



「2026.2.13」

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股主要指数本周集体上涨，科创50涨幅最大超3%。四期指表现分化，中小盘股强于大盘蓝筹股，从涨幅看IM>IC>IF>IH。本周为春节假期前最后一个交易周，周一受上周美股科技股反弹影响，股指跳空高开；周二至周四，除1月通胀数据外，市场消息面平淡，股指呈现整理态势；周五，受到即将到来的春节假期影响，投资者情绪较为谨慎，多持观望态度，股指回落，尾盘加速下行。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
	IF2603	-0.23	-1.92	4627.0
	IH2603	-0.53	-2.06	3020.0
	IC2603	1.94	-2.02	8274.8
	IM2603	2.48	-1.75	8189.0
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	0.36	-1.25	4660.41
	上证50	-0.12	-1.47	3034.35
	中证500	1.88	-1.47	8299.58
	中证1000	1.90	-1.32	8204.83

2、消息面概览

2026年1月份，全国CPI同比上涨0.2%，前值涨0.8%；环比上涨0.2%，前值涨0.2%。2026年1月份，全国PPI同比下降1.4%，前值降1.9%；环比上涨0.4%，前值涨0.2%。

偏多

美国1月季调后非农就业人口增加13万人，远超市场预期的7万人，前值小幅下修至4.8万人。失业率录得4.3%，创2025年8月以来新低；时薪环比增长0.4%，超预期。

中性

美国总统特朗普预计4月初访问中国，习近平主席将同其会见，消息人士还称中美贸易“休战”预计会延长。外交部发言人林剑对此表示，不久前的两国元首通话中，特朗普总统再次表达了4月访华的愿望。习近平主席重申了对特朗普总统访华的邀请。双方就此保持着沟通。

偏多

国务院国资委近日成立央企“AI+”具身智能产业共同体，牵头能源、制造、通信等11个重点行业可信数据空间建设，打造超1000个应用场景，创建10万余个行业智能体应用，有效赋能行业高质量发展。

偏多

3、周度市场数据

「国内主要指数」

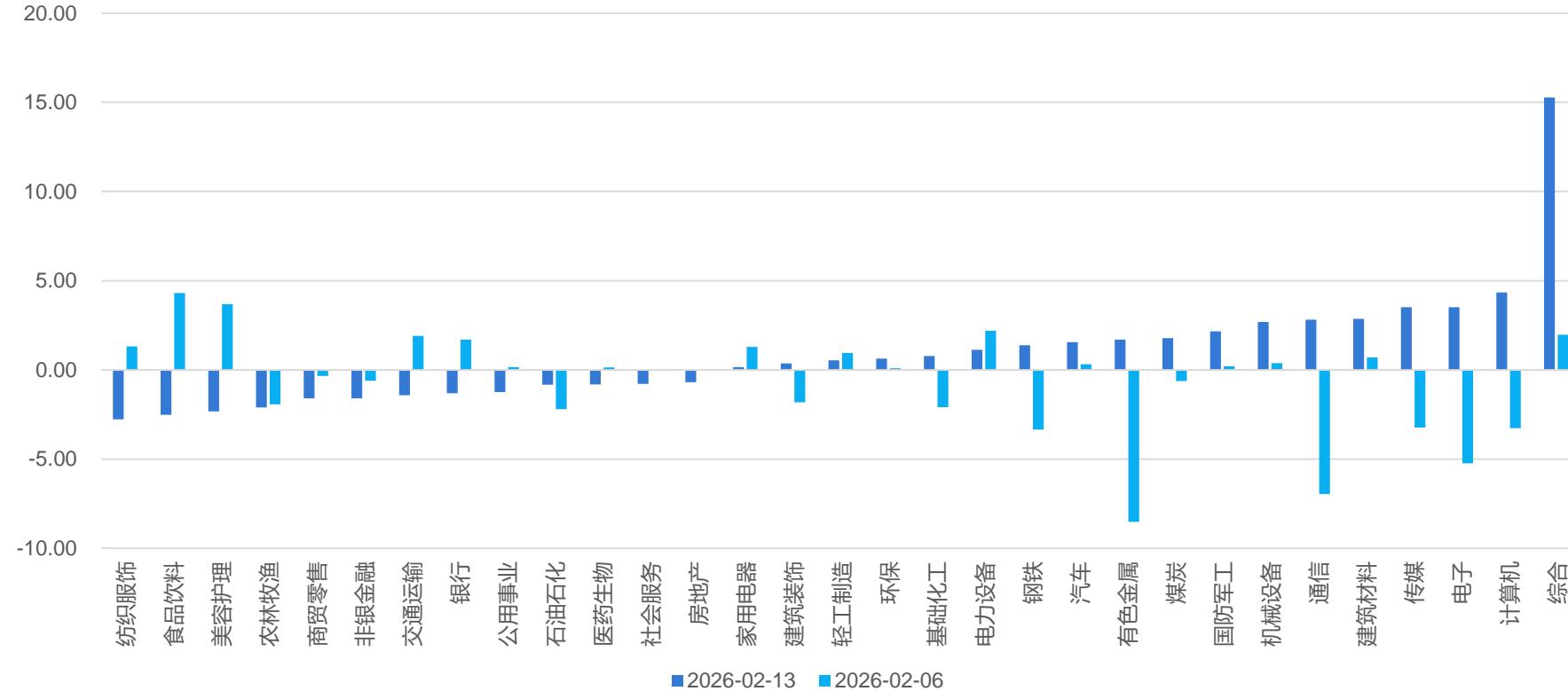
	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	0.41	-1.26	4082.07
深证成指	1.39	-1.28	14100.19
科创50	3.37	-0.72	1470.33
中小100	1.67	-0.85	8589.07
创业板指	1.22	-1.57	3275.96

「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	-1.44	-1.57	6832.76
英国富时100	0.32	-0.67	10402.44
日经225	4.96	-1.21	56941.97
恒生指数	0.03	-1.72	26567.12

「周度市场数据」

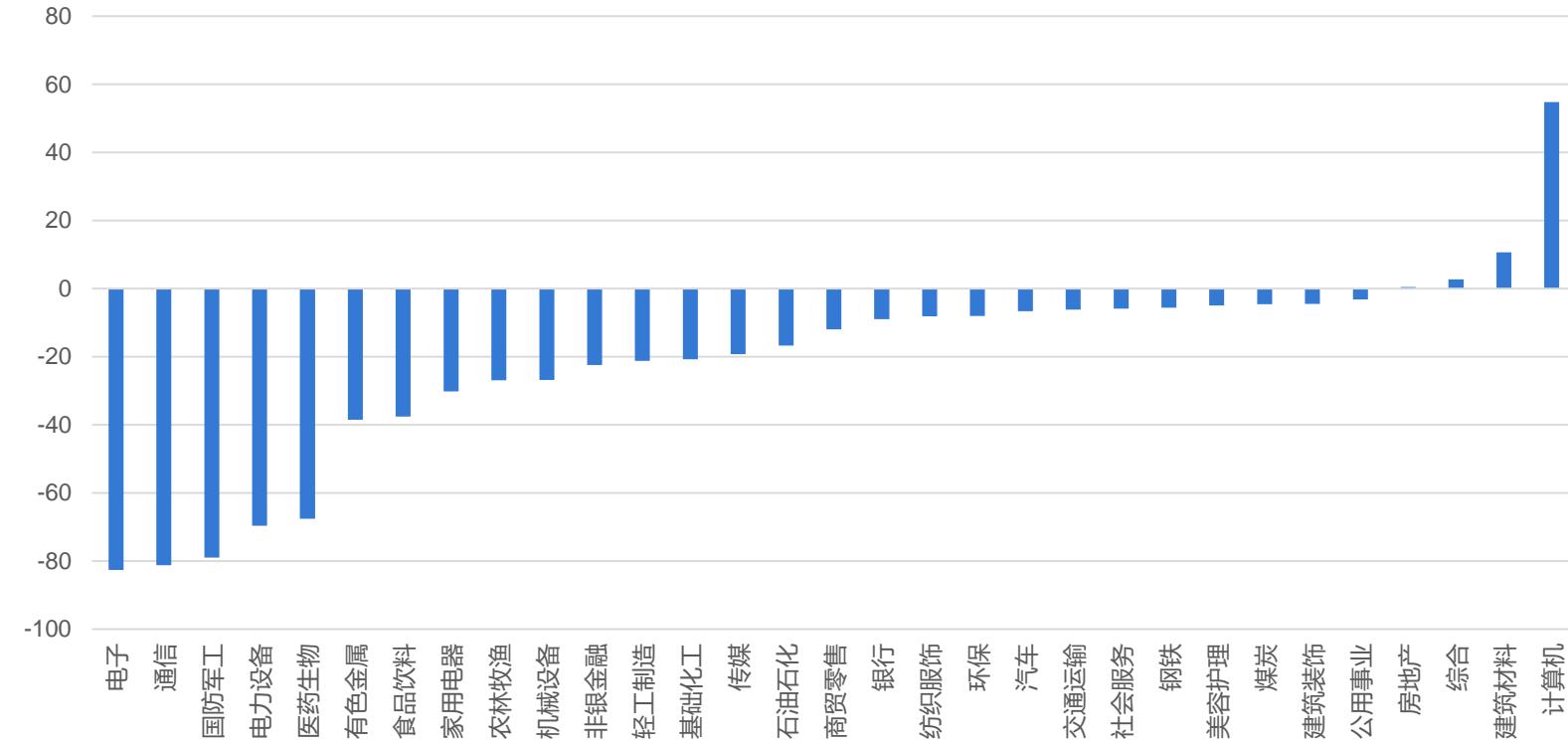
「行业板块涨跌幅%」



数据来源：wind，瑞达期货研究院

行业板块涨跌不一，综合板块大幅走强。

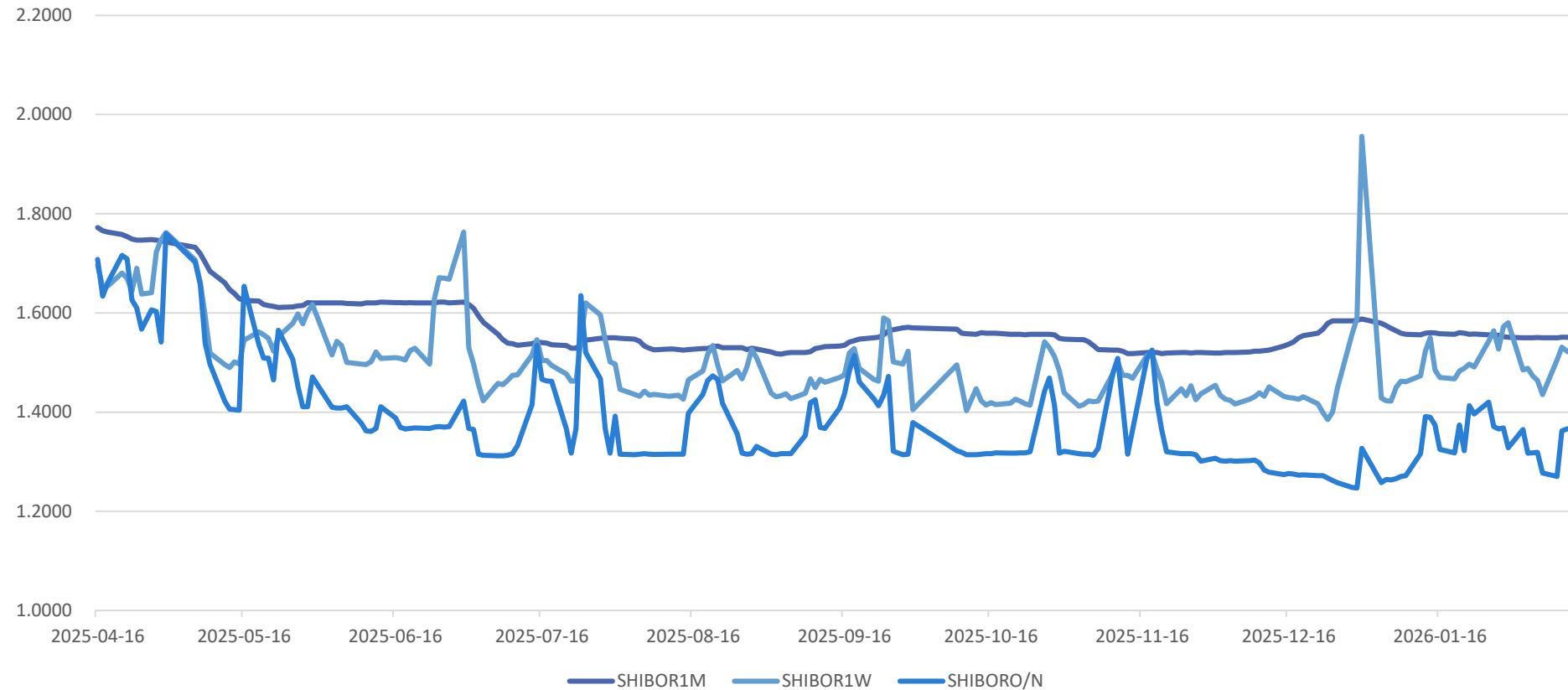
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



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、通信、国防军工板块资金大幅净流出，计算机板块逆市大幅净流入。

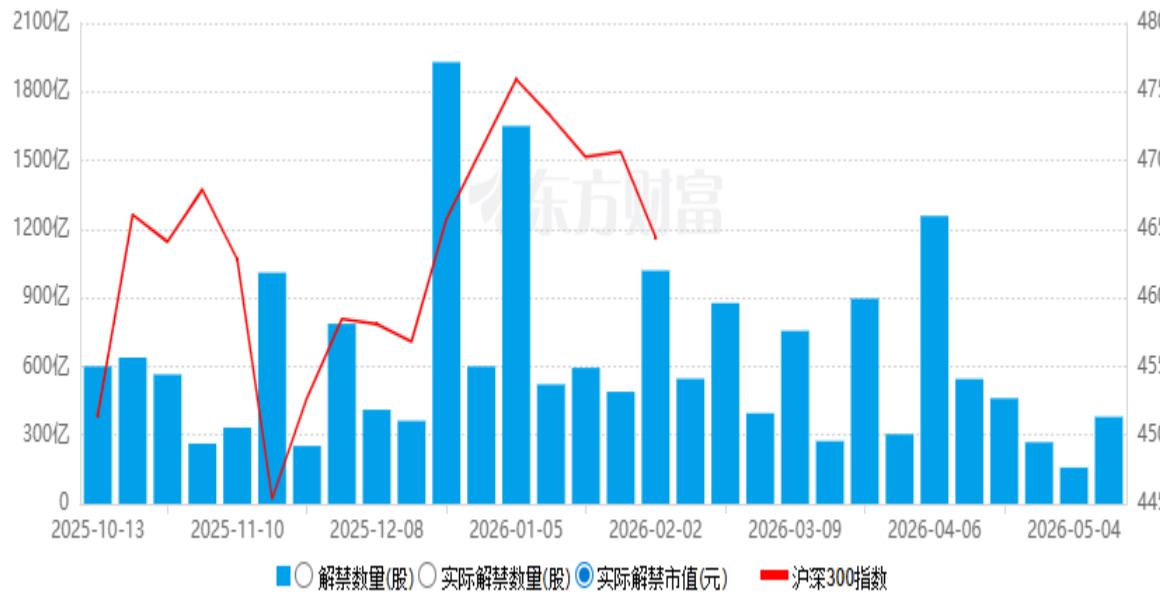
「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

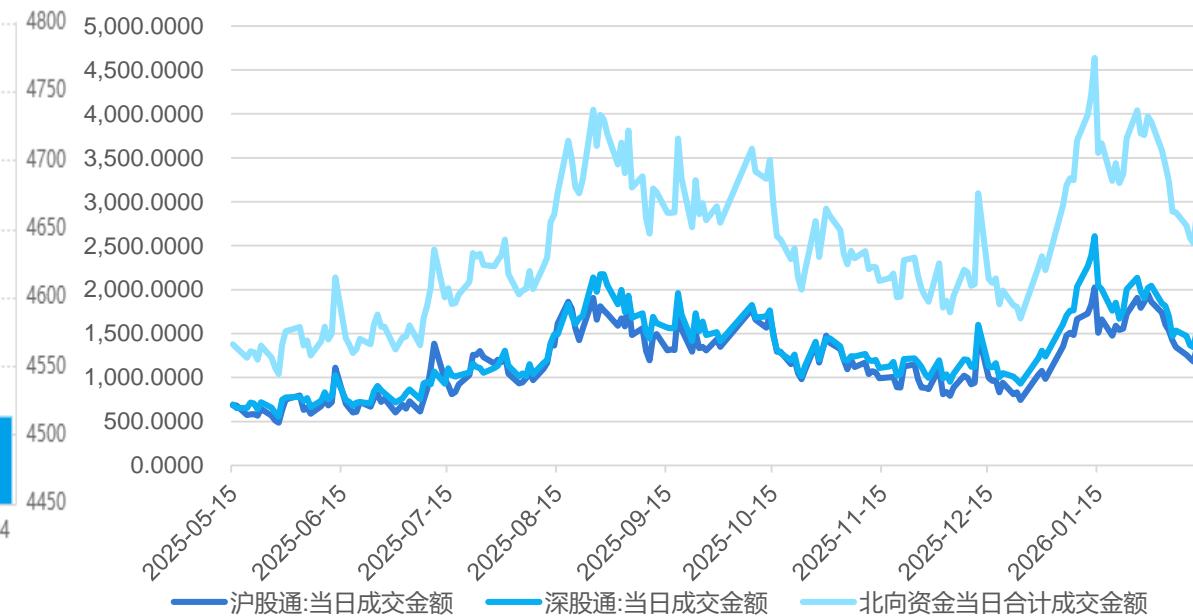
SHIBOR短期利率下行，资金面宽松。

「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」



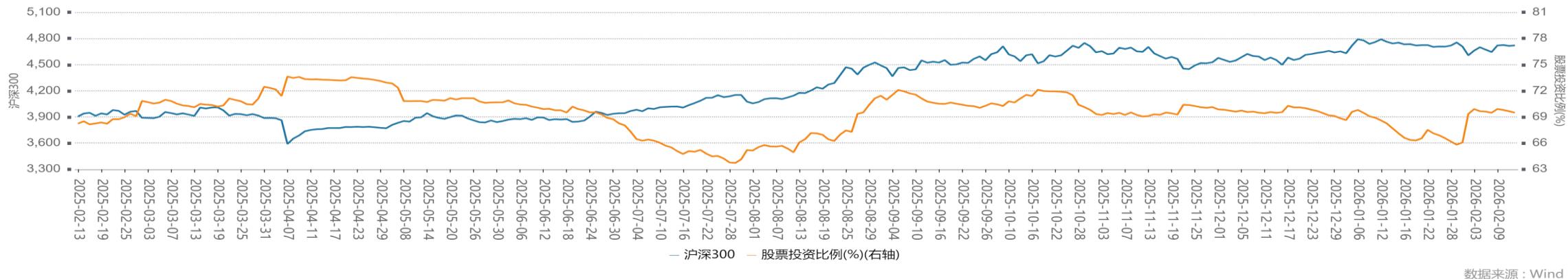
数据来源：wind，瑞达期货研究院

本周重要股东二级市场净减持102.25亿元，限售解禁市值为546.57亿元。北向资金合计买卖10739.53亿。

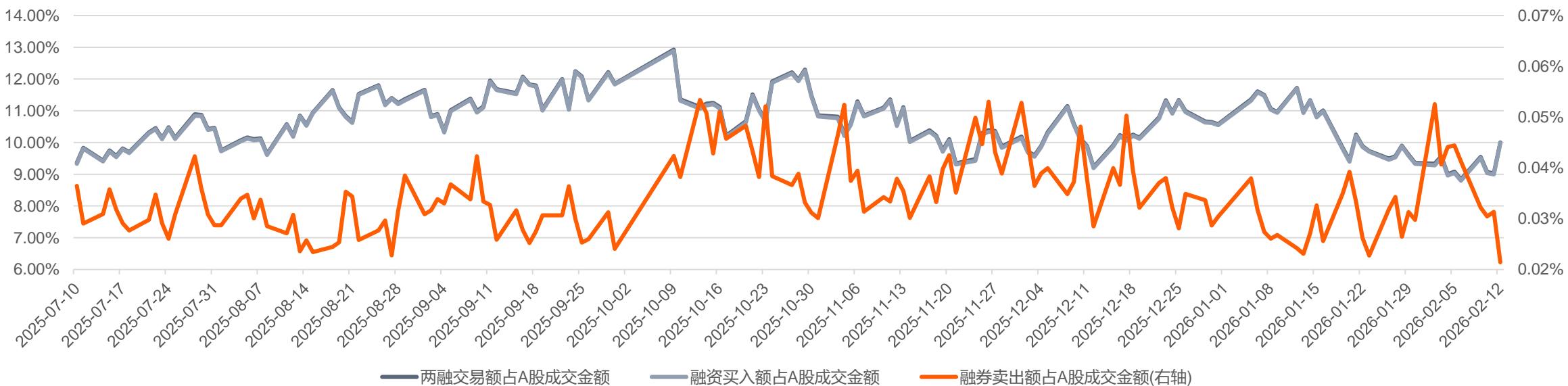
「周度市场数据」



「基金持股比例」



「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主力合约基差宽幅震荡。

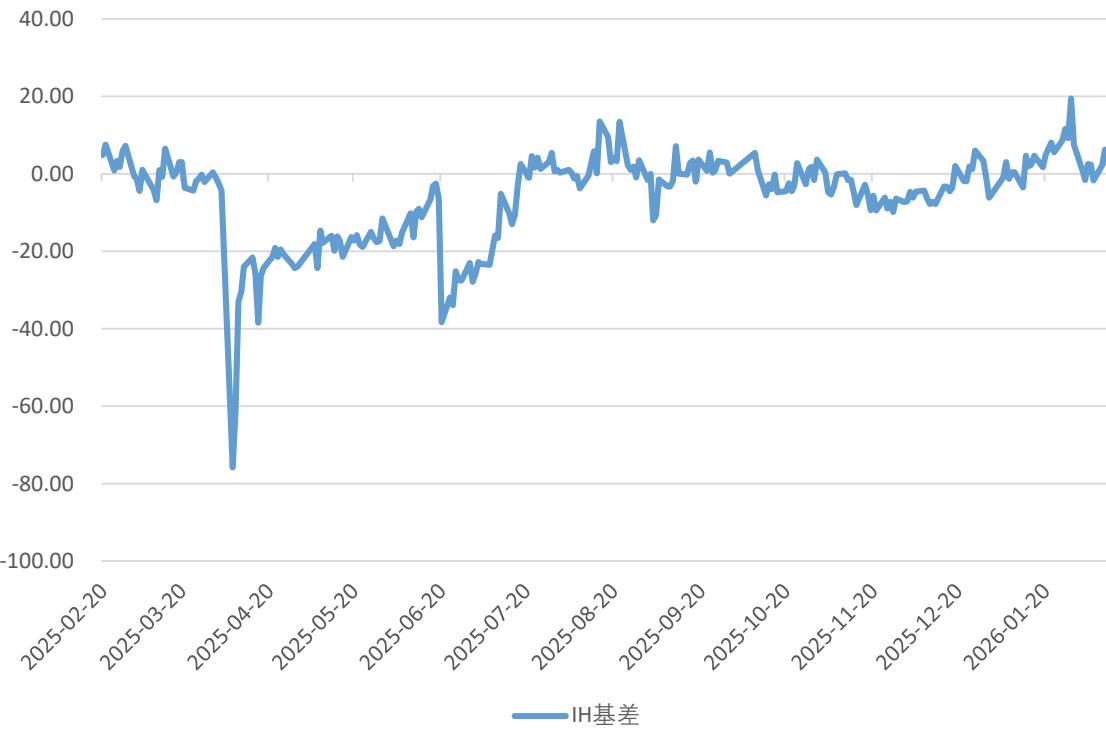
「IF跨期」



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主力合约基差宽幅震荡。

「IH跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「周度市场数据」

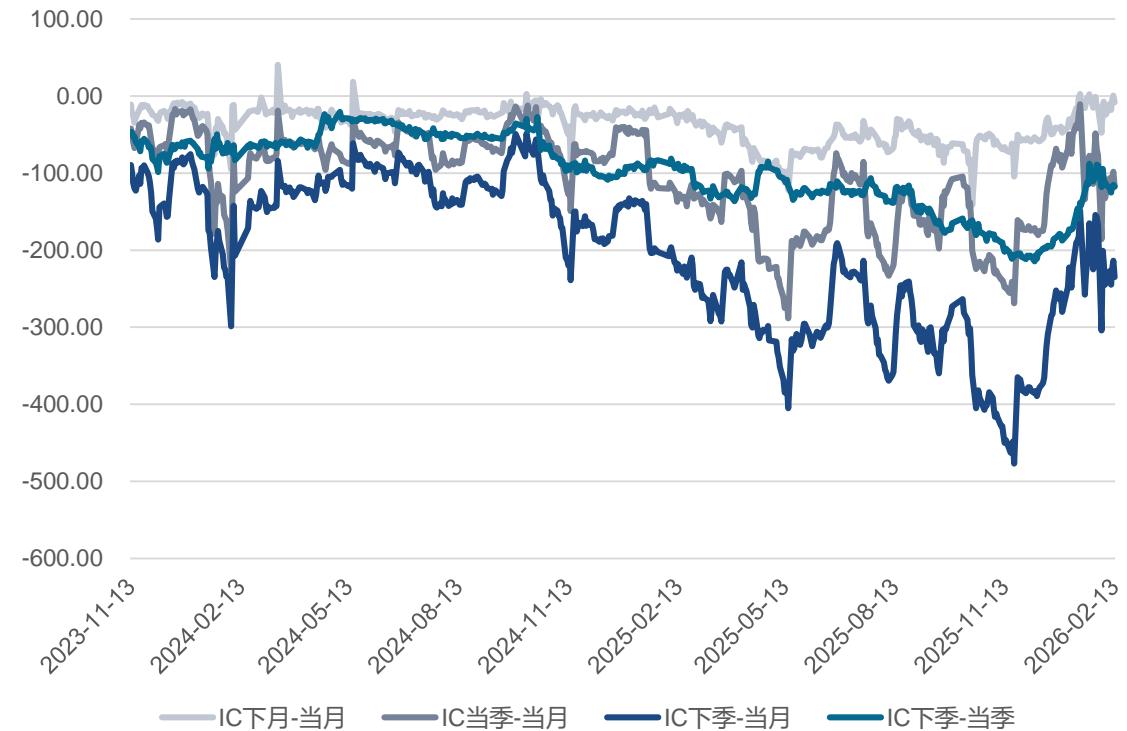
「IC基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IC主力合约基差宽幅震荡。

「IC跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「周度市场数据」

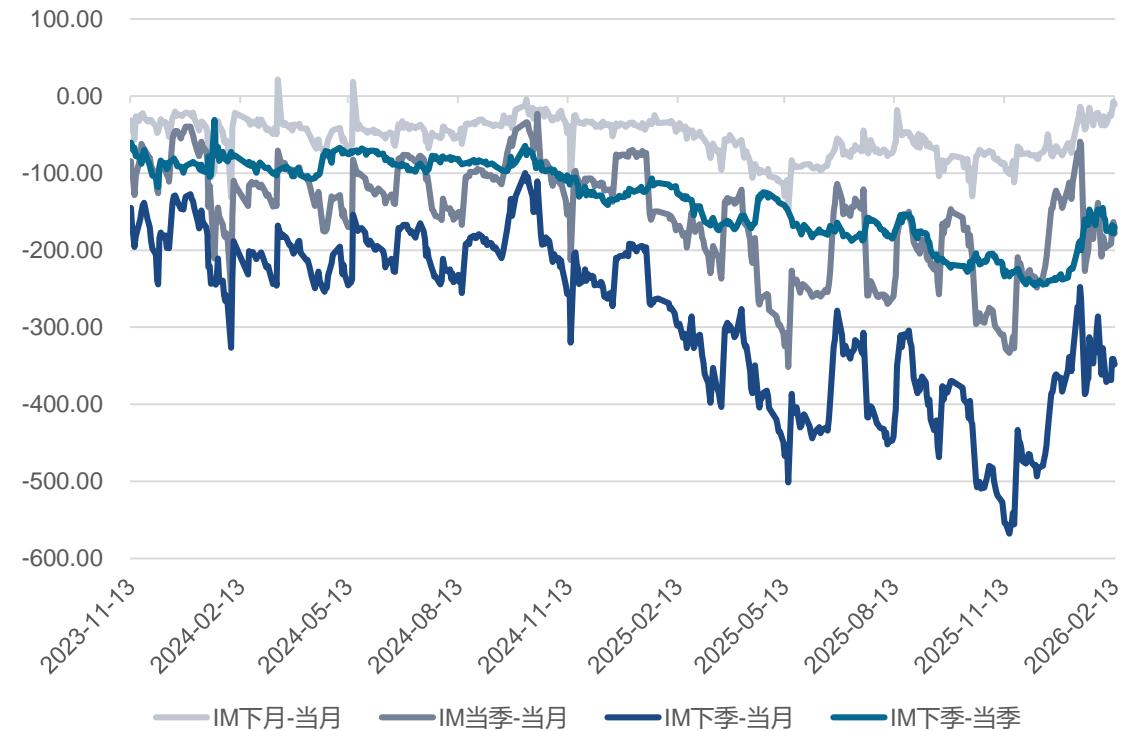
「IM基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

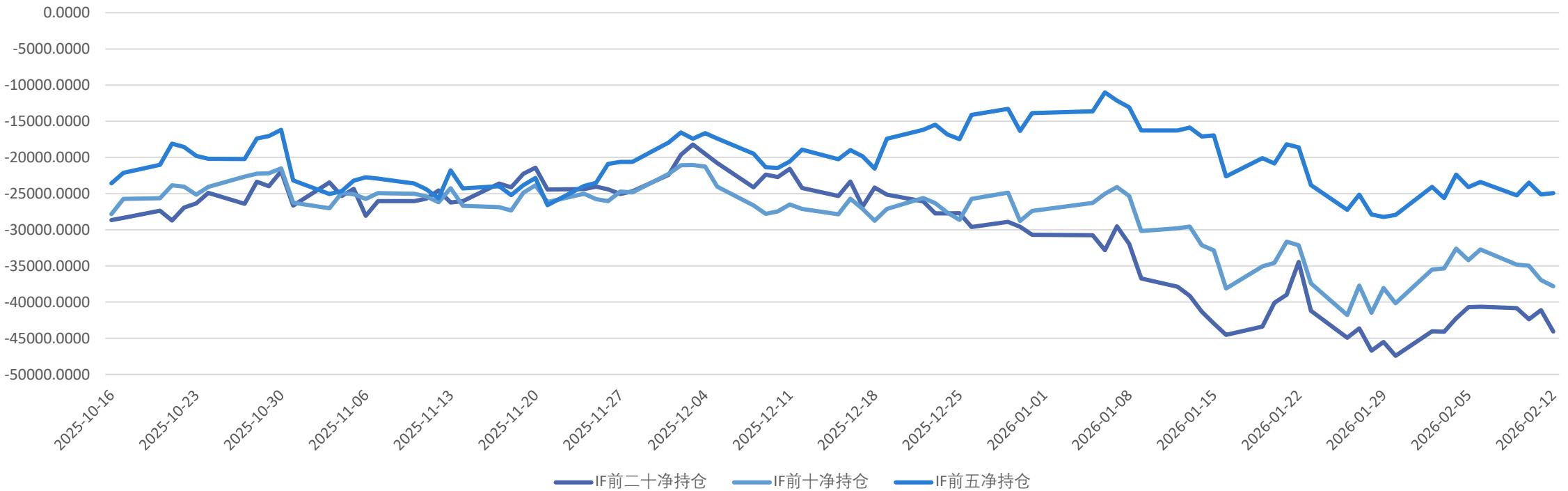
IM主力合约基差宽幅震荡。

「IM跨期」



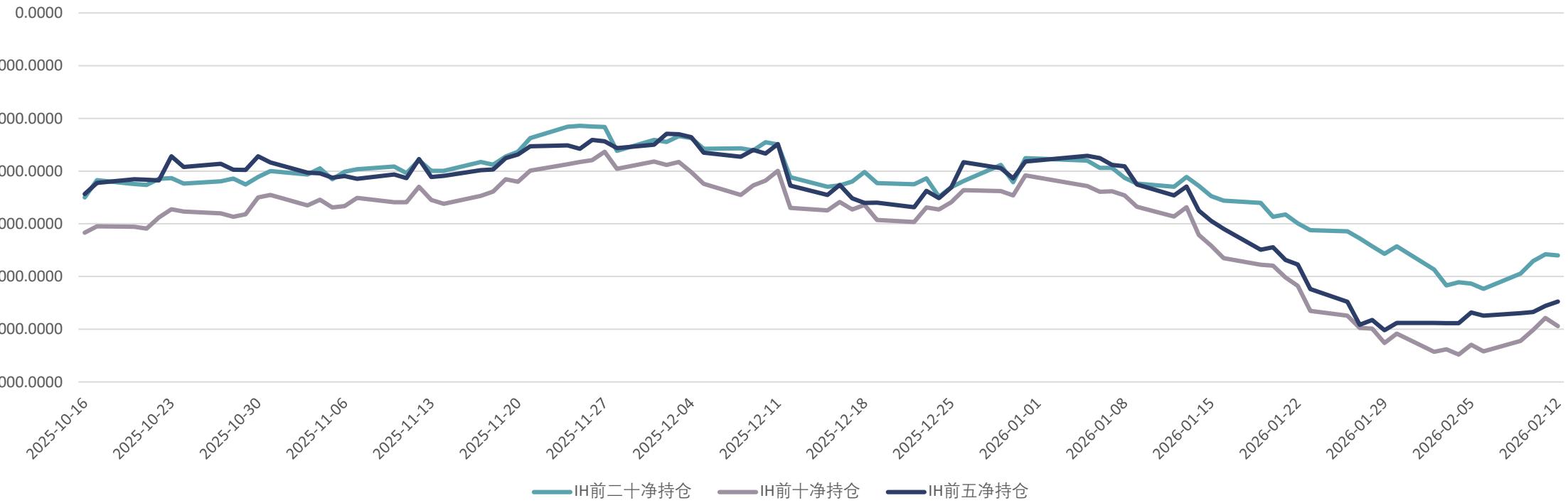
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IF净持仓」



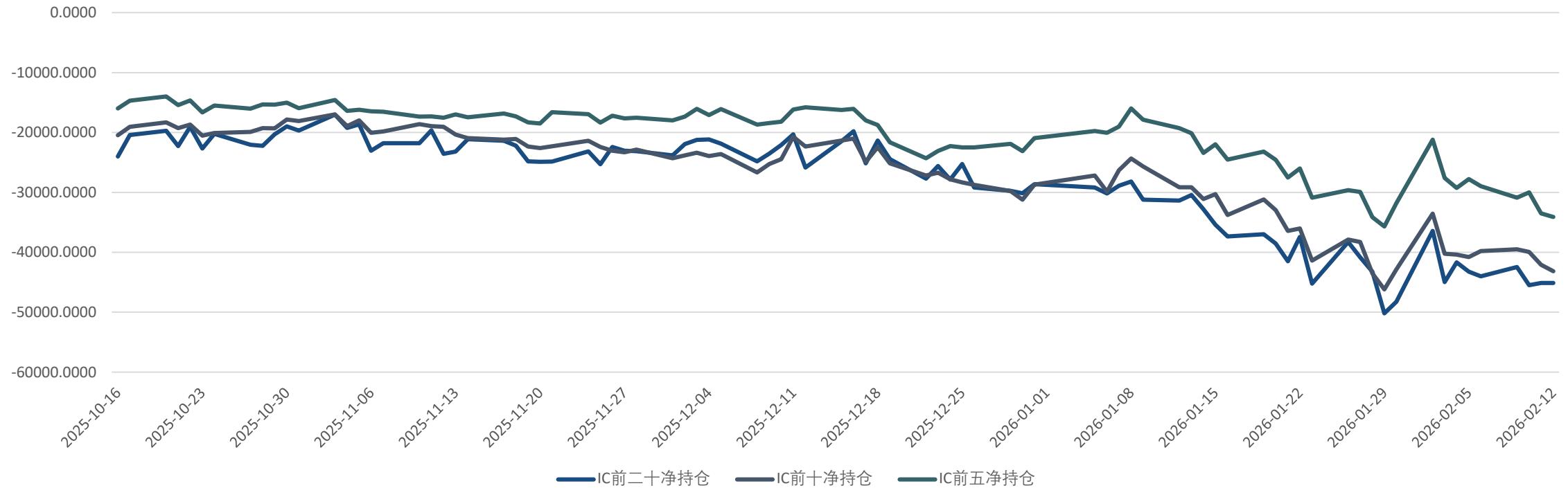
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」



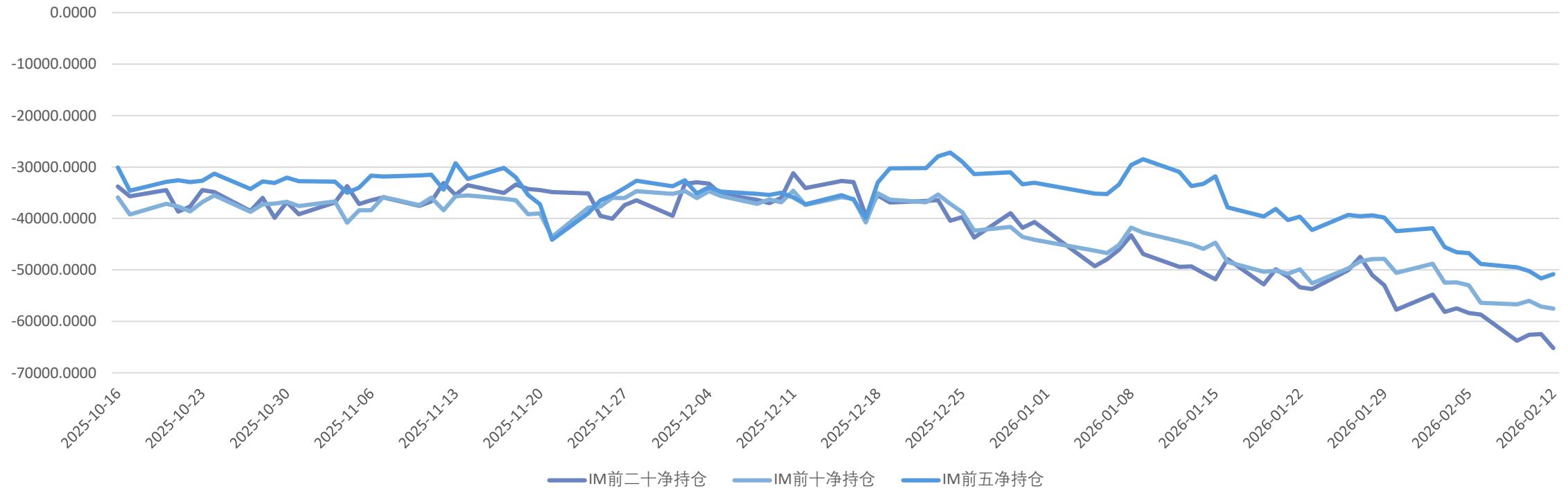
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC净持仓」



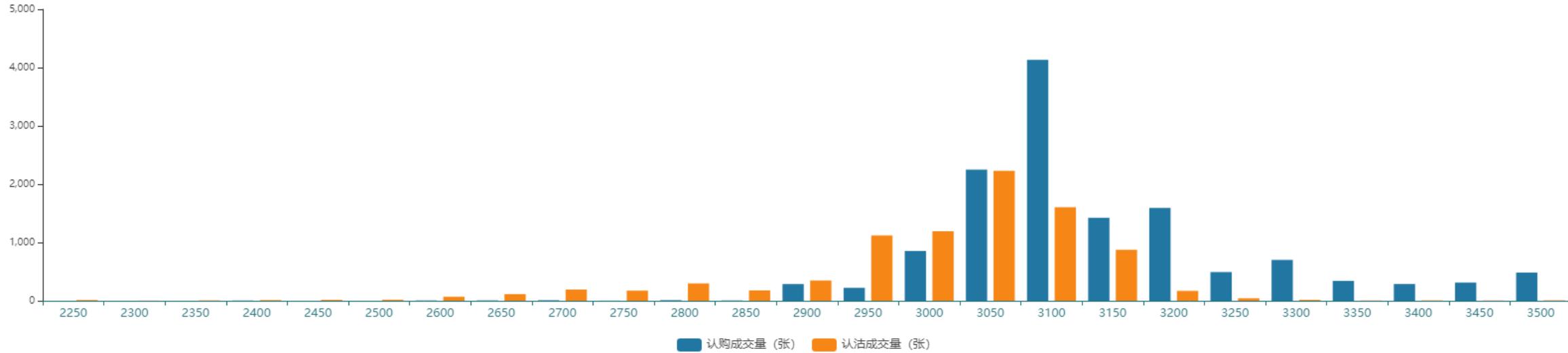
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM净持仓」

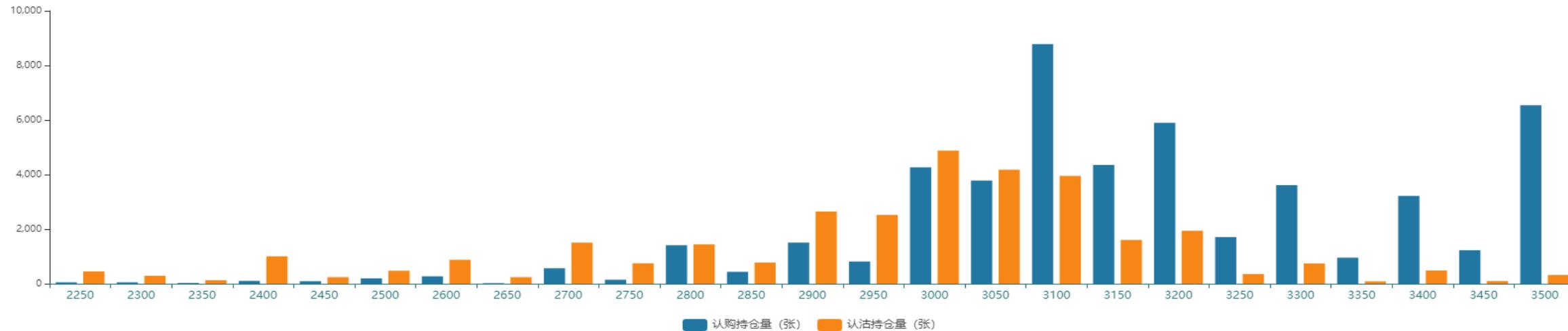


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50期权成交量分布」

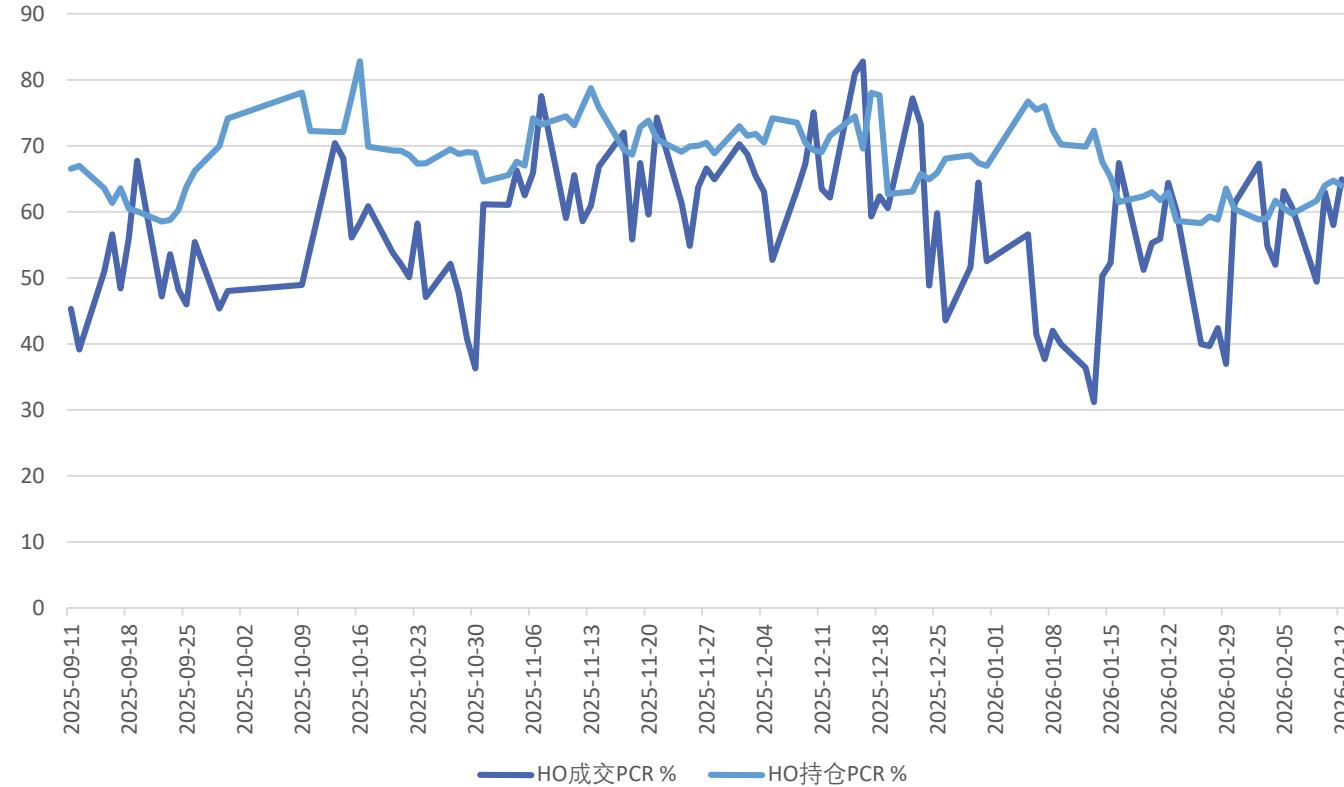


「上证50期权持仓量分布」



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」

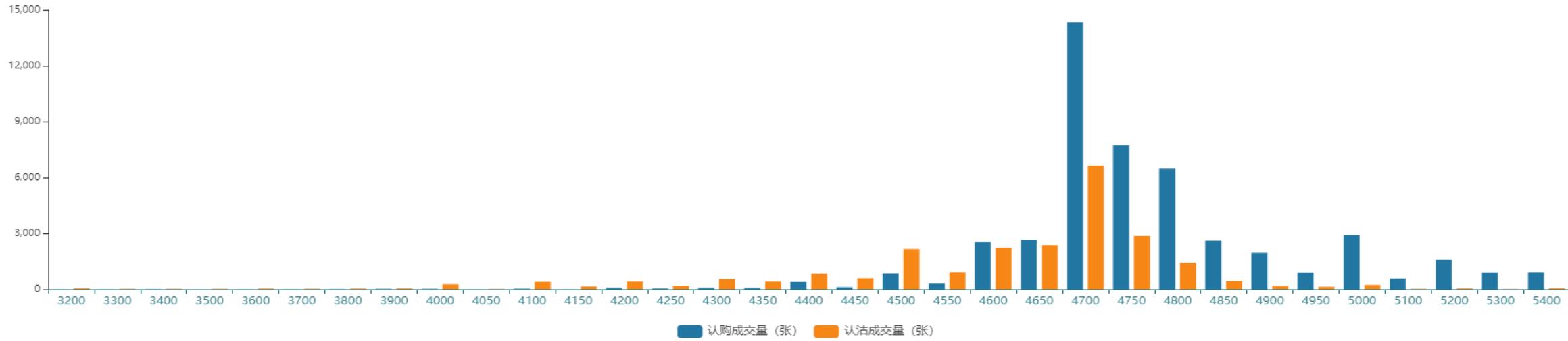


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

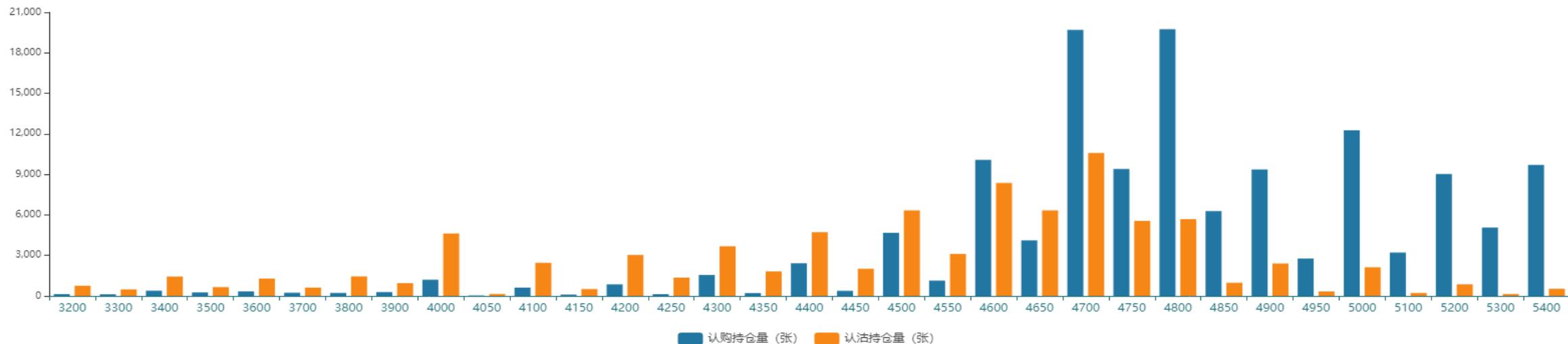
「周度市场数据」



「沪深300期权成交量分布」

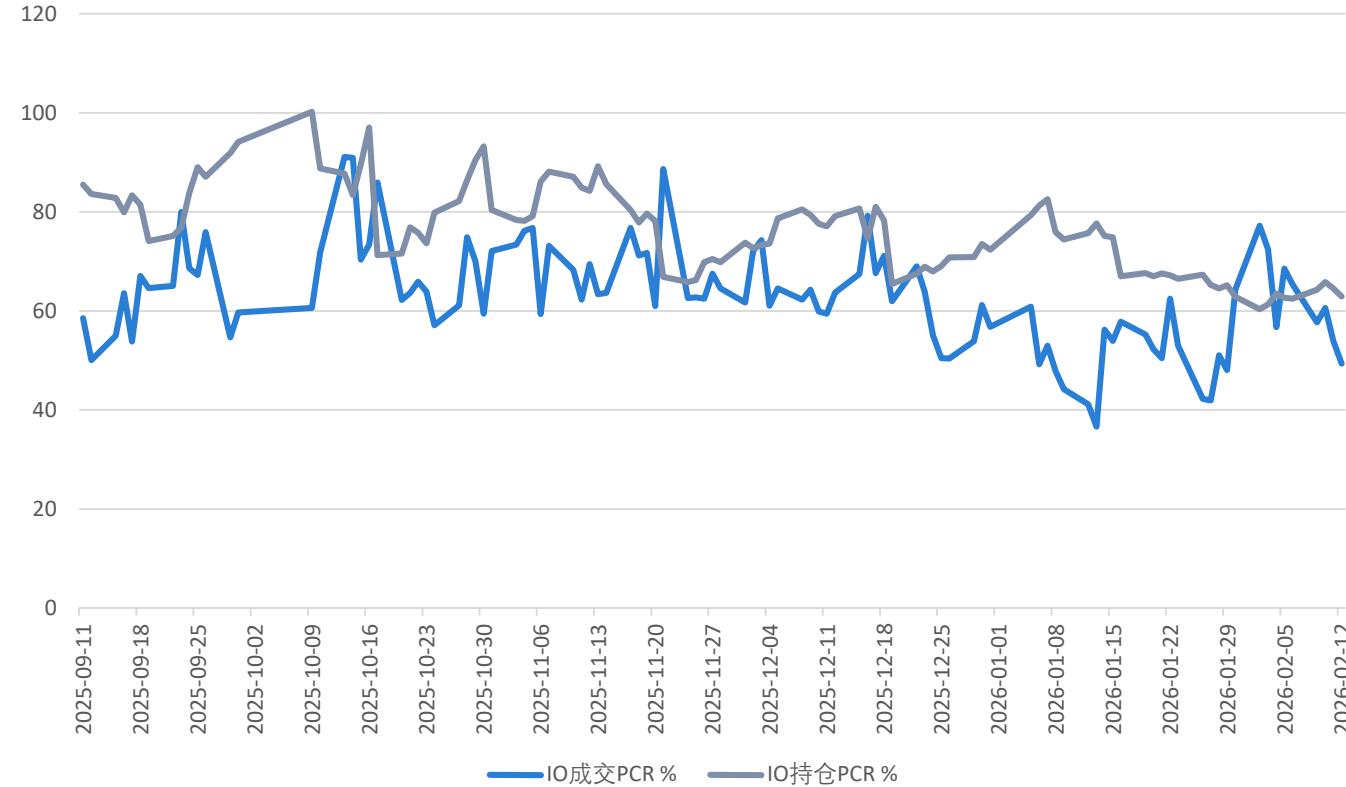


「沪深300期权持仓量分布」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「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」



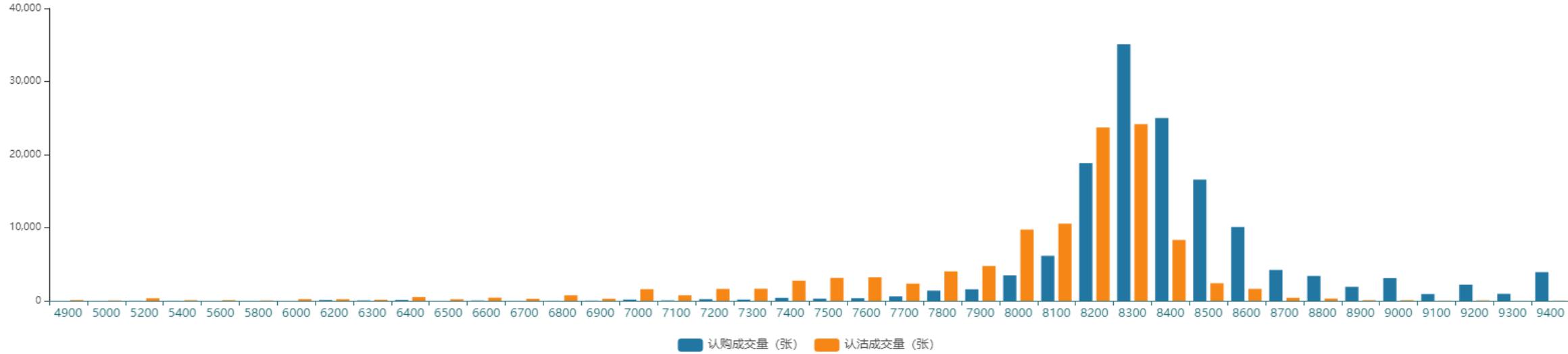
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300期权隐含波动率」

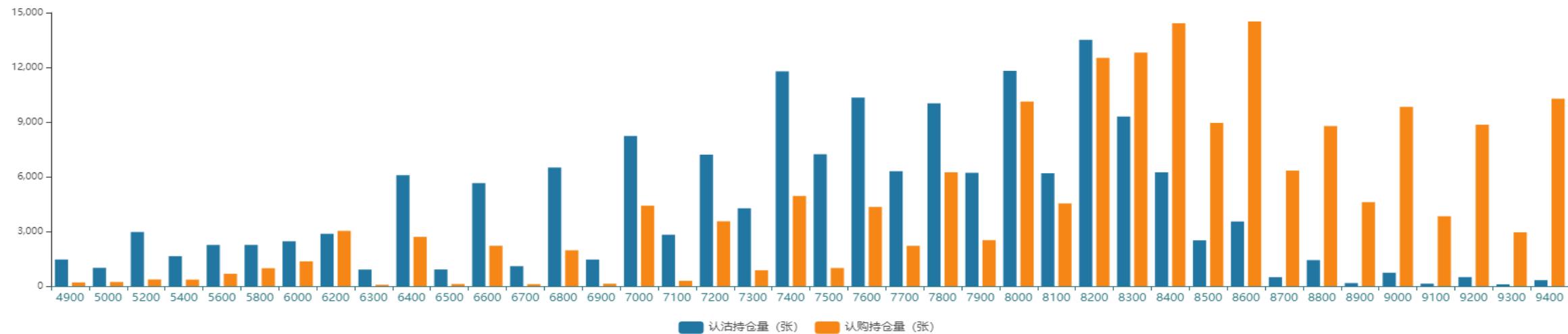


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

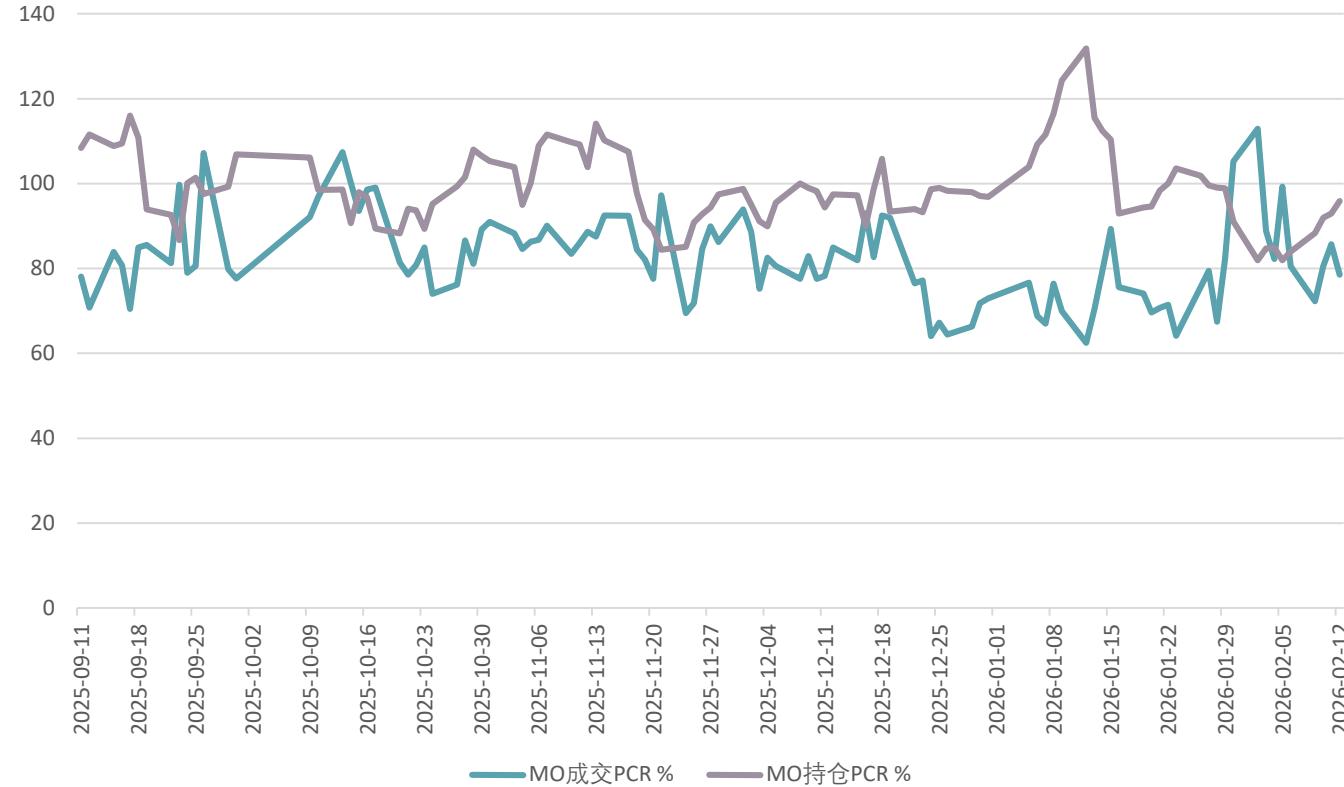
「中证1000期权成交量分布」



「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

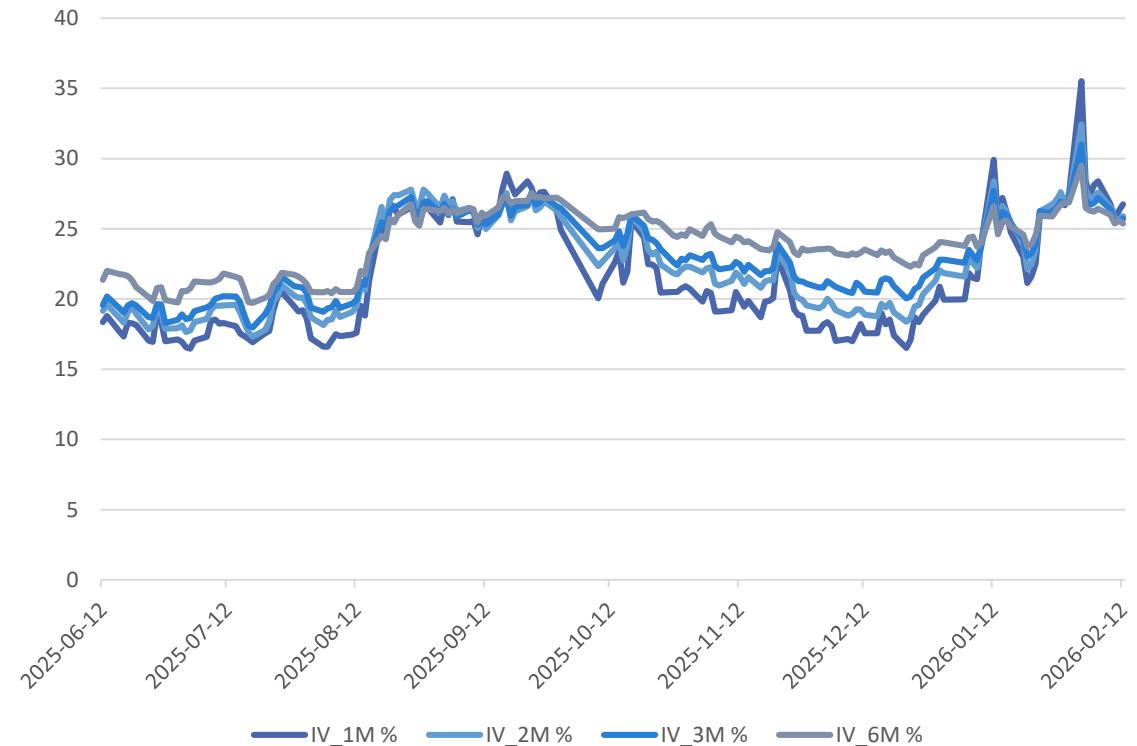
「周度市场数据」

「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股主要指数本周集体上涨，科创50涨幅最大超3%。四期指表现分化，中小盘股强于大盘蓝筹股，从涨幅看IM>IC>IF>IH。周一受上周美股科技股反弹影响，股指跳空高开；周二至周四，除1月通胀数据外，市场消息面平淡，股指呈现整理态势；周五，受到即将到来的春节假期影响，投资者情绪较为谨慎，多持观望态度，股指回落，尾盘加速下行。本周，市场成交活跃度较上周进一步回落。国内方面，经济基本面，1月国内CPI同比增速下滑，但PPI降幅显著收窄，在反内卷政策的持续推进下，PPI回升态势明显，PPI-CPI剪刀差收窄。消息面，美国总统特朗普预计4月初访问中国，与习近平主席会见，市场预计双方有延长关税休战期的可能。产业政策上，国务院国资委近日成立央企“AI+”具身智能产业共同体，旨在有效赋能行业高质量发展，政策对于人工智能的支持仍在不断加码。整体来看，1月国内物价水平有所回升，PPI走势强于CPI，后续随着物价由生产端传导至消费端，整体通胀有望回升，也将对企业和居民投资、消费起到拉动。同时随着节后两会来临和流动性转强，在节前已出现抢跑的部分成长风格赛道，有望获得资金进一步流入。最后，特朗普4月访华的消息，也为市场注入乐观情绪。



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。