



「2025.8.22」

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大幅上涨，创业板指涨超5%，科创50涨超10%。四期指亦集体走高，大小盘股表现相对均衡。本周国内处于宏观数据真空期，市场关注上市公司半年报披露状况，目前，全体A股净利增速较一季度仍有提升，四期指盈利表现有所分化。本周，市场成交持续活跃度较上周进一步上升，沪深两市成交额持续处于两万亿水平，北向资金买卖金额连续五周超一万亿。

1、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘价
	IF2509	4.39	2.72	4394.0
	IH2509	3.36	2.80	2942.0
	IC2509	4.28	2.50	6810.4
	IM2509	3.70	2.25	7348.6
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	4.18	2.10	4378.00
	上证50	3.38	2.32	2928.61
	中证500	3.87	1.77	6822.85
	中证1000	3.45	1.51	7362.94

2、消息面概览

国务院总理李强强调，要进一步提升宏观政策实施效能，及时回应市场关切，稳定市场预期。持续激发消费潜力，系统清理消费领域限制性措施，加快培育壮大服务消费、新型消费等新增长点。加力扩大有效投资，发挥重大工程引领带动作用，适应需求变化更多“投资于人”、服务于民生，积极促进民间投资。采取有力措施巩固房地产市场止跌回稳态势。

利多

截至8月18日，两融余额突破2.1万亿元，达到21023亿元，这是时隔10年两融余额再次突破2.1万亿元，当日公布的两融余额较前一交易日增长约397亿元，实现六连增。今年8月以来，两融余额已经累计增长超过1100亿元。

利多

中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，2025年8月20日贷款市场报价利率（LPR）为：1年期LPR为3.0%（上次为3.0%），5年期以上LPR为3.5%（上次为3.5%）。

中性

3、周度市场数据

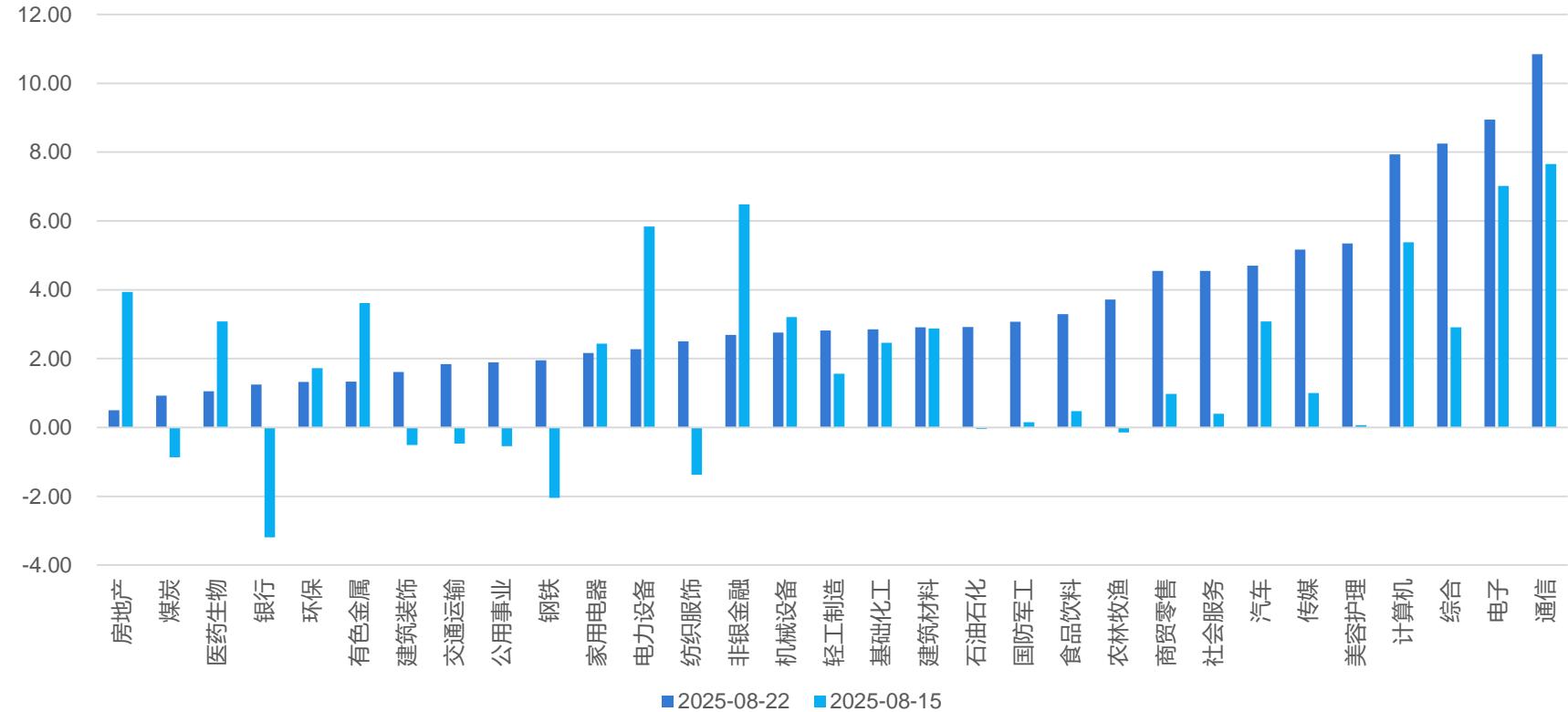
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	3.49	1.45	3825.76
深证成指	4.57	2.07	12116.06
科创50	13.31	8.59	1247.86
中小100	4.64	1.65	7447.79
创业板指	5.85	3.36	2682.55

「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	-1.23	-0.40	6370.17
英国富时100	1.86	0.23	9309.20
恒生指数	0.27	0.93	25339.14
日经225	-1.72	0.05	42633.29

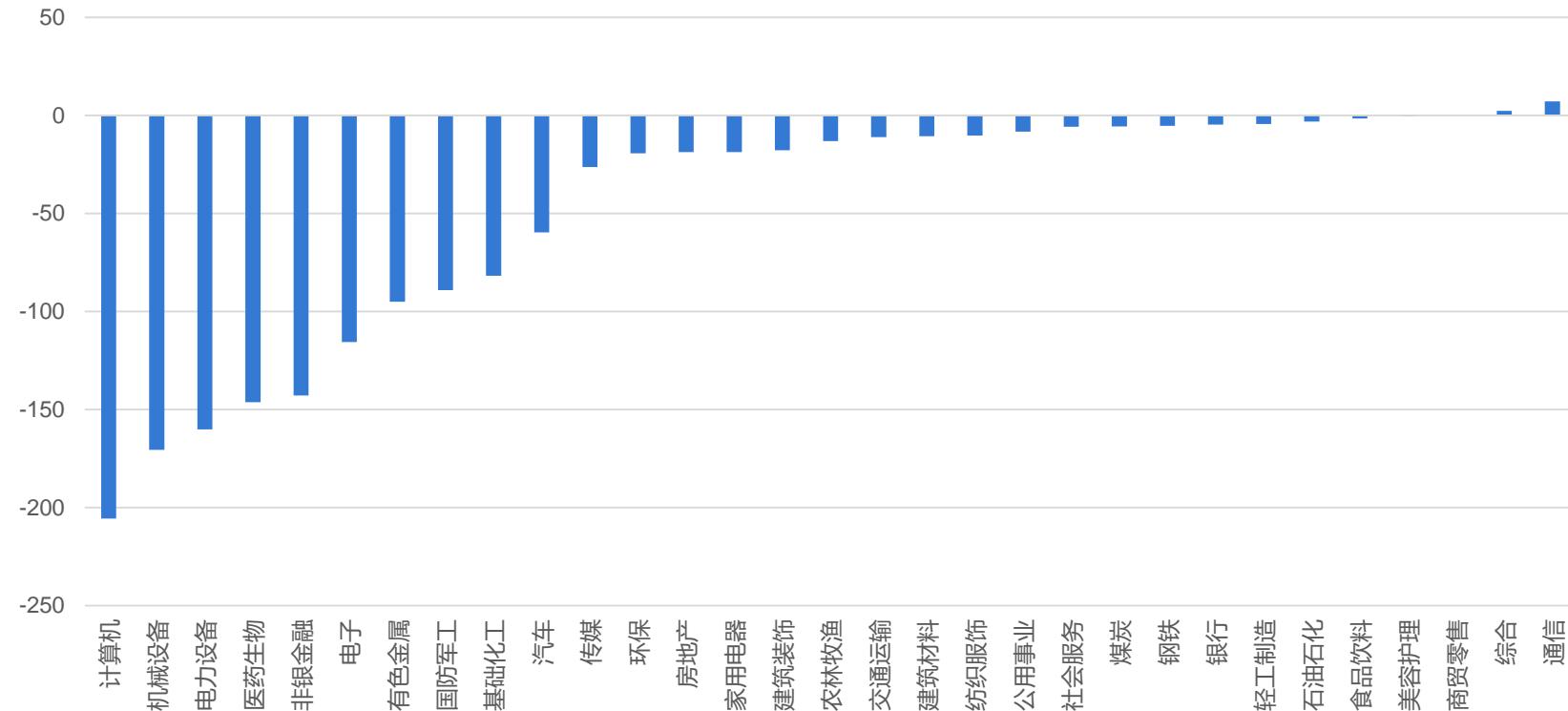
「行业板块涨跌幅%」



数据来源：wind，瑞达期货研究院

行业板块集体上涨，通信、电子、综合板块大幅走高。

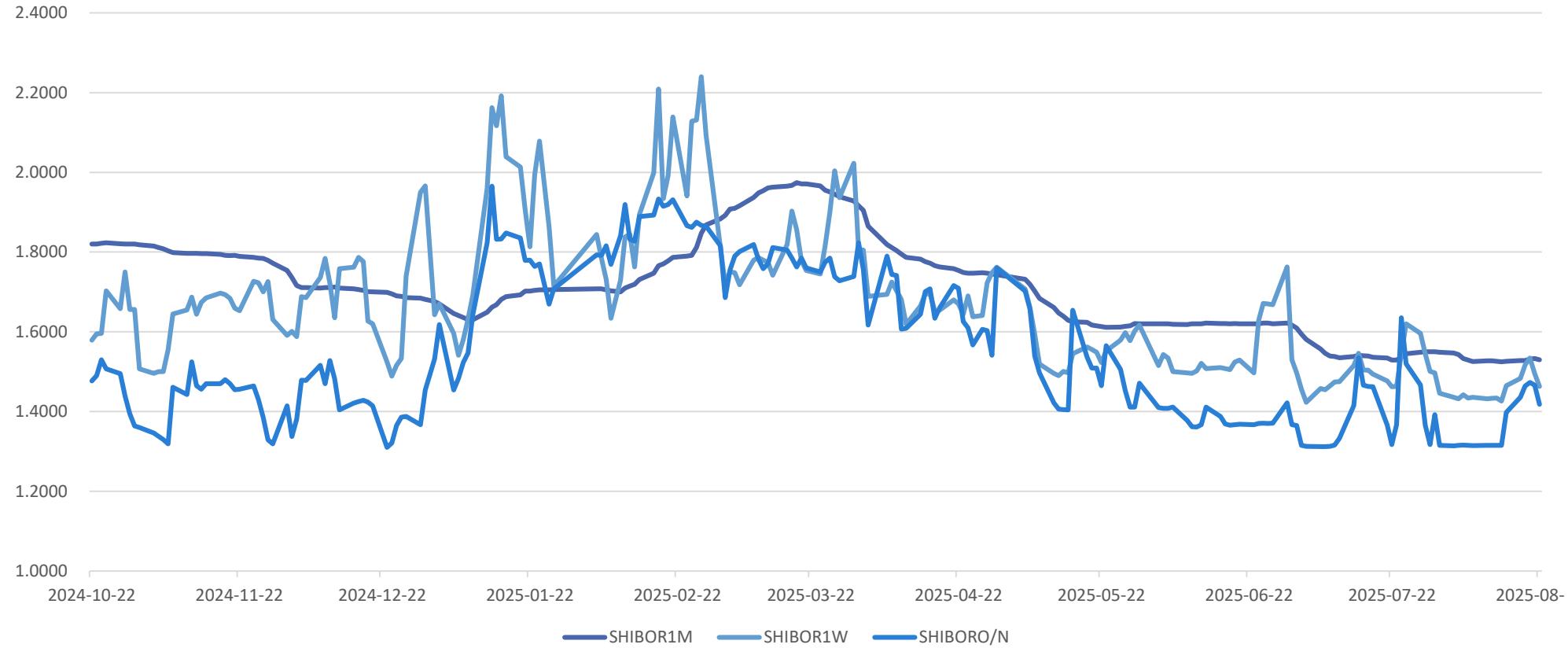
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业主力资金普遍呈净流出，计算机、机械设备、电力设备板块资金大幅净流出。

「SHIBOR短期利率」

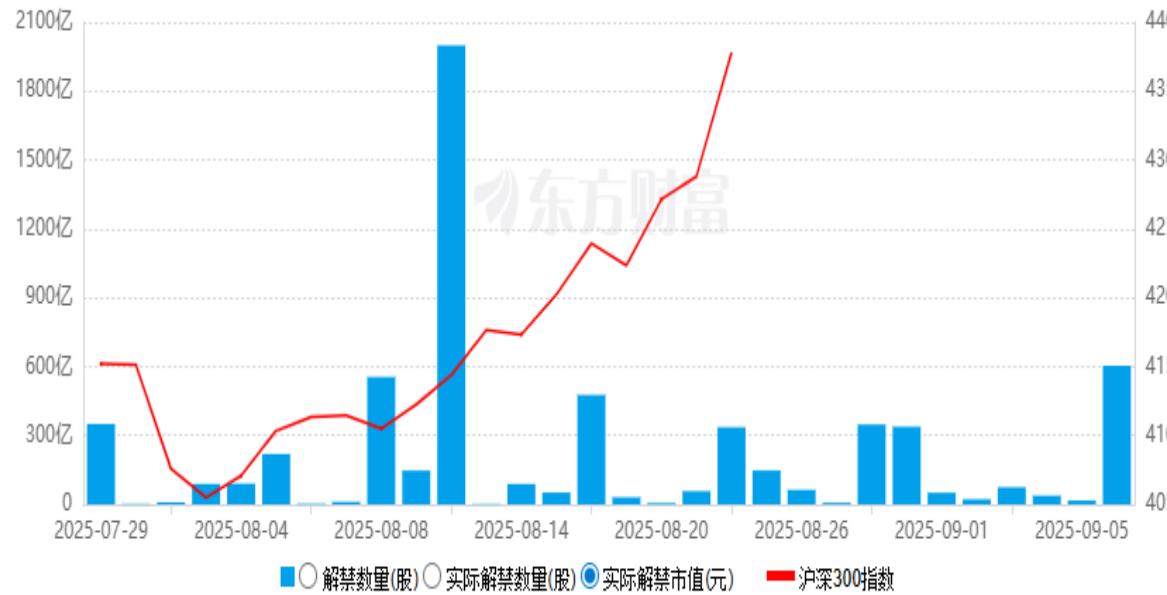


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

SHIBOR短期利率先升后降，资金价格较低。

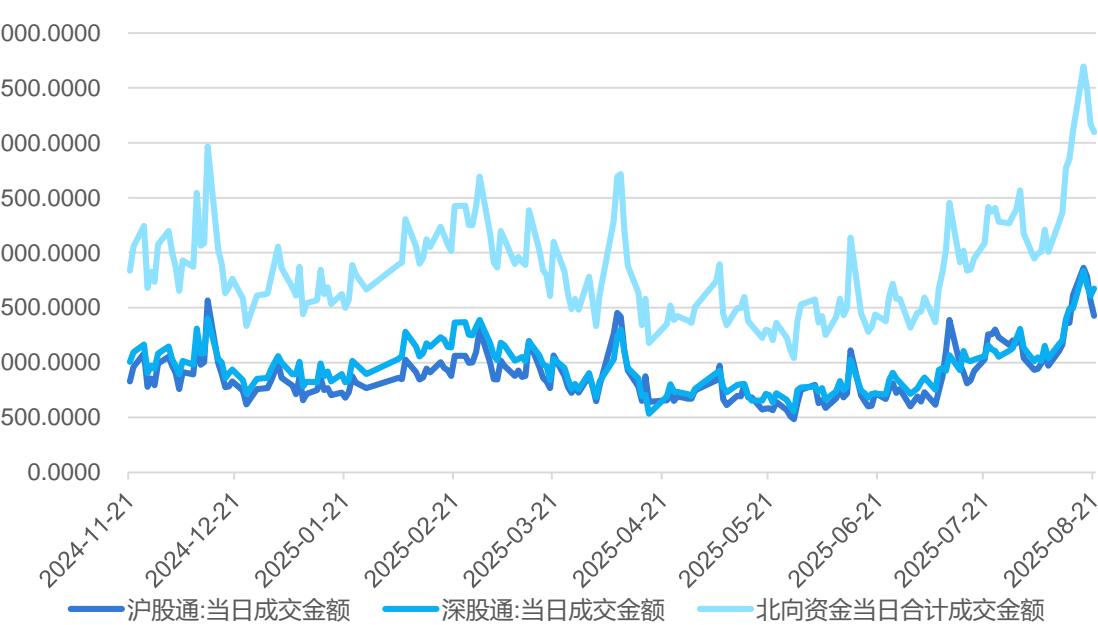
「周度市场数据」

「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」



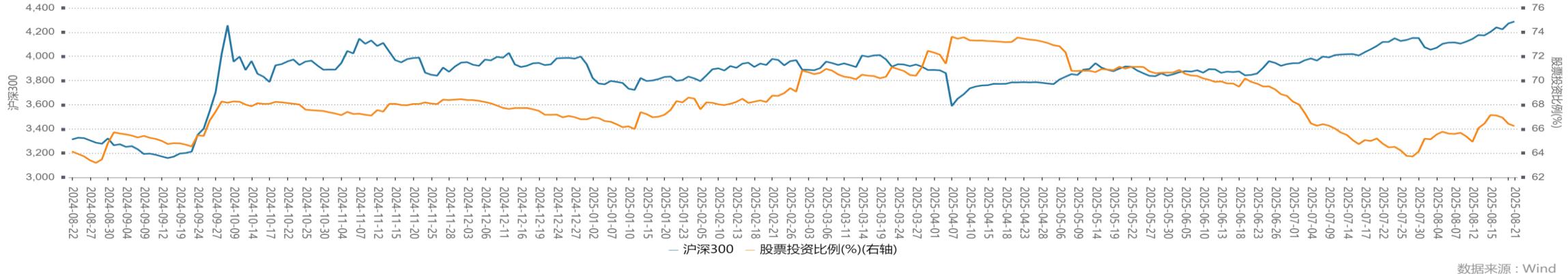
数据来源：wind，瑞达期货研究院

本周重要股东二级市场净减持75.23亿元，限售解禁市值为925.04亿元。北向资金合计买卖13451.91亿。

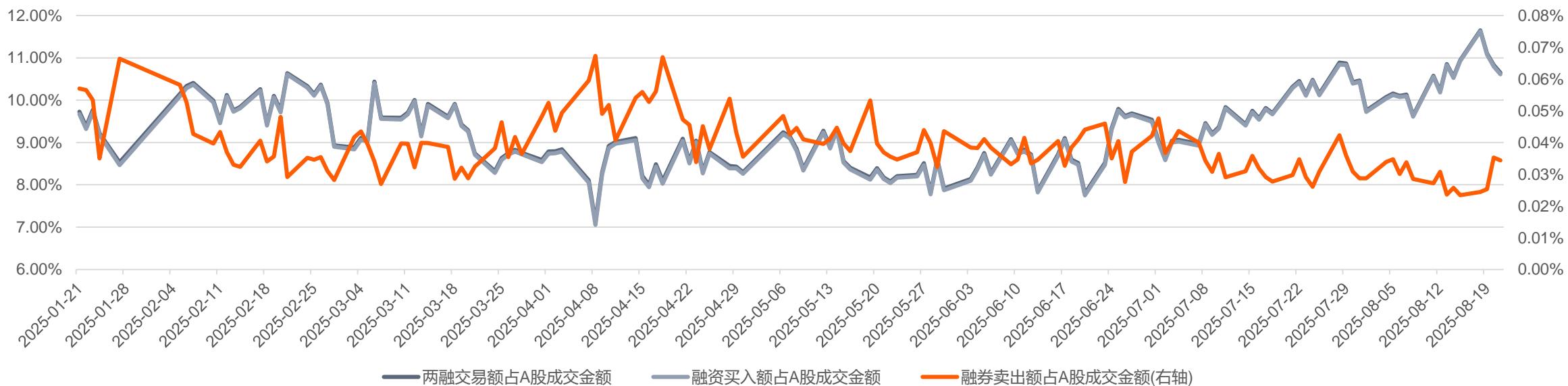
「周度市场数据」



「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主力合约基差走强。

「IF跨期」

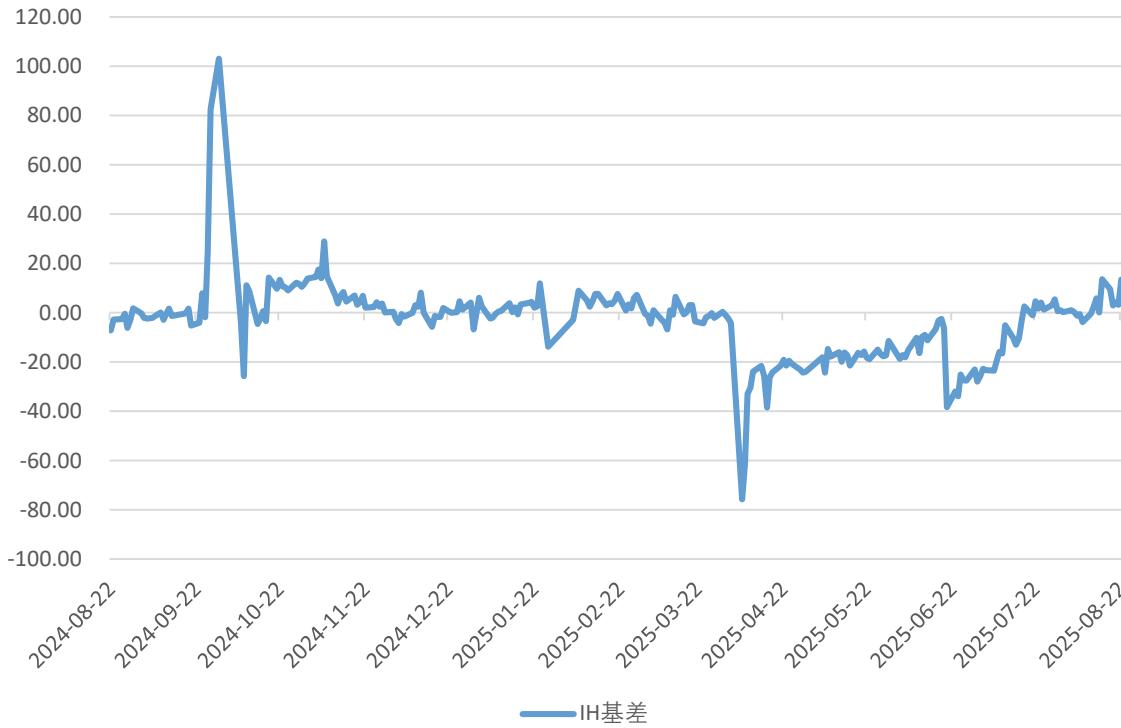


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「周度市场数据」



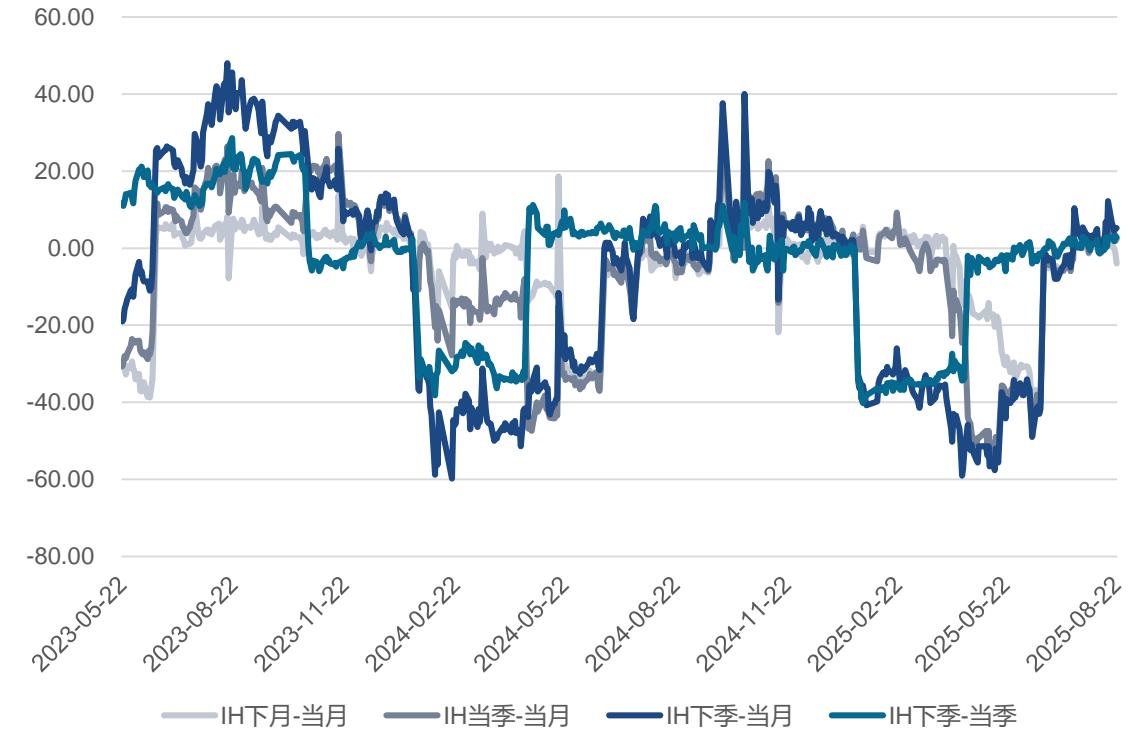
「IH基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IH主力合约基差走强。

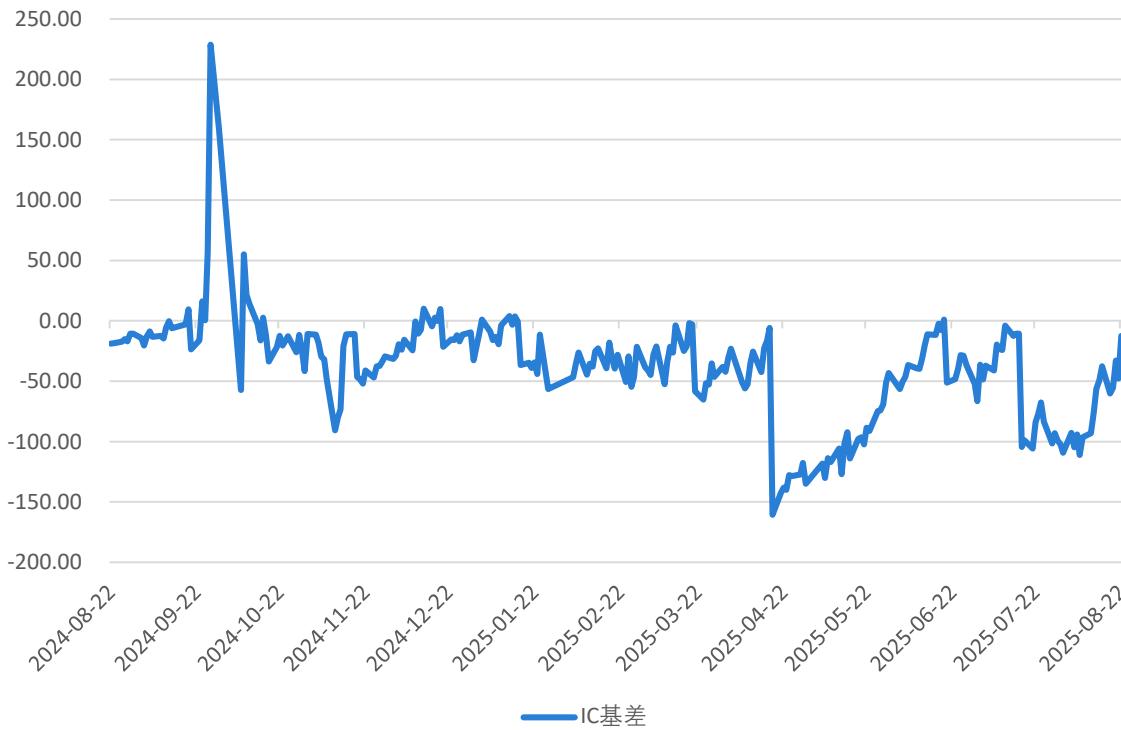
「IH跨期」



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主力合约基差走强。

「IC跨期」

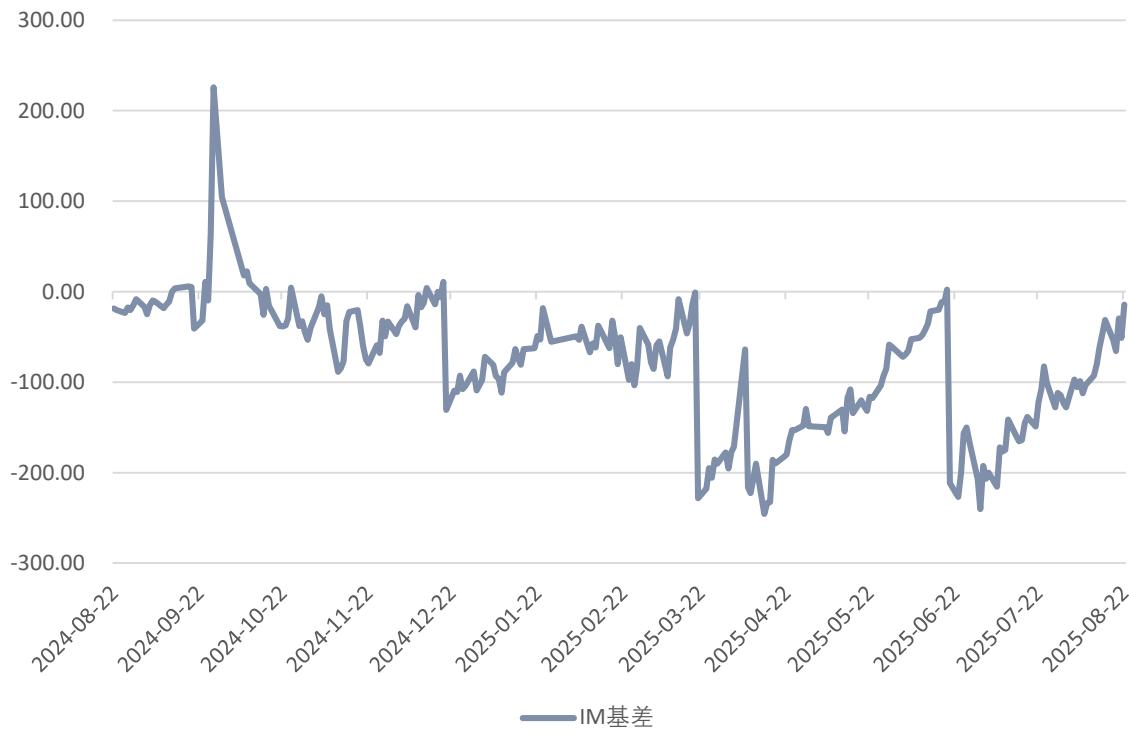


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「周度市场数据」



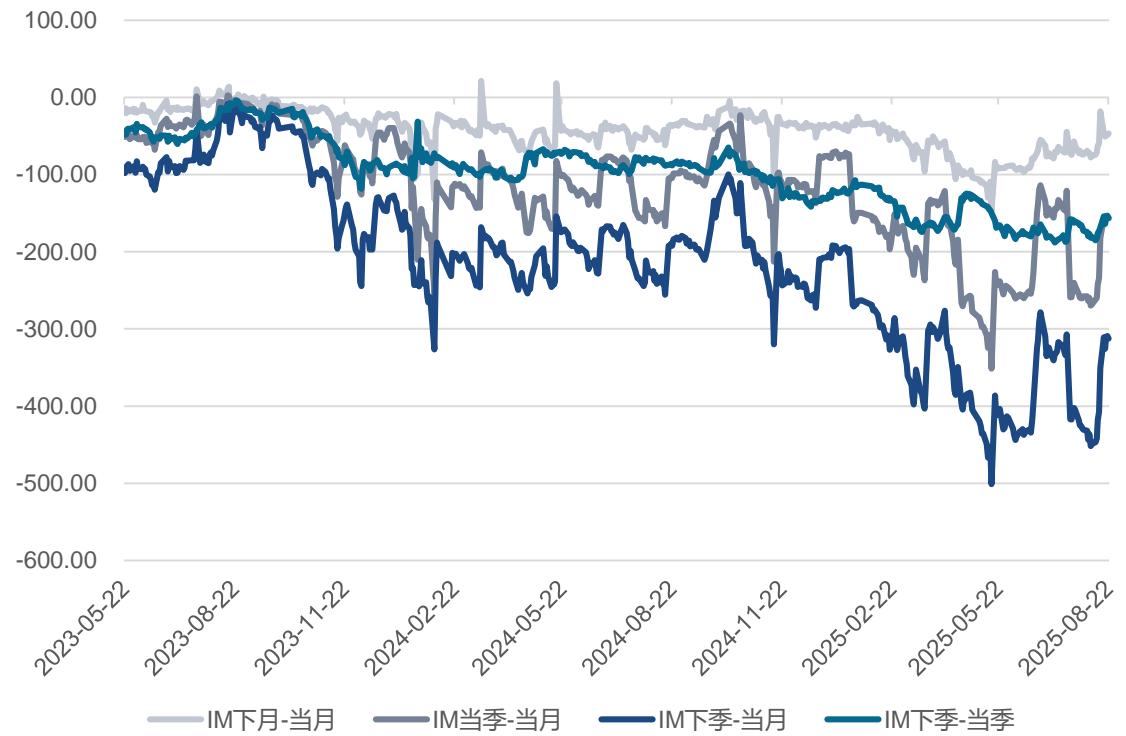
「IM基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IM主力合约基差走强。

「IM跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IF净持仓」



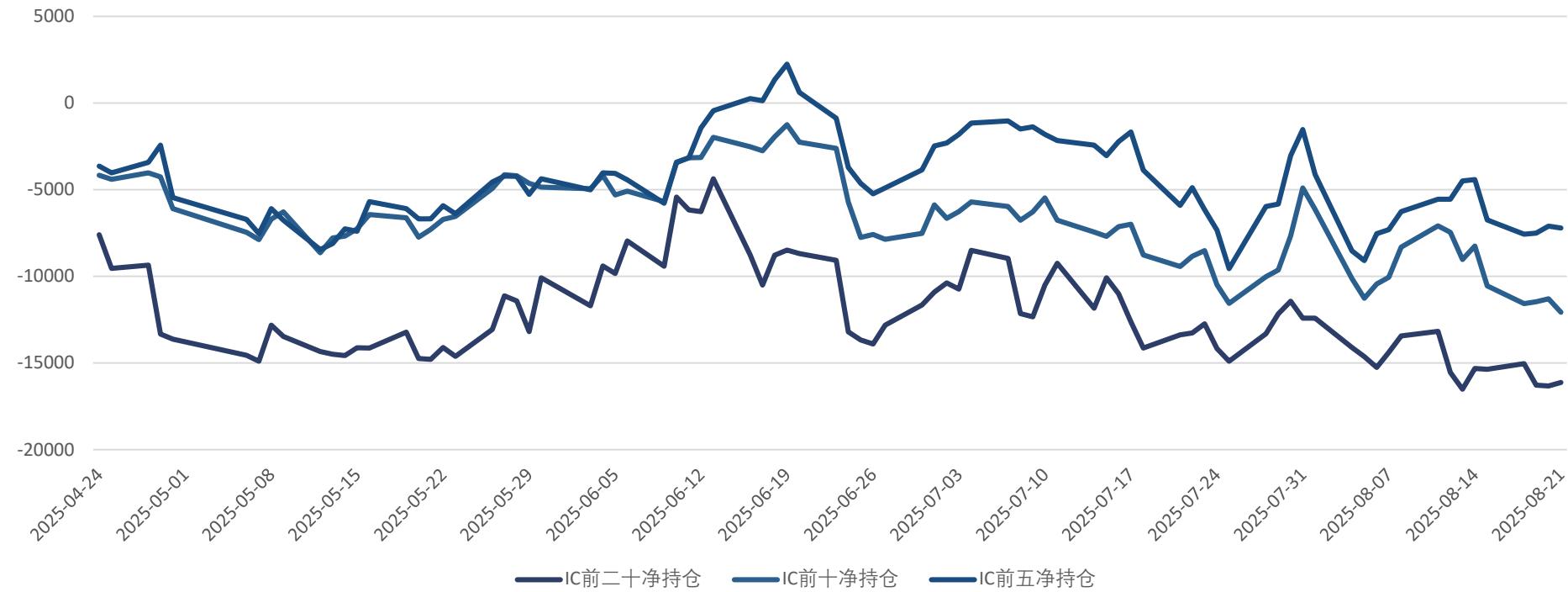
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」



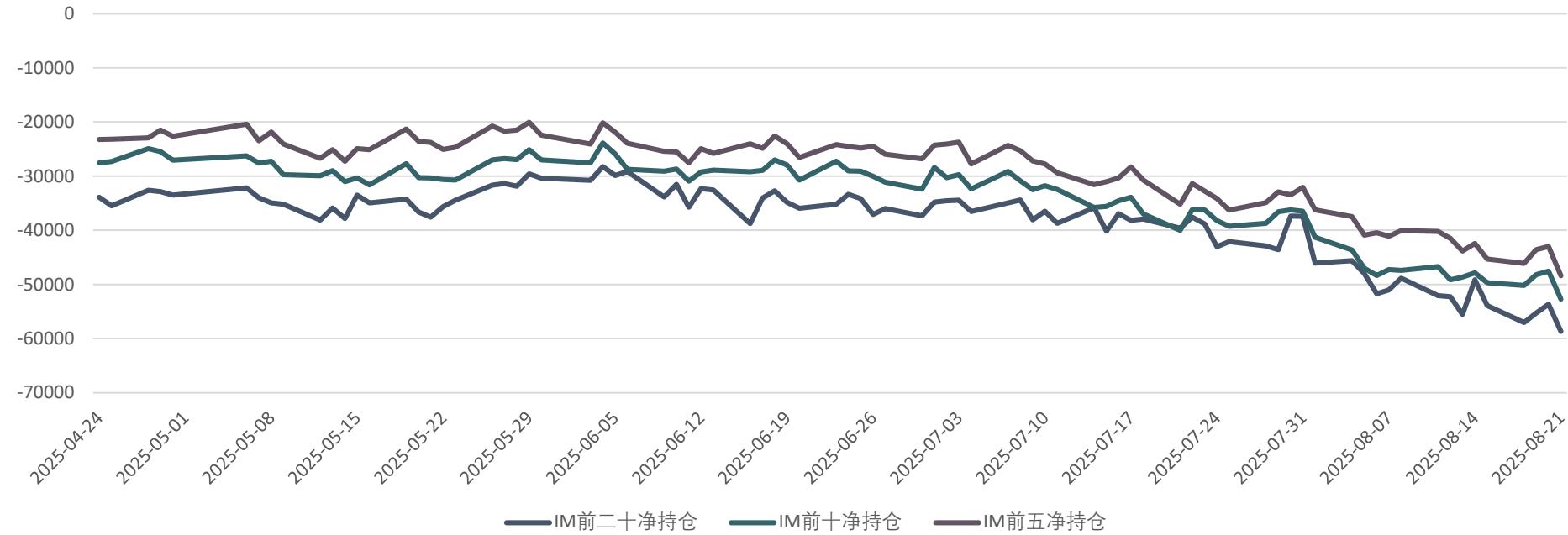
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC净持仓」



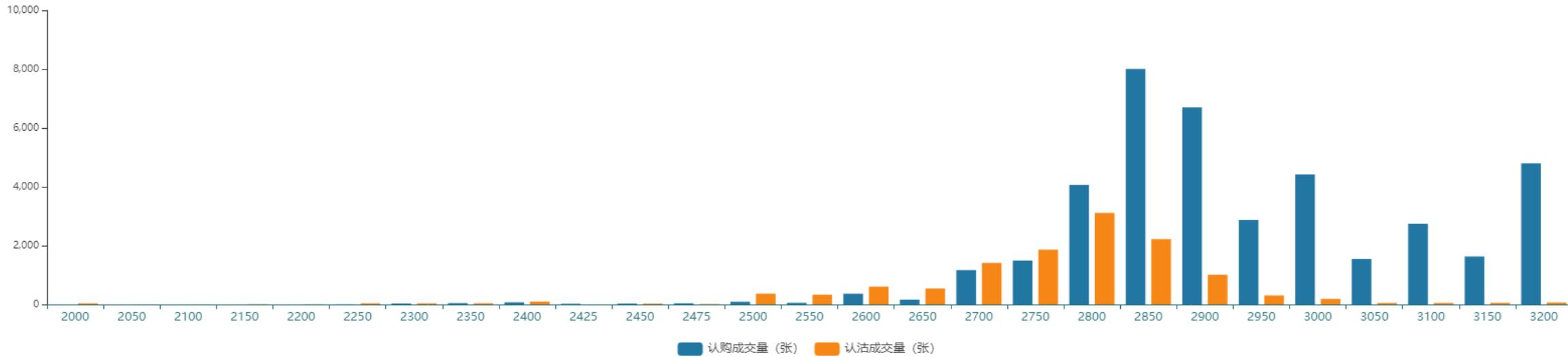
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM净持仓」

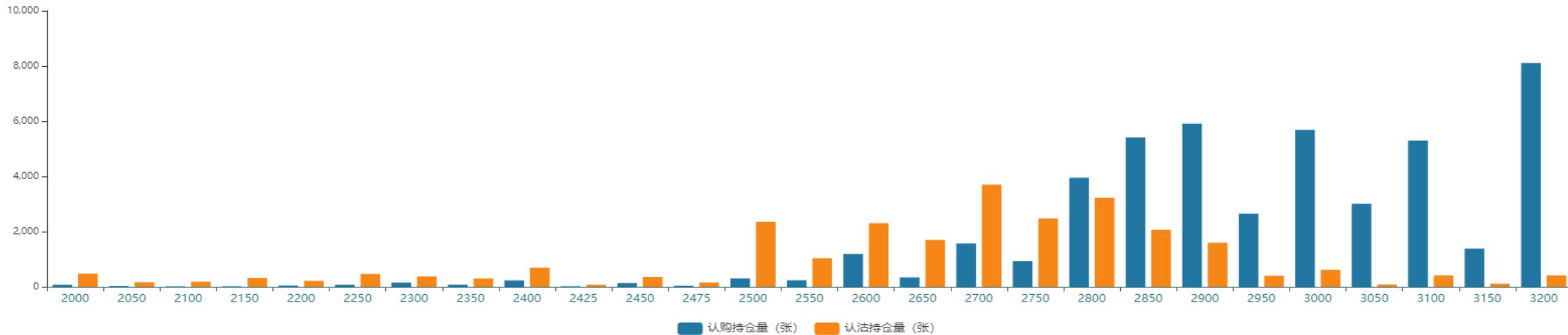


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

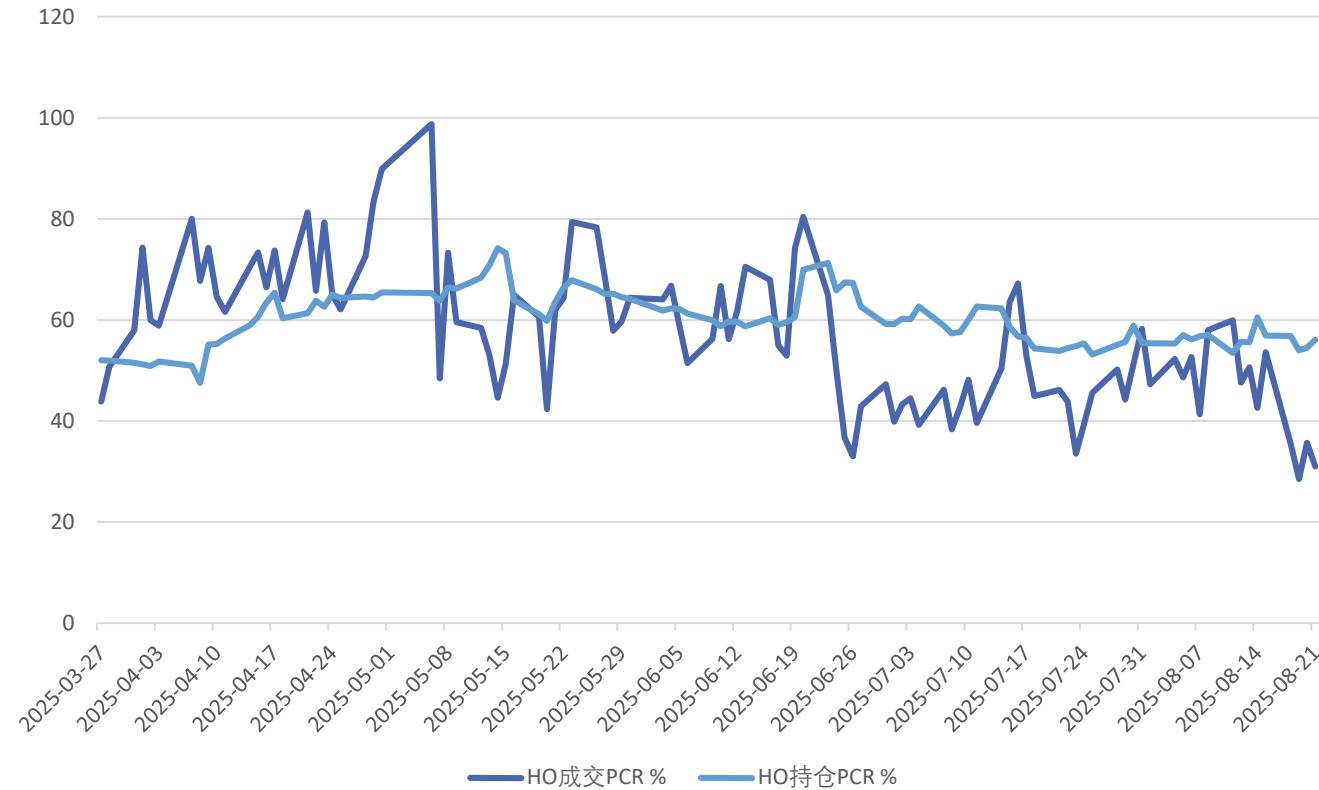
「上证50期权成交量分布」



「上证50期权持仓量分布」



「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」

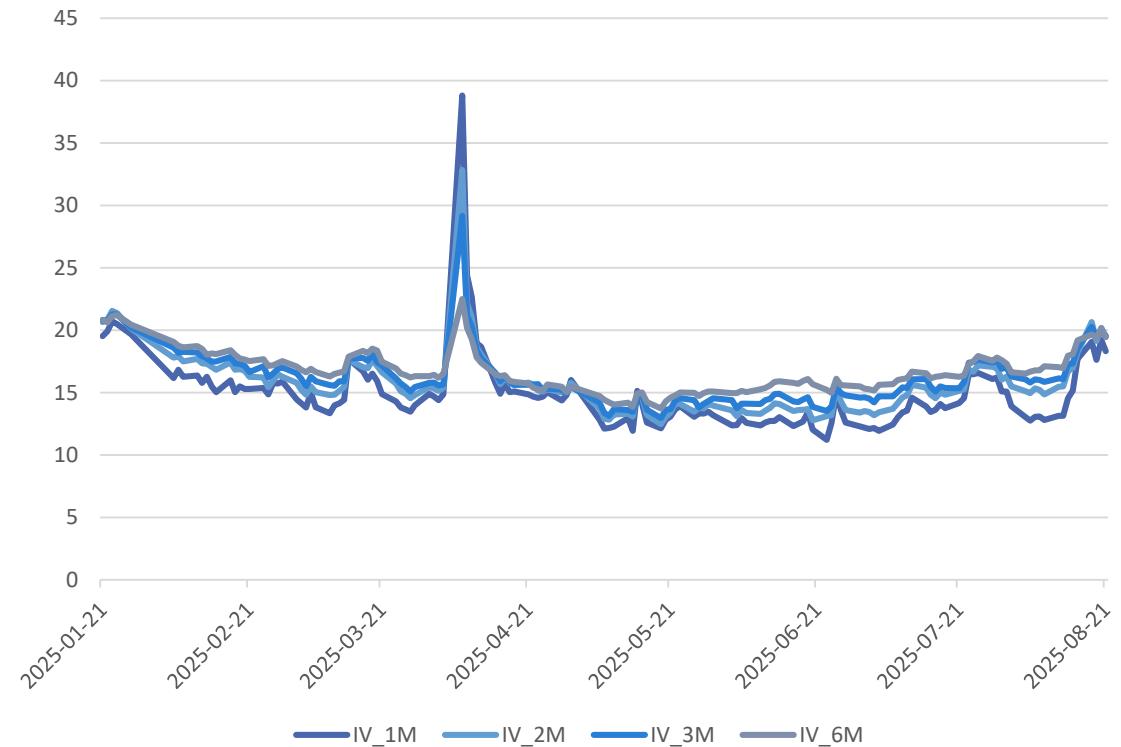


「上证50指数历史波动率」



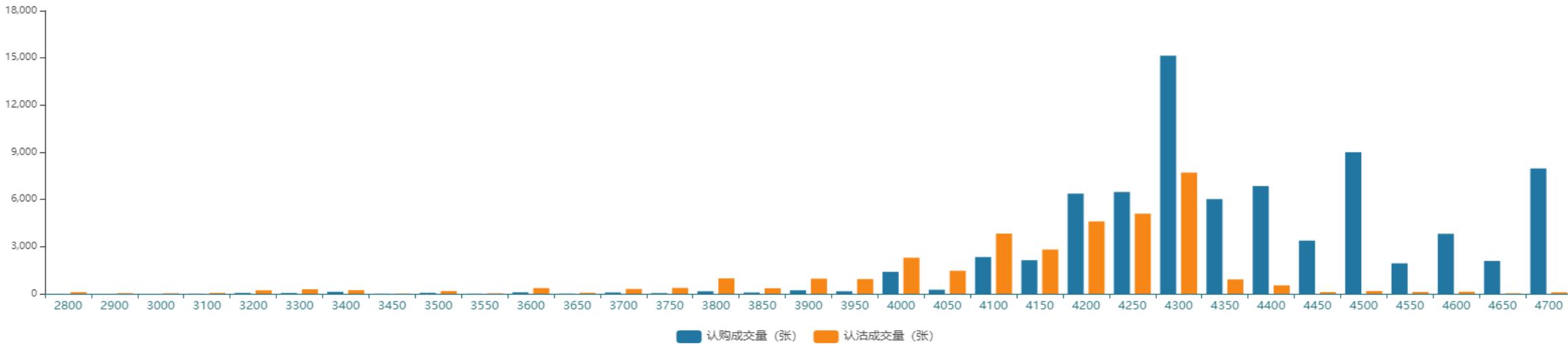
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50期权隐含波动率」

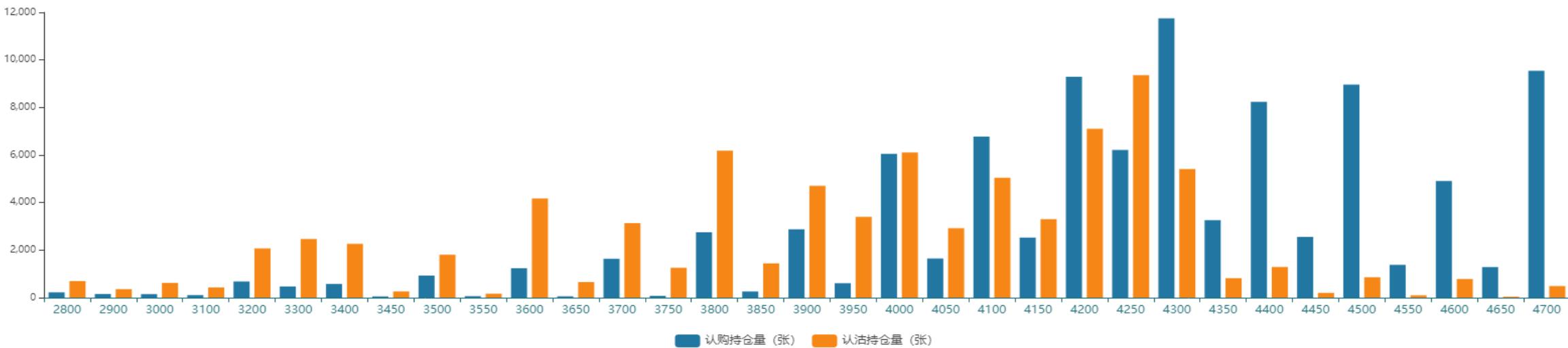


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

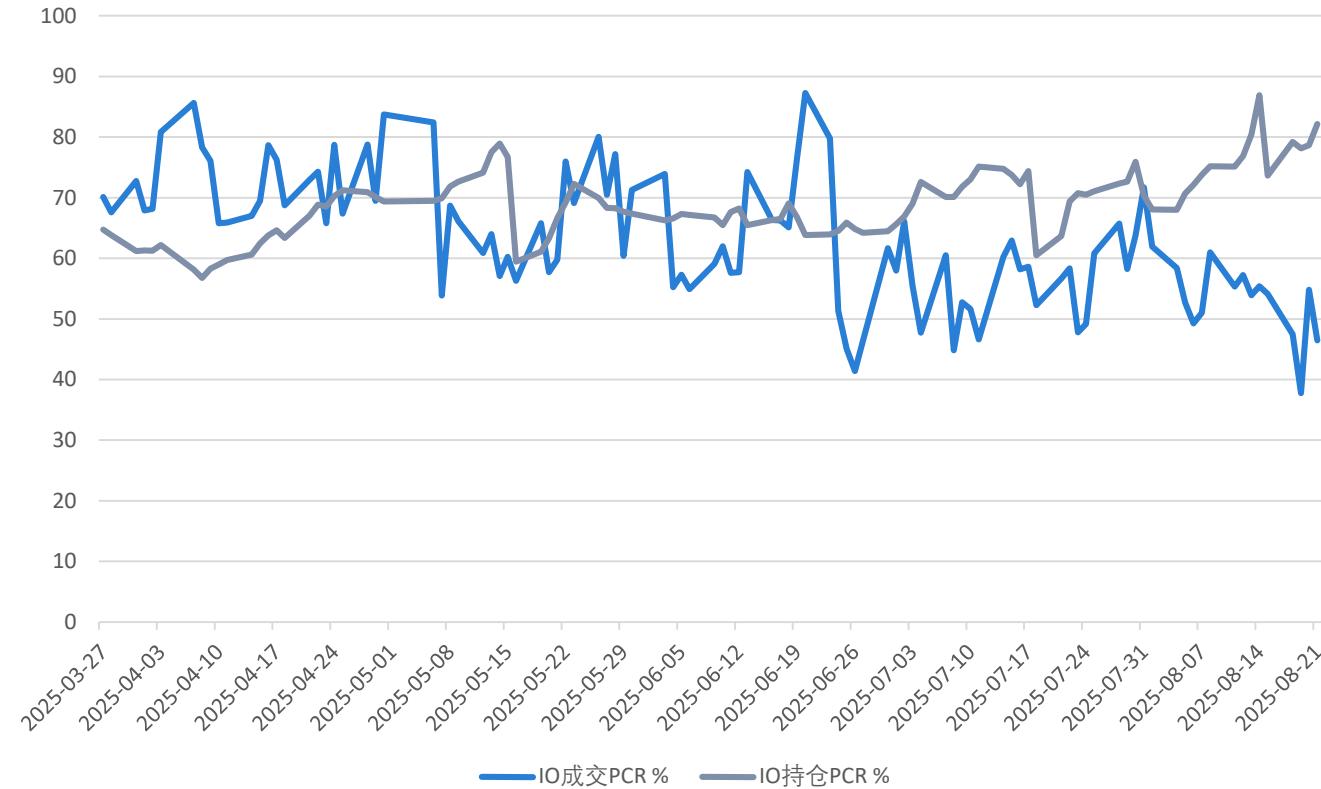
「沪深300期权成交量分布」



「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

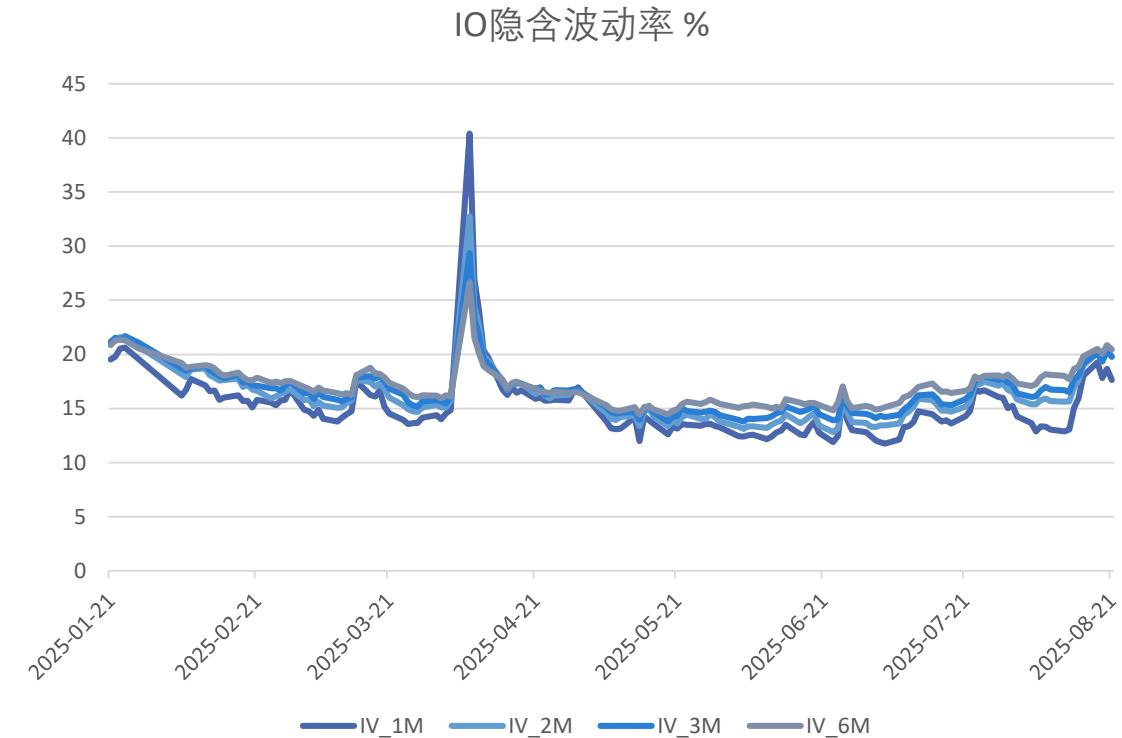
「周度市场数据」

「沪深300指数历史波动率」



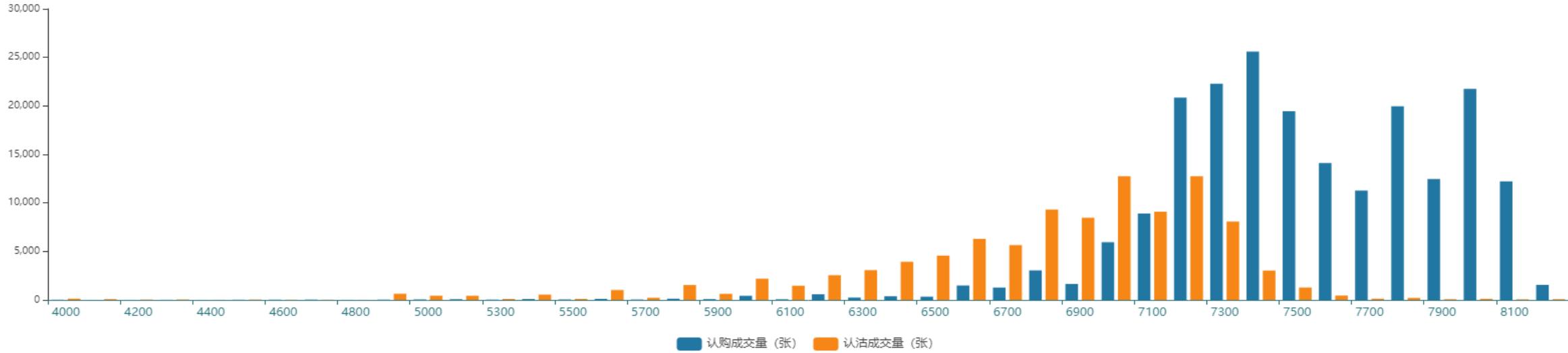
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300期权隐含波动率」

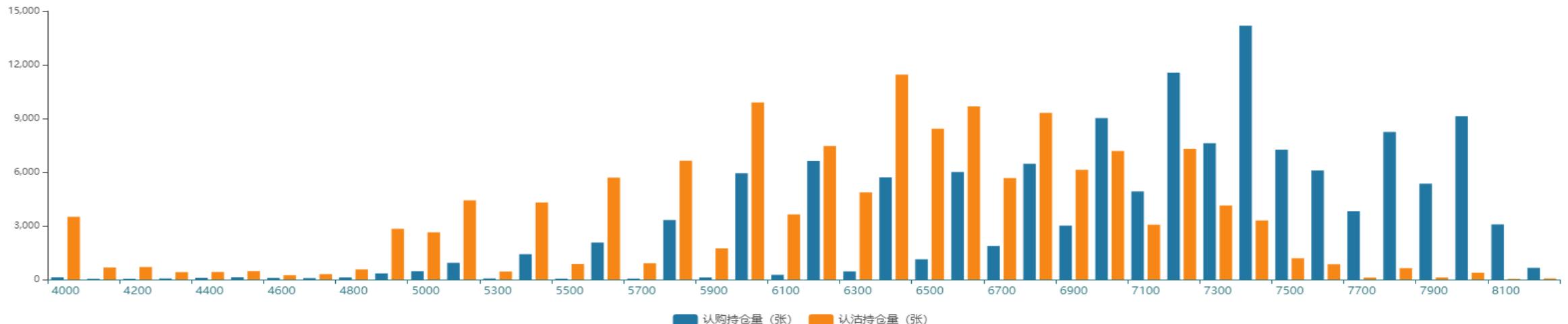


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「中证1000期权成交量分布」

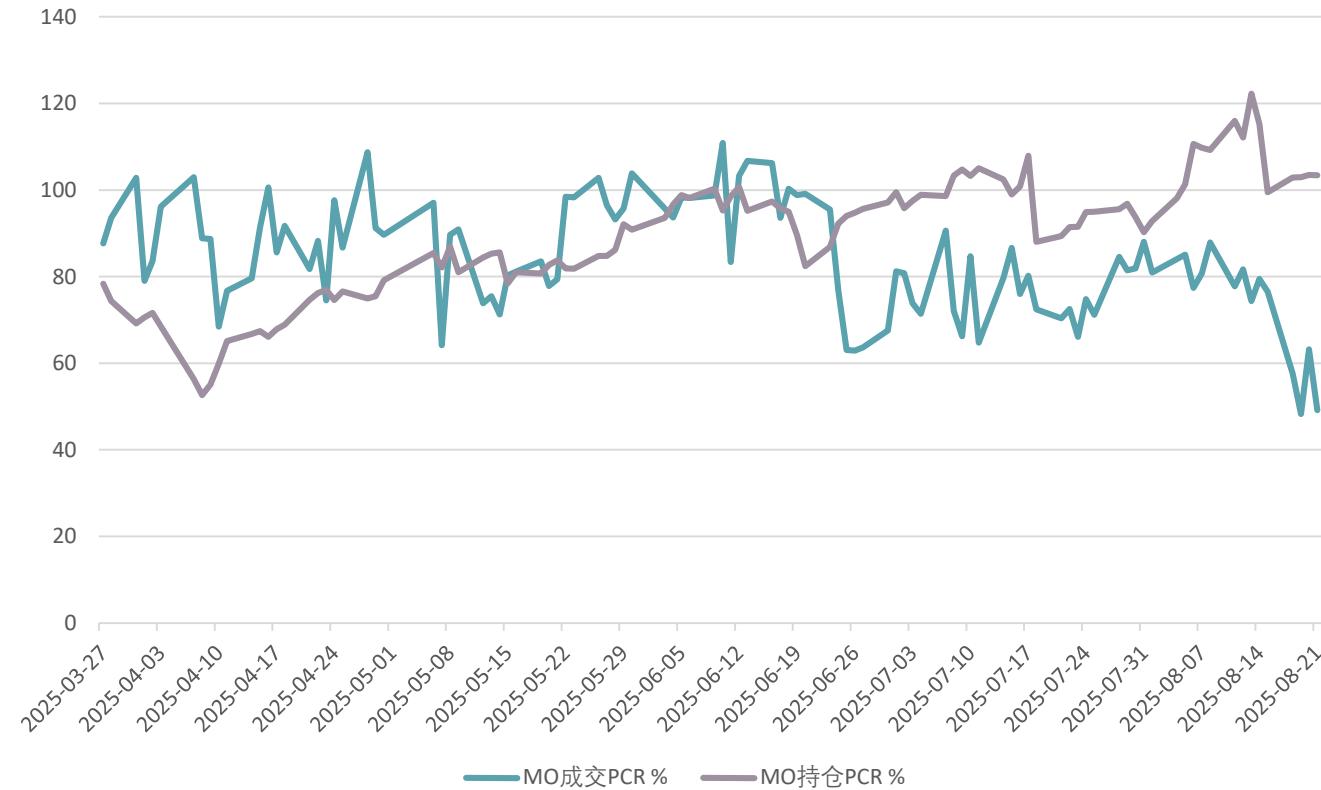


「中证1000期权持仓量分布」



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

「周度市场数据」

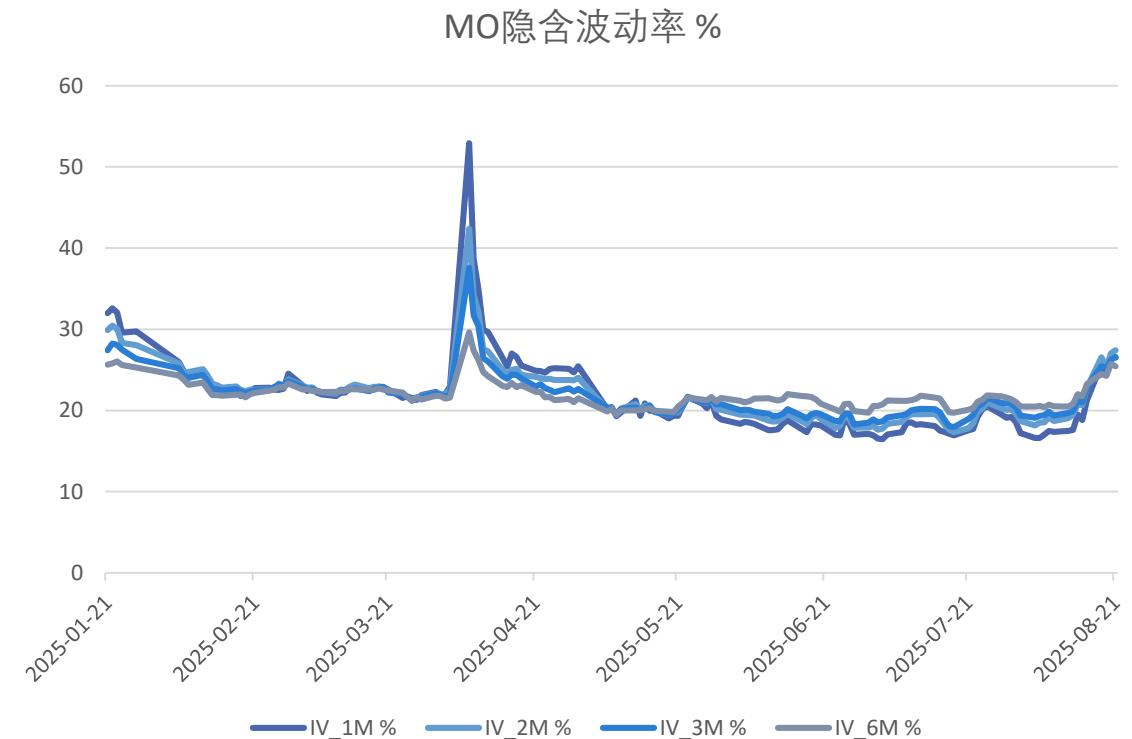


「中证1000指数历史波动率」



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大幅上涨，上证指数站上3800点，创业板指涨超5%，科创50涨超10%。四期指亦集体走高，大小盘股表现相对均衡。本周，市场成交持续活跃度较上周进一步上升，沪深两市成交额持续处于两万亿水平，北向资金买卖金额连续五周超一万亿。国内方面，经济基本面，7月份规上工业增加值、固投、社零增速均较前值回落，房地产亦呈现先加速下探。此前公布的通胀数据在季节效应叠加产业政策作用下环比呈现好转。金融数据上，7月M2-M1剪刀差继续收窄，已连续三个月回落，背后或反映出居民正逐步由超额储蓄转向消费。个股层面，从目前已披露半年报的上市公司情况看，全体A股净利增速较一季度仍有提升，四期指盈利表现有所分化。资金面，北向资金成交保持活跃，两融余额持续攀升。整体来看，本周国内处于宏观数据真空期，市场关注上市公司半年报披露状况。在当前的低利率环境下，居民存款搬家为市场注入流动性，而此前政策对中长期资金入市的安排，也对优化A股投资结构起到助推效果。此外，在美股估值偏高的情况下，估值较为合理的A股也持续吸引外资流入。最后，由于此前经济数据表现不佳，市场对政策加码的预期仍存。策略上，建议轻仓逢低买入。



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。