



「2025.11.28」

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

「摘要」

- 周度观点：A股主要指数本周集体上涨，除上证指数外均涨超3%。四期指亦集体上涨，中小盘股强于大盘蓝筹股。本周市场交投相对平淡，24日晚间中美两国元首通话推升市场短线风险偏好，27日国家统计局公布的10月规上工业企业利润增速较前值下滑，对国内市场情绪产生负面影响。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
	IF2512	1.75	0.14	4505.8
	IH2512	0.57	-0.05	2963.2
	IC2512	3.02	0.95	6874.2
	IM2512	3.46	0.95	7260.8
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	1.64	0.25	4526.66
	上证50	0.47	-0.09	2969.62
	中证500	3.14	1.15	7031.55
	中证1000	3.77	1.06	7334.21

2、消息面概览

11月24日晚，国家主席习近平同美国总统特朗普通电话。习近平指出，釜山会晤以来，中美关系总体稳定向好，受到两国和国际社会普遍欢迎，事实再次说明，中美“合则两利、斗则俱伤”是经过实践反复验证的常识，中美“相互成就、共同繁荣”是看得见、摸得着的实景。双方要保持住这个势头，坚持正确方向，秉持平等、尊重、互惠态度，拉长合作清单、压缩问题清单，争取更多积极进展，为中美关系打开新的合作空间。习近平阐明了中方在台湾问题上的原则立场，强调台湾回归中国是战后国际秩序重要组成部分。中美曾并肩抗击法西斯和军国主义，当前更应该共同维护好二战胜利成果。

偏多

美国9月零售销售环比增长0.2%，连续四个月正增长但显著放缓，预期增长0.4%，前值增长0.6%。美国9月PPI同比增长2.7%，增速高于预期值2.6%，前值由2.6%修正为2.7%；美国9月核心PPI同比增长2.6%，预期增长2.7%，前值由2.8%修正为2.9%。PPI环比上涨0.3%，核心PPI环比上涨0.1%，均较前值明显加速。

中性

11月27日，国家统计局公布数据显示，1—10月份，全国规模以上工业企业实现利润总额59502.9亿元，同比增长1.9%。10月份，规模以上工业企业利润同比下降5.5%。1—10月份，规模以上工业企业实现营业收入113.37万亿元，同比增长1.8%；发生营业成本97.00万亿元，增长2.0%；营业收入利润率为5.25%，同比提高0.01个百分点。

偏空

3、周度市场数据

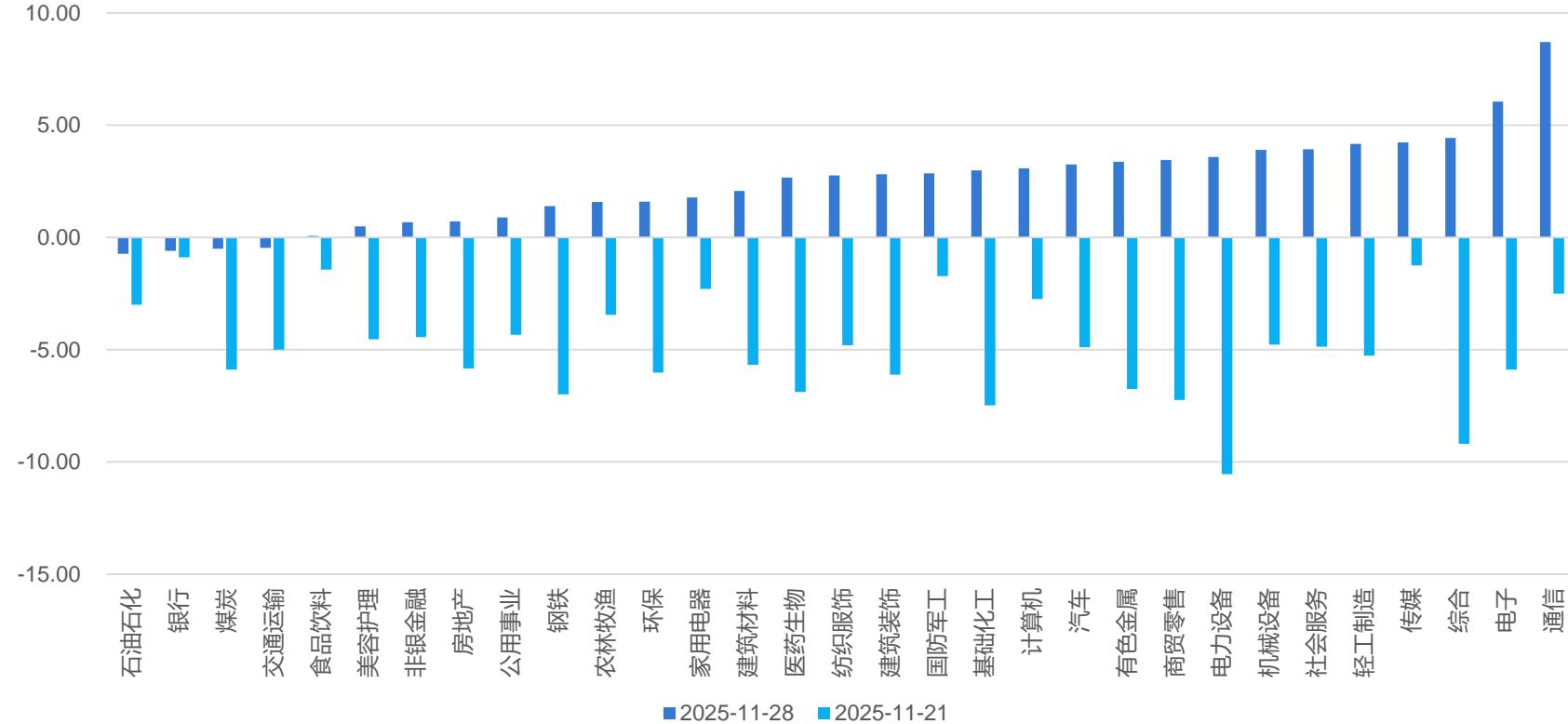
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	1.40	0.34	3888.60
深证成指	3.56	0.85	12984.08
科创50	3.21	1.25	1327.15
中小100	3.74	0.95	7897.84
创业板指	4.54	0.70	3052.59

「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	3.17	0.69	6812.61
英国富时100	1.62	0.02	9693.93
恒生指数	2.53	-0.34	25858.89
日经225	3.77	0.11	50221.38

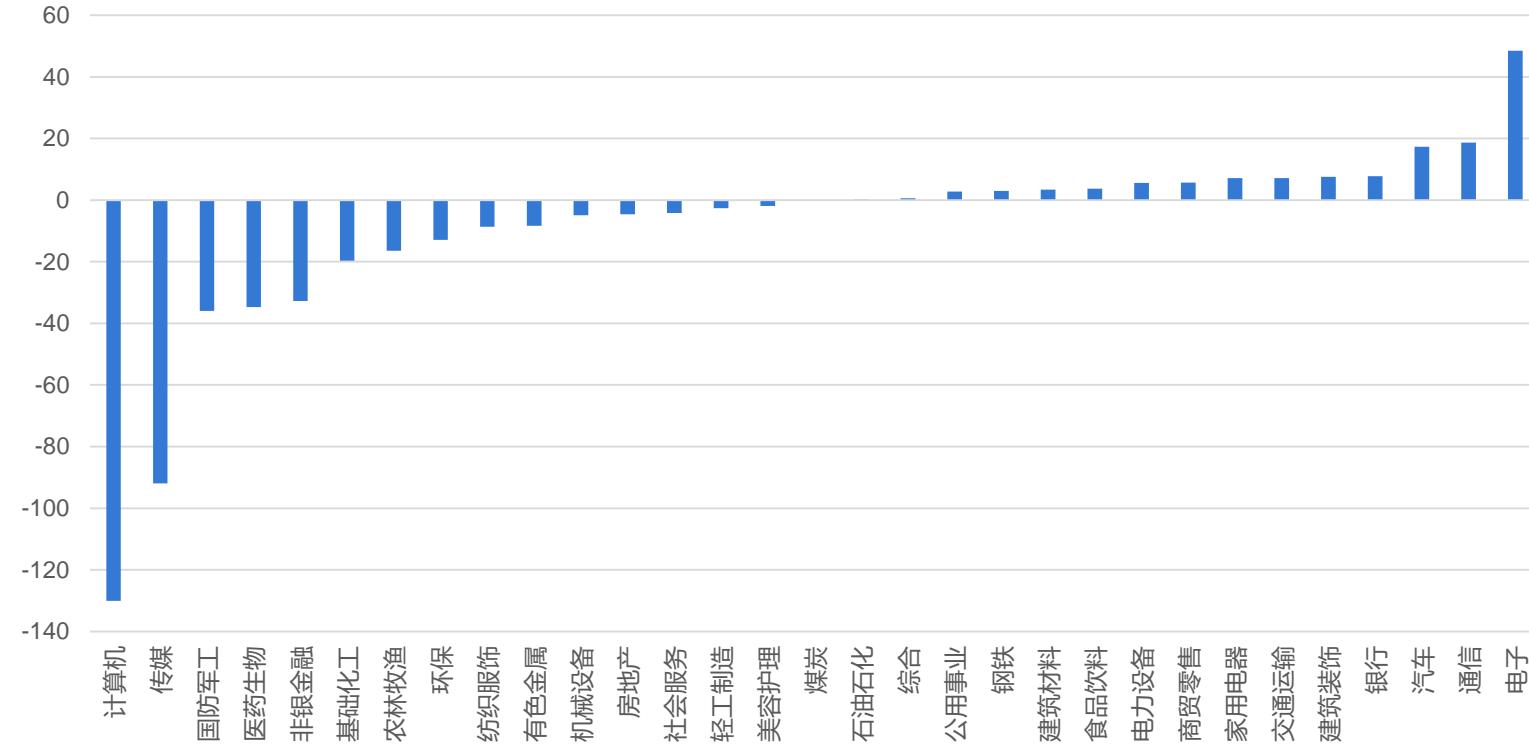
「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块普遍上涨，通信、电子板块大幅走强，石油石化、银行等板块逆市下跌。

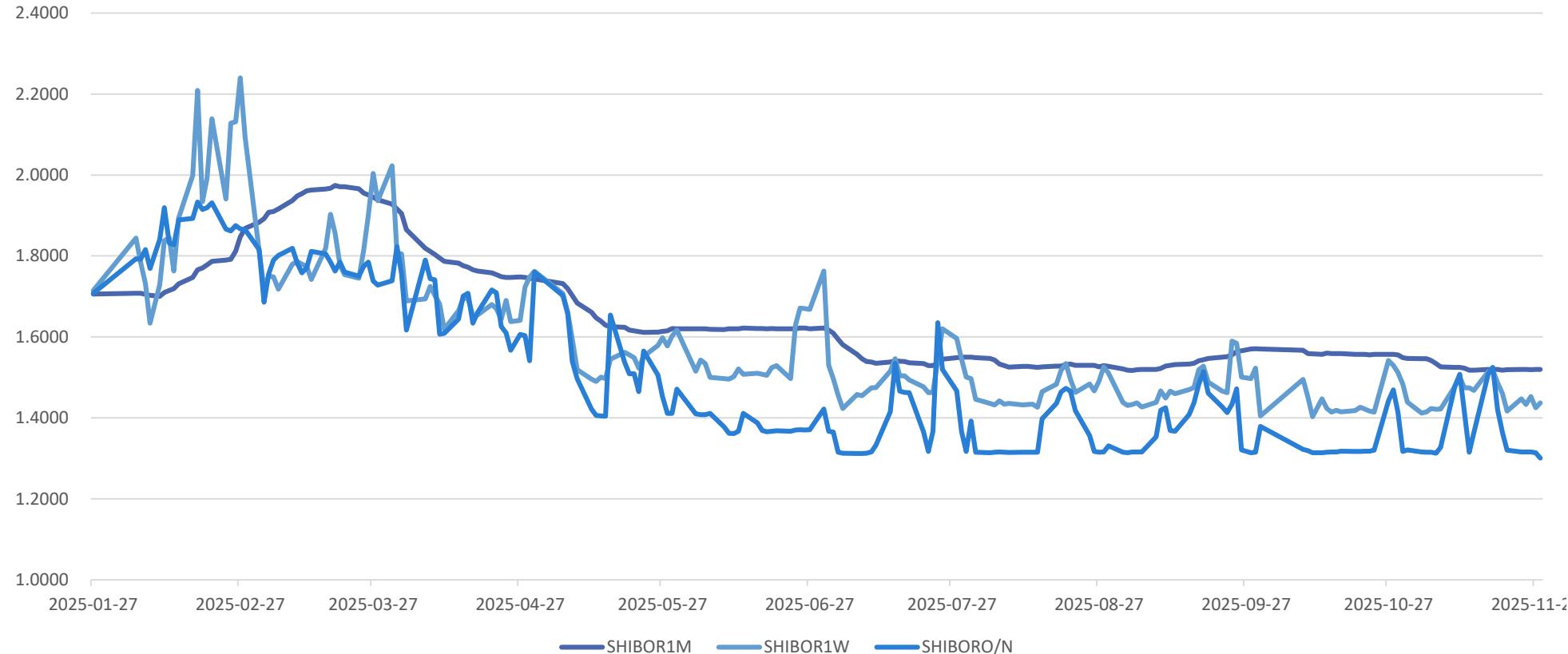
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业主力资金呈净流入/净流出各半，计算机板块资金大幅净流出，电子板块资金流入明显。

「SHIBOR短期利率」

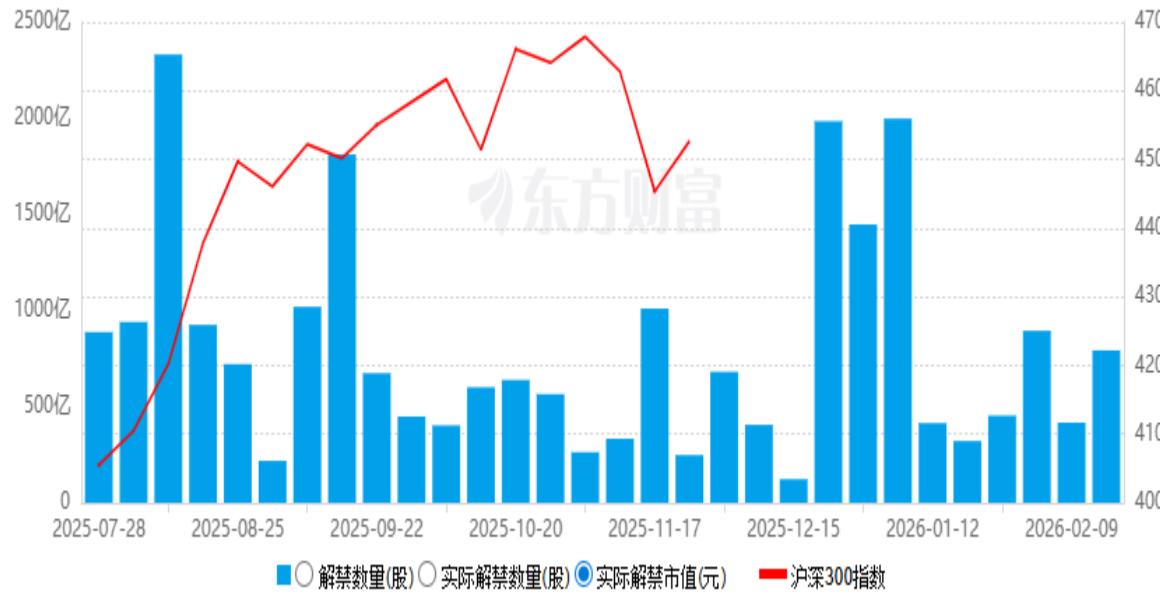


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

SHIBOR短期利率下行，资金价格处在较低水平。

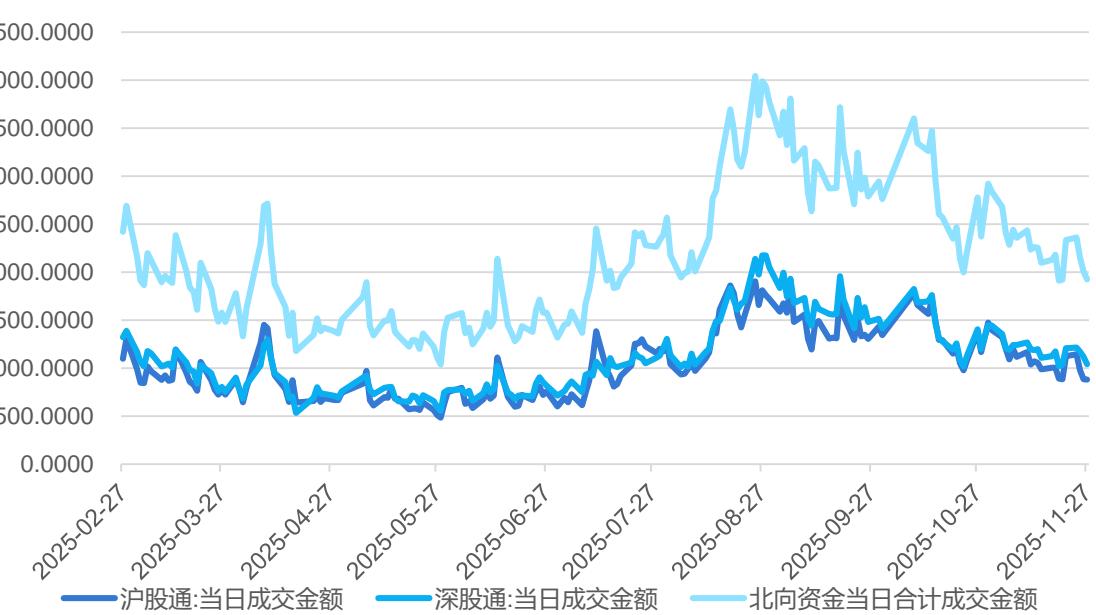
「周度市场数据」

「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」



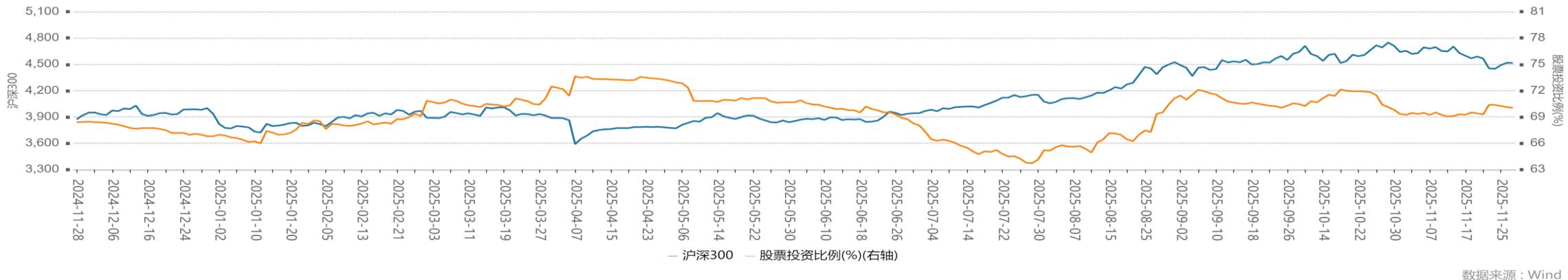
数据来源：wind，瑞达期货研究院

本周重要股东二级市场净减持70.13亿元，限售解禁市值为247.79亿元。北向资金合计买卖8448.65亿。

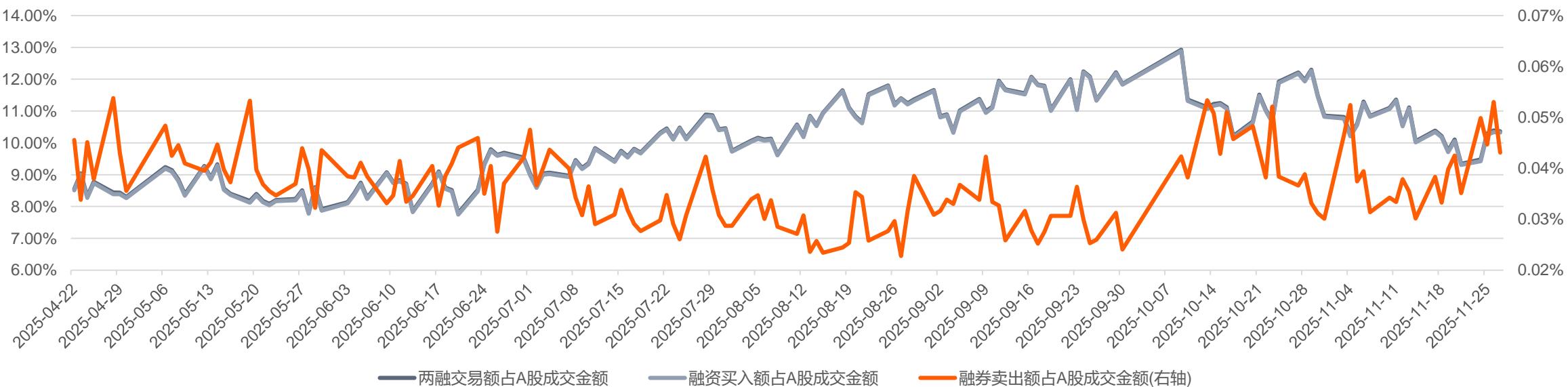
「周度市场数据」



「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主力合约基差小幅走弱。

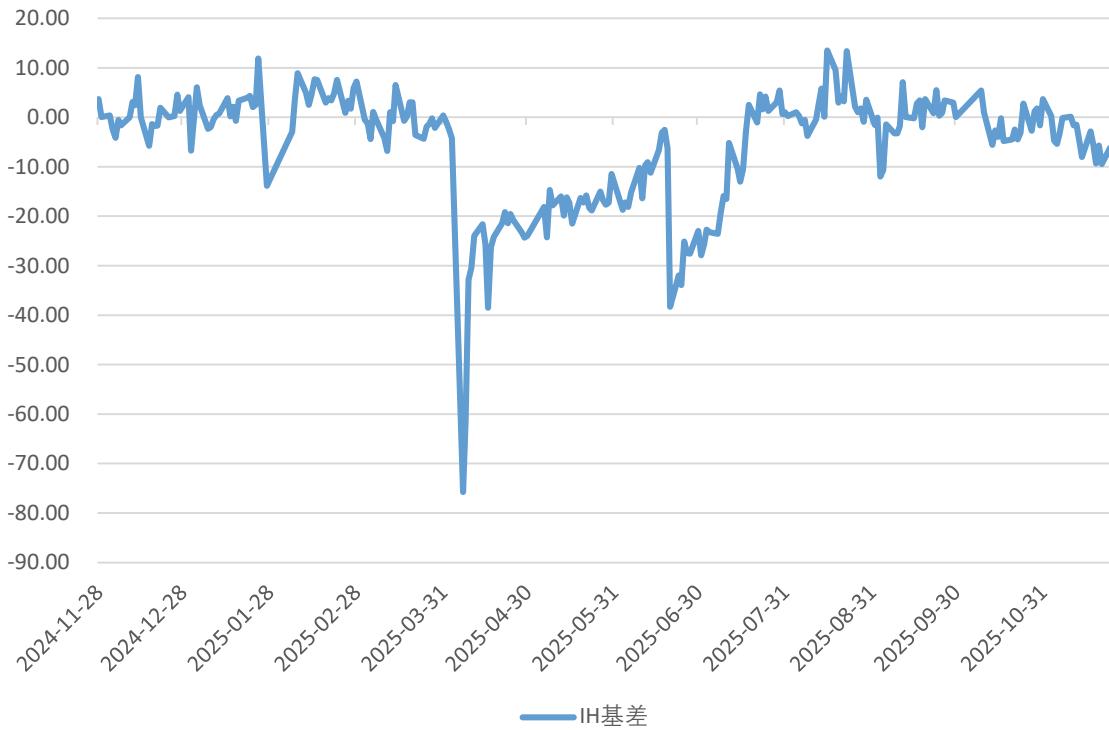
「IF跨期」



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主力合约基差小幅走弱。

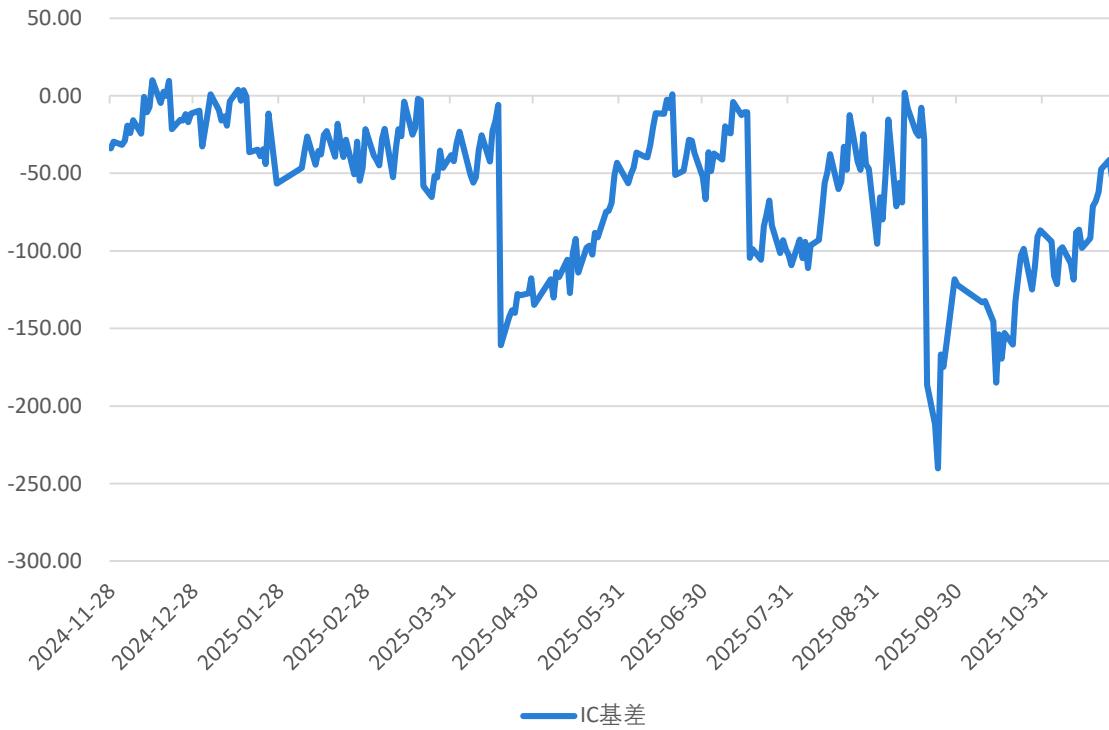
「IH跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

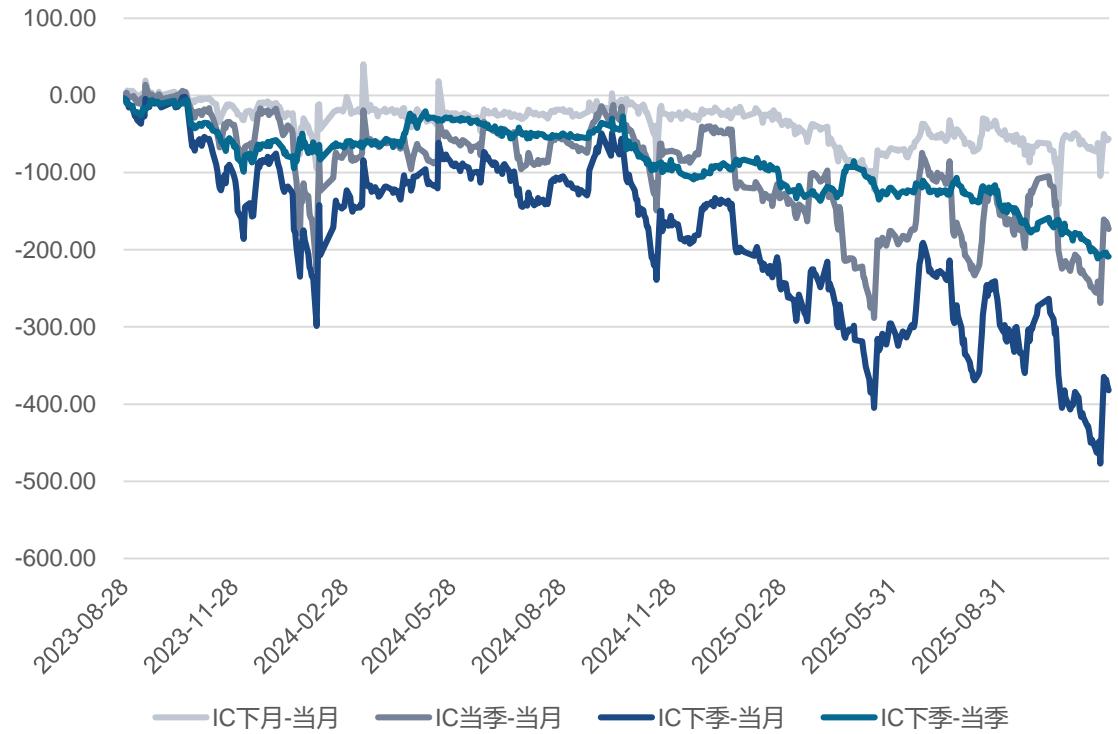
「周度市场数据」

「IC基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IC主力合约基差走弱。

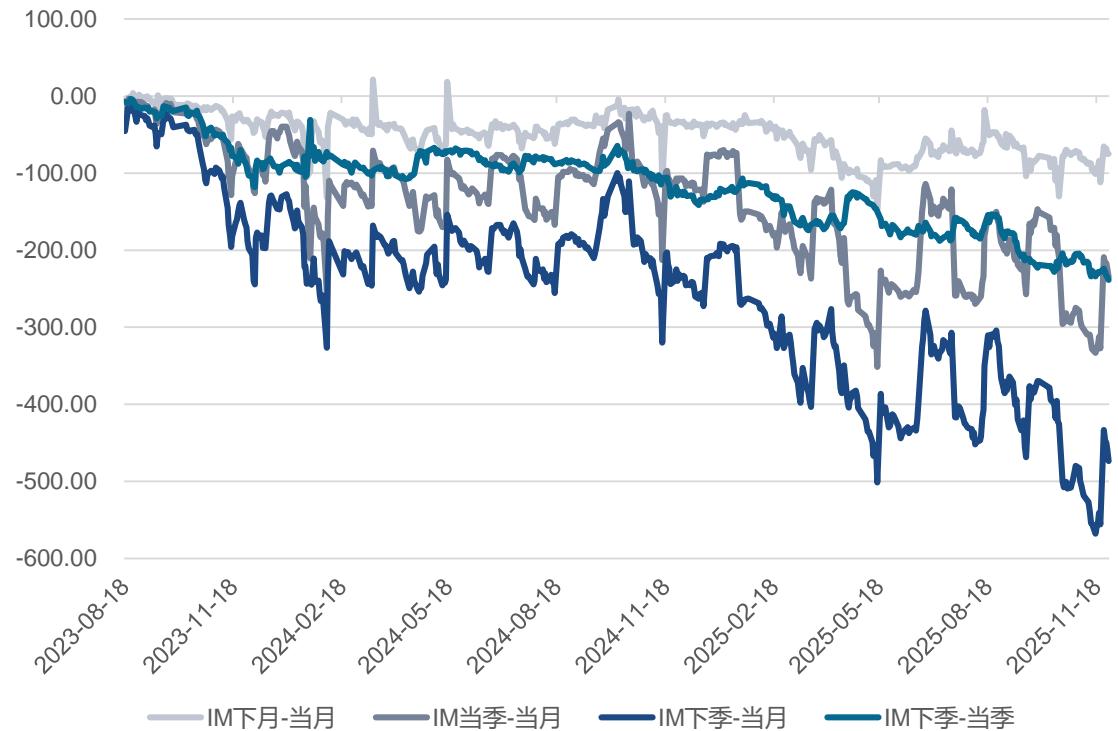
「周度市场数据」

「IM基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

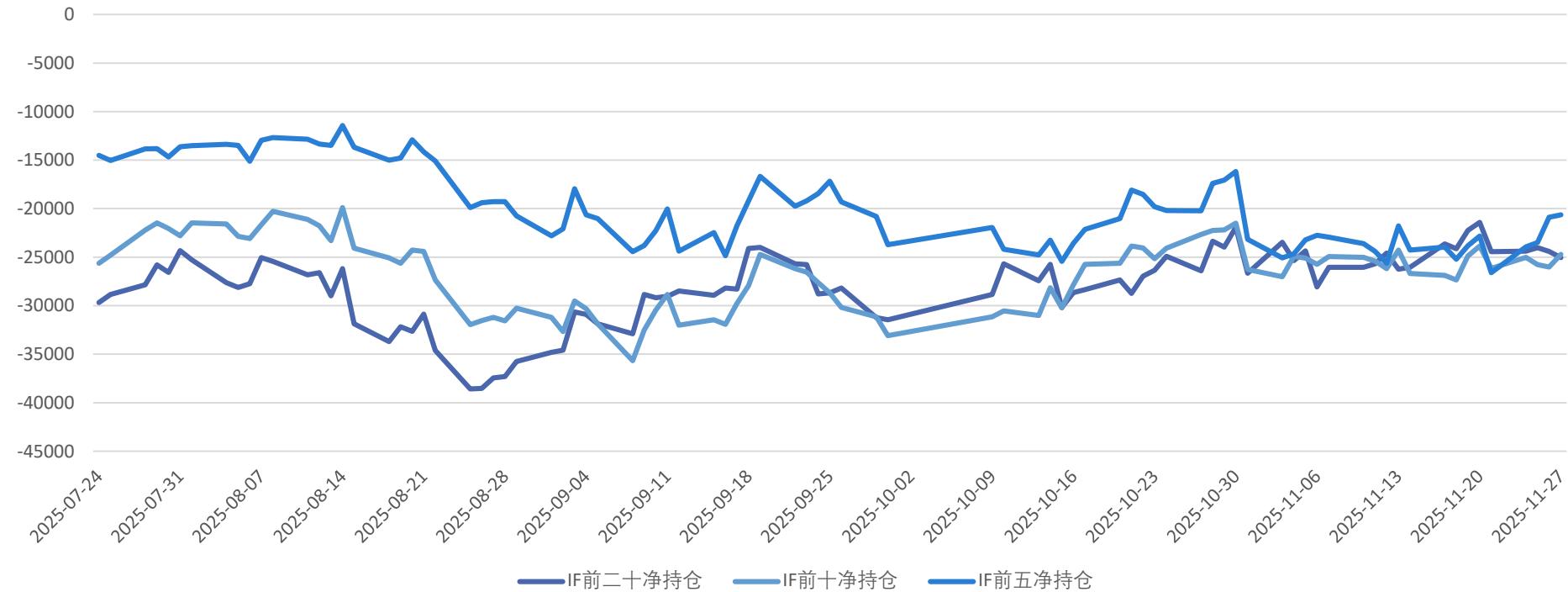
「IM跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IM主力合约基差走弱。

「IF净持仓」



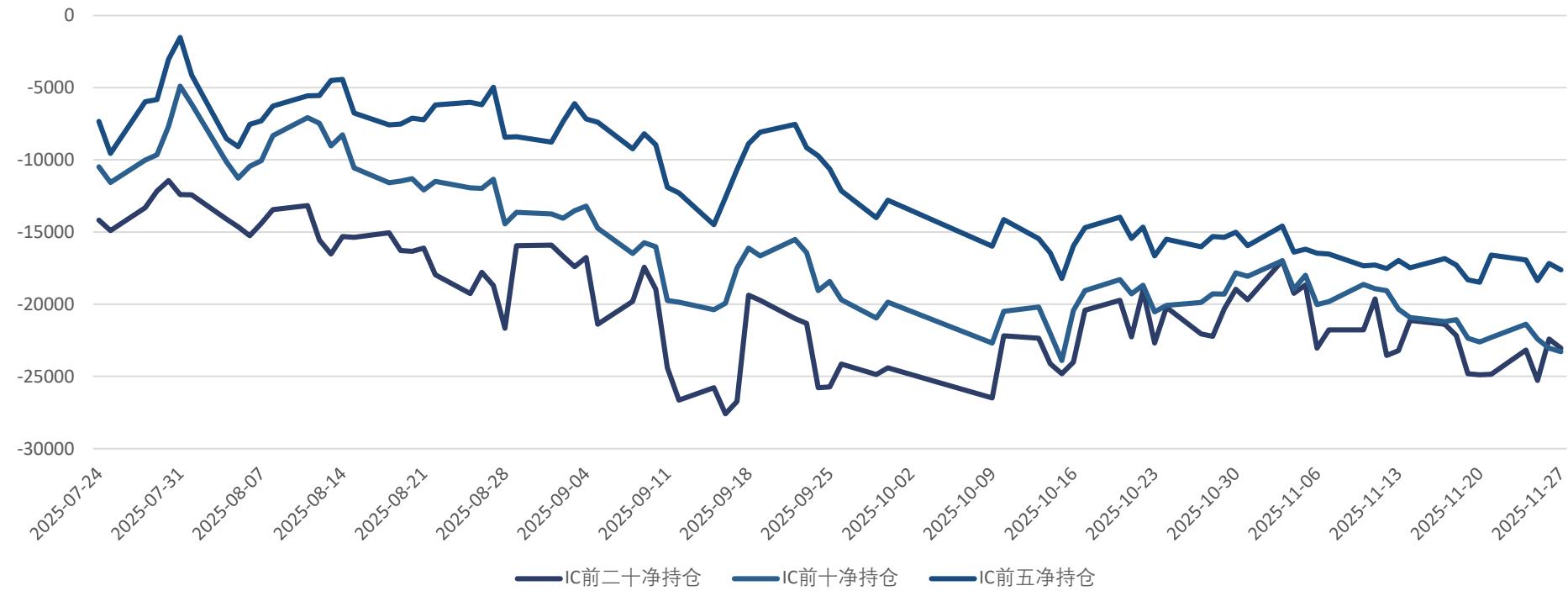
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」



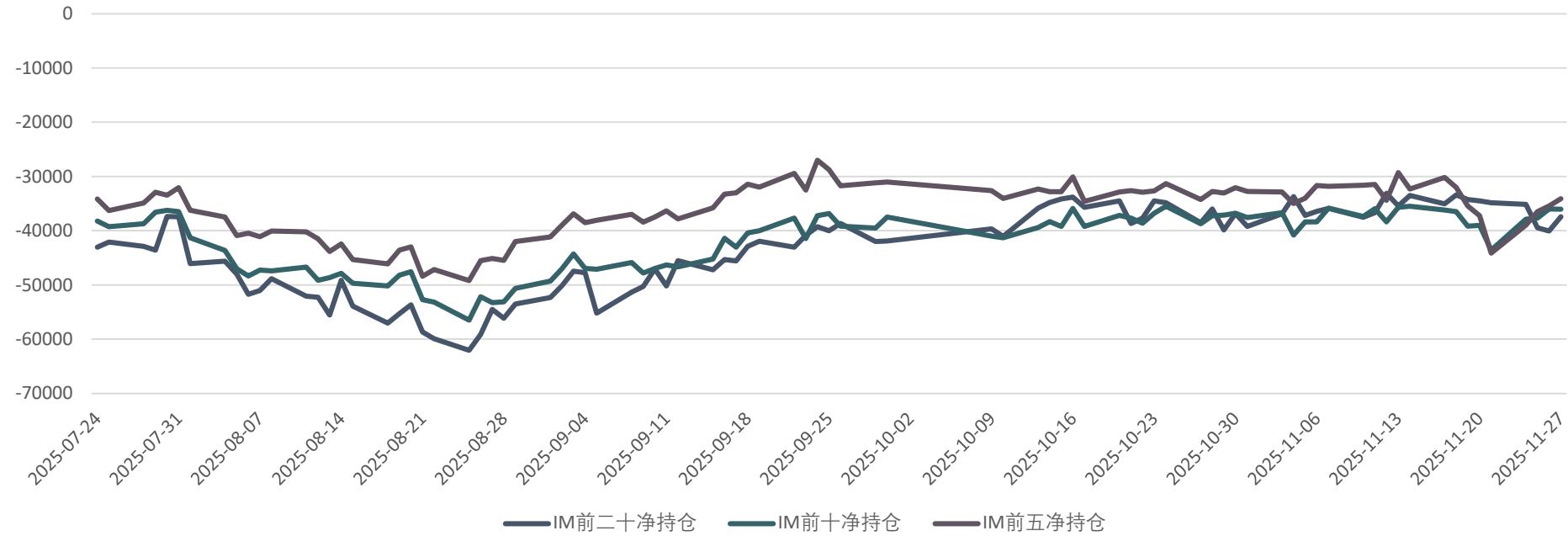
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC净持仓」



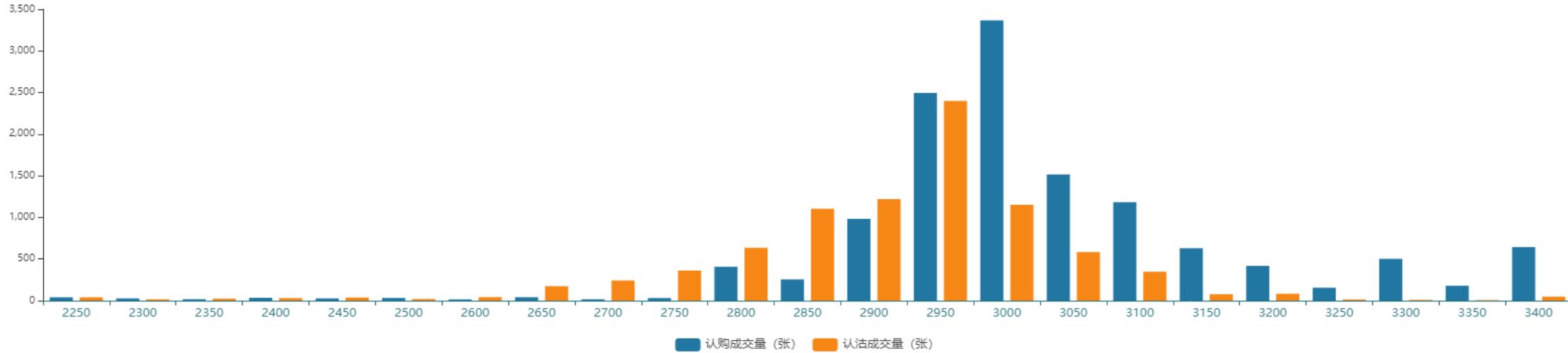
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM净持仓」

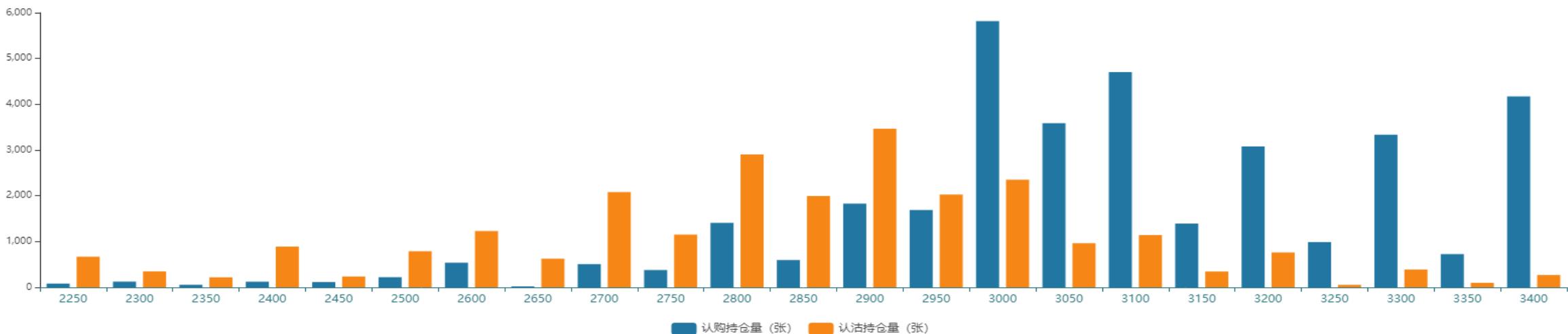


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50期权成交量分布」

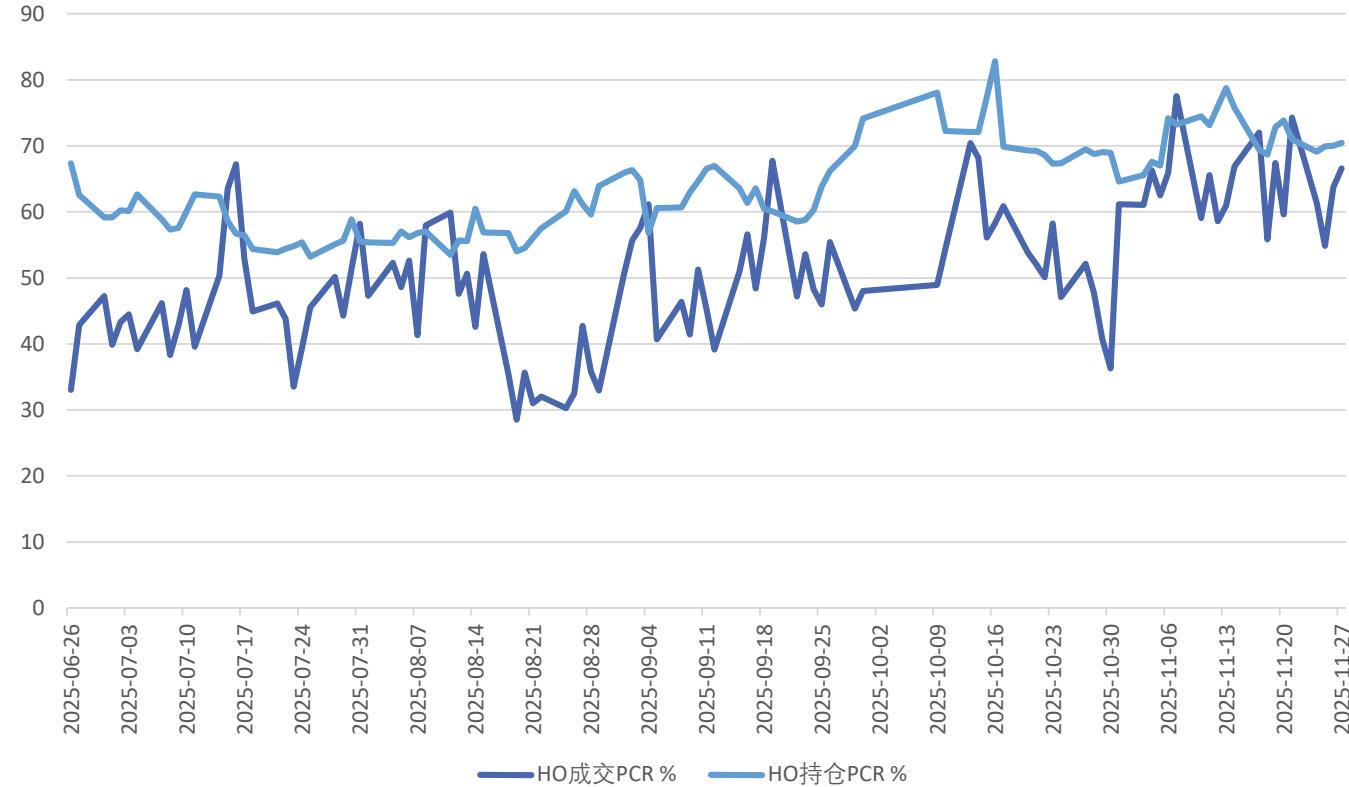


「上证50期权持仓量分布」



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」



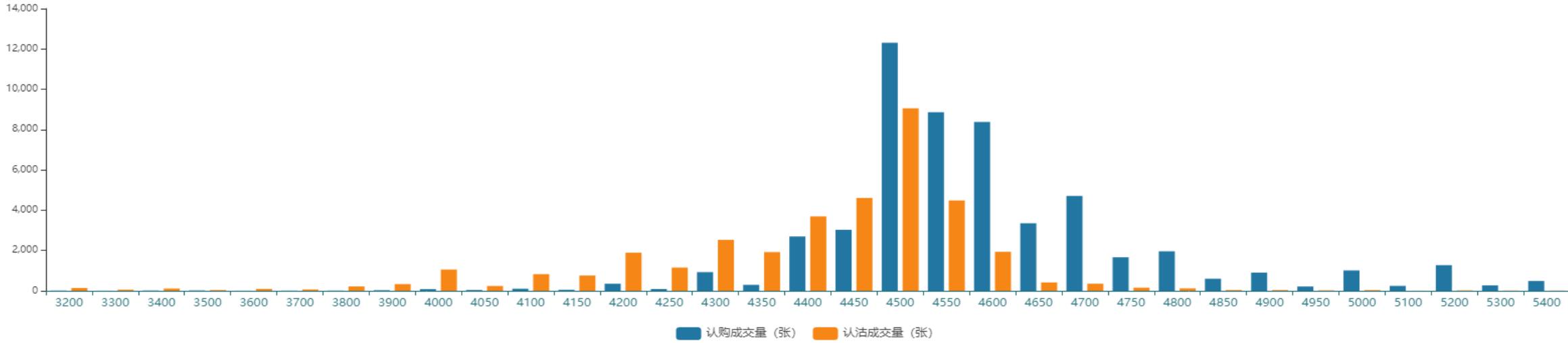
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50期权隐含波动率」

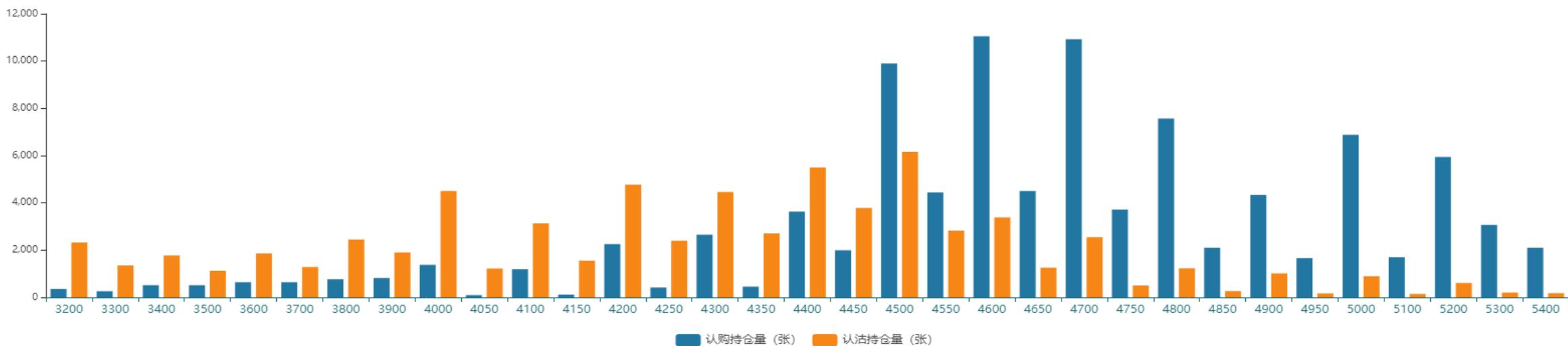


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

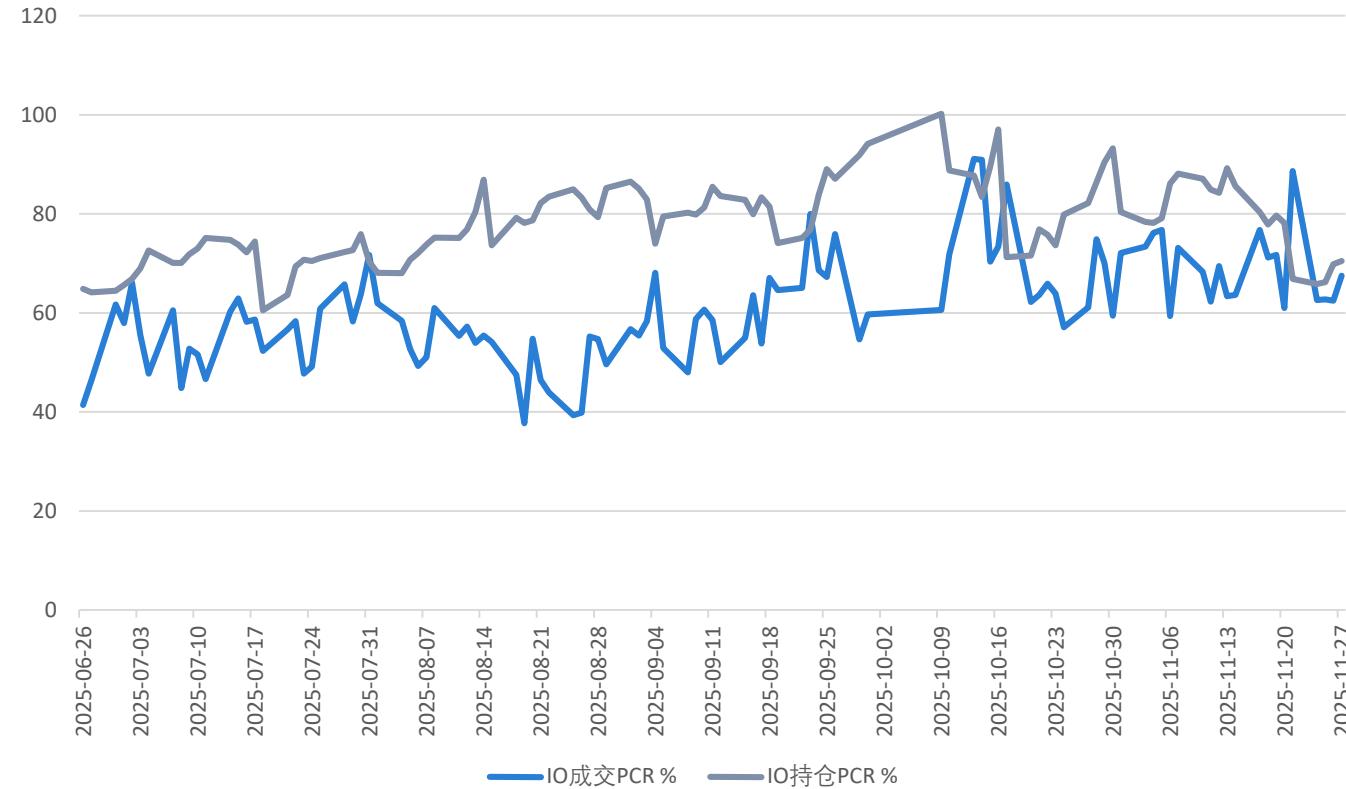
「沪深300期权成交量分布」



「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

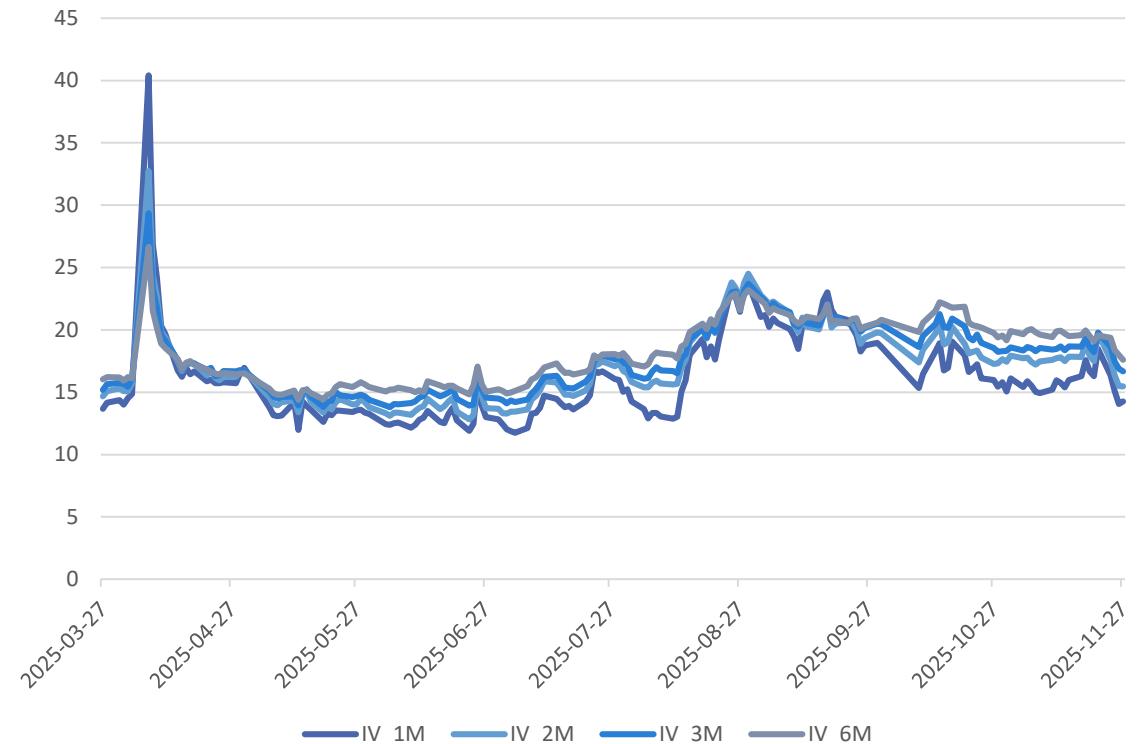
「周度市场数据」

「沪深300指数历史波动率」



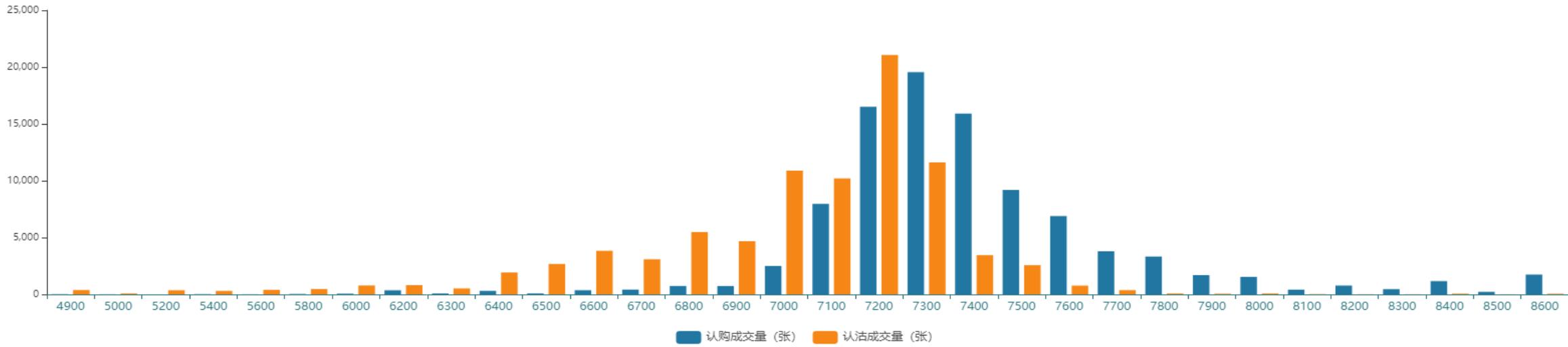
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300期权隐含波动率」

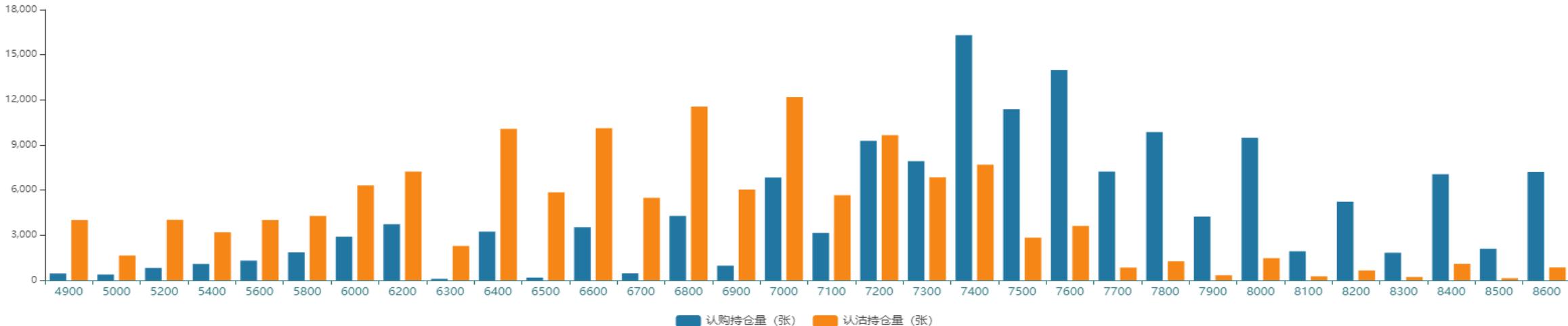


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

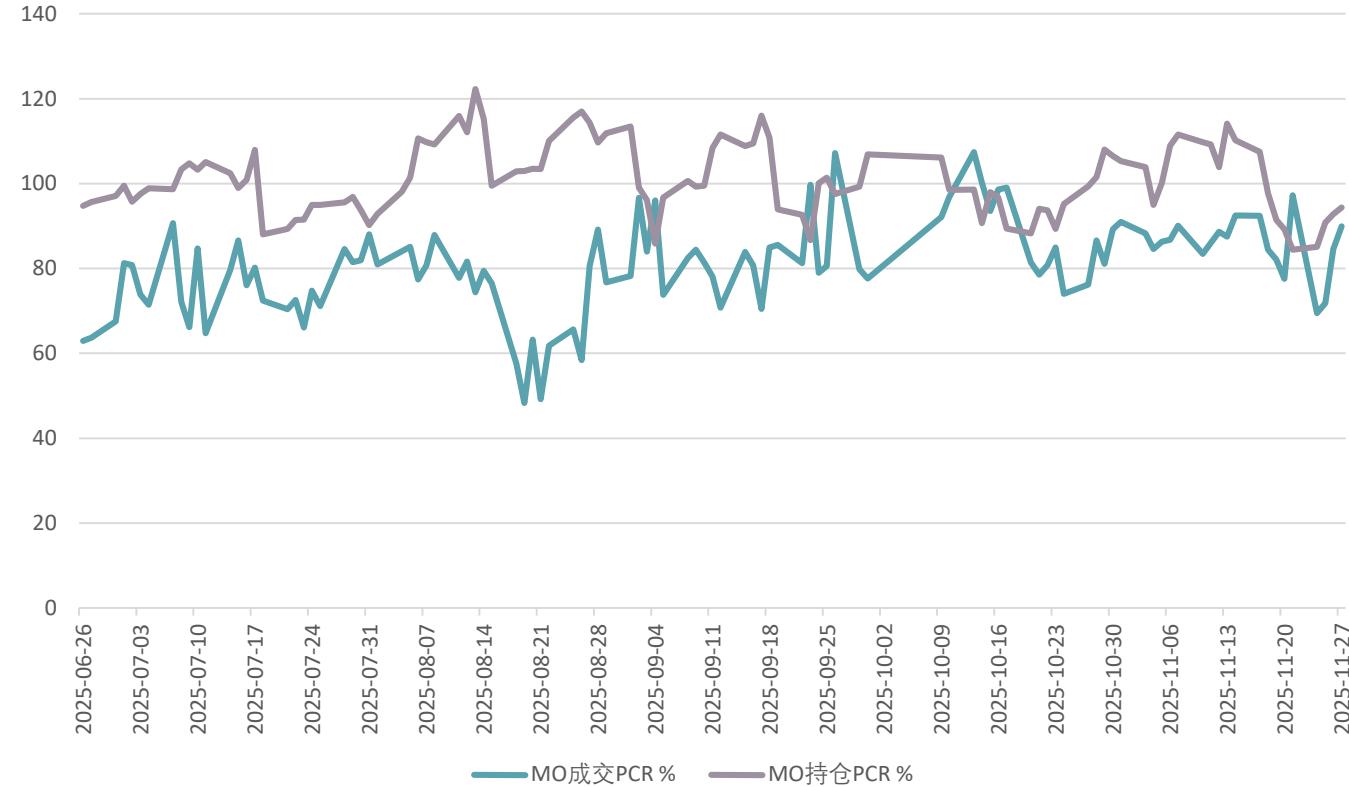
「中证1000期权成交量分布」



「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」

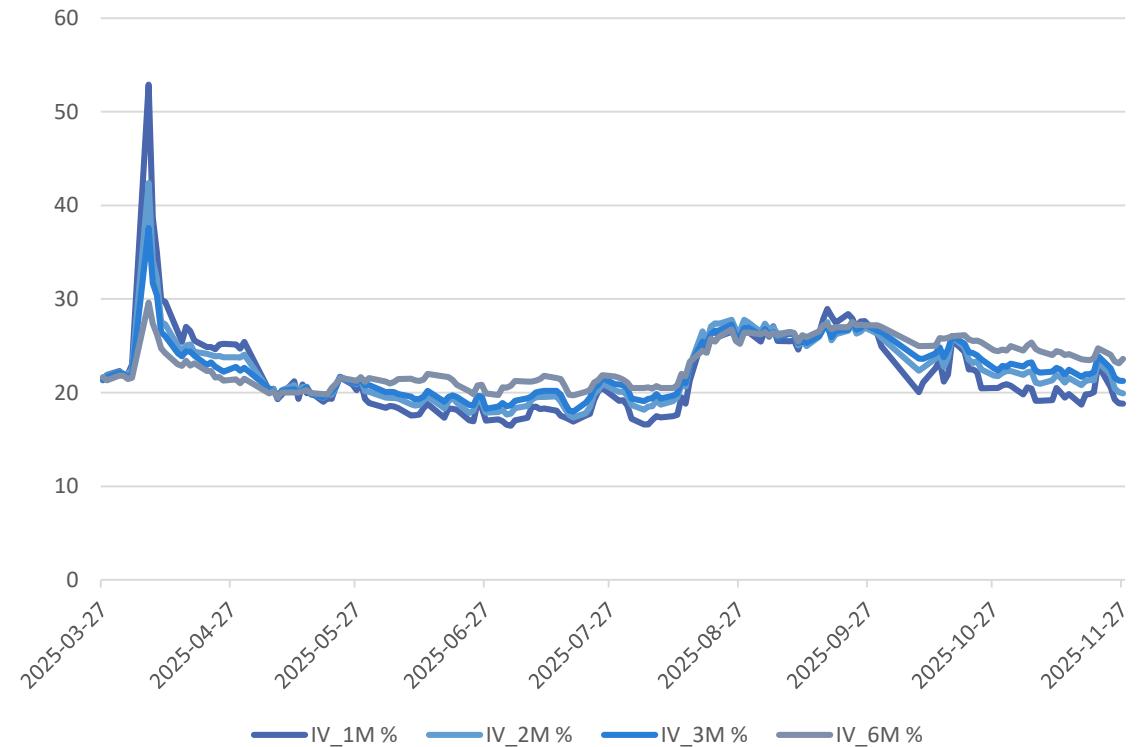


「中证1000指数历史波动率」



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股主要指数本周集体上涨，除上证指数外均涨超3%。四期指亦集体上涨，中小盘股强于大盘蓝筹股。本周市场交投相对平淡，24日晚间中美两国元首通话推升市场短线风险偏好，27日国家统计局公布的10月规上工业企业利润增速较前值下滑，对国内市场情绪产生负面影响。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，10月份国内规模以上工业企业营收及利润累计增速均较前值下滑，但营业收入利润率小幅上升，工业企业盈利增速下滑施压盘面。此前公布的多项经济指标亦呈现下行态势。经济基本面整体疲弱。货币政策上，11月LPR继续维持不变，已连续6个月按兵不动，在银行面临净息差收窄压力下，LPR报价不变符合市场预期。整体来看，10月份国内多项经济指标集体走软，表明经济面临较大下行压力，对股市盘面形成压制。此外，LPR连续6个月不变，反映出当前货币政策偏向稳健，年内大幅降准降息的可能性较小。进入12月上旬，市场短期仍将处于宏观数据、业绩、政策多重真空期，在缺乏明确交易指引的环境下，市场预计还将保持随机游走的态势，股指将维持震荡。



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。