

「2024.12.27」

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



- 周度观点：A股主要指数本周多数上涨，上证指数涨近1%。四期指表现分化，大盘蓝筹股强于中小盘股，依涨幅排名IH>IF>IC>IM。本周，国内基本处于政策数据空窗期，除周二全国财政工作会议公告对市场起到短暂利好，市场波动较为平稳，呈现随机游走态势。本周，市场成交额有所回落，但仍处于万亿水平。

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

1、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘价
	IF2503	1.30	-0.14	3987.0
	IH2503	1.91	-0.11	2710.6
	IC2503	-0.06	0.35	5847.4
	IM2503	-1.20	0.13	6067.4
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	1.36	-0.16	3981.03
	上证50	2.01	-0.03	2701.70
	中证500	0.30	0.21	5899.17
	中证1000	1.60	10.18	6171.57

2、消息面概览

影响

12月23至24日，全国财政工作会议在北京召开。会议指出，2025年要实施更加积极的财政政策，持续用力、更加给力，打好政策“组合拳”。一是提高财政赤字率，加大支出强度、加快支出进度。二是安排更大规模政府债券，为稳增长、调结构提供更多支撑。三是大力优化支出结构、强化精准投放，更加注重惠民生、促消费、增后劲。四是持续用力防范化解重点领域风险，促进财政平稳运行、可持续发展。五是进一步增加对地方转移支付，增强地方财力，兜牢基层“三保”底线。会议强调，2025年要重点做好六方面工作。一是支持扩大国内需求。二是支持现代化产业体系建设。三是支持保障和改善民生。四是支持城乡区域融合发展。五是支持生态文明建设。六是支持高水平对外开放。

利多

全国住房城乡建设工作会议12月24日至25日在北京召开。会议明确2025年重点任务，包括：持续用力推动房地产市场止跌回稳，推动构建房地产发展新模式，大力实施城市更新，打造“中国建造”升级版，建设安全、舒适、绿色、智慧的好房子。

中性

国家统计局12月27日数据显示，1—11月份，全国规模以上工业企业实现利润总额66674.8亿元，同比下降4.7%。11月份，规模以上工业企业利润同比下降7.3%。1—11月份，规模以上工业企业实现营业收入123.48万亿元，同比增长1.8%；发生营业成本105.38万亿元，增长2.3%；营业收入利润率为5.40%，同比下降0.37个百分点。

中性偏多

3、周度市场数据

「周度市场数据」

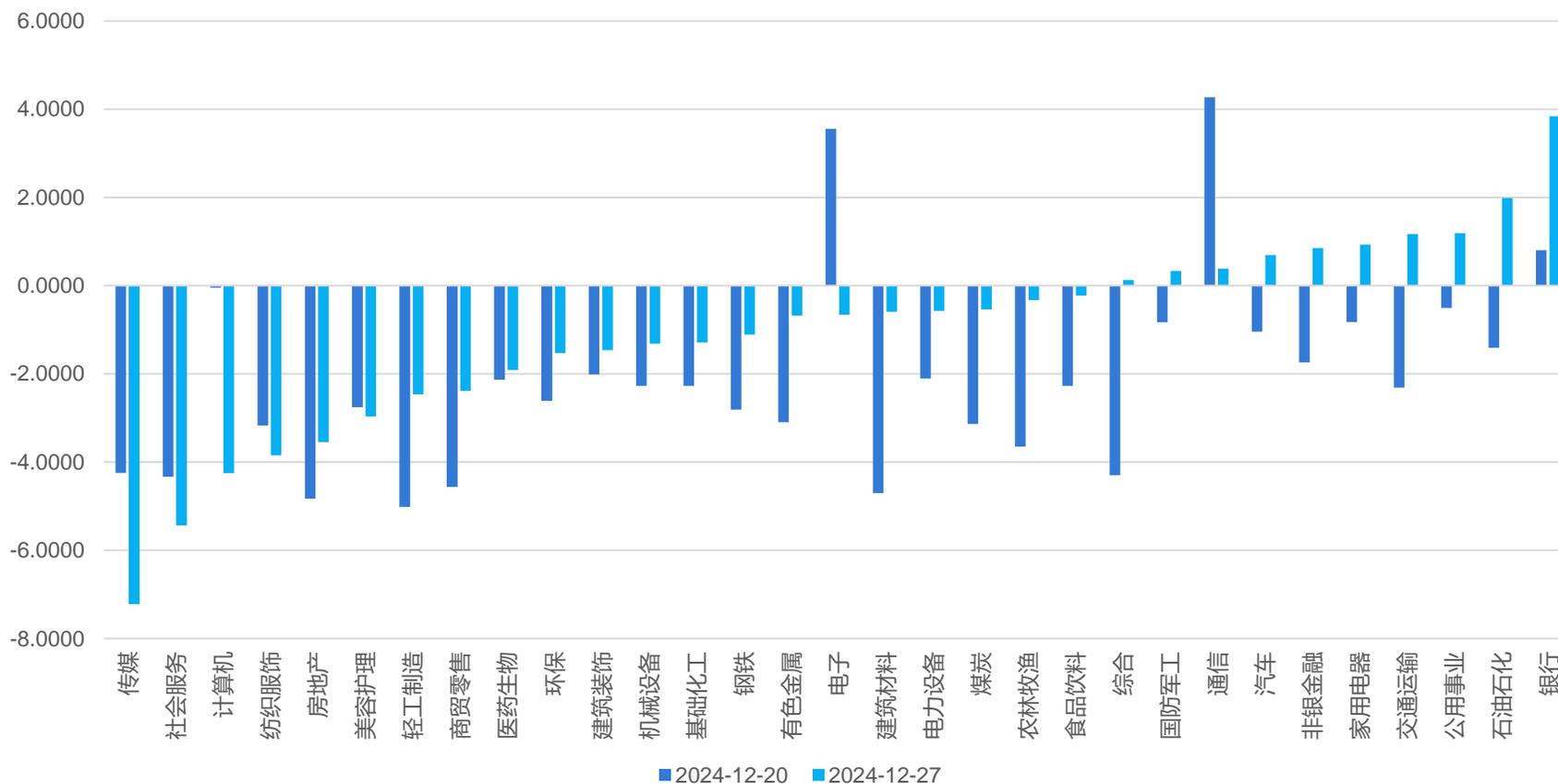
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	0.95	0.06	3400.14
深证成指	0.13	-0.13	10659.98
中小100	0.25	-0.22	6518.24
创业板指	-0.22	-0.22	2204.90
科创50	0.73	-0.82	1018.58

「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	1.80	-0.04	6037.59
英国富时100	0.65	0.42	8136.99
恒生指数	1.90	-0.01	20095.66
日经225	4.08	1.80	40281.16

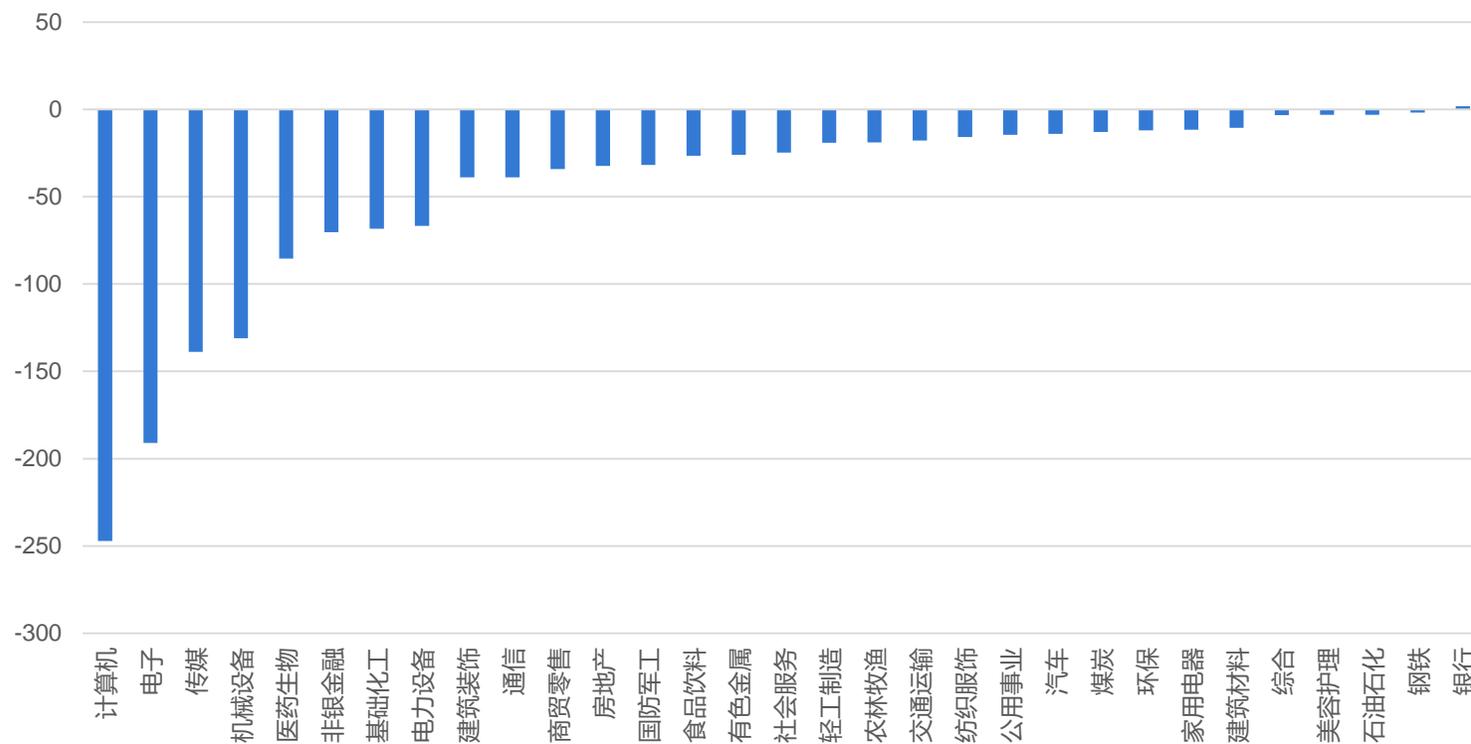
「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块多数下跌，传媒板块领跌，银行板块涨幅较大。

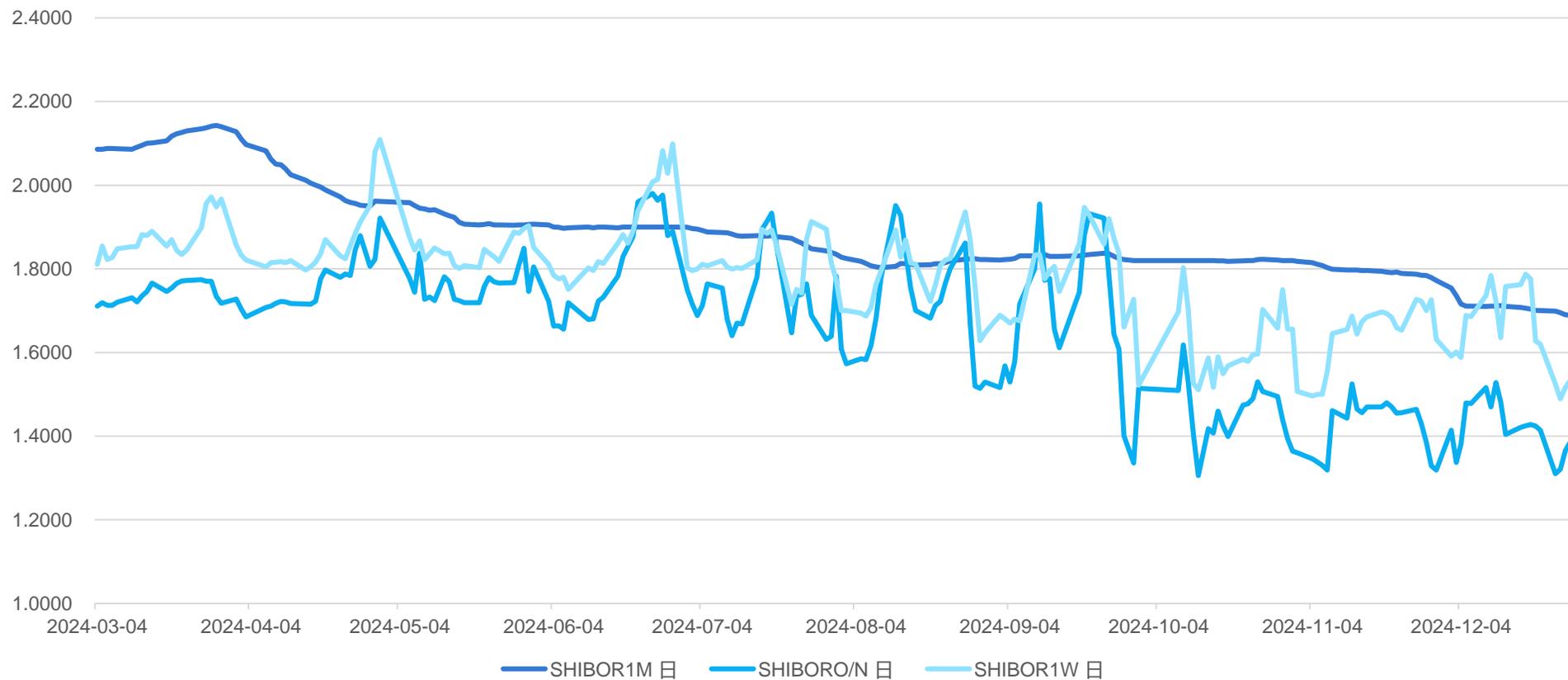
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业主力资金普遍呈净流出, 计算机板块资金大幅净流出, 银行股逆市小幅净流入。

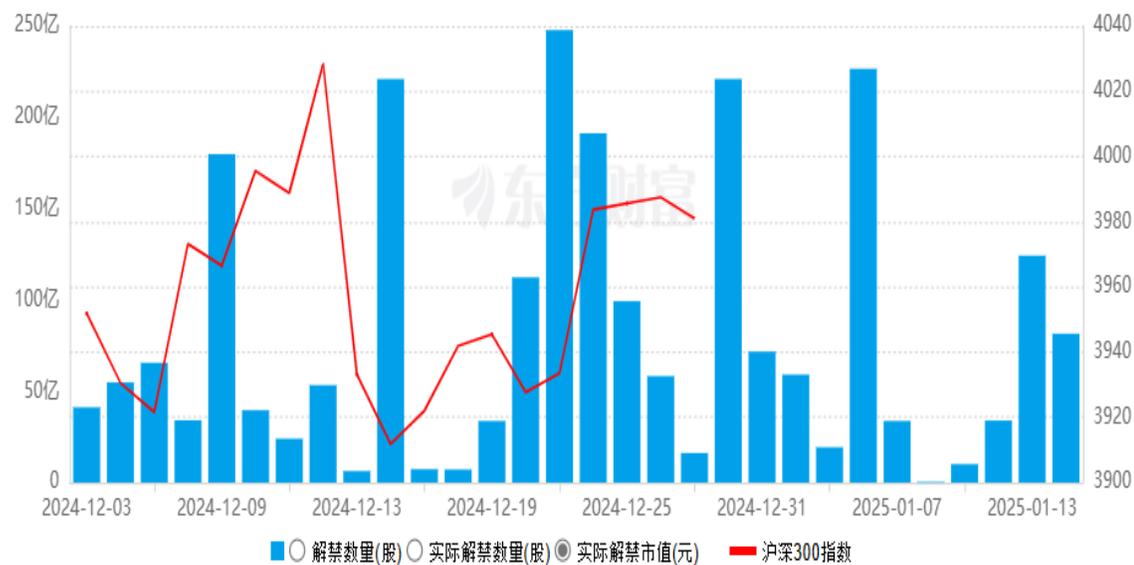
「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

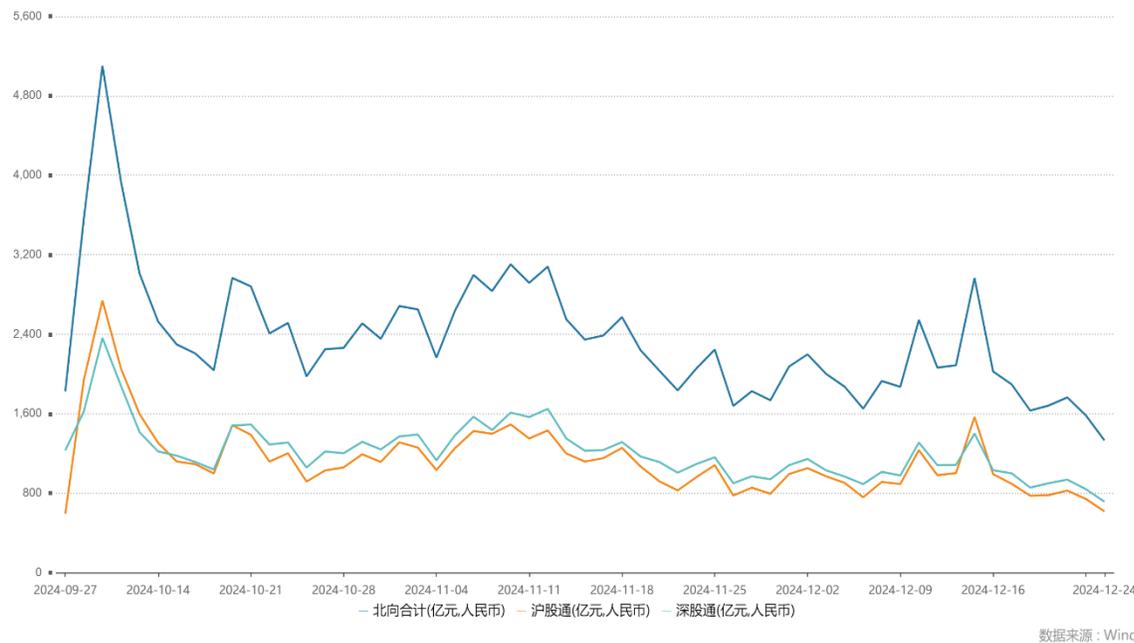
SHIBOR利率表现分化, 整体资金价格偏低。

「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」

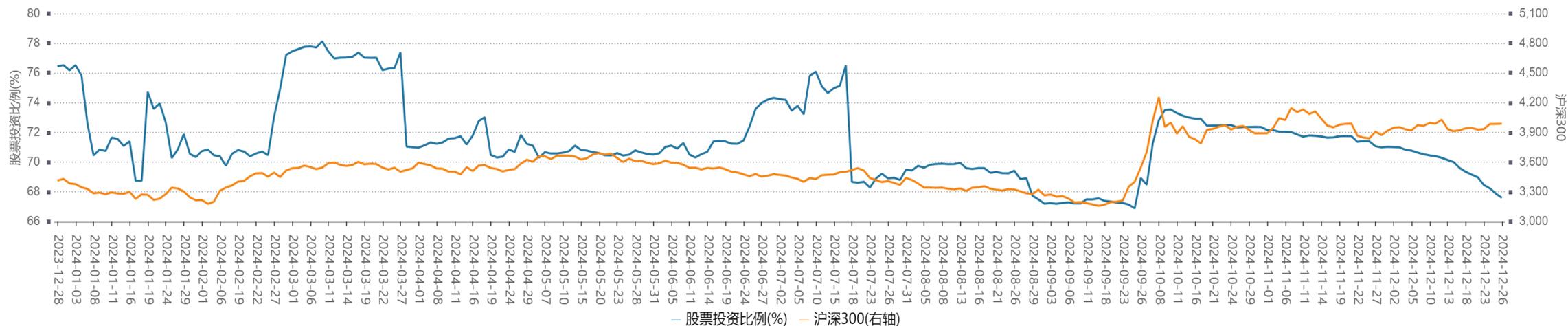


数据来源：wind，瑞达期货研究院

本周重要股东二级市场净减持44.53亿元，限售解禁市值为613.06亿元。北向资金合计买卖2915.94亿。

「周度市场数据」

「基金持股比例」



数据来源: Wind

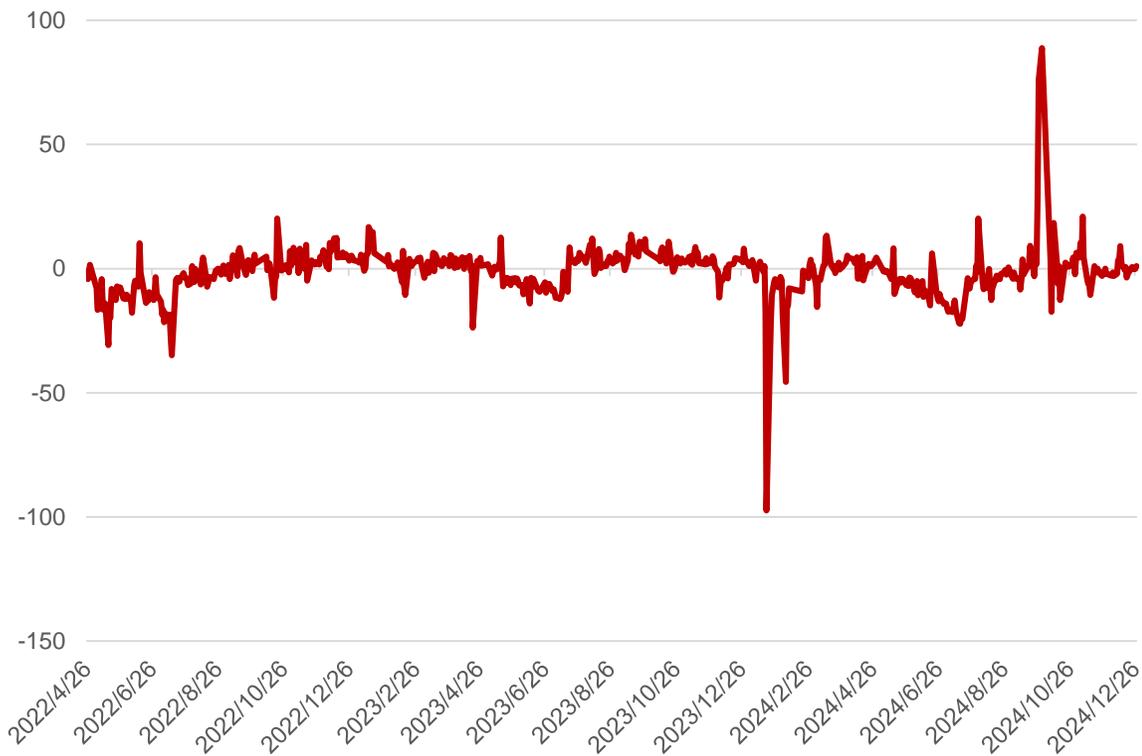
「融资买入额占A股成交额比例」



数据来源: Wind

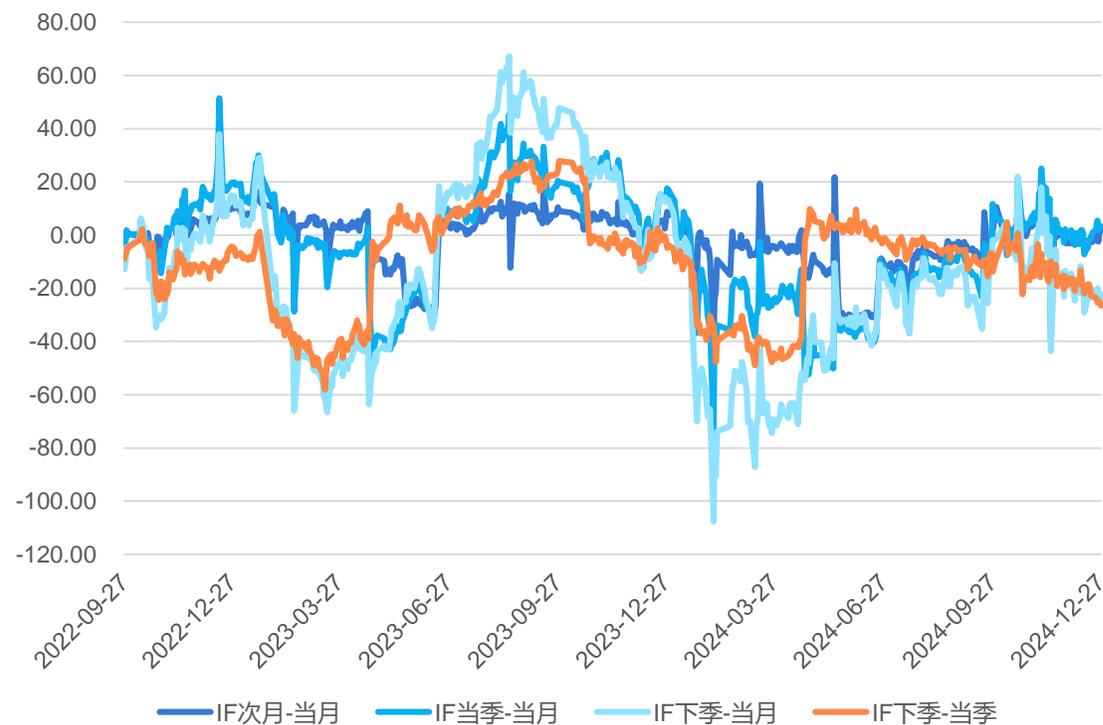
「周度市场数据」

「IF年化基差率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IF跨期」

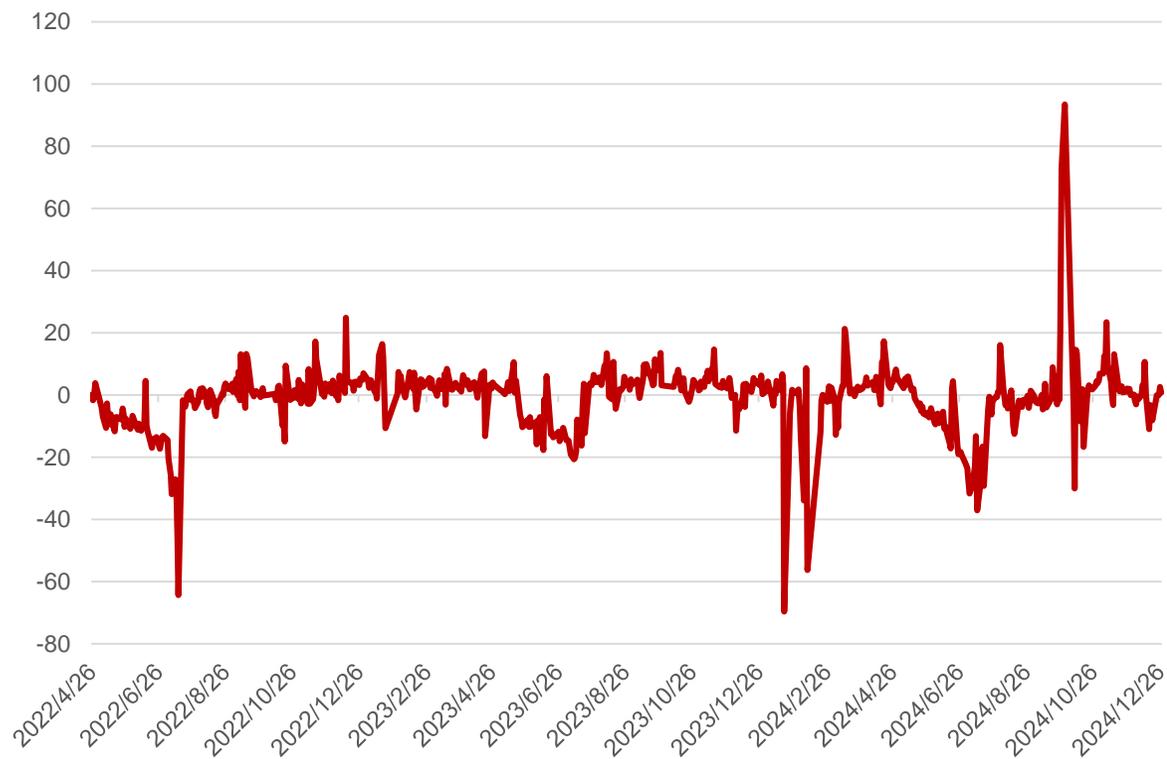


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IF主力合约基差率震荡走高。

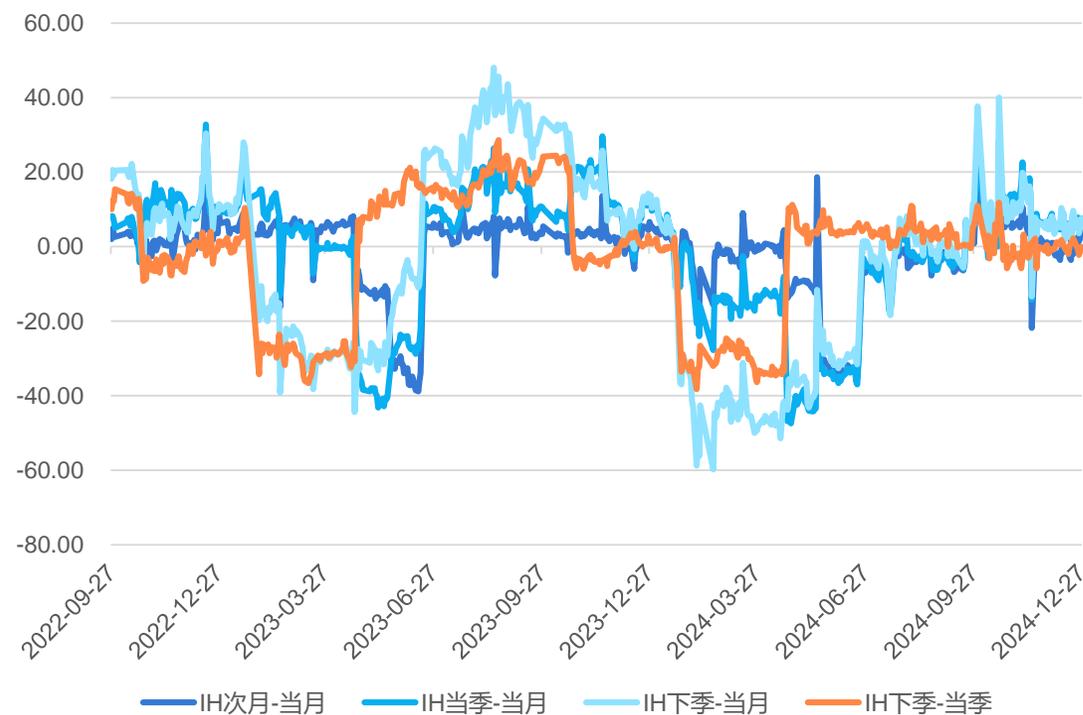
「周度市场数据」

「IH年化基差率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH跨期」

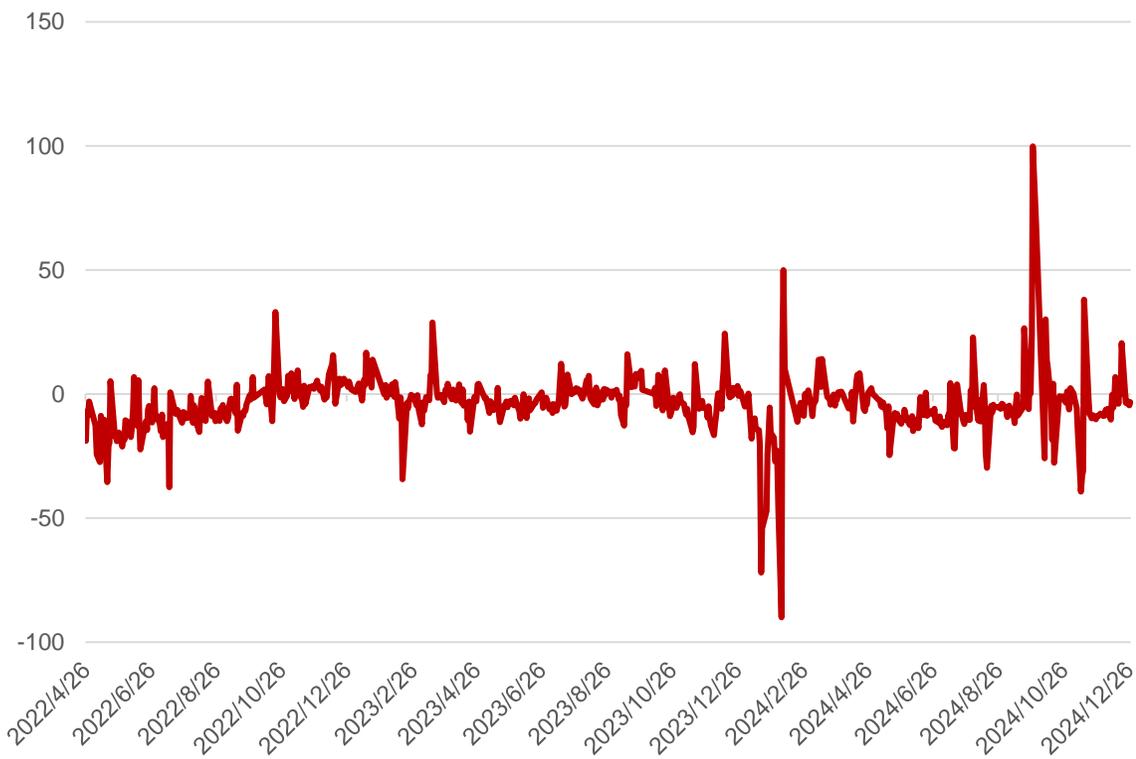


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IH主力合约基差率由负转正。

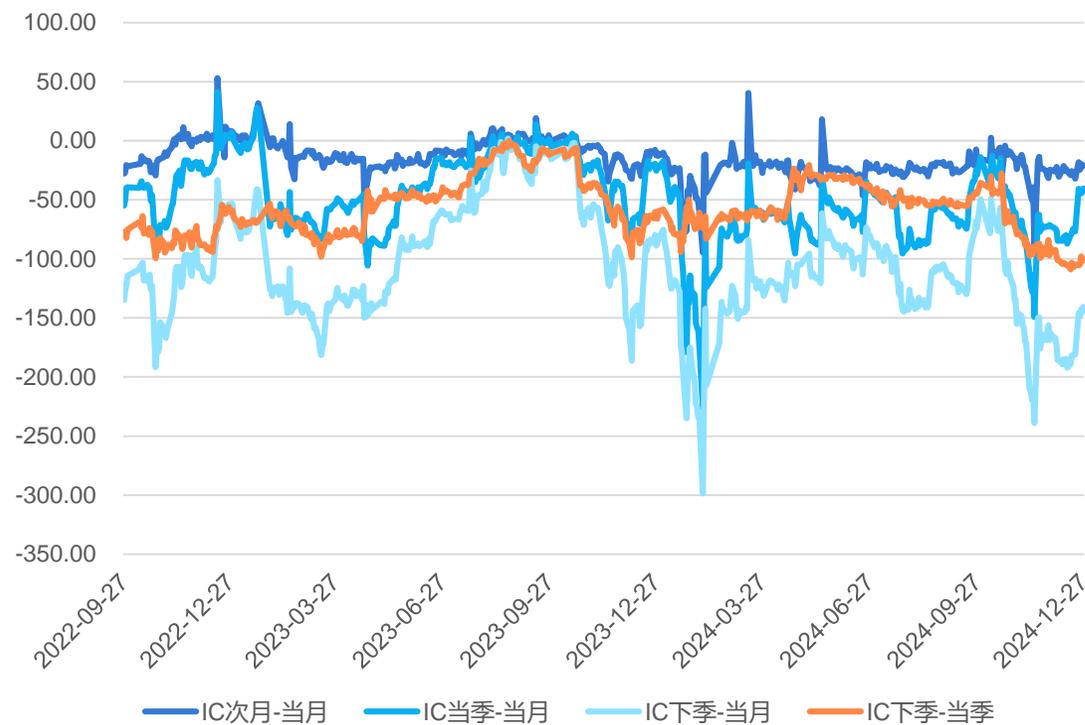
「周度市场数据」

「IC年化基差率」



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主力合约基差率由正转负。

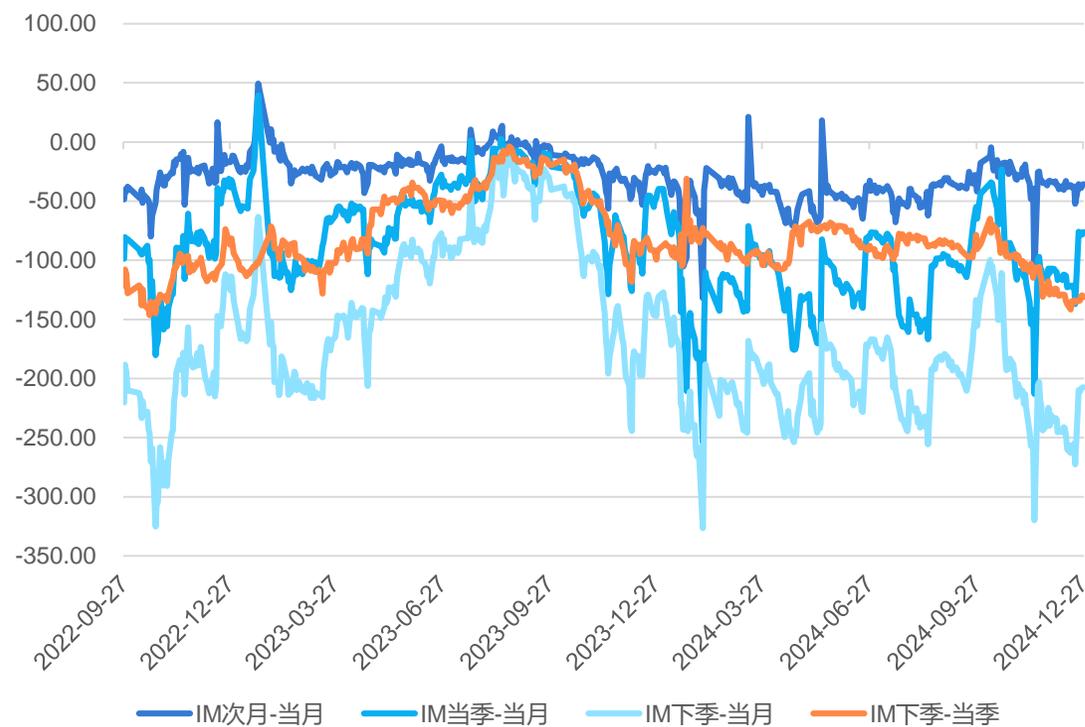
「周度市场数据」

「IM年化基差率」



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主力合约基差率由正转负。

「IF净持仓」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」

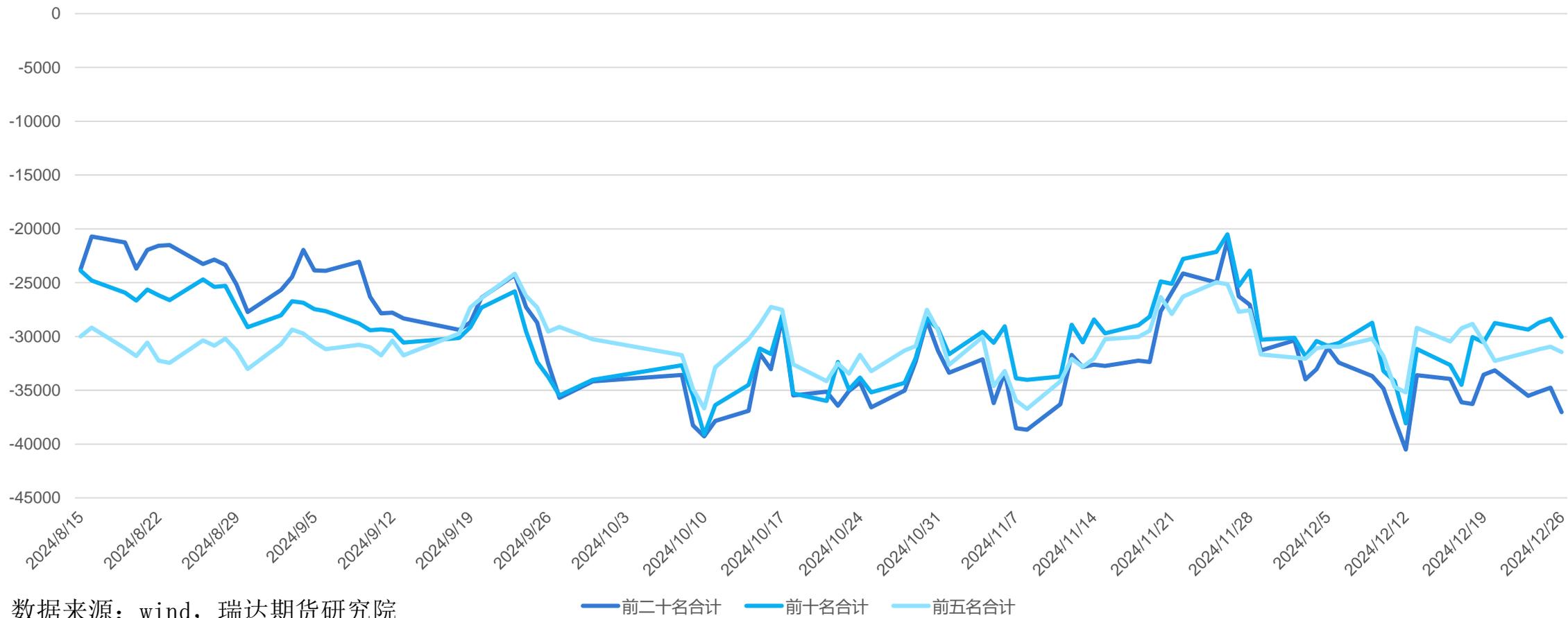


「IC净持仓」

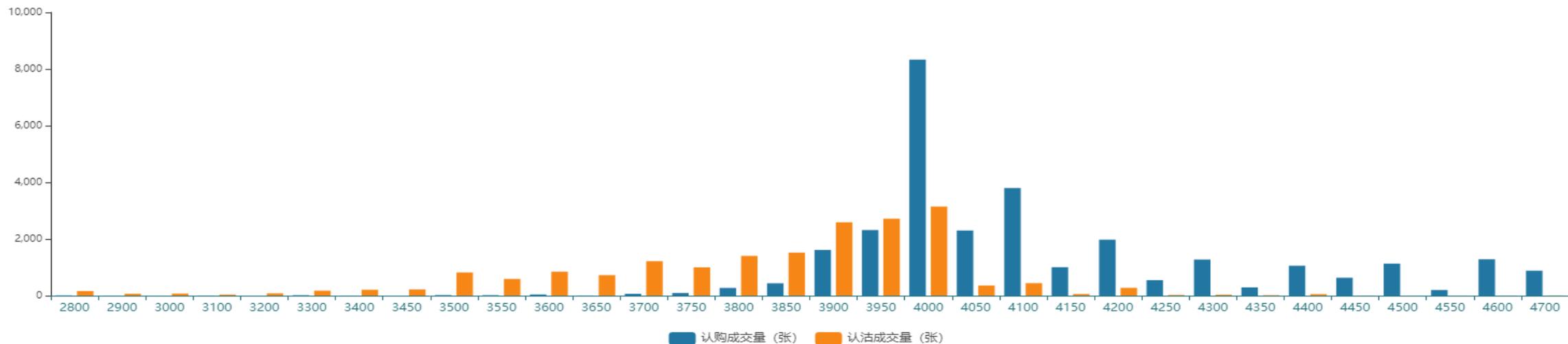


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

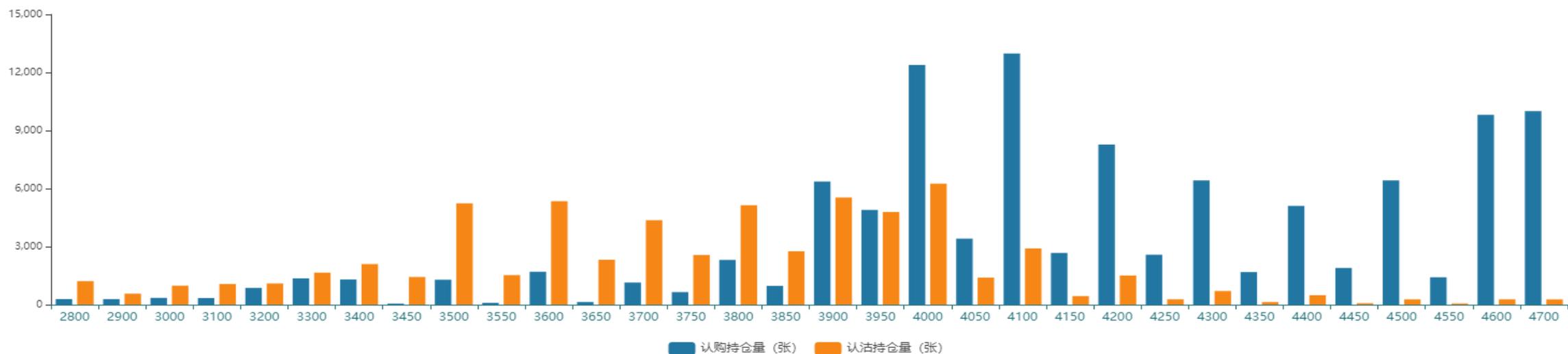
「IM净持仓」



「沪深300期权成交量分布」

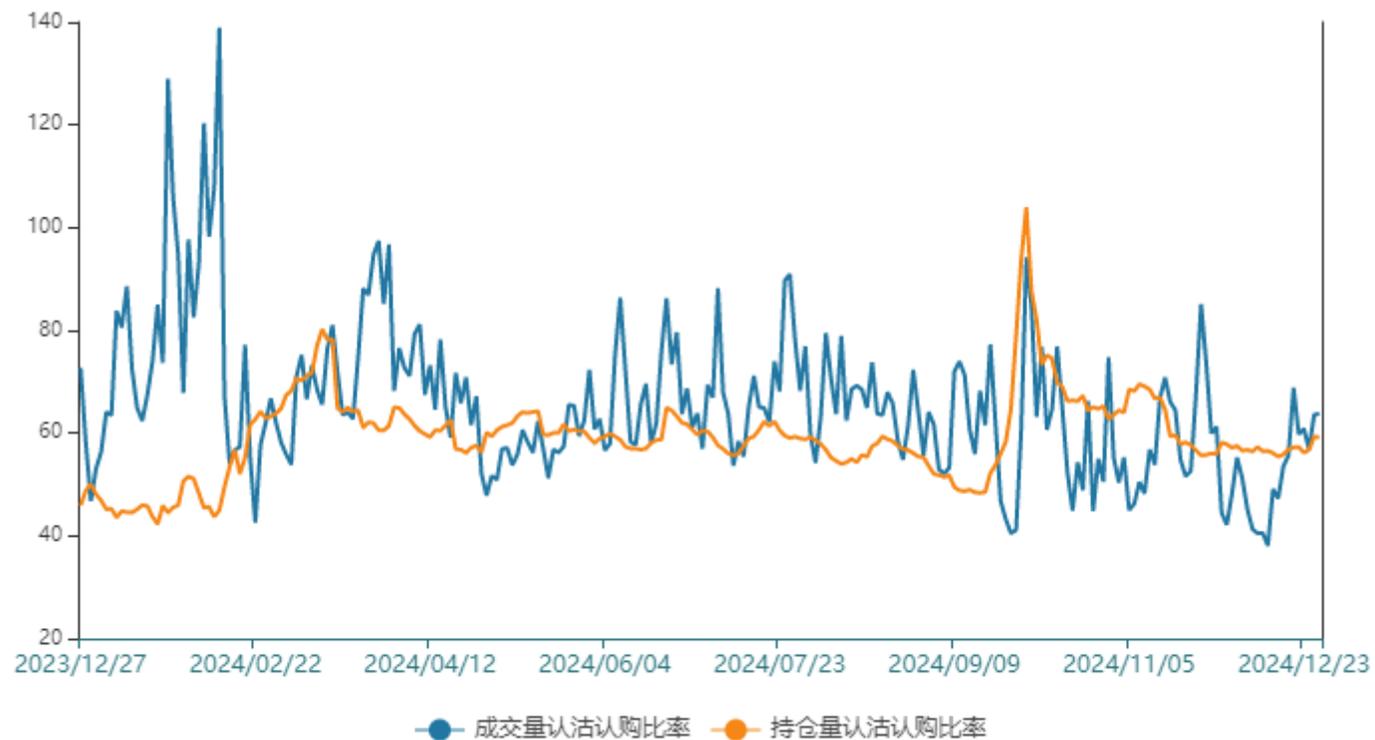


「沪深300期权持仓量分布」



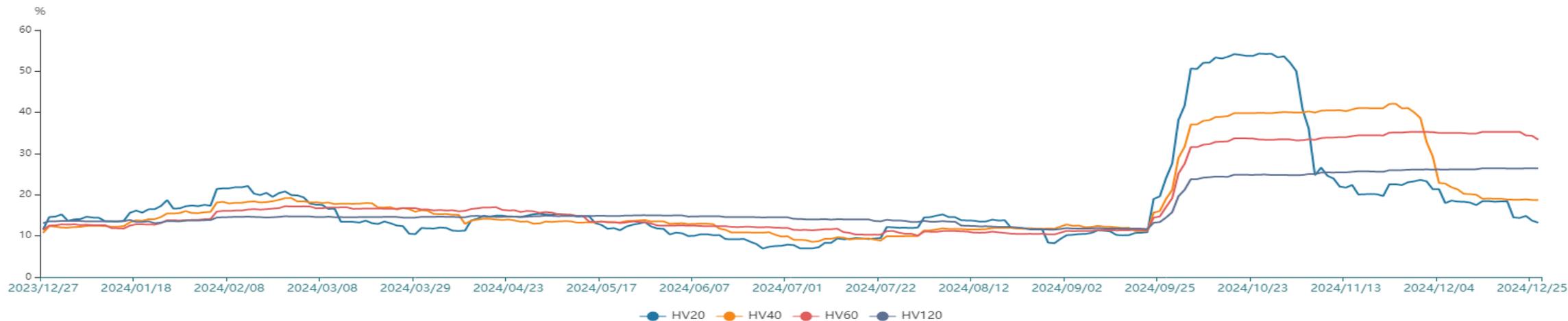
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300成交、持仓PCR」

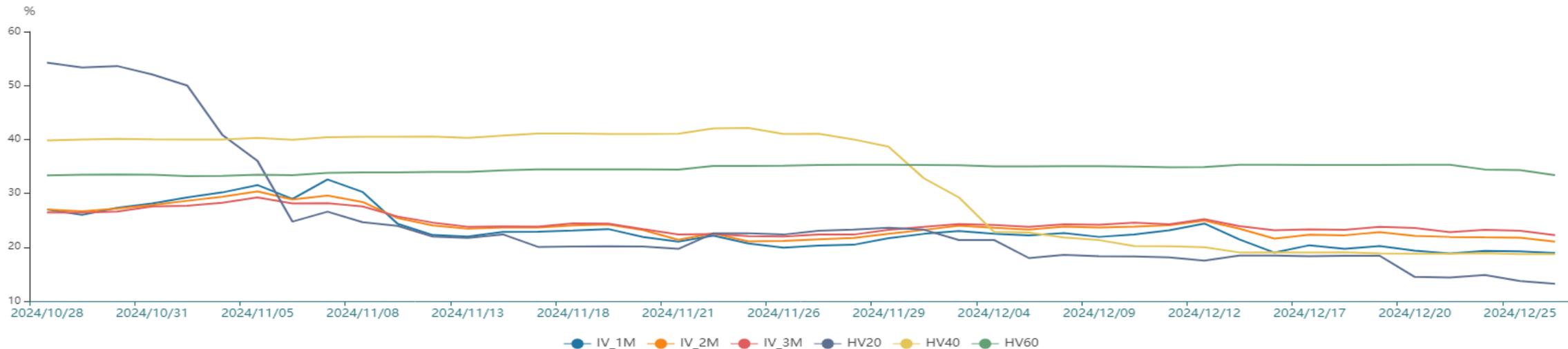


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

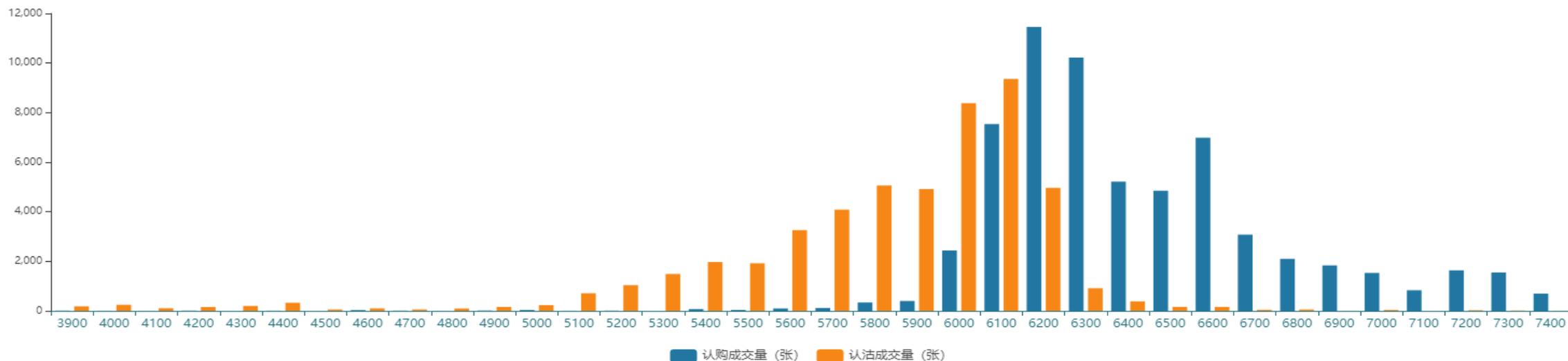
「沪深300指数历史波动率」



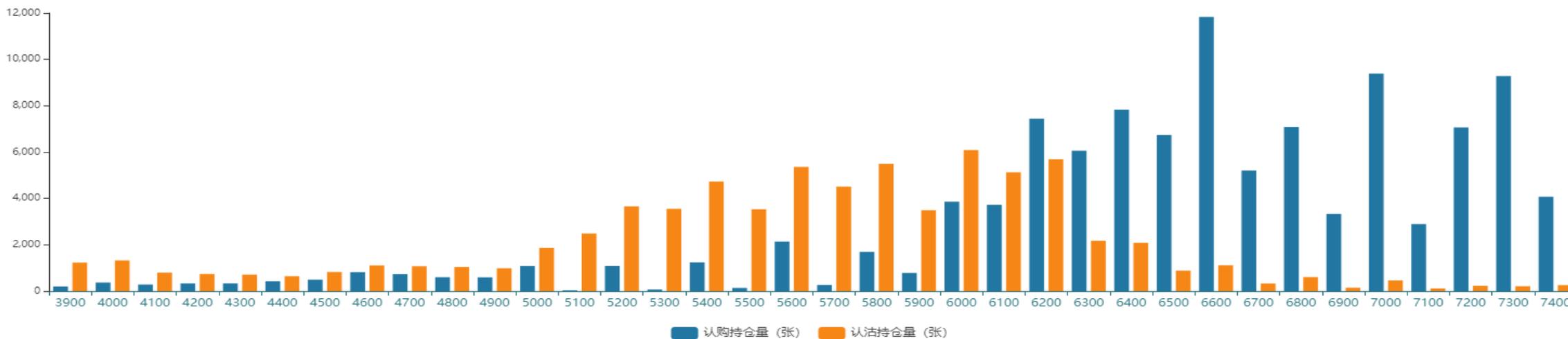
「沪深300隐含波动率与历史波动率」



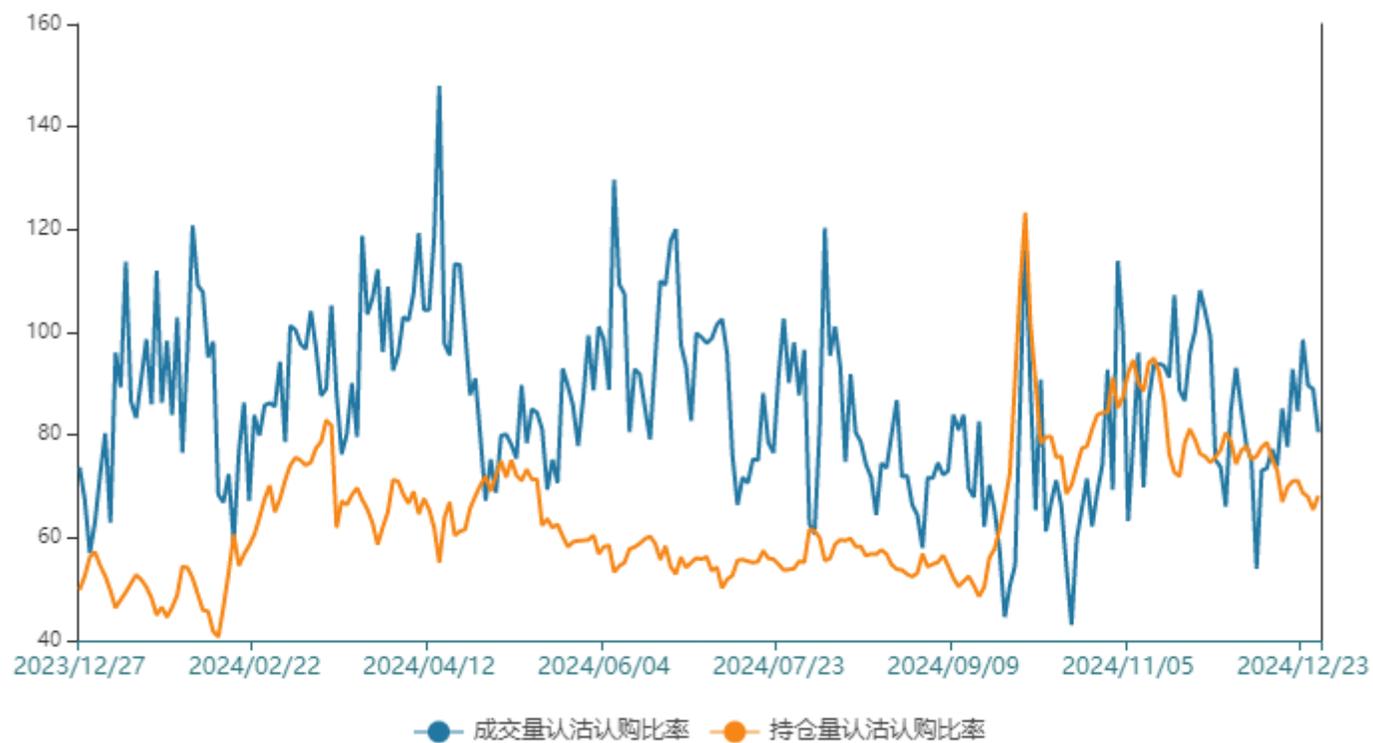
「中证1000期权成交量分布」



「中证1000期权持仓量分布」



「中证1000成交、持仓PCR」

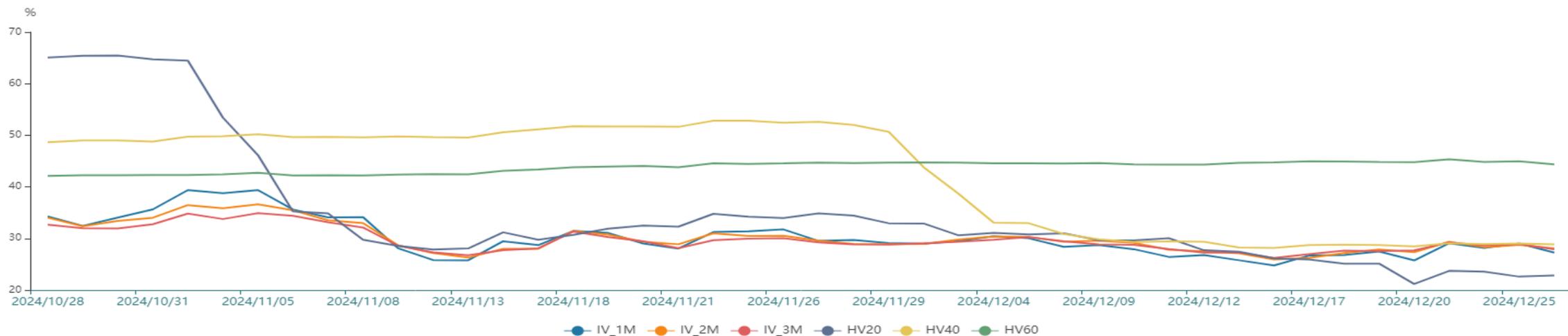


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「中证1000指数历史波动率」



「中证1000隐含波动率与历史波动率」



4、行情展望与策略

- **周度观点：**A股主要指数本周多数上涨，上证指数涨近1%。四期指表现分化，大盘蓝筹股强于中小盘股，依涨幅排名IH>IF>IC>IM。本周，国内基本处于政策数据空窗期，除周二全国财政工作会议公告对市场起到短暂利好，市场波动较为平稳，呈现随机游走态势。本周，市场成交额有所回落，但仍处于万亿水平。海外方面，本周欧美、香港因圣诞节休市，外部环境对国内扰动较少。国内方面，经济基本面，11月规模以上工业企业利润当月同比降幅继续收窄，工业企业利润持续恢复。结合此前的一系列数据，11月国内经济基本面呈现缓慢修复态势。整体来看，国内年底相关会议已经落地，市场短期暂时处于数据与政策空窗期，在更多利好政策出台前股指预计维持震荡格局，从长期来看，政策对经济起到托底，随着明年相关政策的逐步落地，经济有望企稳回升，并推动投资者信心回暖。策略上，建议短线暂时观望，中长线回调逢低布局。

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。