

「2025.11.7」

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上涨，除科创50外均录得小幅上涨。四期指表现分化，大盘蓝筹股强于中小盘股。本周，为11月第一个交易周，在上市公司三季报披露完毕后，加上暂无重要宏观政策发布，市场进入业绩与政策真空期，在缺乏交易主线的情況下，市场呈现随机游走态势。本周，市场成交活跃度较上周有所回落。

1、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘价
	IF2512	0.60	-0.25	4659.4
	IH2512	0.76	-0.13	3038.2
	IC2512	-0.17	-0.13	7230.2
	IM2512	0.59	0.14	7412.0
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	0.82	-0.31	4678.79
	上证50	0.89	-0.21	3038.35
	中证500	-0.04	-0.24	7327.91
	中证1000	0.47	-0.13	7541.88

2、消息面概览

影响

据Wind资讯数据统计，截至11月5日，年内1035家公司宣布中期分红（含季报、半年报分红、特殊分红），分红金额合计7356.86亿元，已经超过去年中期分红金额。其中，316家公司是首次中期分红。

中性偏多

中方公布落实中美吉隆坡经贸磋商共识具体举措。其中包括：停止实施3月4日公布的对原产于美国的部分进口商品加征关税；继续暂停24%对等关税一年，保留10%加征税率；对15家美国实体停止出口管制措施，对另外16家实体继续暂停一年；对11家美国企业停止实施不可靠实体清单措施，对另外11家企业继续暂停一年；停止实施对原产于美国的进口相关截止波长位移单模光纤的反规避措施。

中性

11月7日，海关总署公布数据显示，中国10月出口（以美元计价）同比下降1.1%，前值增8.3%；进口增长1%，前值增7.4%；贸易顺差900.7亿美元，前值904.5亿美元。中国10月出口（以人民币计价）同比下降0.8%，前值增8.4%；进口增长1.4%，前值增7.5%；贸易顺差6404.9亿元，前值6454.7亿元。

中性偏空

3、周度市场数据

「周度市场数据」

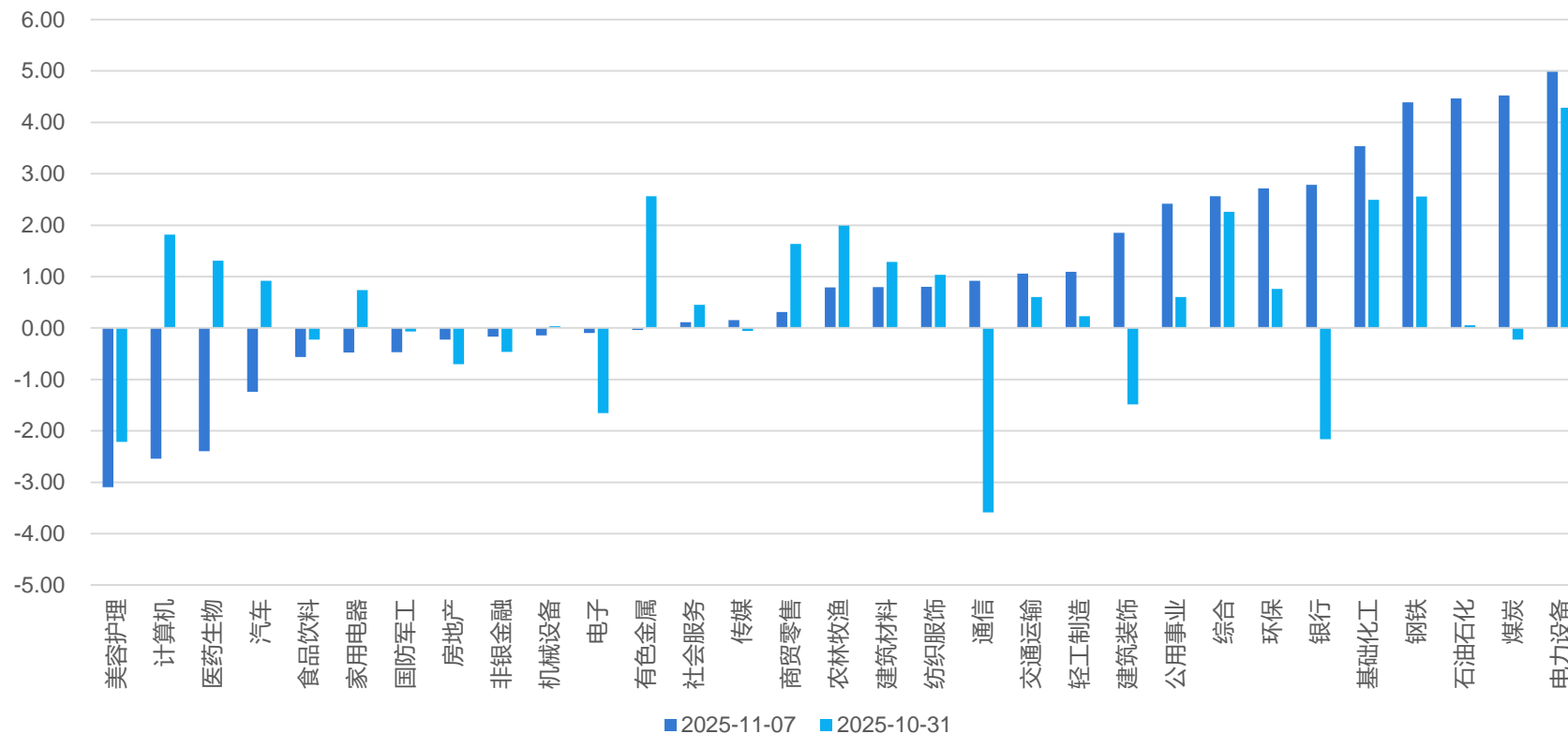
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	1.08	-0.25	3997.56
深证成指	0.19	-0.36	13404.06
科创50	0.01	-1.47	1415.69
中小100	-0.59	-0.62	8162.17
创业板指	0.65	-0.51	3208.21

「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	-1.75	-1.12	6720.32
英国富时100	0.19	-0.42	9735.78
恒生指数	1.26	-0.96	26232.33
日经225	-4.07	-1.19	50276.37

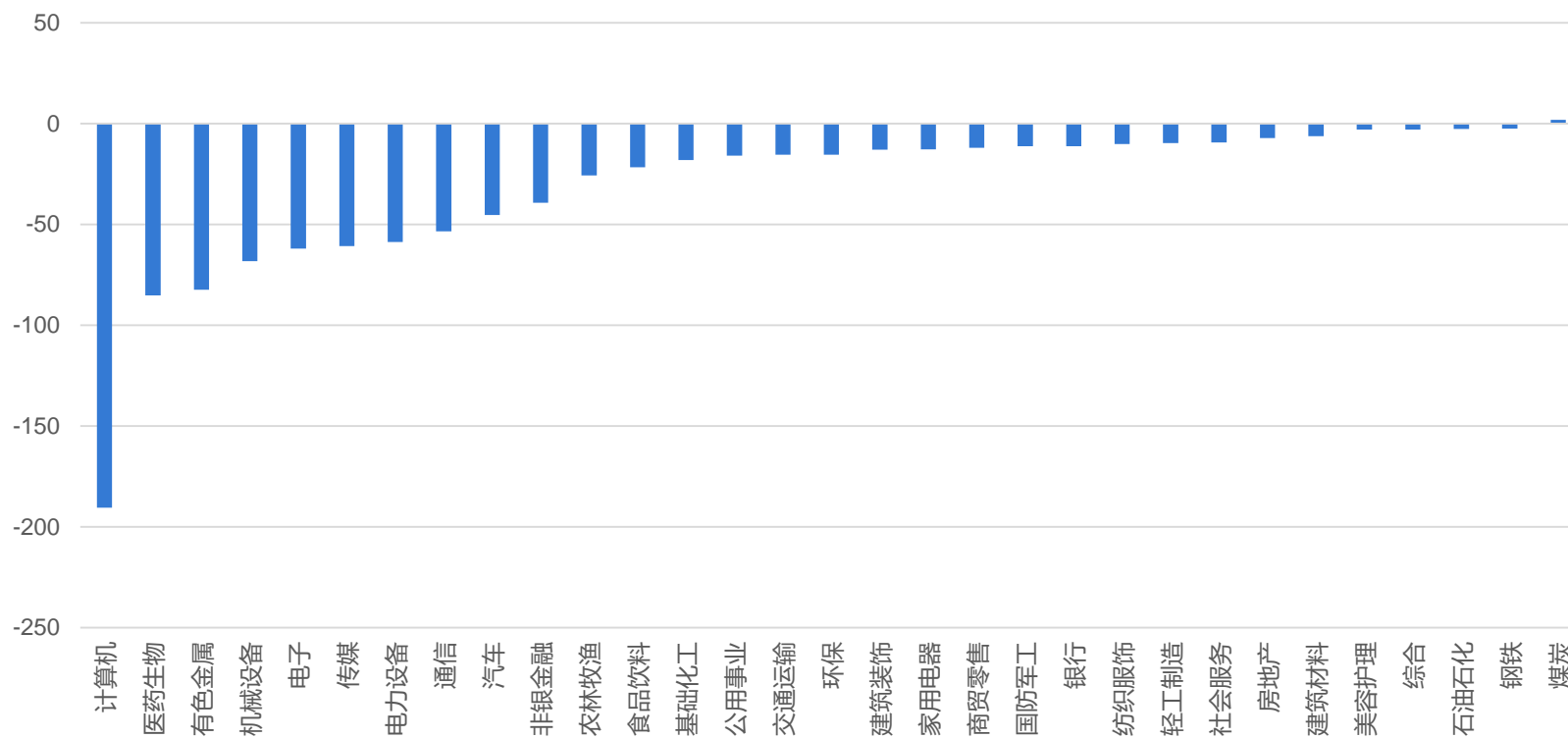
「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块多数上涨，电力设备、煤炭、石油石化等板块走强，美容护理板块领跌。

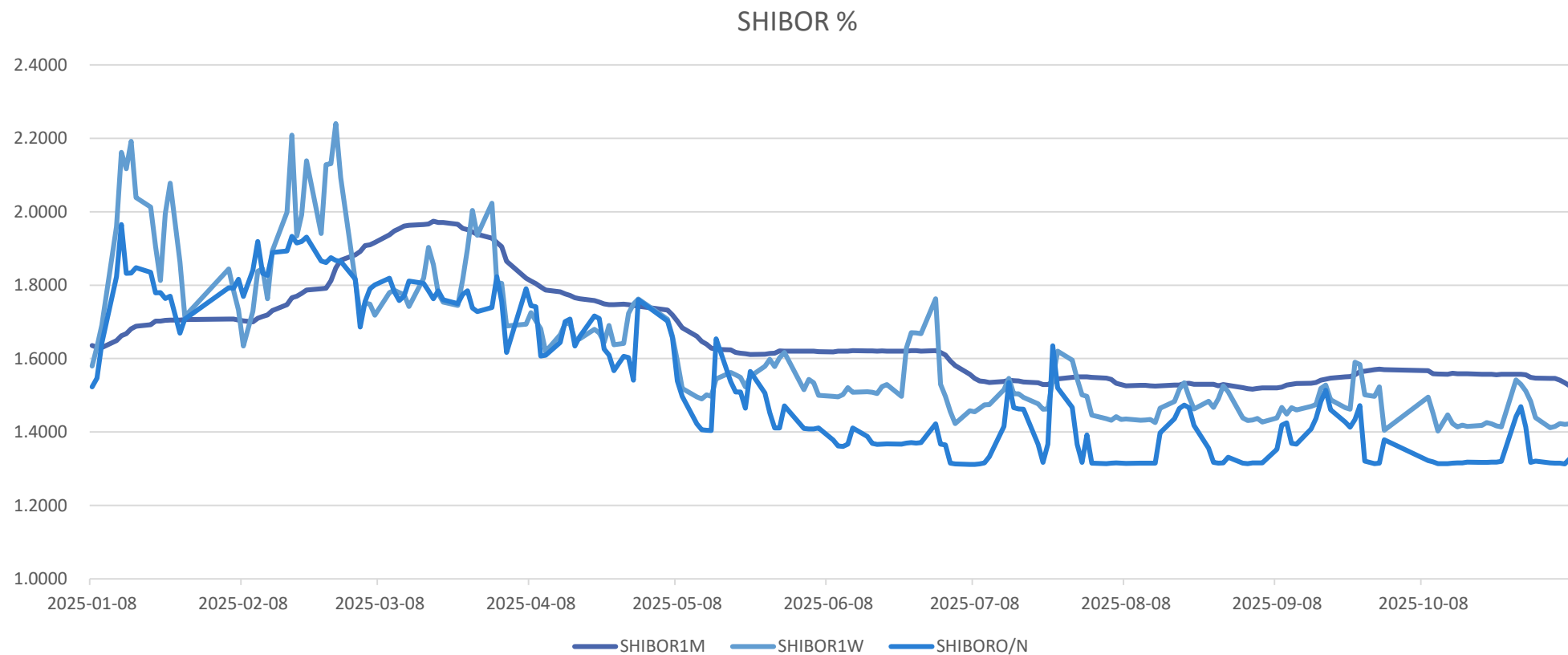
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

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

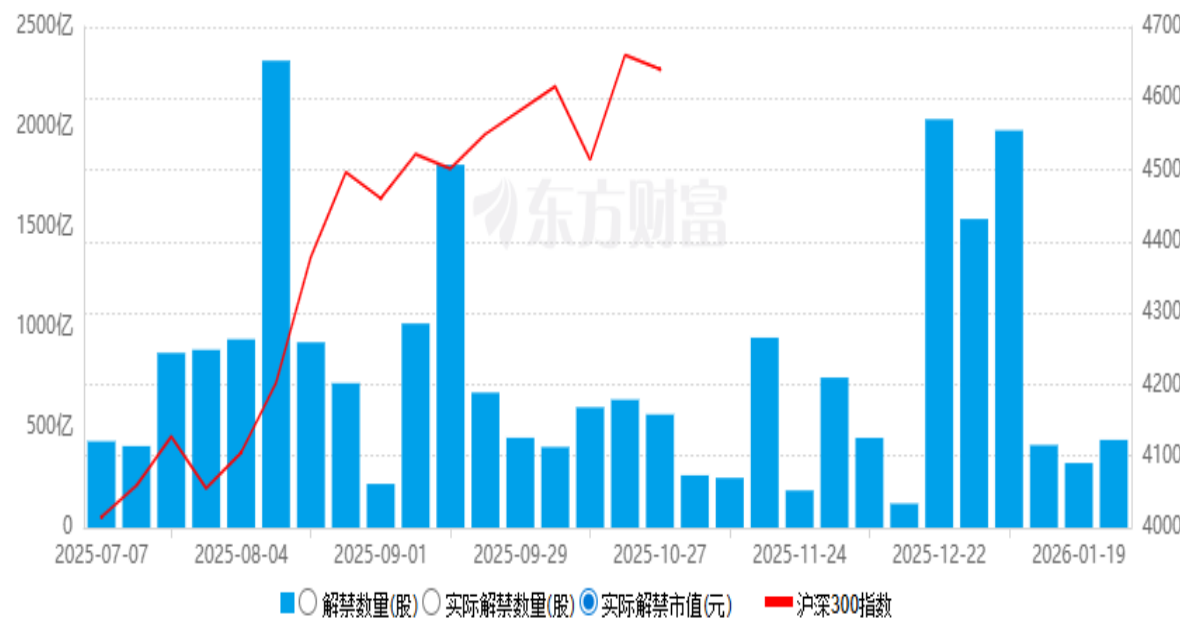
「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

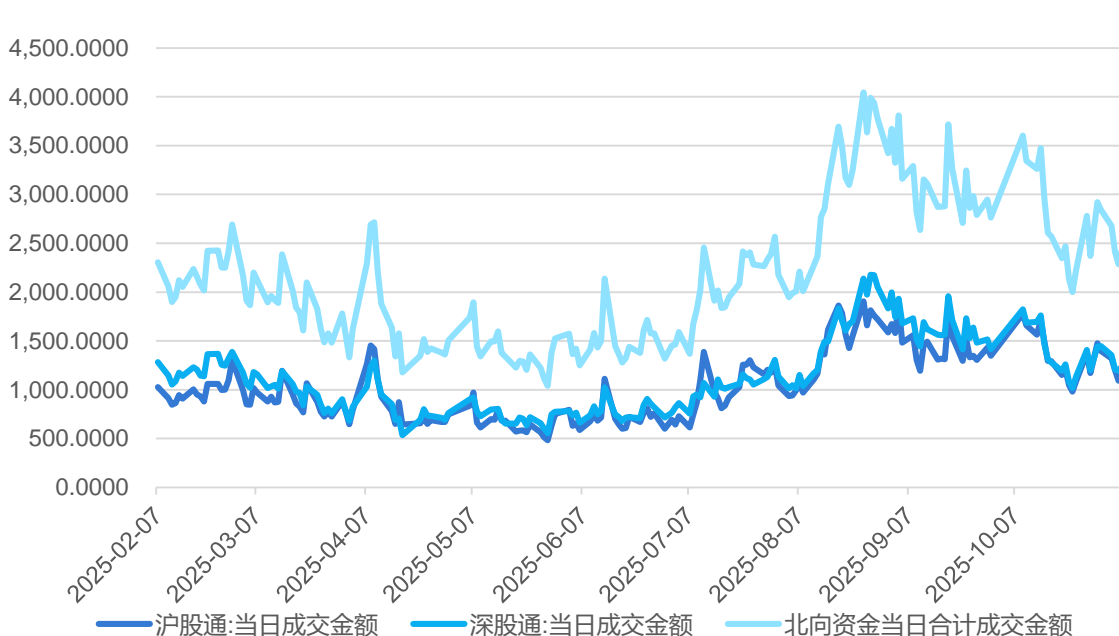
SHIBOR短期利率表现分化，资金价格处在较低水平。

「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」

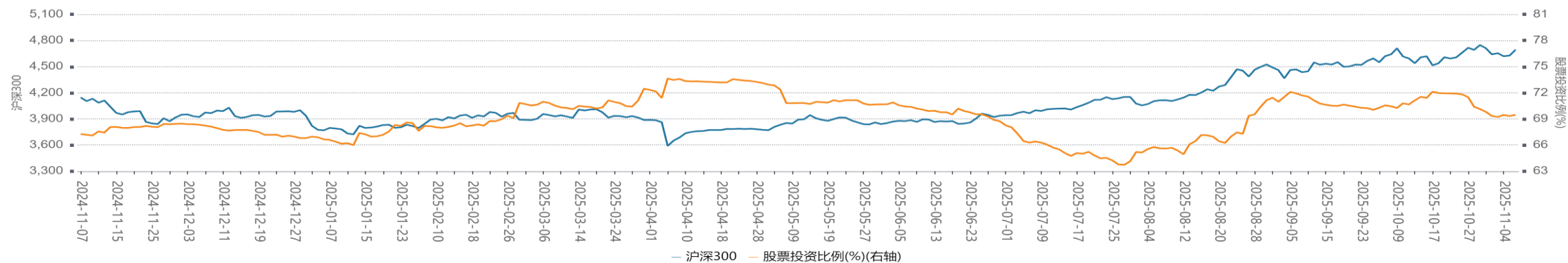


数据来源：wind，瑞达期货研究院

本周重要股东二级市场净减持84.49亿元，限售解禁市值为261.2亿元。北向资金合计买卖9815.4亿。

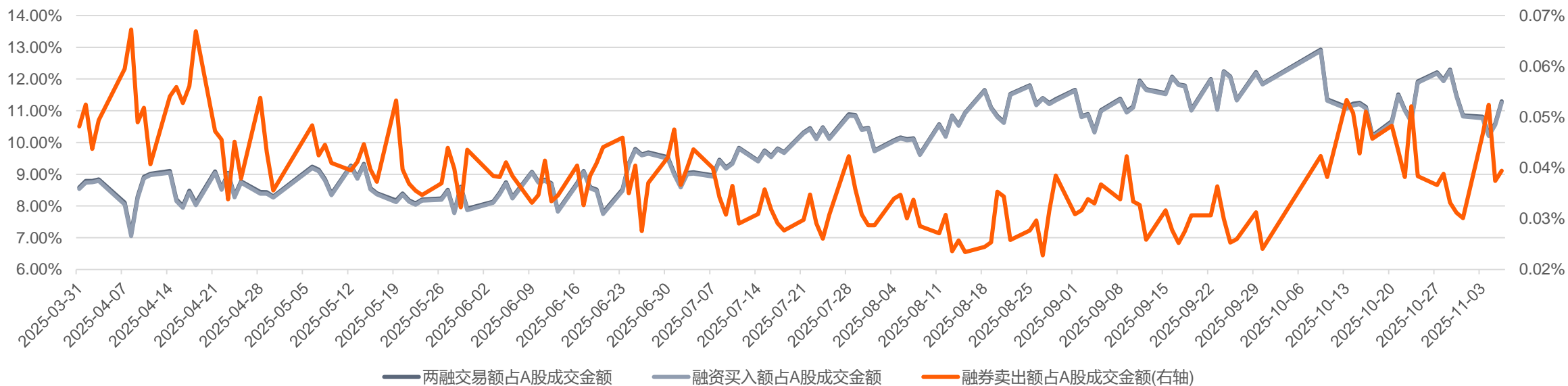
「周度市场数据」

「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」

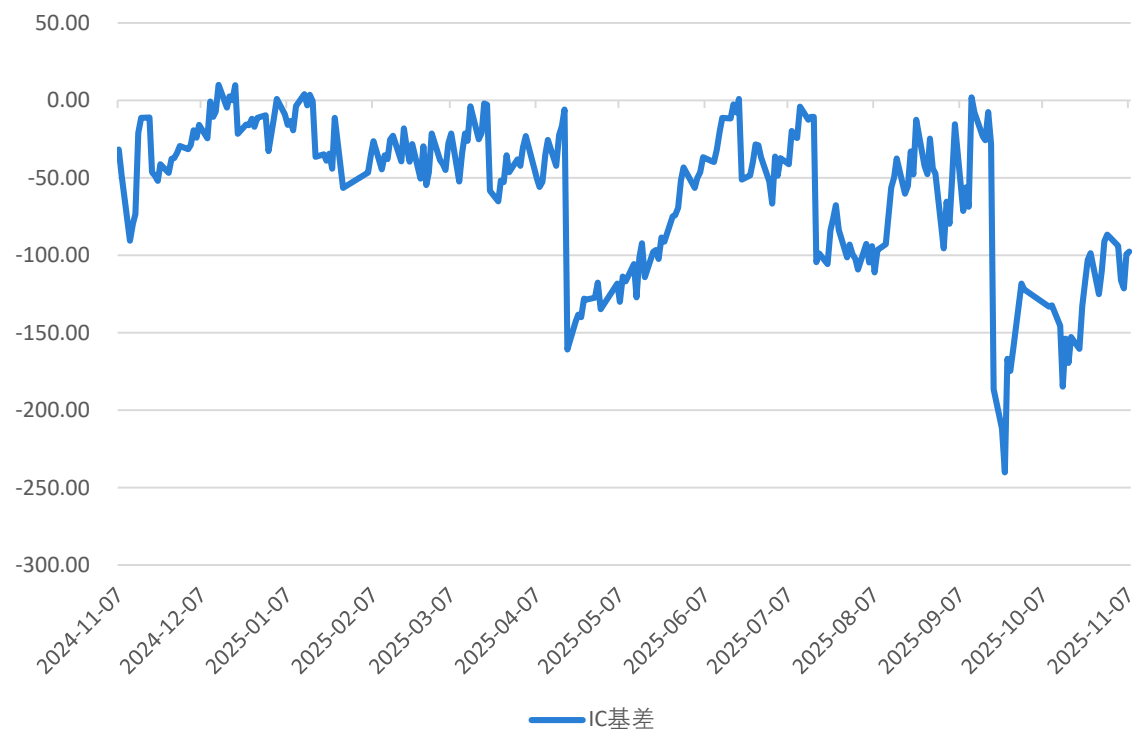


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IH主力合约基差震荡。

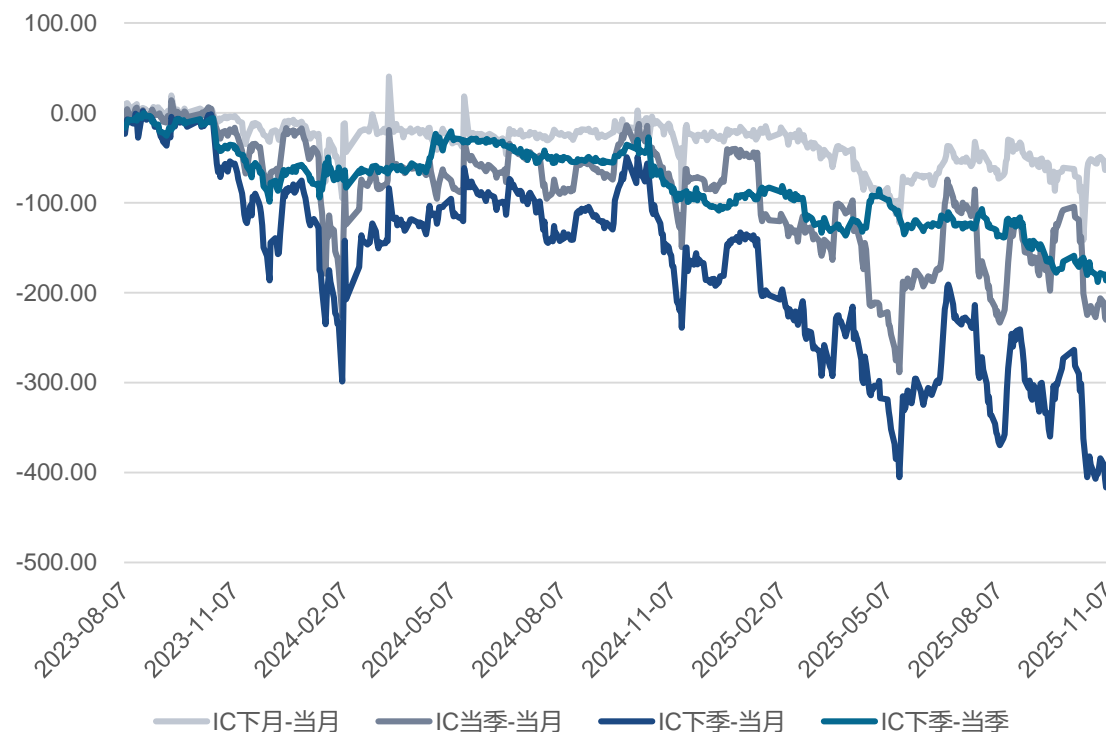
「周度市场数据」

「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。

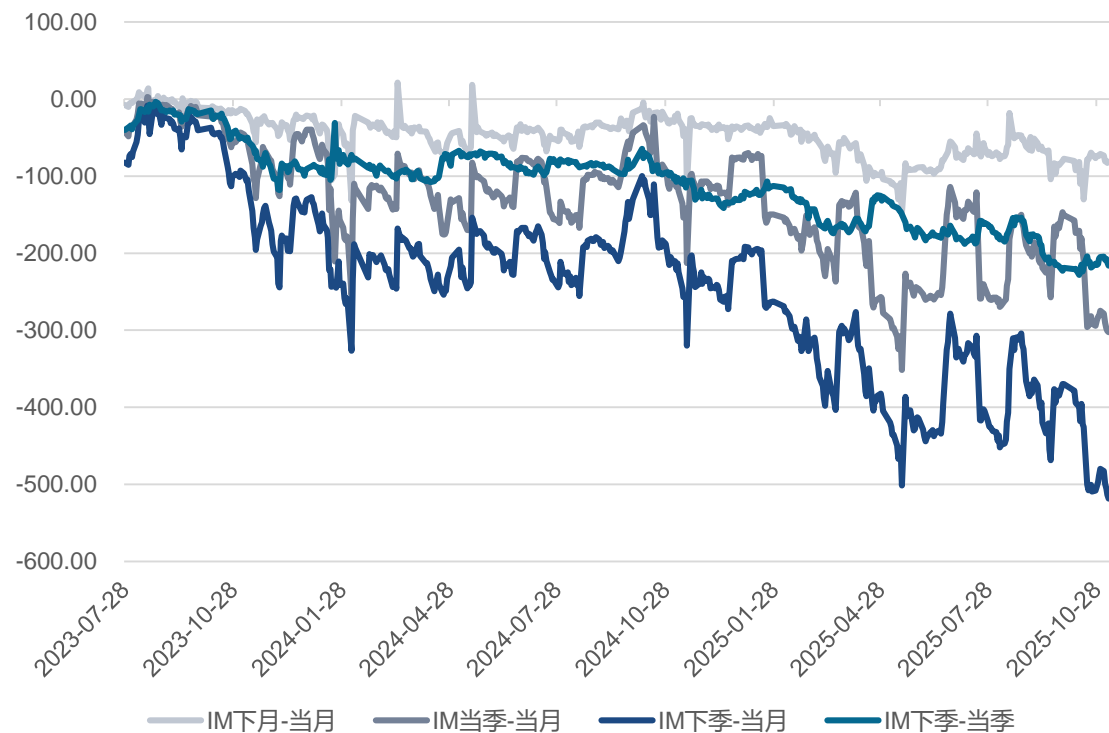
「周度市场数据」

「IM基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

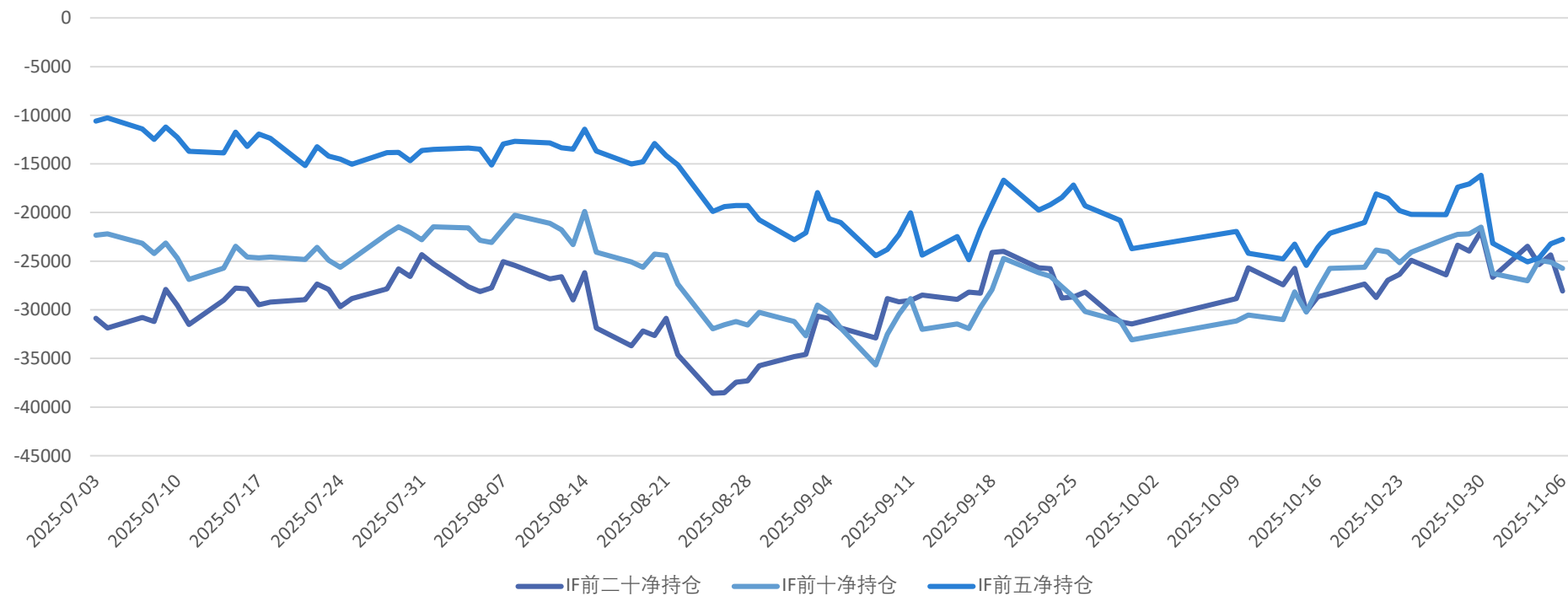
「IM跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

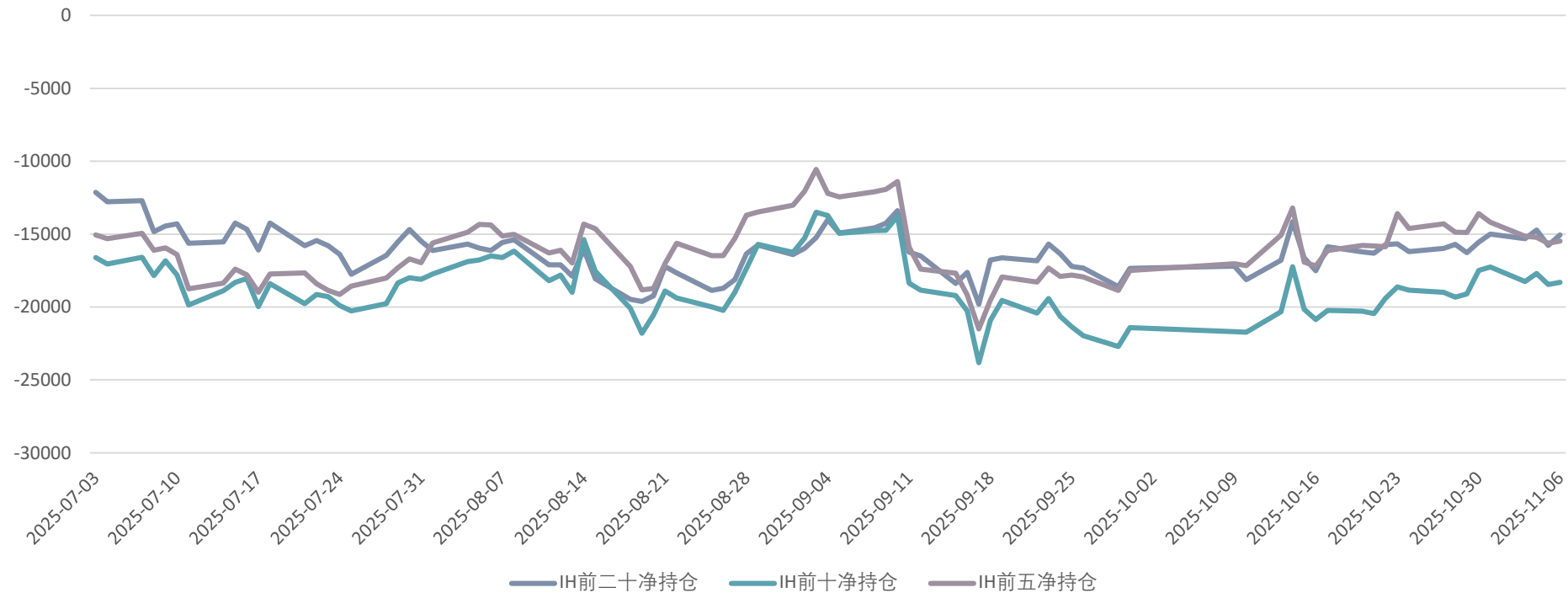
IM主力合约基差震荡。

「IF净持仓」



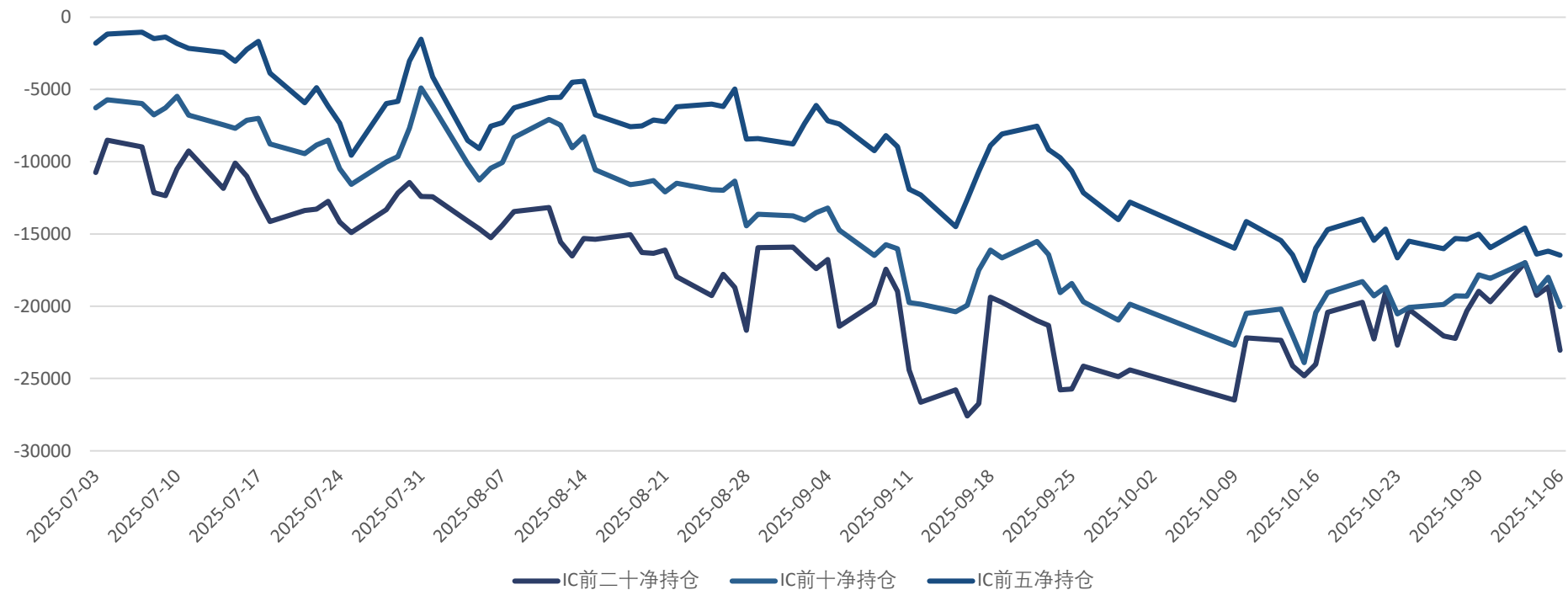
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」



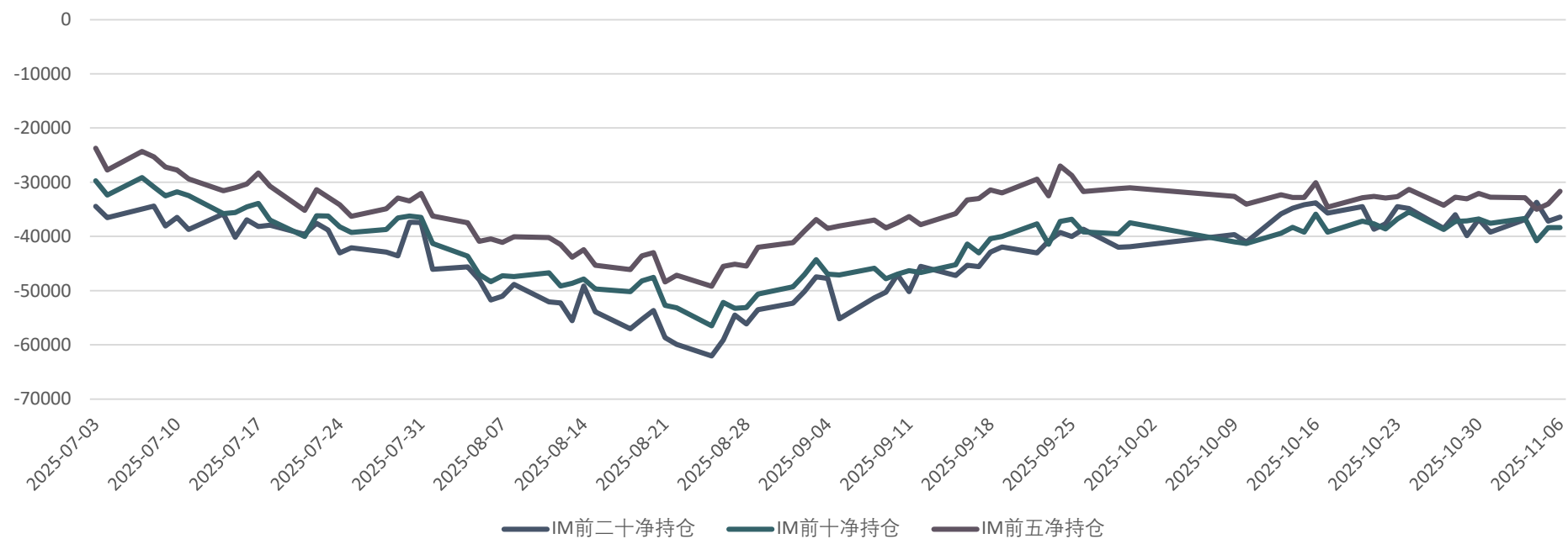
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC净持仓」



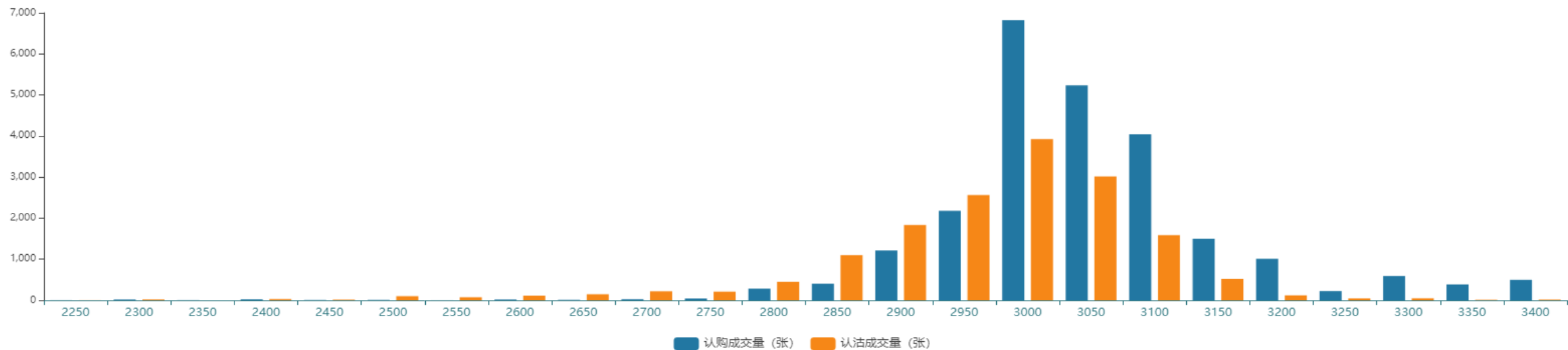
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM净持仓」

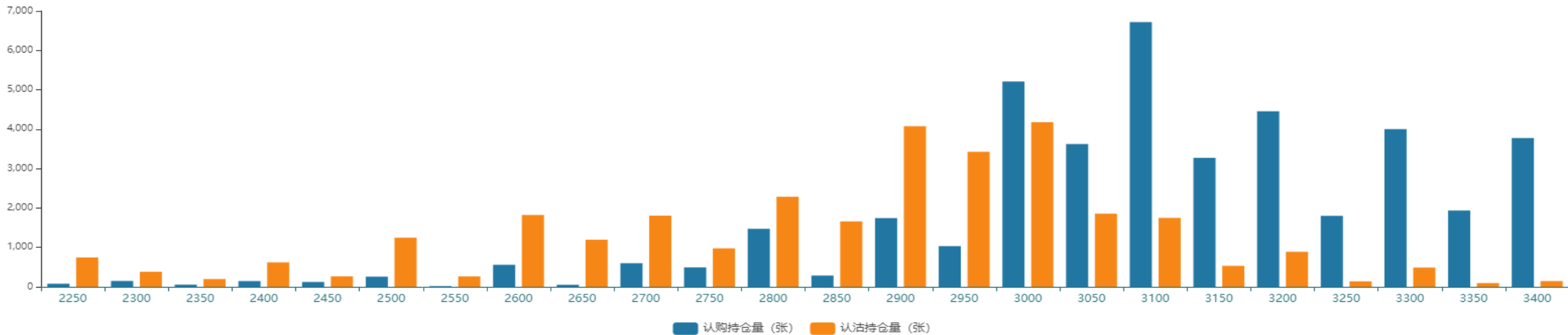


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50期权成交量分布」

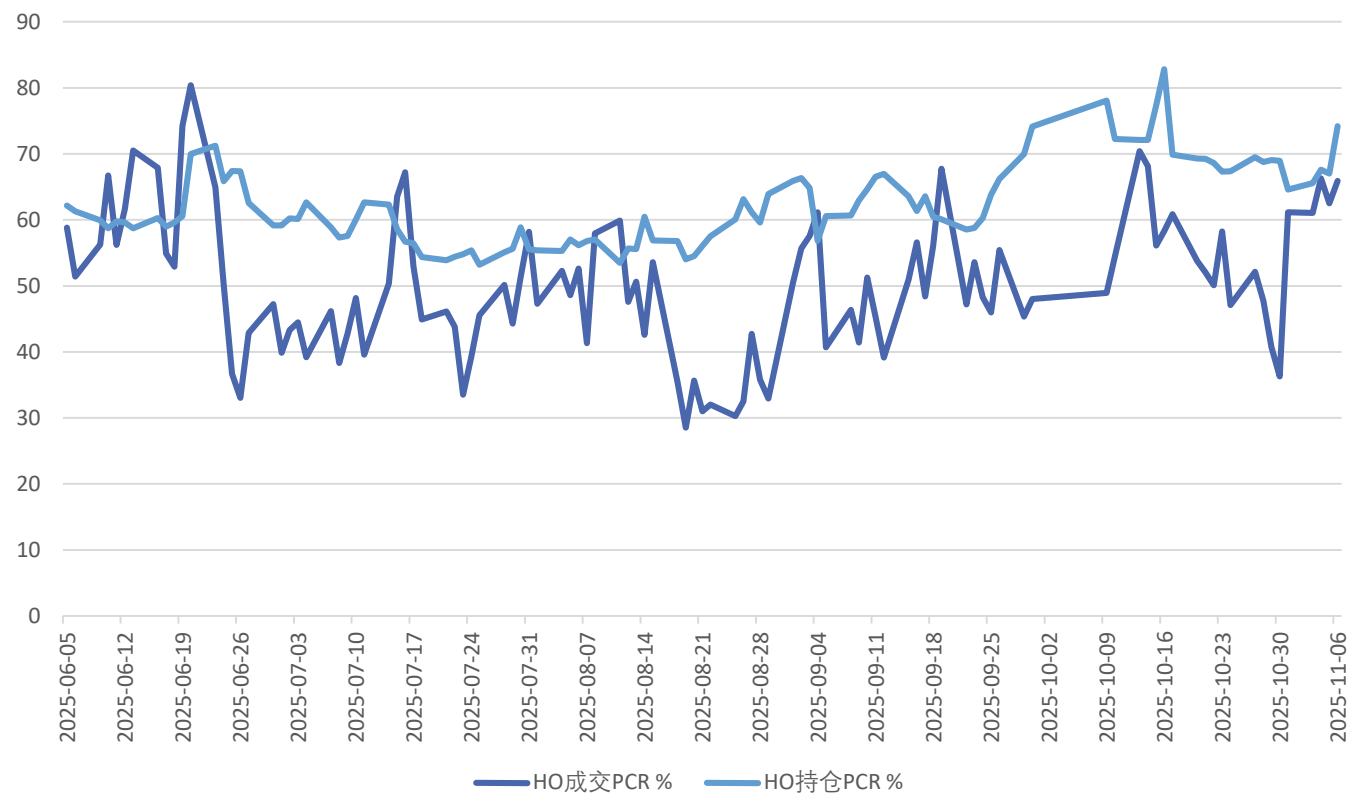


「上证50期权持仓量分布」



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」



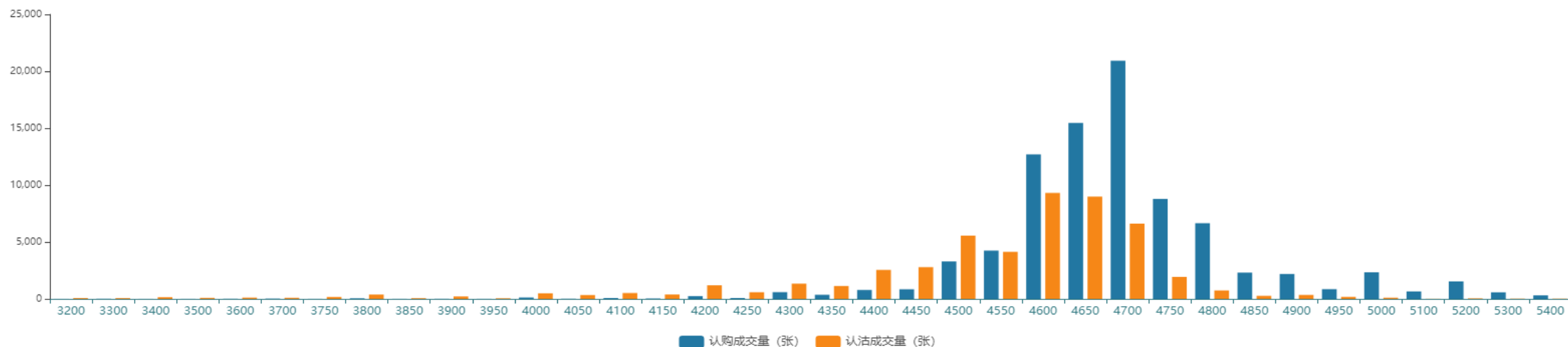
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50期权隐含波动率」

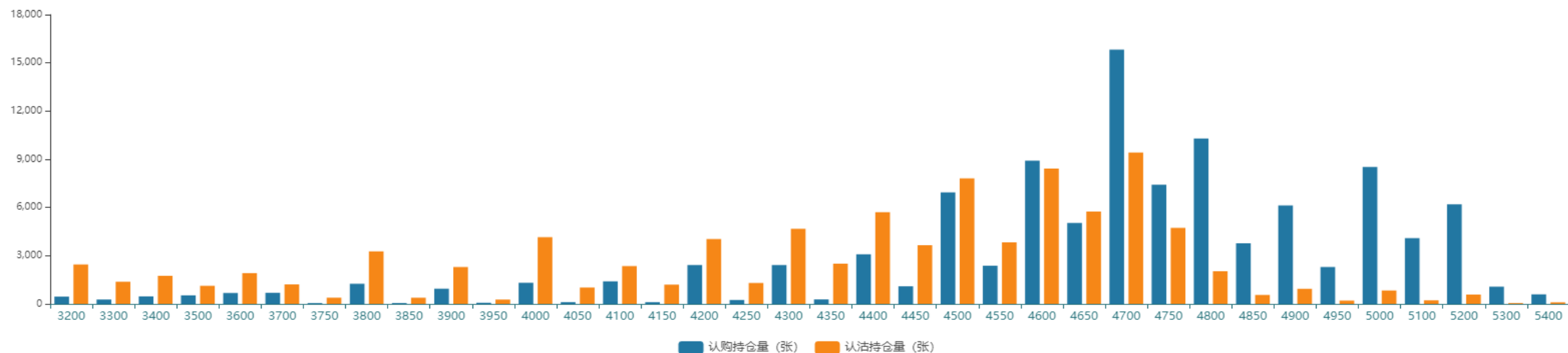


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

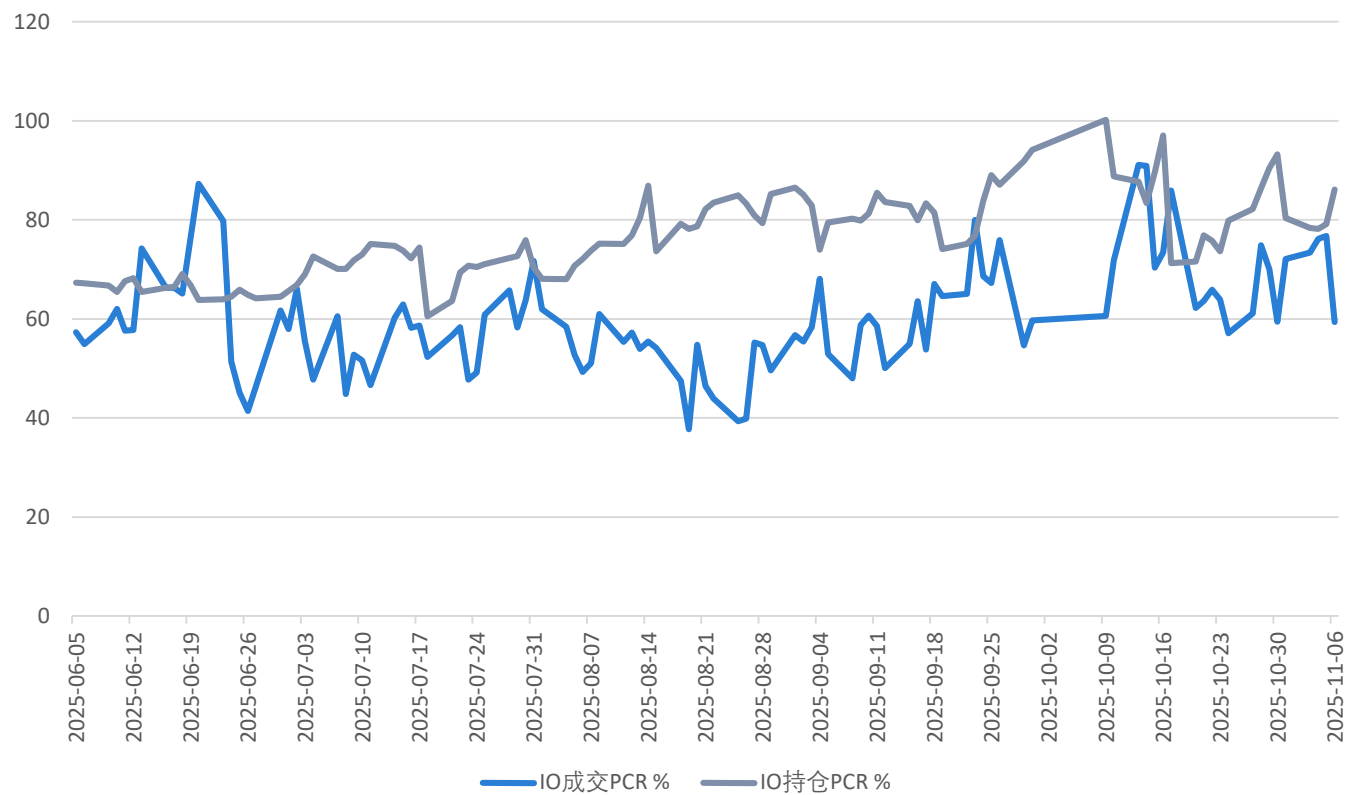
「沪深300期权成交量分布」



「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

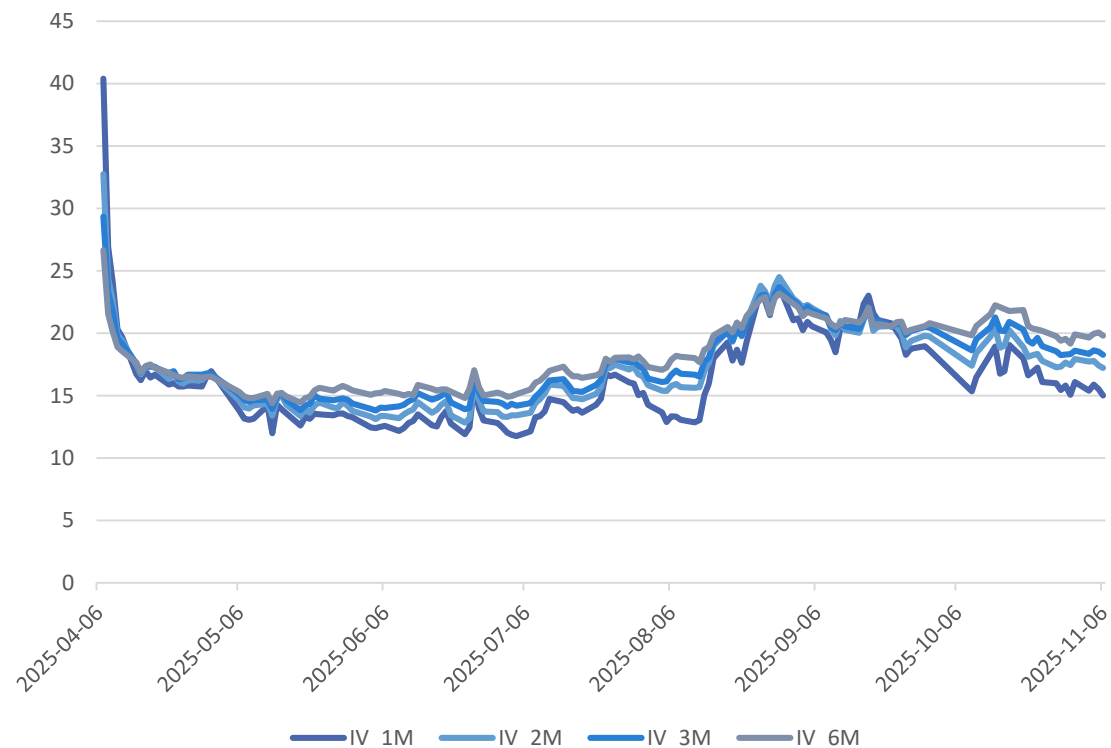
「周度市场数据」

「沪深300指数历史波动率」



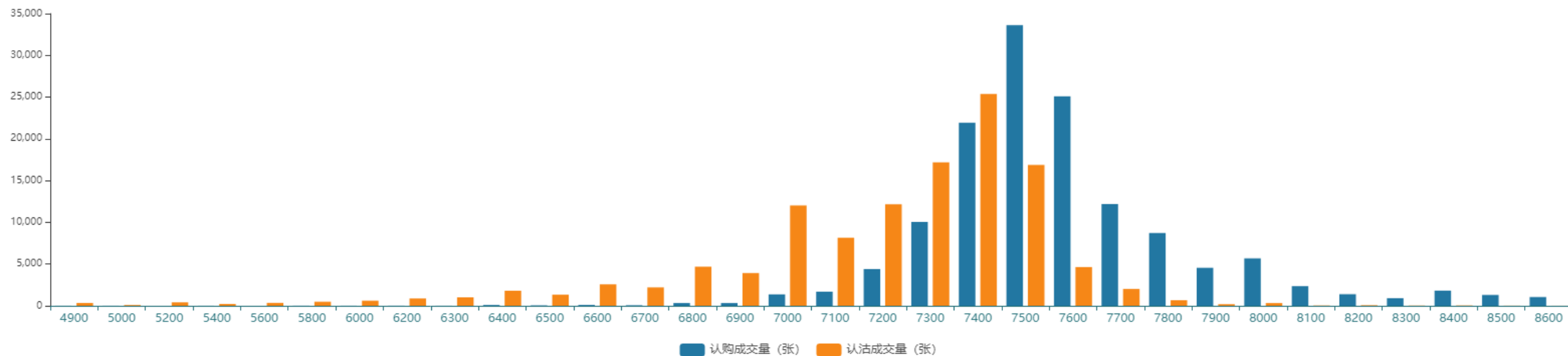
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300期权隐含波动率」

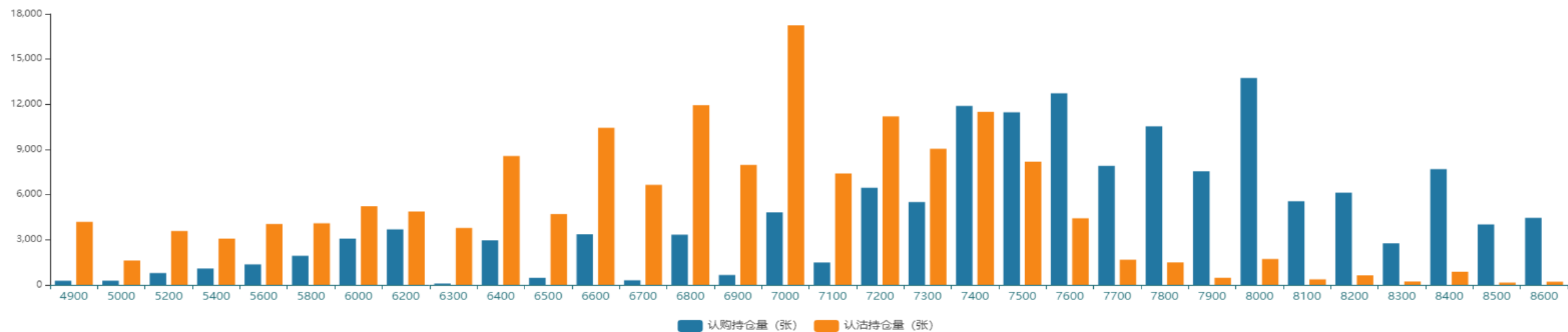


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

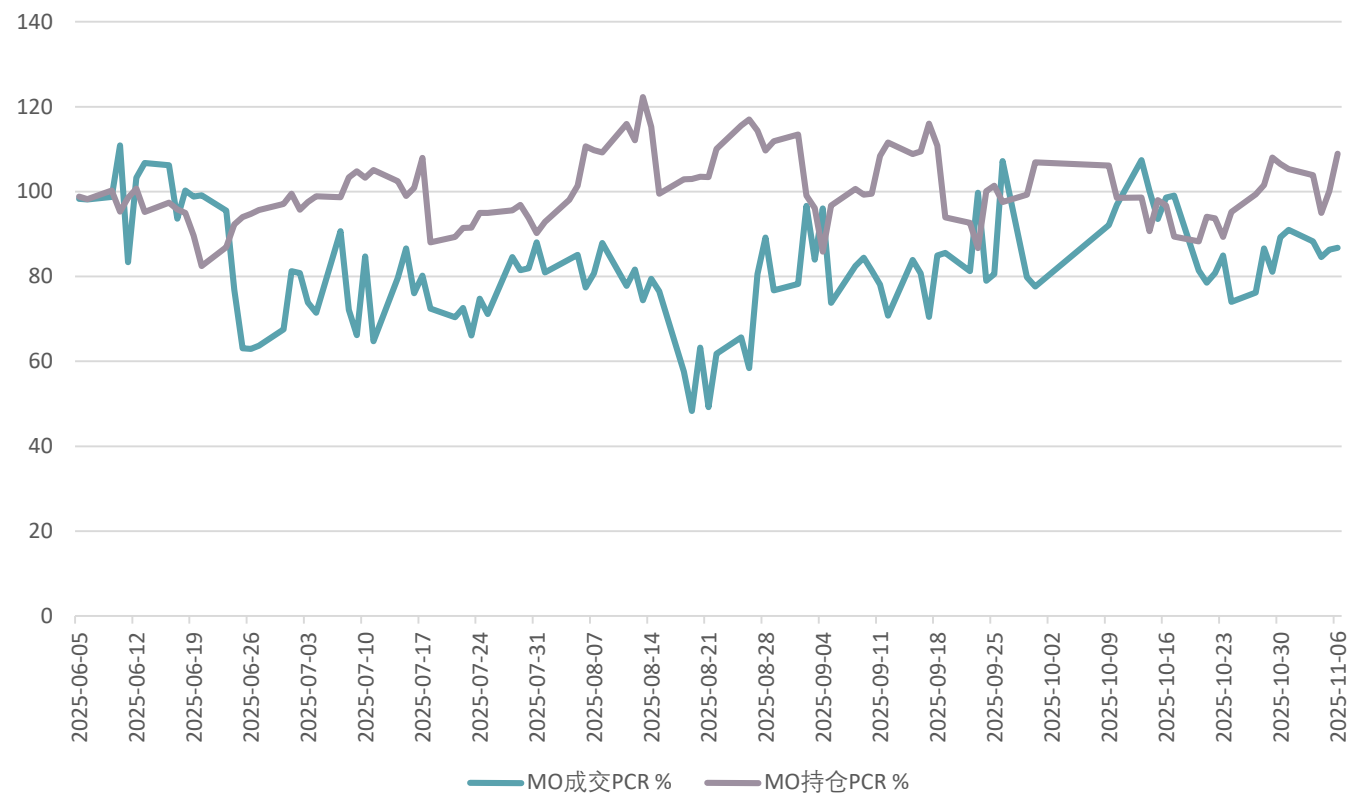
「中证1000期权成交量分布」



「中证1000期权持仓量分布」



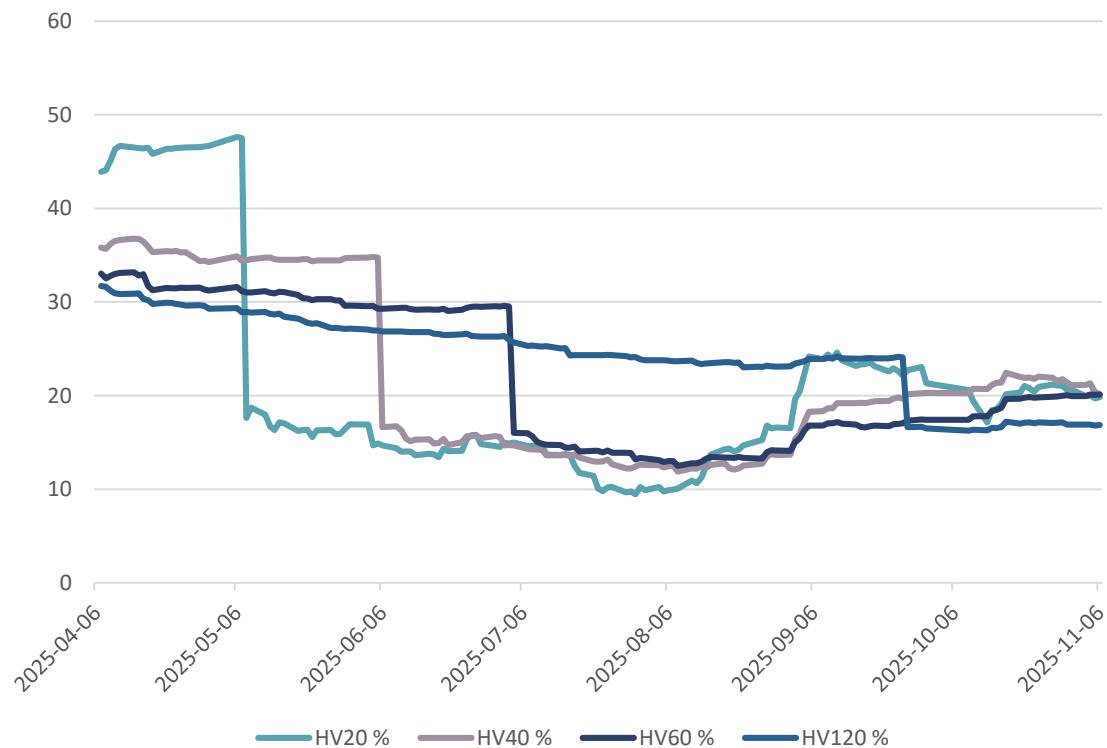
「中证1000成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

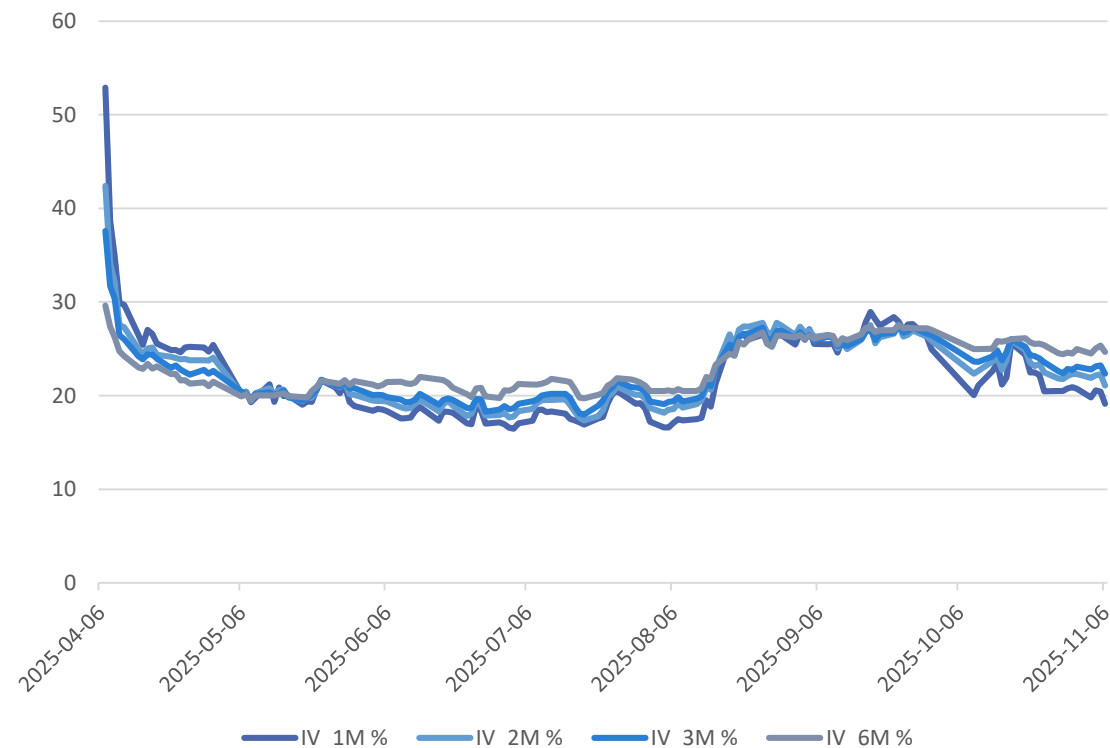
「周度市场数据」

「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股主要指数本周普遍上涨，除科创50外均录得小幅上涨。四期指表现分化，大盘蓝筹股强于中小盘股。本周，市场成交活跃度较上周有所回落。国内方面，经济基本面，受美国再度加征关税影响，10月我国进出口贸易，较9月明显回落，此前公布的制造业PMI项下的新出口订单指数亦较9月大幅回落1.9个百分点，外需有走弱的迹象。贸易端，商务部发言人表示，中美双方将各自取消多项相互加征的关税措施。个股方面，上市公司三季报的披露情况来看，四期指中，沪深300、上证50、中证500净利增速均较半年报加快，中证1000净利降幅亦呈现收敛态势。整体来看，A股三季报整体表现良好，对市场起到底部支撑，但在前三季度支撑GDP的外需，在10月份大幅回落对四季度经济基本面预计产生拖累，对股市情绪有一定负面影响。此外中美两国元首会晤和吉隆坡经贸谈判细节后，短期内暂无更多利好消息释放。目前，在A股三季报披露完毕后，加上月内国内暂无重要会议召开，市场处于政策与业绩真空期，在缺乏明确交易指引的环境下，市场预计呈现随机游走的态势，股指将维持震荡。策略上，建议暂时观望。

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。