	9509.40
恒生指数	-3.13	-1.73	26290.32
日经225	5.07	-1.01	48088.80

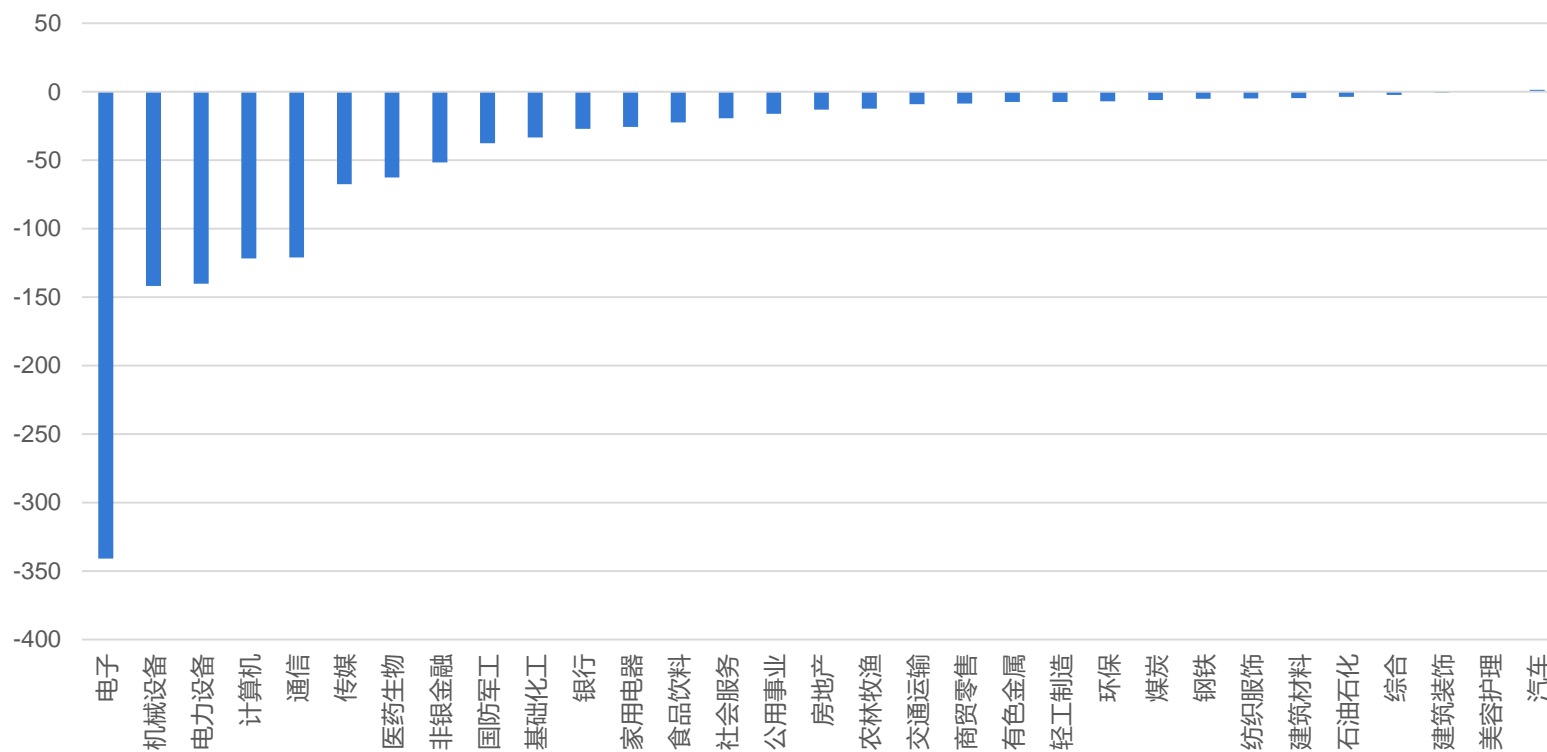
「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块涨跌不一，传媒、电子板块明显走弱，有色金属、煤炭、钢铁板块涨幅居前。

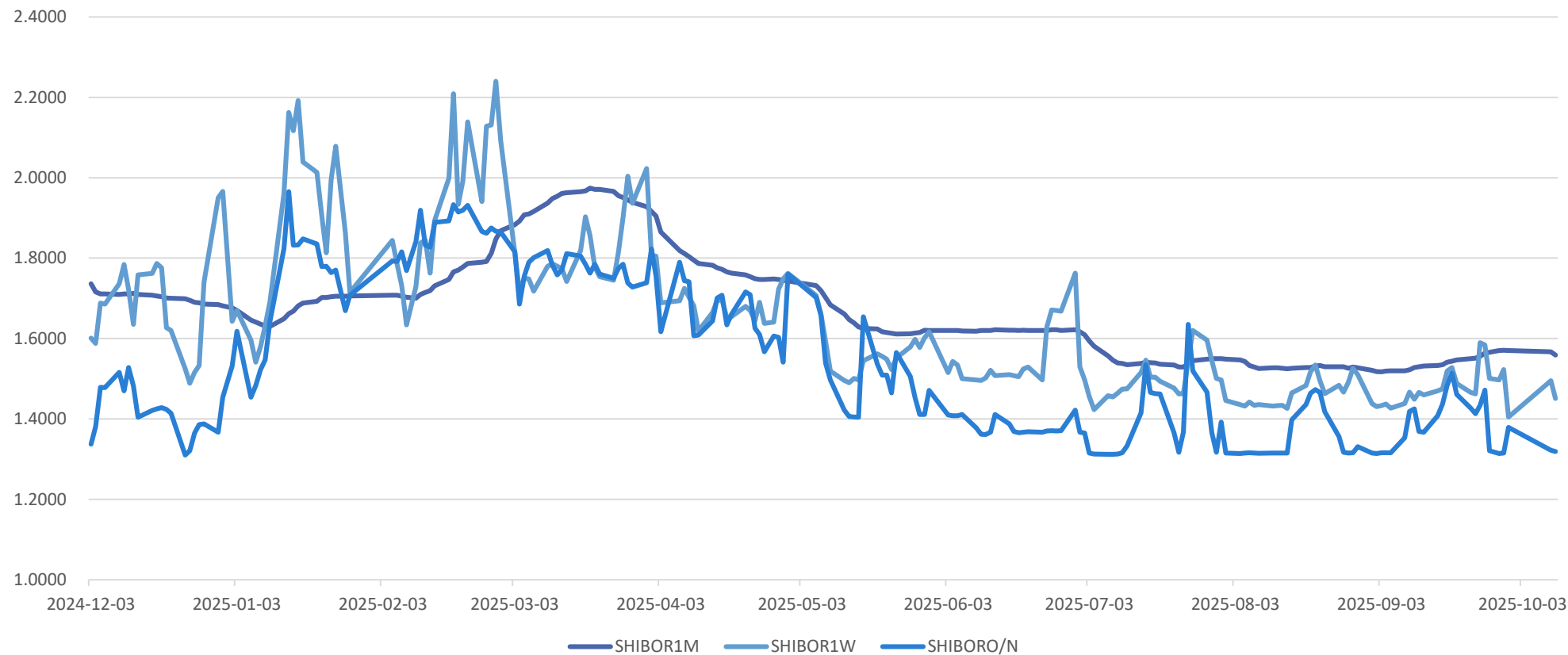
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



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。

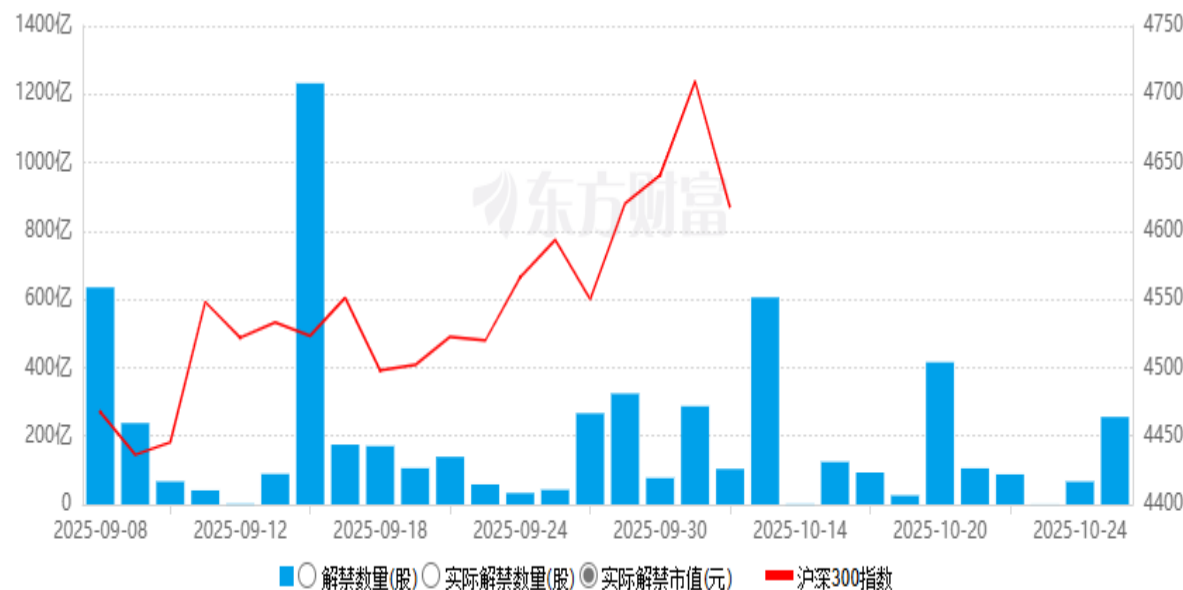
「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

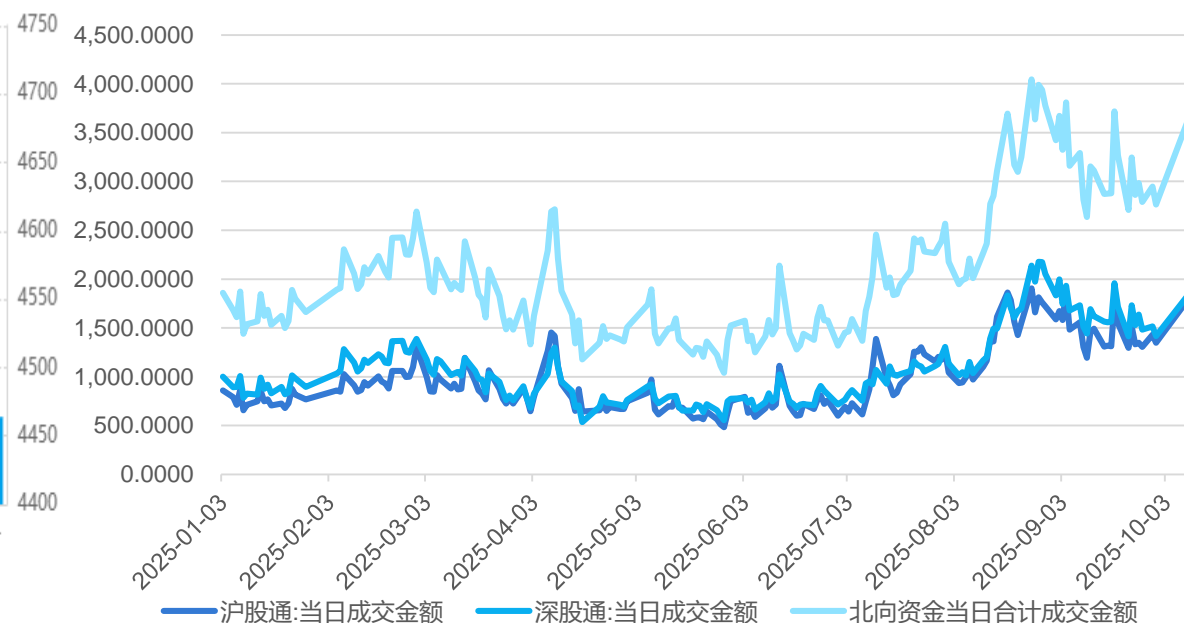
SHIBOR短期利率下行，资金价格处在较低水平。

「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」

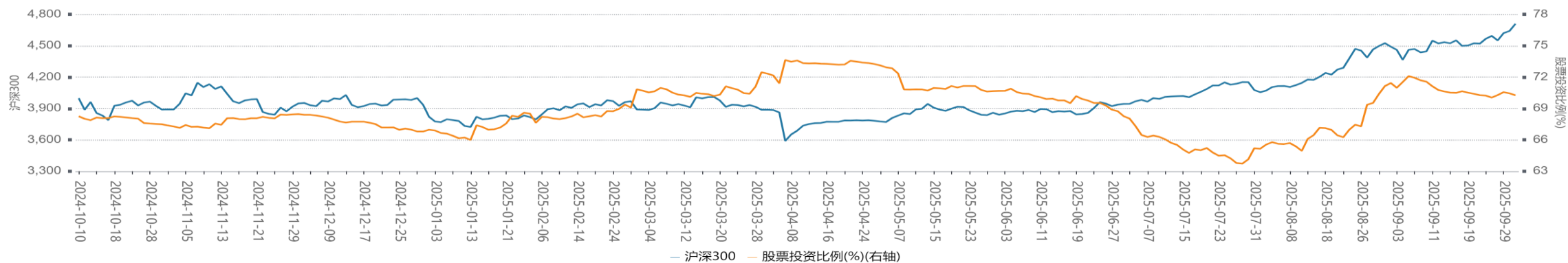


数据来源：wind，瑞达期货研究院

本周重要股东二级市场净减持15.36亿元，限售解禁市值为402.24亿元。北向资金合计买卖3601.65亿。

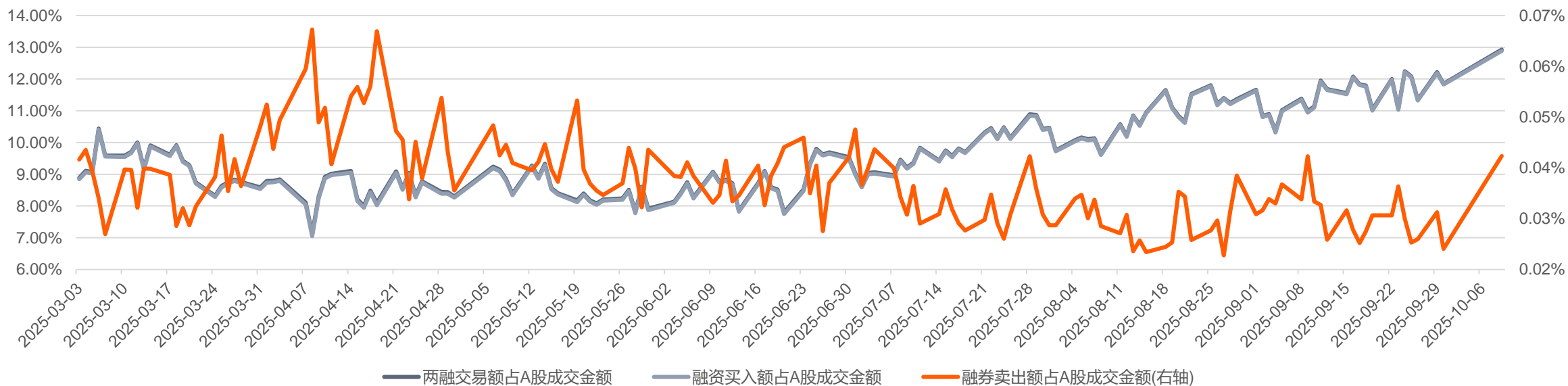
「周度市场数据」

「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。

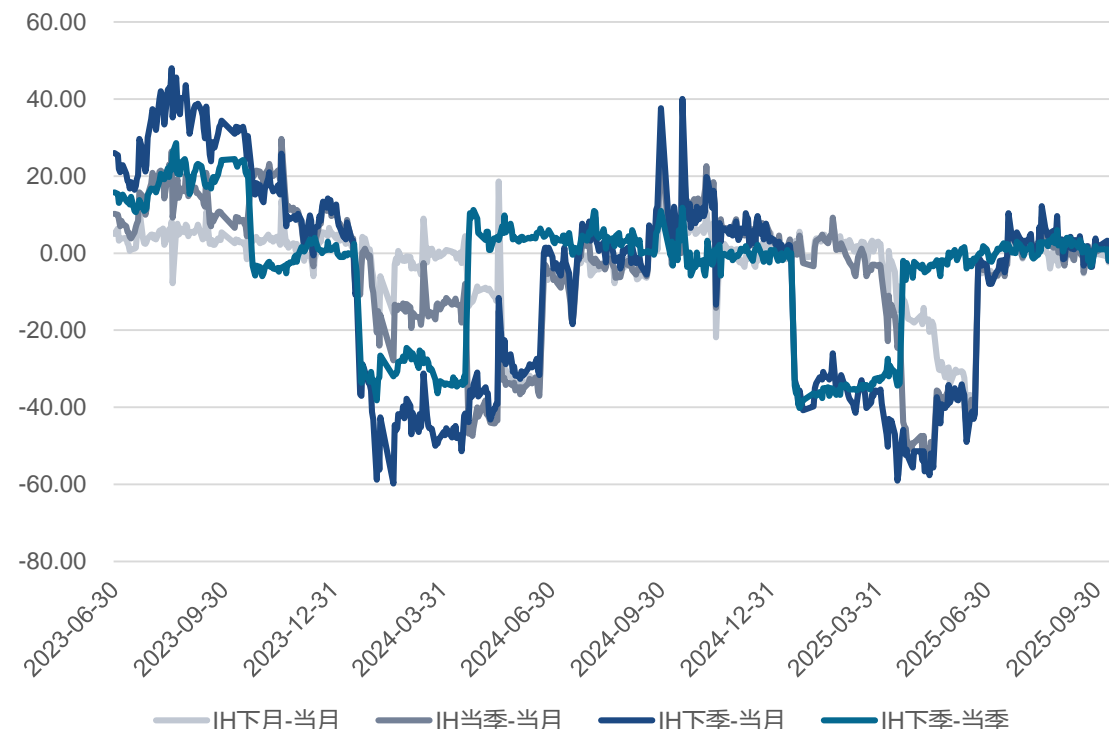
「周度市场数据」

「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。

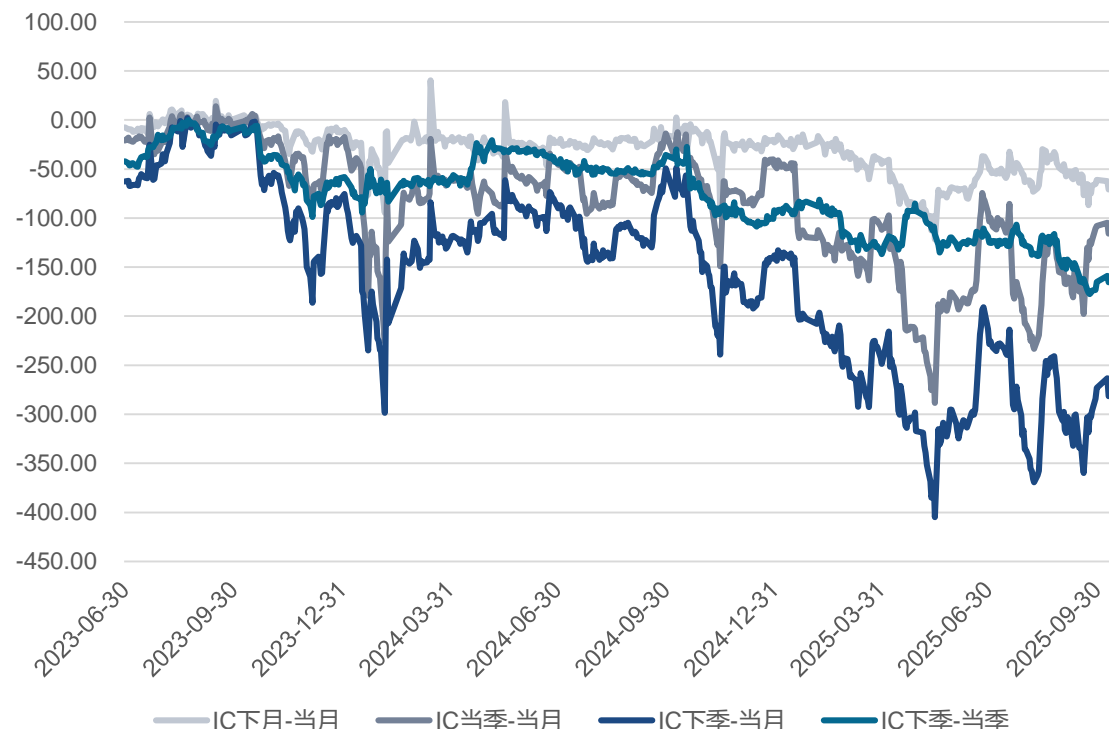
「周度市场数据」

「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。

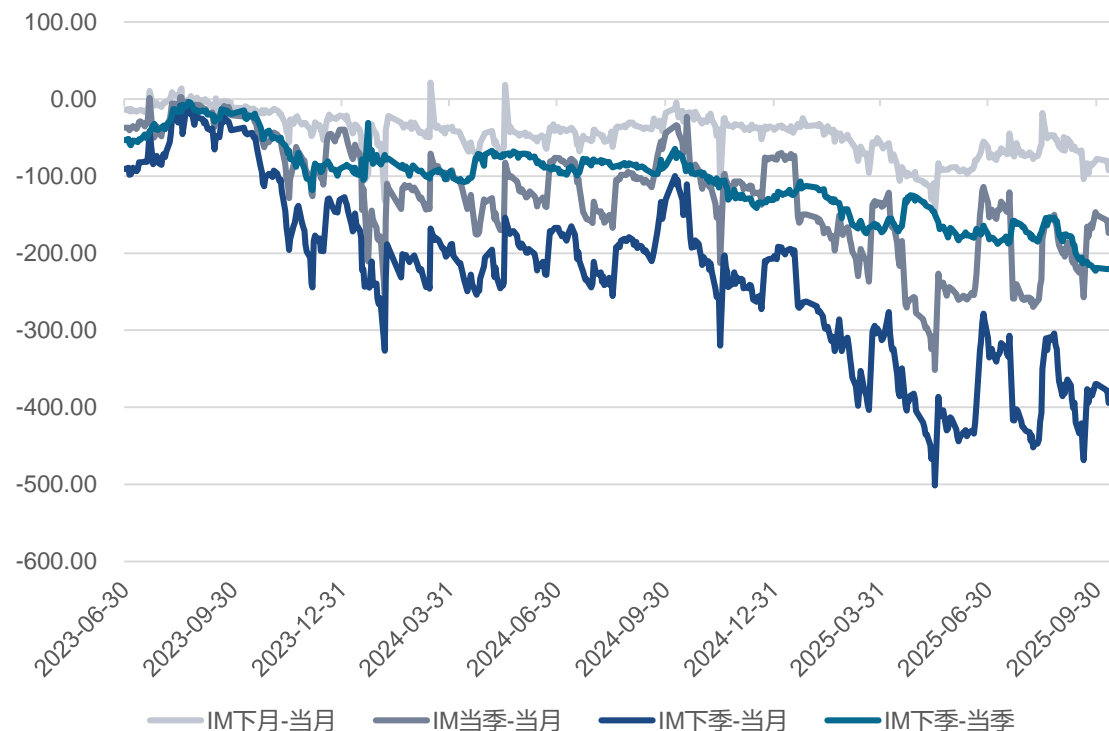
「周度市场数据」

「IM基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

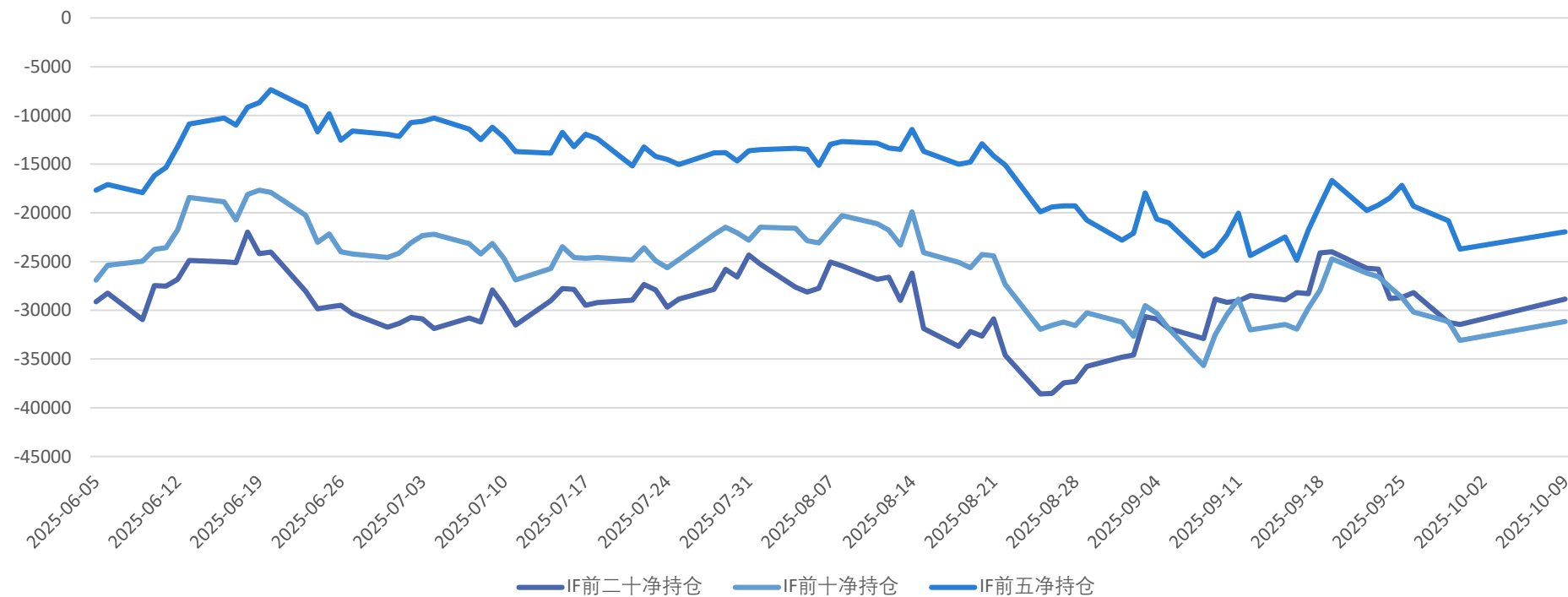
「IM跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

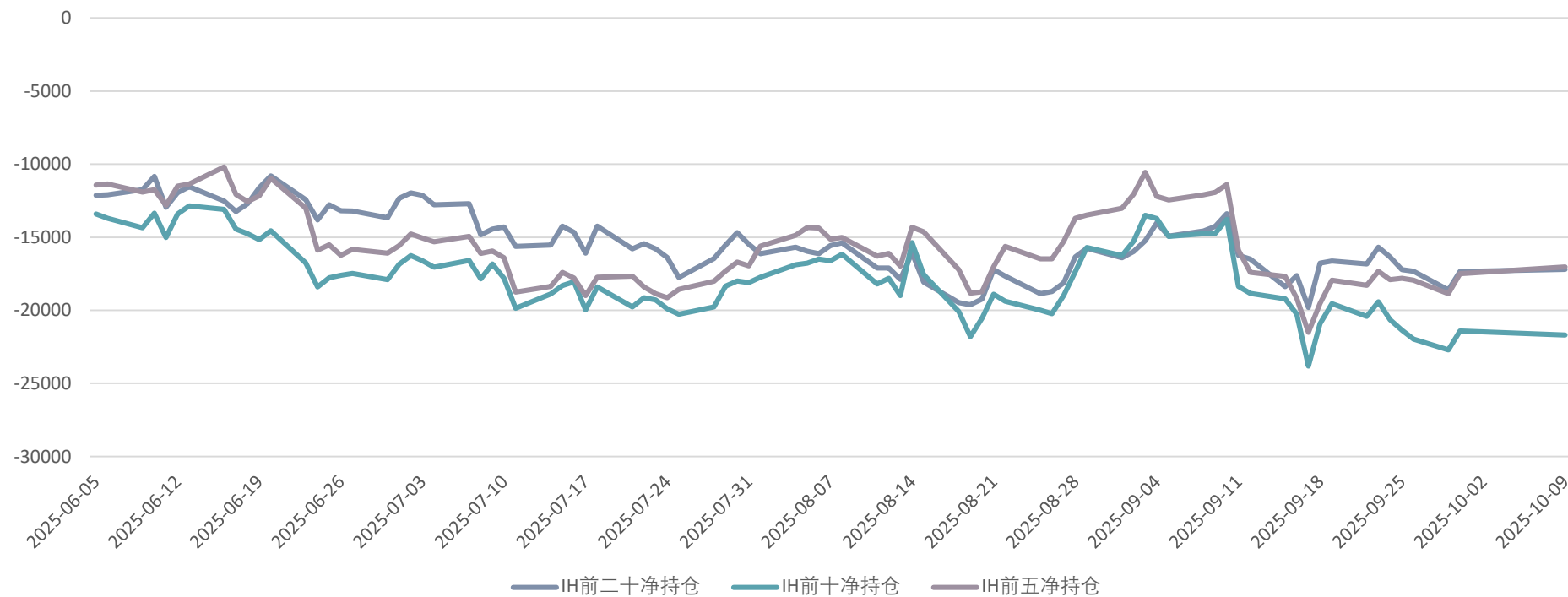
IM主力合约基差宽幅震荡。

「IF净持仓」



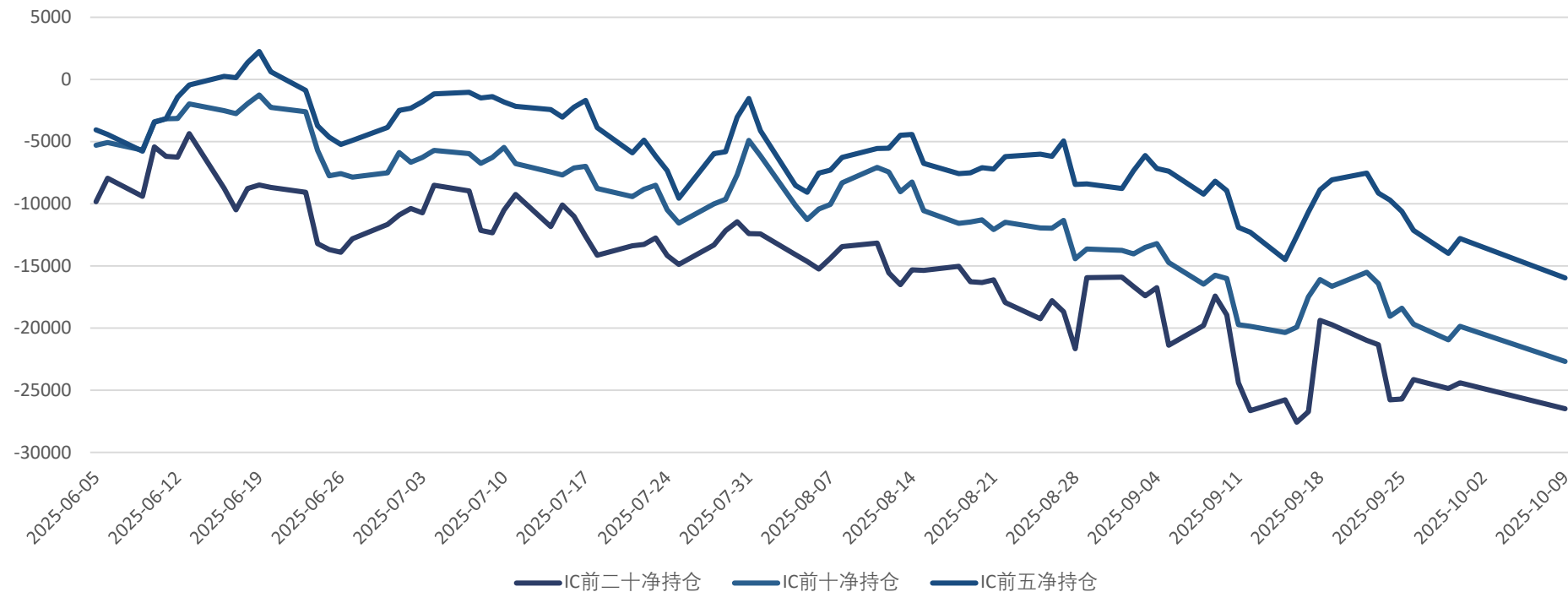
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」



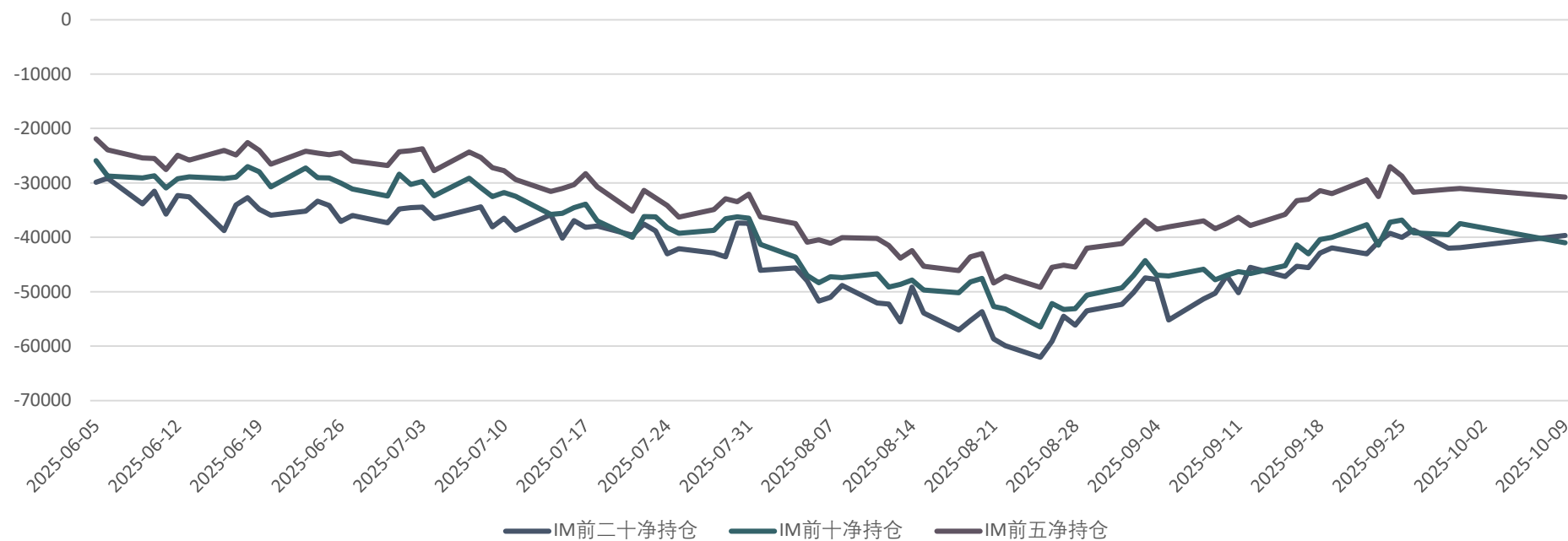
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC净持仓」



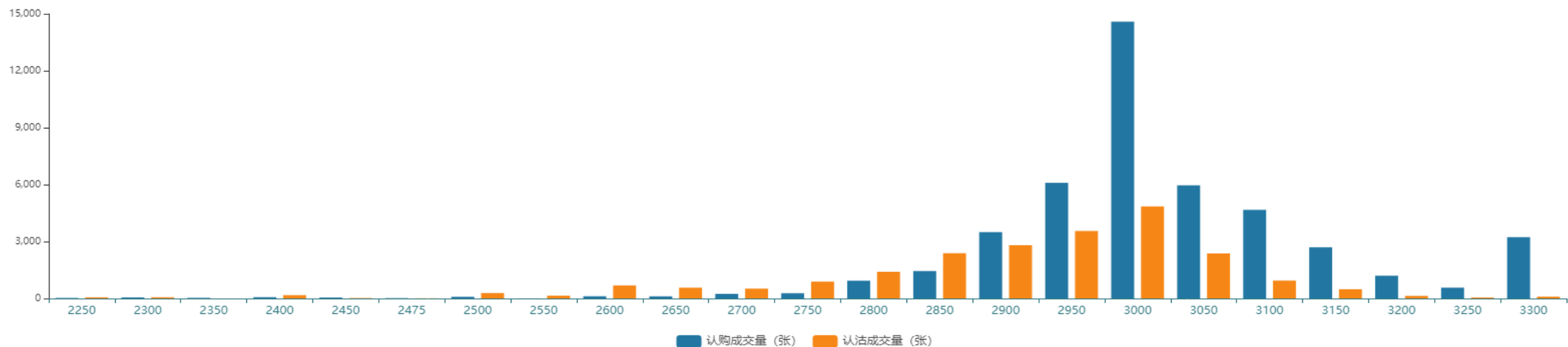
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM净持仓」

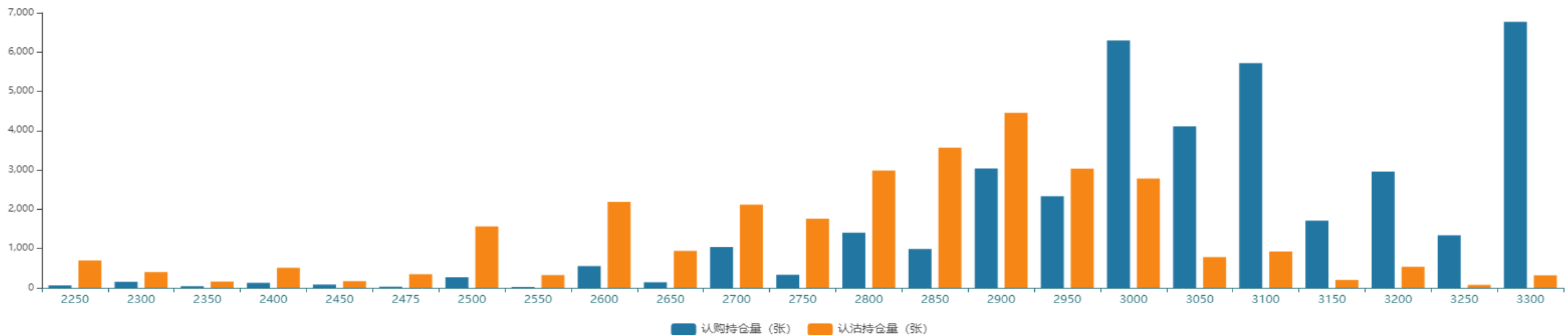


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

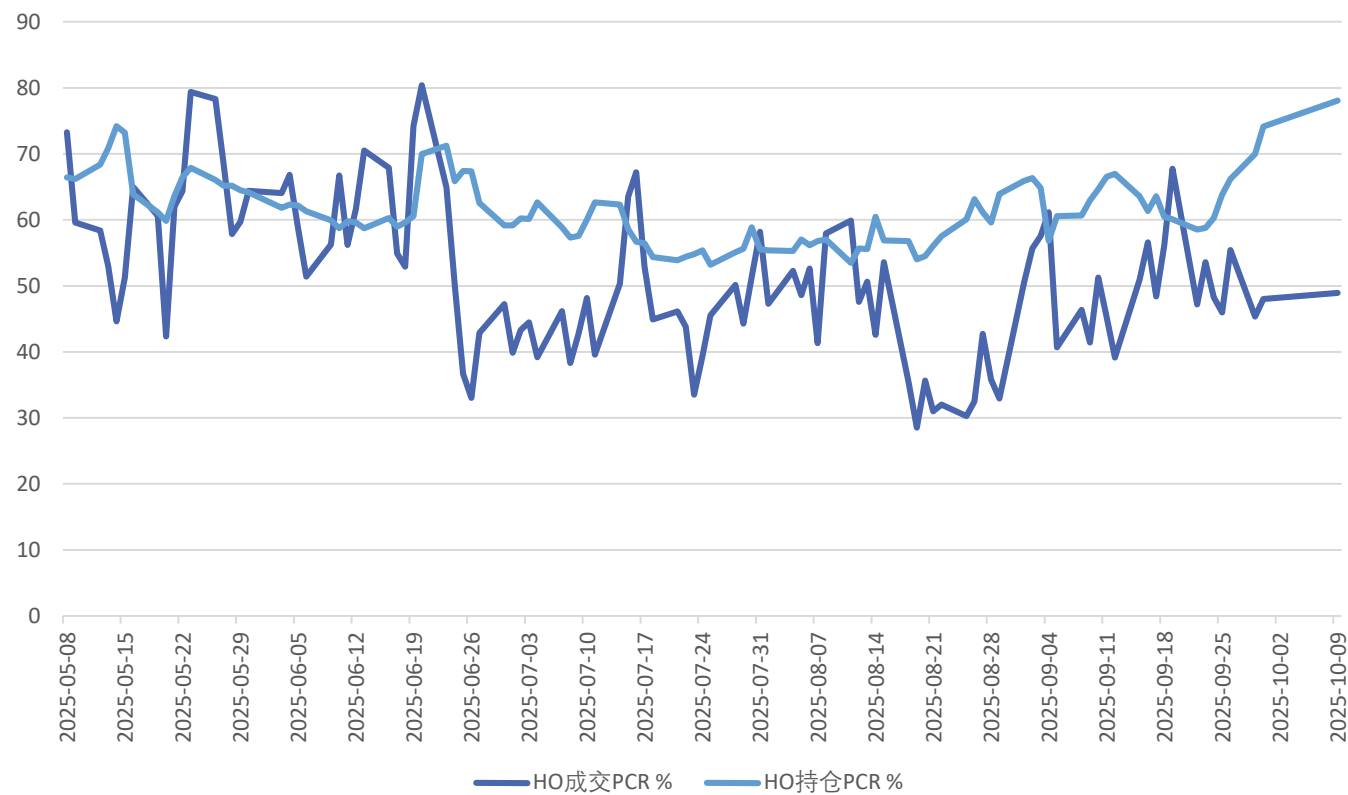
「上证50期权成交量分布」



「上证50期权持仓量分布」



「上证50成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

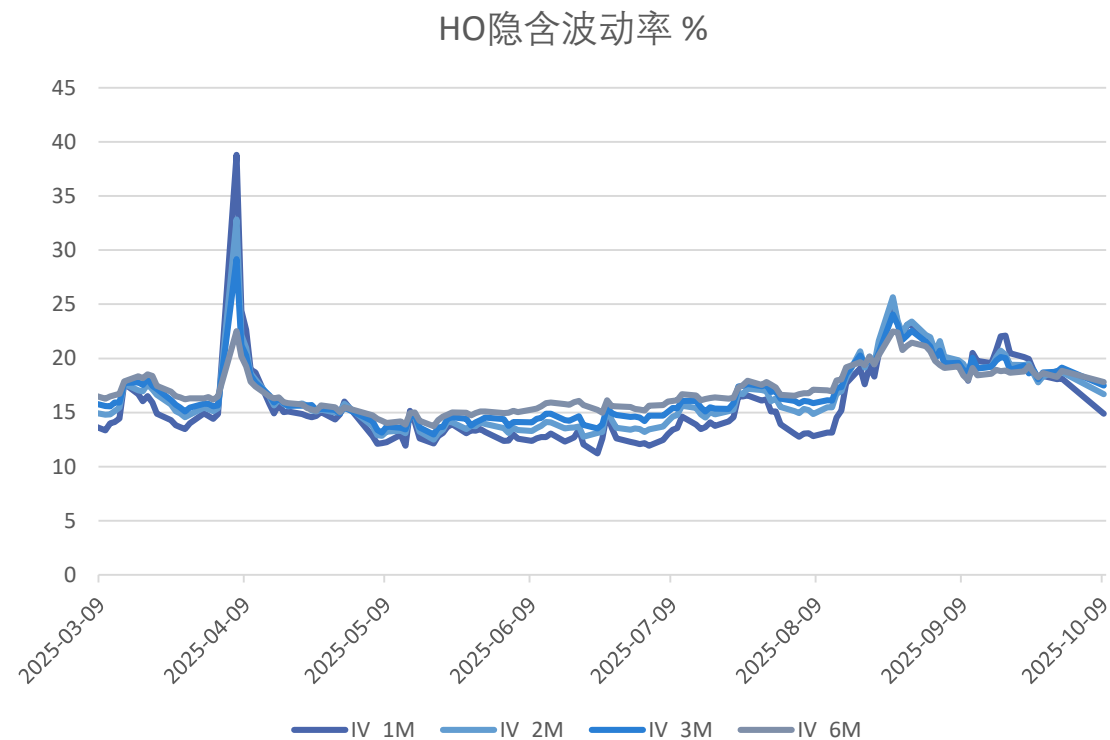
「周度市场数据」

「上证50指数历史波动率」



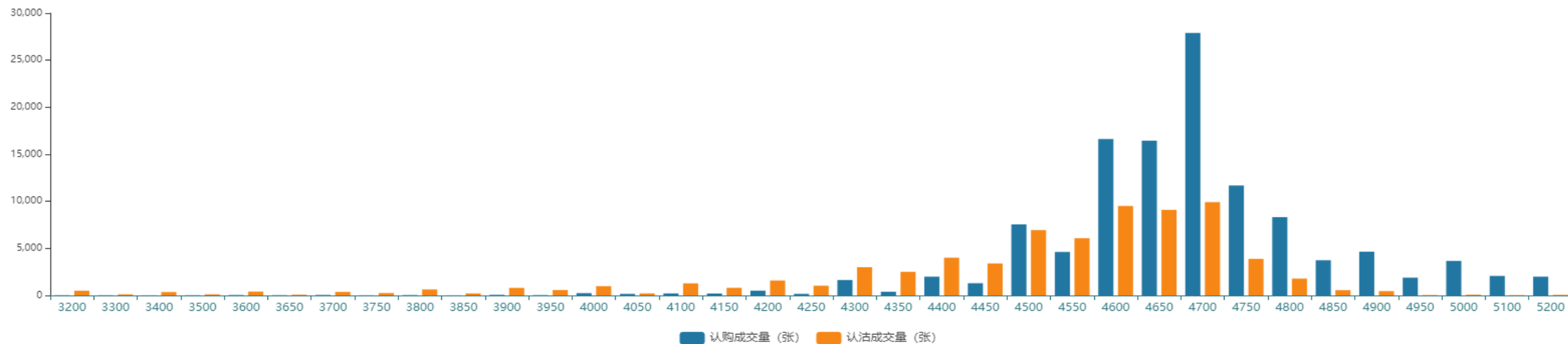
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50期权隐含波动率」

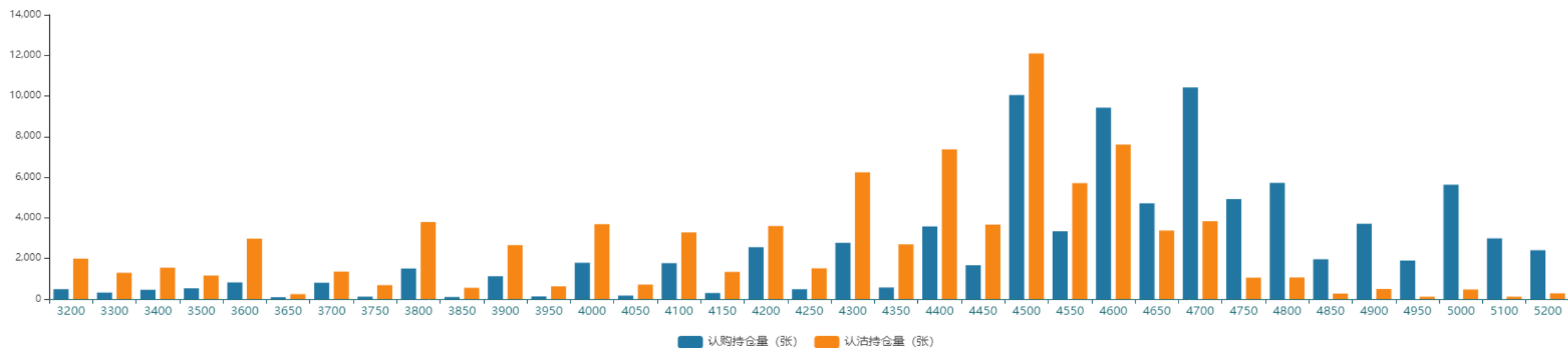


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

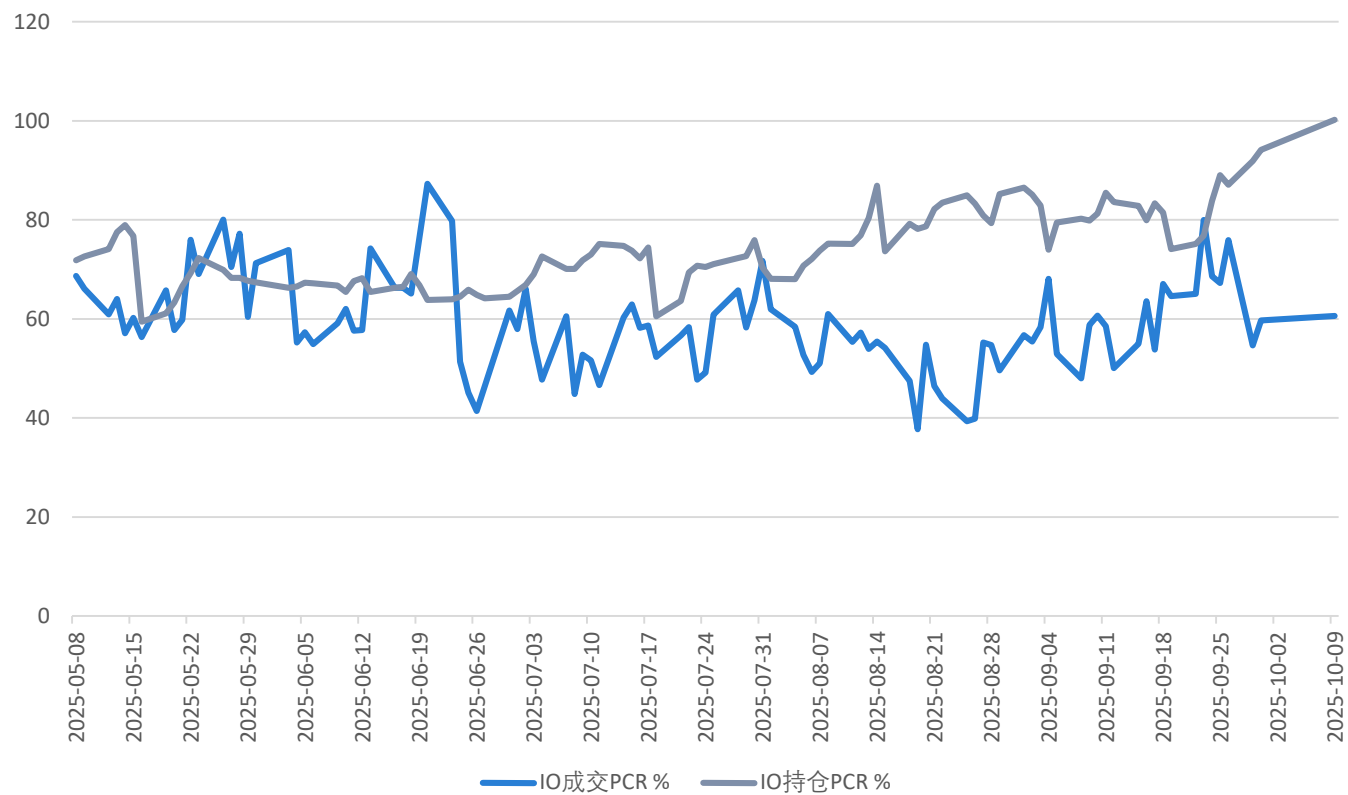
「沪深300期权成交量分布」



「沪深300期权持仓量分布」



「沪深300成交、持仓PCR」

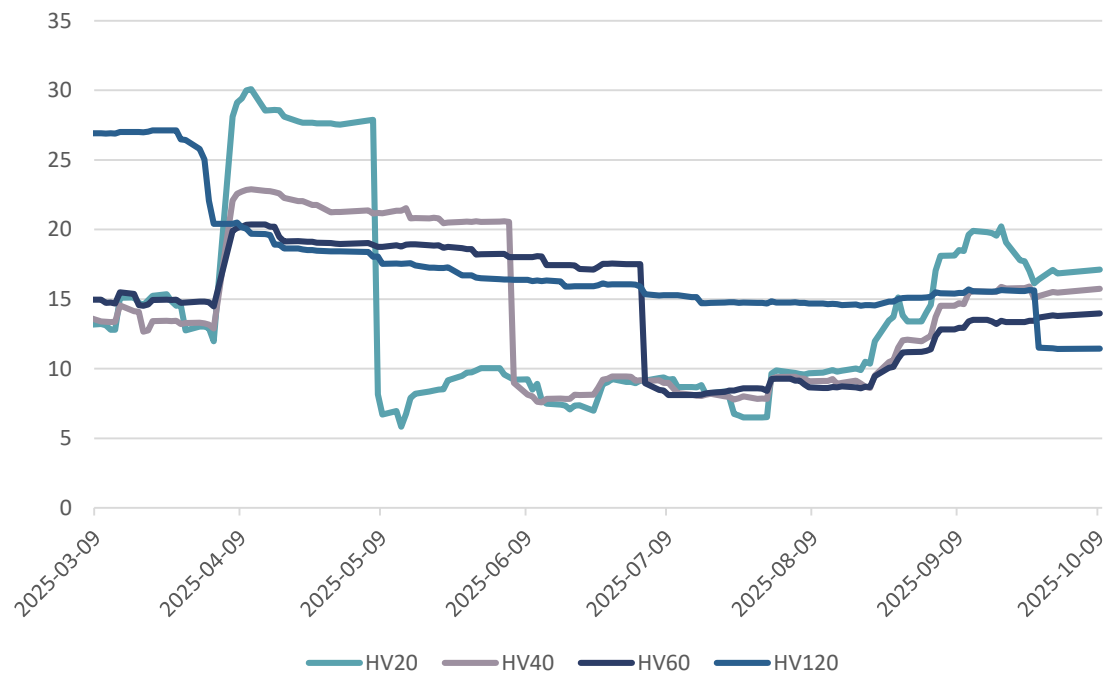


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「周度市场数据」

「沪深300指数历史波动率」

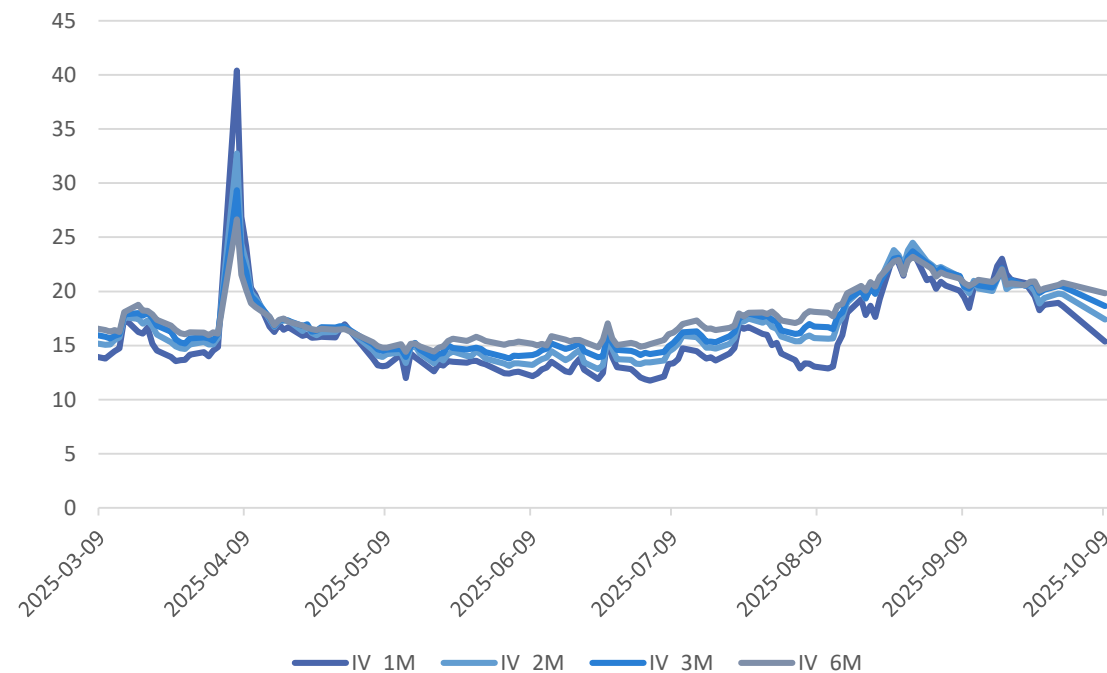
10历史波动率 %



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

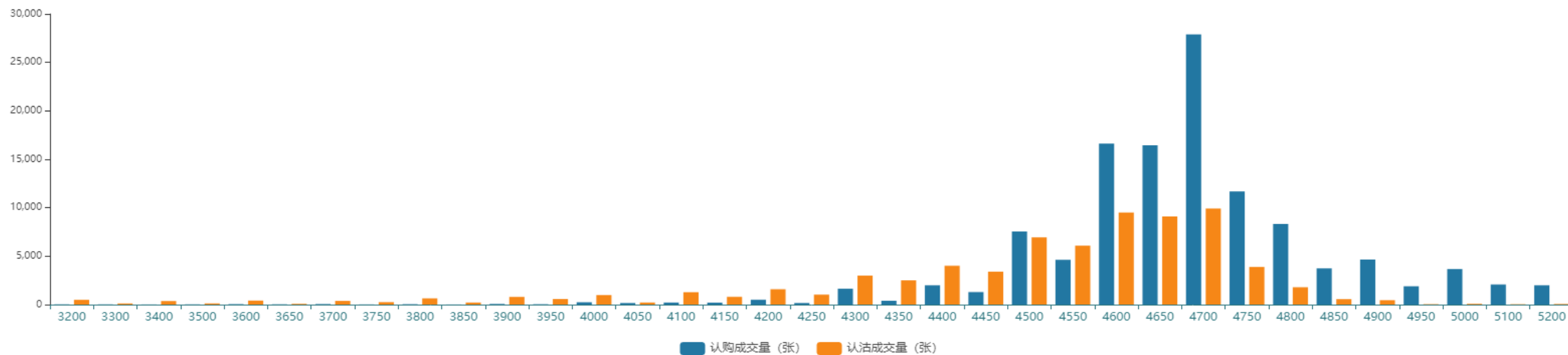
「沪深300期权隐含波动率」

10隐含波动率 %

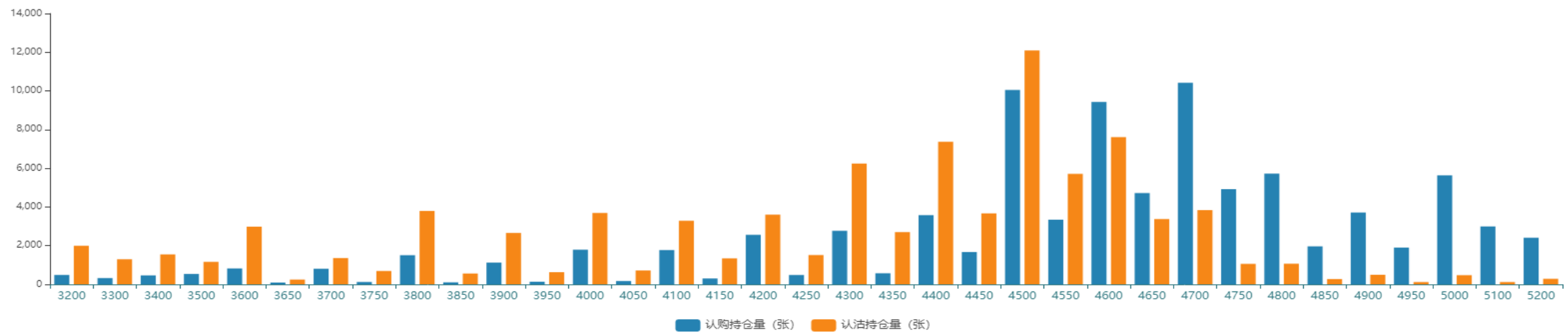


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

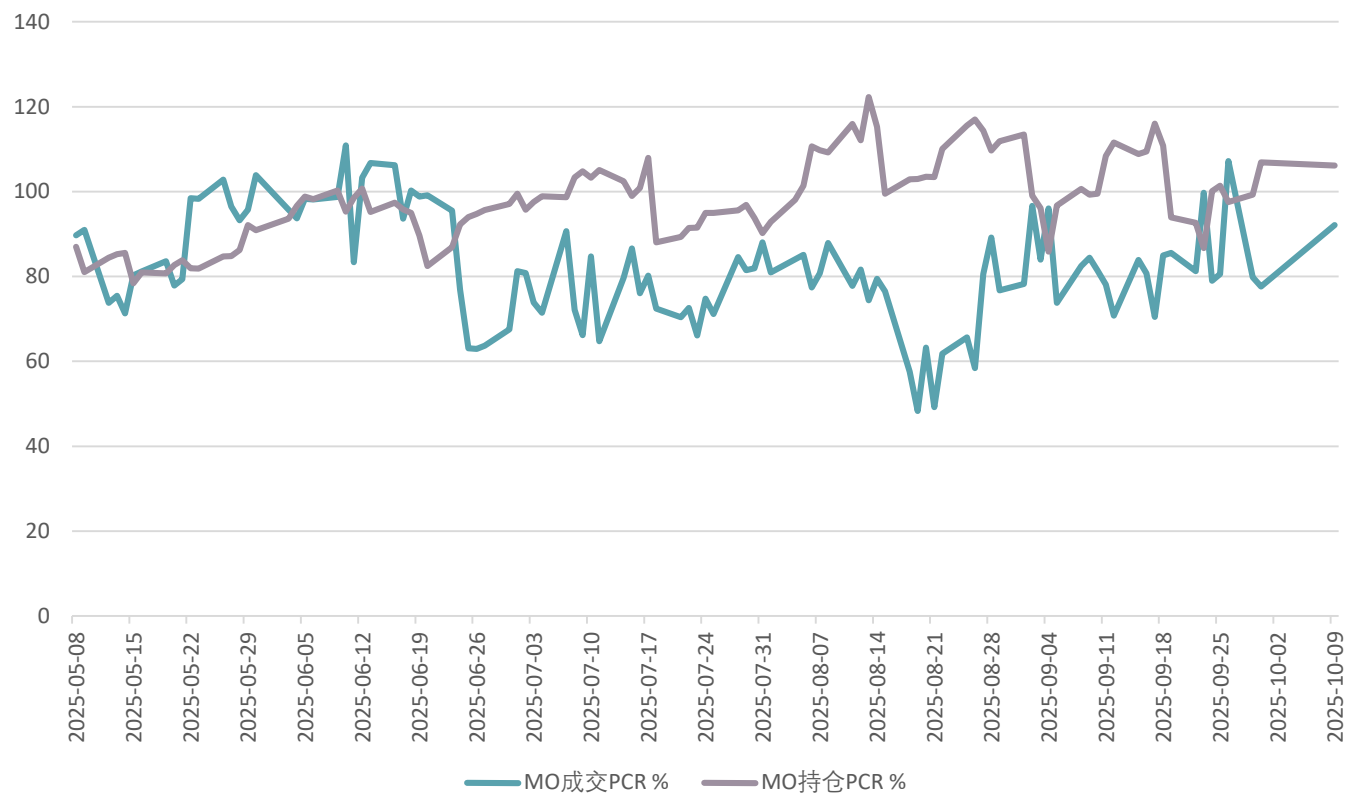
「中证1000期权成交量分布」



「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

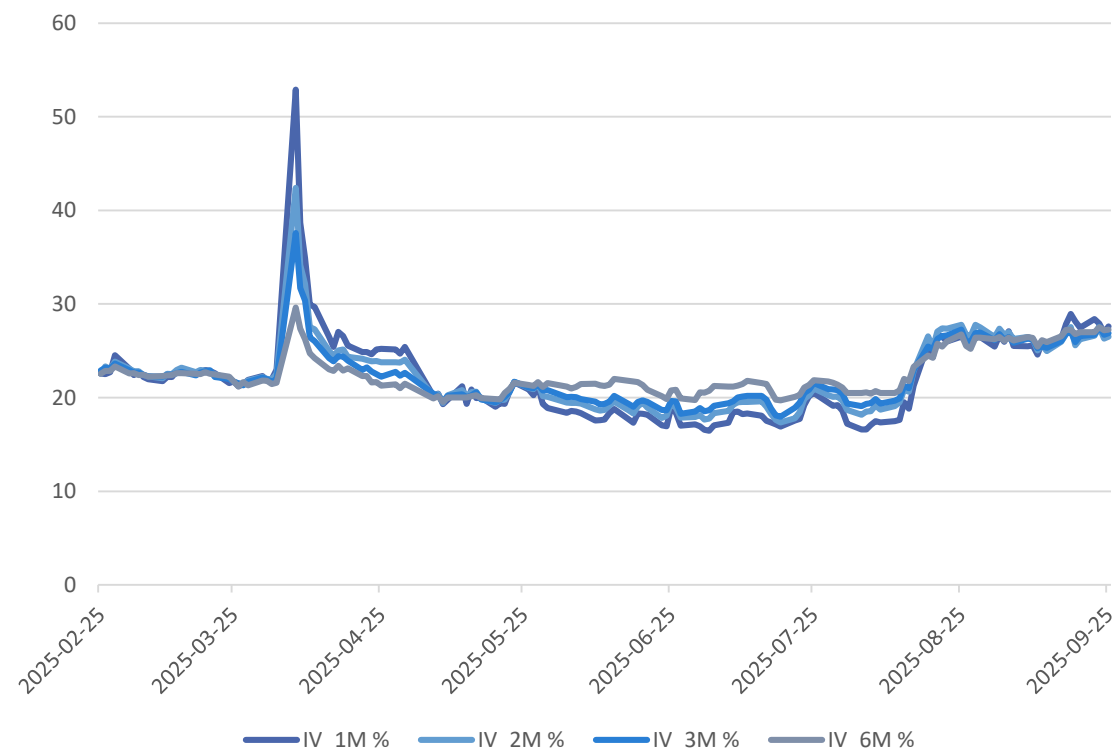
「周度市场数据」

「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，仅上证指数微幅上涨。科创50、创业板指明显走弱跌超2%。四期指亦集体下行，中证500最为抗跌。本周，市场成交活跃度较节前明显回升。海外方面，纽约时报和彭博报道，美国劳工统计局已召回员工，以准备9月份的CPI报告。劳工统计局计划发布数据有助于降低美联储货币政策的不确定性。隔夜离岸人民币走弱，后续国内降息时点仍有待观察。国内方面，经济基本面，国庆假期国内服务消费表现良好，预计对10月份社零增速起到推动。政策端，节前3000亿用来支持以旧换新的财政资金已全部下达，政策对消费的支持效果有望进一步显现。10月20日至23日，二十届四中全会将在北京召开，市场密切关注会议对“十五五”规划的安排，预计仍将以发展新质生产力为主线。节后市场预计开启四中全会预期交易。此外，上市公司也将开启三季报披露，需密切关注财报动向。在政策与财报季的影响下，市场流动性有望得到进一步提升，A股仍有一定上涨空间，且科技股仍将占优。策略上，建议逢低买入，优先配置IC、IM。

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。