

「2026.2.27」

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



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，深市主板表现最为强势。四期指亦集体上涨，中小盘股强于大盘蓝筹股，IC最为强势。本周为春节假期后第一个交易周，假期期间，美国方面在最高法院推翻原有关税后，再度发出新的关税威胁消息引发市场对美元资产不信任，周二A股跳空高开，录得开门红。同时春节期间国内居民消费火热，居民存款搬家加速，两会临近，节后人民币走强，均助推A股进一步走高。本周，市场成交活跃度较节前明显回升。

1、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘价
	IF2603	1.88	0.90	4713.8
	IH2603	0.84	0.44	3045.4
	IC2603	4.48	1.31	8645.4
	IM2603	4.18	1.06	8531.4
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	1.08	-0.34	4710.65
	上证50	0.17	0.14	3039.43
	中证500	4.32	1.18	8658.45
	中证1000	4.34	0.83	8560.84

2、消息面概览

影响

美国总统特朗普签署行政命令，自美国东部时间2月24日起，对进口到美国的商品征收10%的从价进口关税，为期150天。

偏多

据央行初步统计，1月份社会融资规模增量为7.22万亿元，比上年同期多1662亿元；人民币贷款增加4.71万亿元，月末余额276.62万亿元，同比增6.1%。1月末，M2同比增长9%，M1同比增长4.9%。

偏多

中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，2026年2月24日贷款市场报价利率（LPR）为：1年期LPR为3.0%，5年期以上LPR为3.5%。LPR连续9个月持稳。

中性

经文化和旅游部数据中心测算，春节假日9天，全国国内出游5.96亿人次，较2025年春节假日8天增加0.95亿人次；国内出游总花费8034.83亿元，较2025年春节假日8天增加1264.81亿元，假日游客人数和花费均创历史新高。

偏多

3、周度市场数据

「周度市场数据」

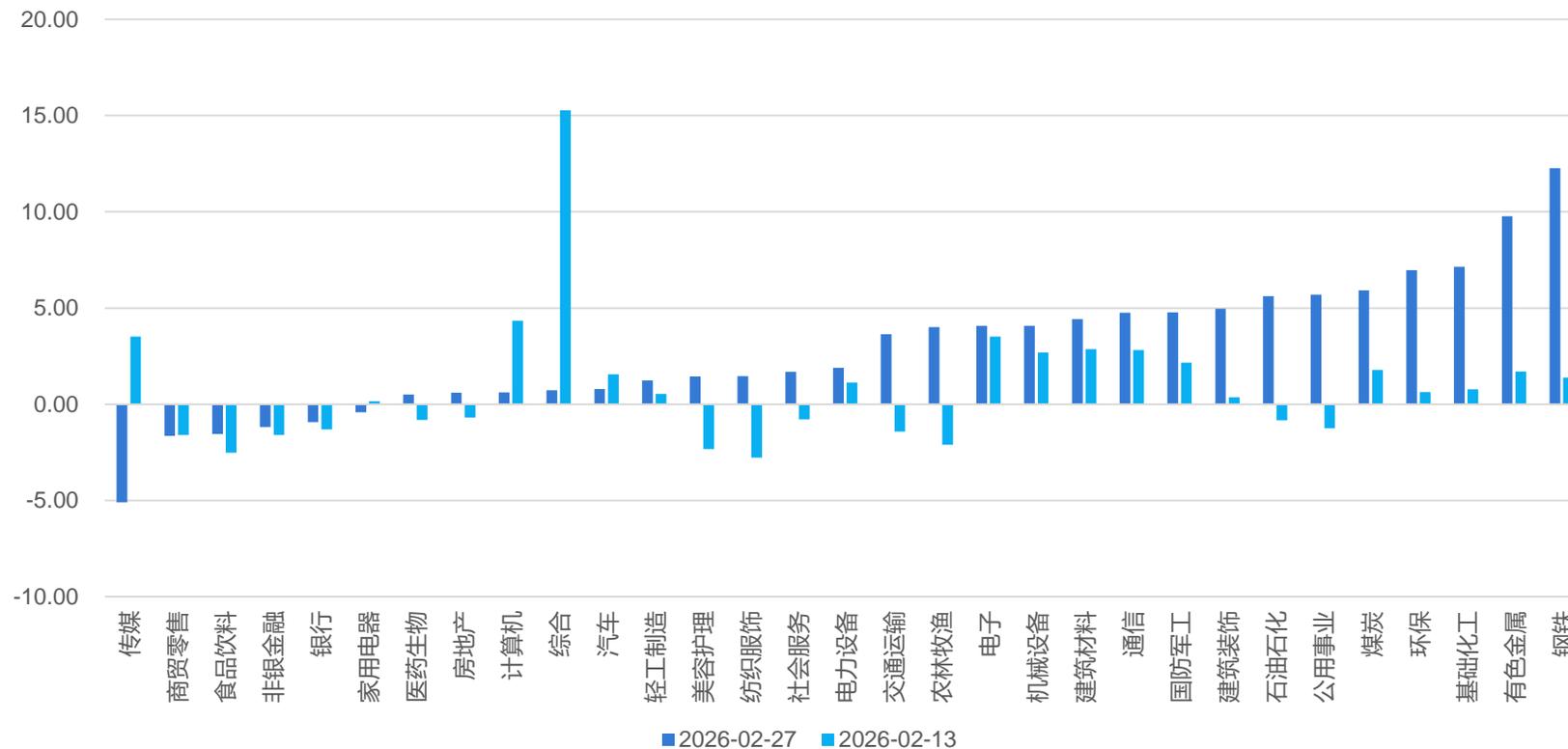
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	1.98	0.39	4162.88
深证成指	2.80	-0.06	14459.09
科创50	1.20	0.15	1488.02
中小100	2.87	-0.07	8835.26
创业板指	1.05	-1.04	3310.30

「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	-0.01	-0.54	6908.86
英国富时100	1.50	0.37	10846.70
日经225	3.56	0.16	58850.27
恒生指数	0.82	0.95	26630.54

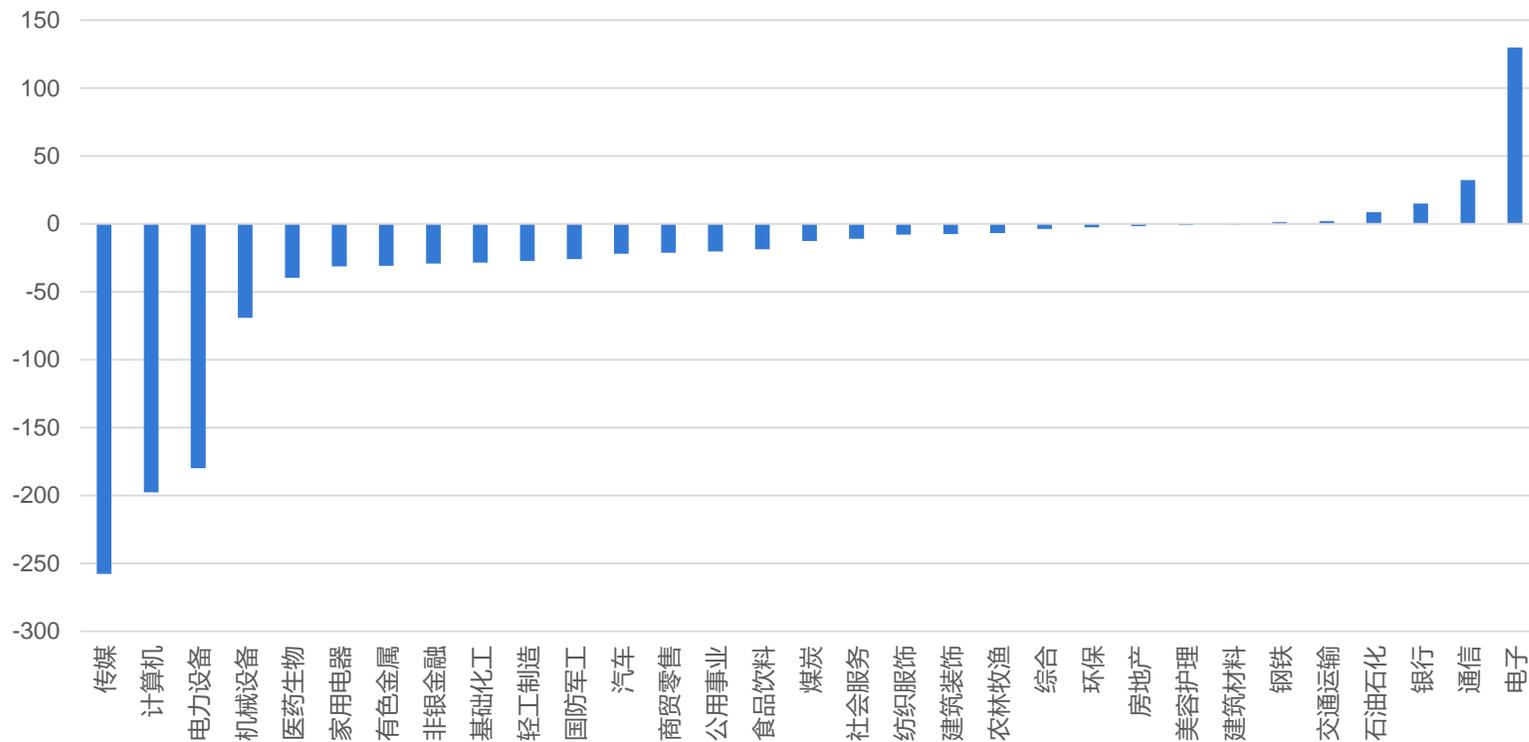
「行业板块涨跌幅%」



数据来源：wind，瑞达期货研究院

行业板块普遍上涨，钢铁、有色金属、化工板块大幅走强，传媒板块明显走弱。

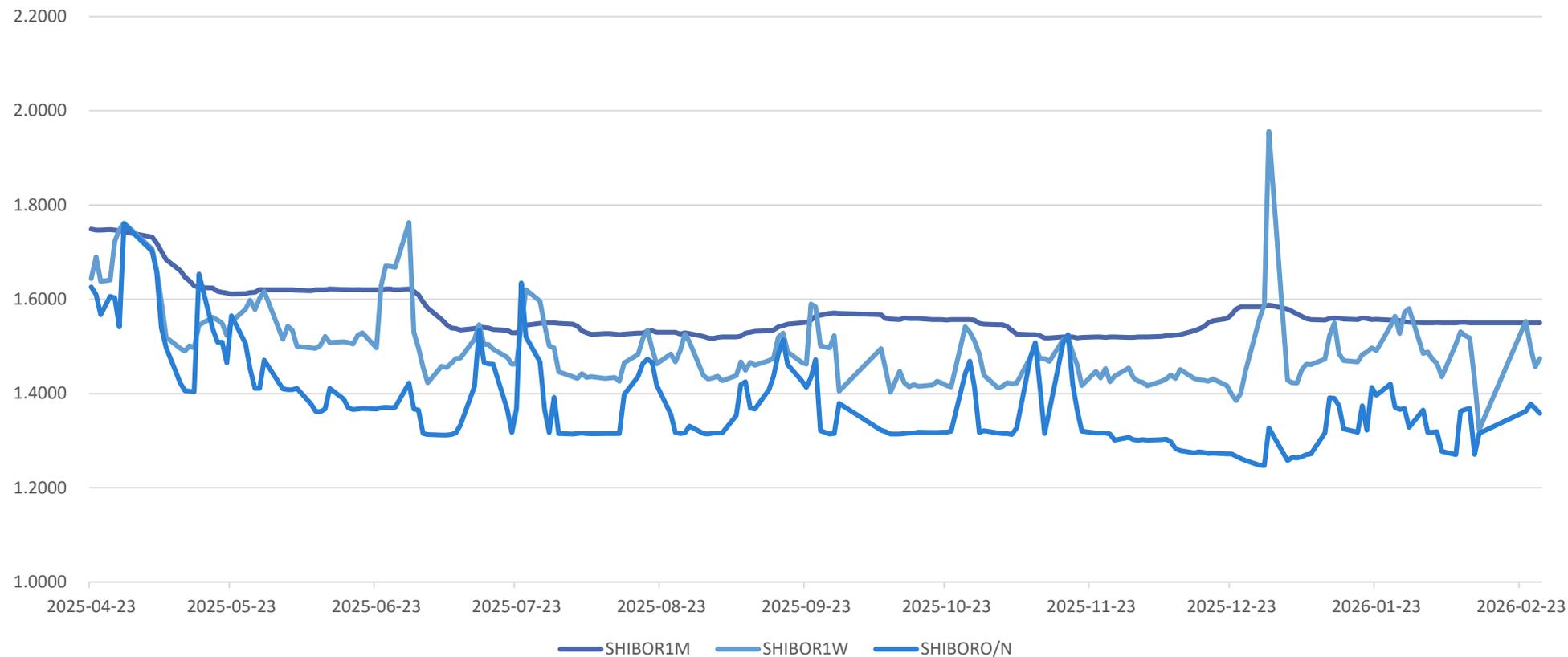
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业主力资金普遍呈净流出，传媒、计算机、电力设备板块资金大幅净流出，电子板块大幅净流入。

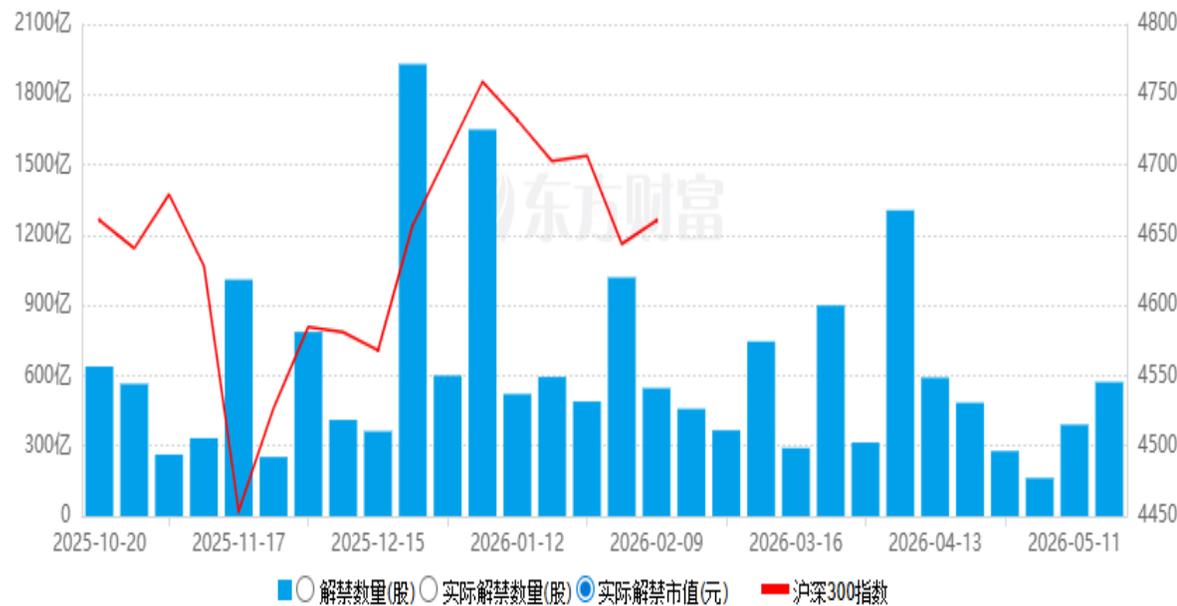
「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

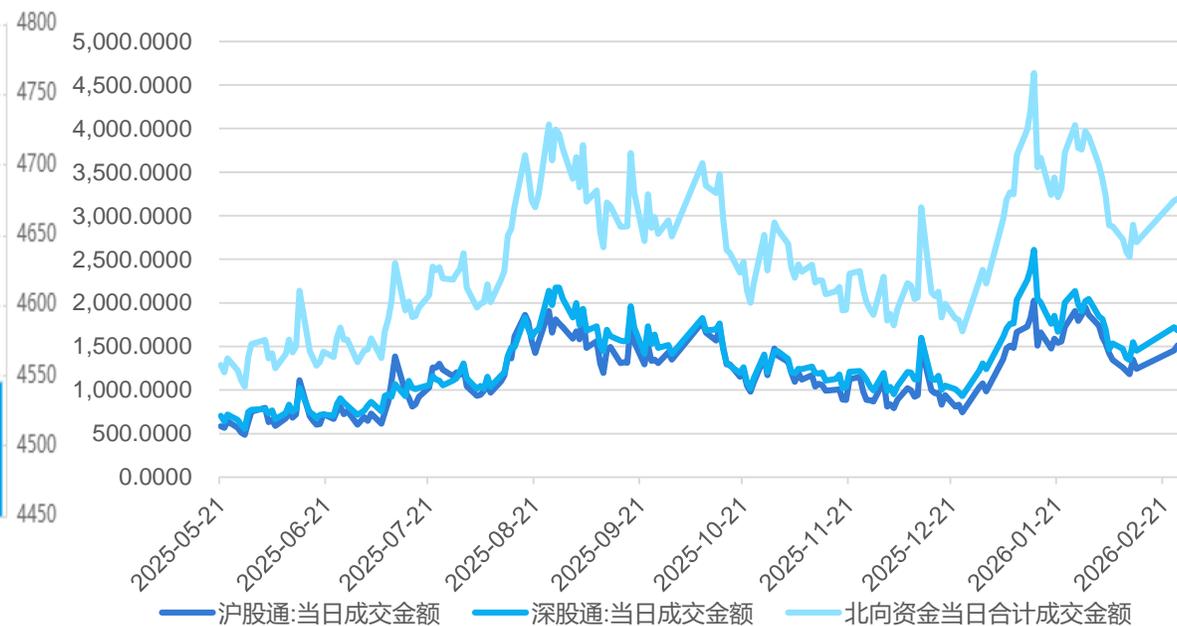
SHIBOR短期利率先扬后抑。

「限售解禁」



数据来源：东方财富，瑞达期货研究院

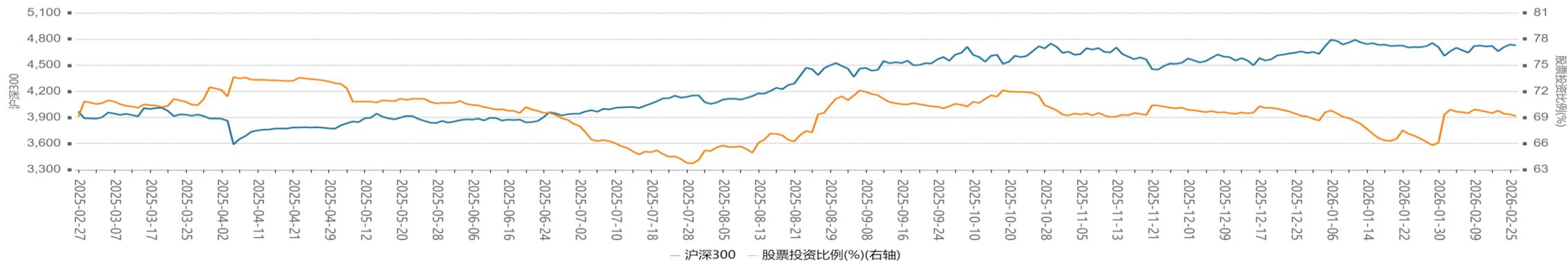
「陆股通成交统计」



数据来源：wind，瑞达期货研究院

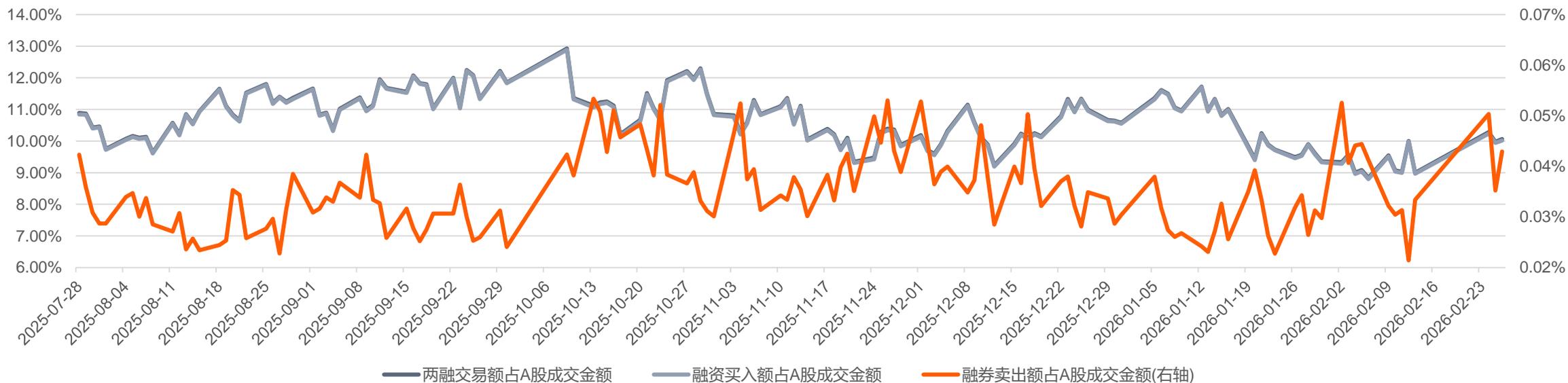
本周重要股东二级市场净减持53.06亿元，限售解禁市值为458.27亿元。北向资金合计买卖9535.48亿。

「基金持股比例」



数据来源: Wind

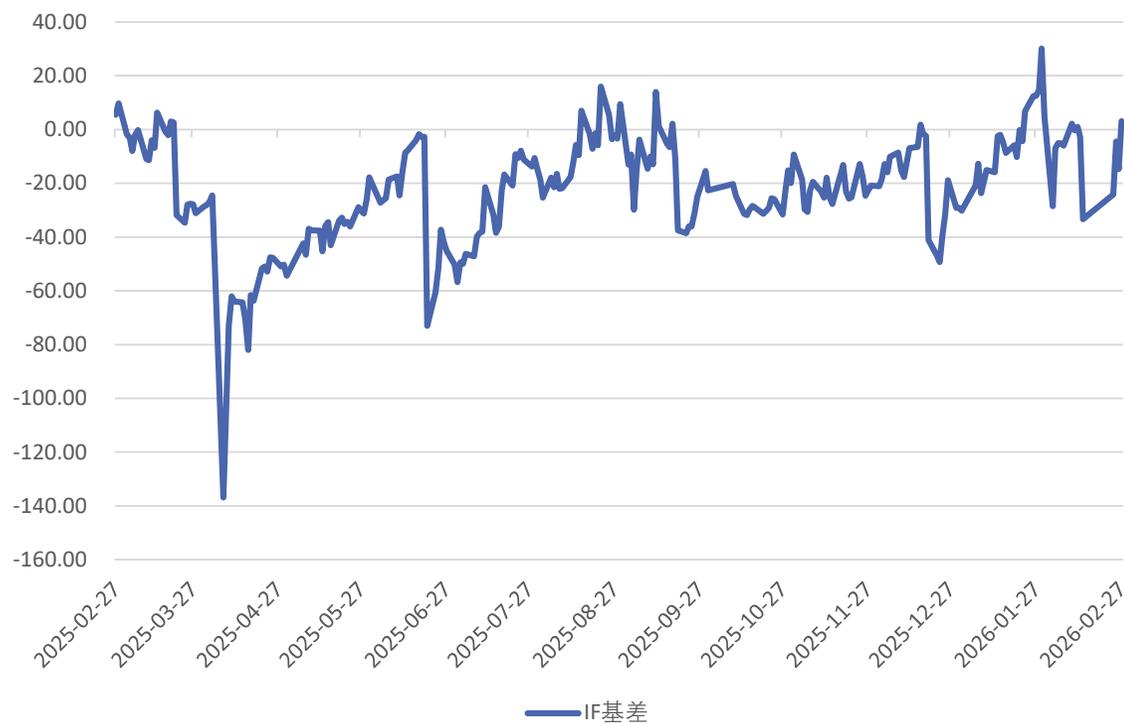
「两融交易额占A股成交额比例」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

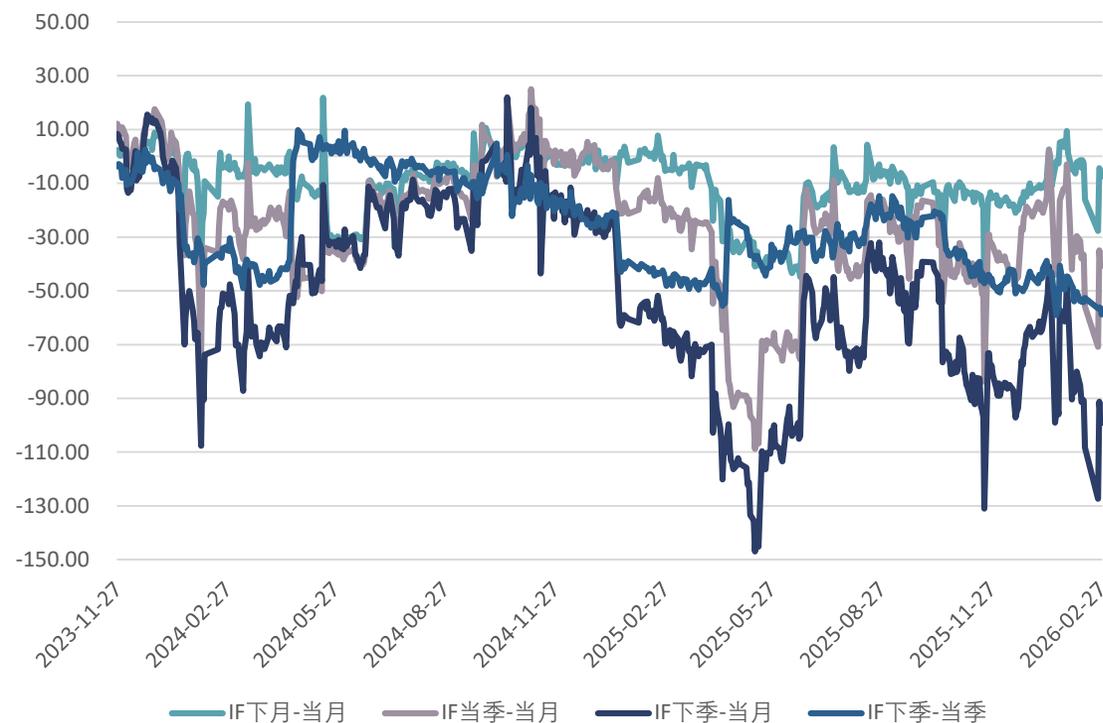
「周度市场数据」

「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主力合约基差震荡走强。

「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主力合约基差震荡走强。

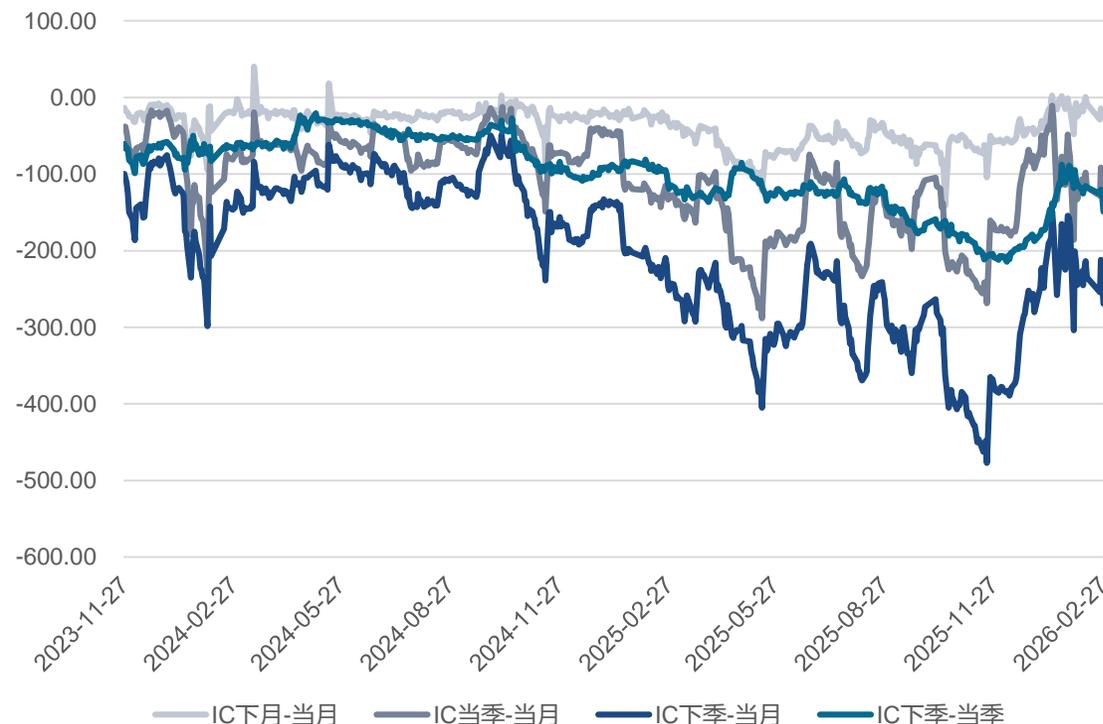
「周度市场数据」

「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主力合约基差震荡走强。

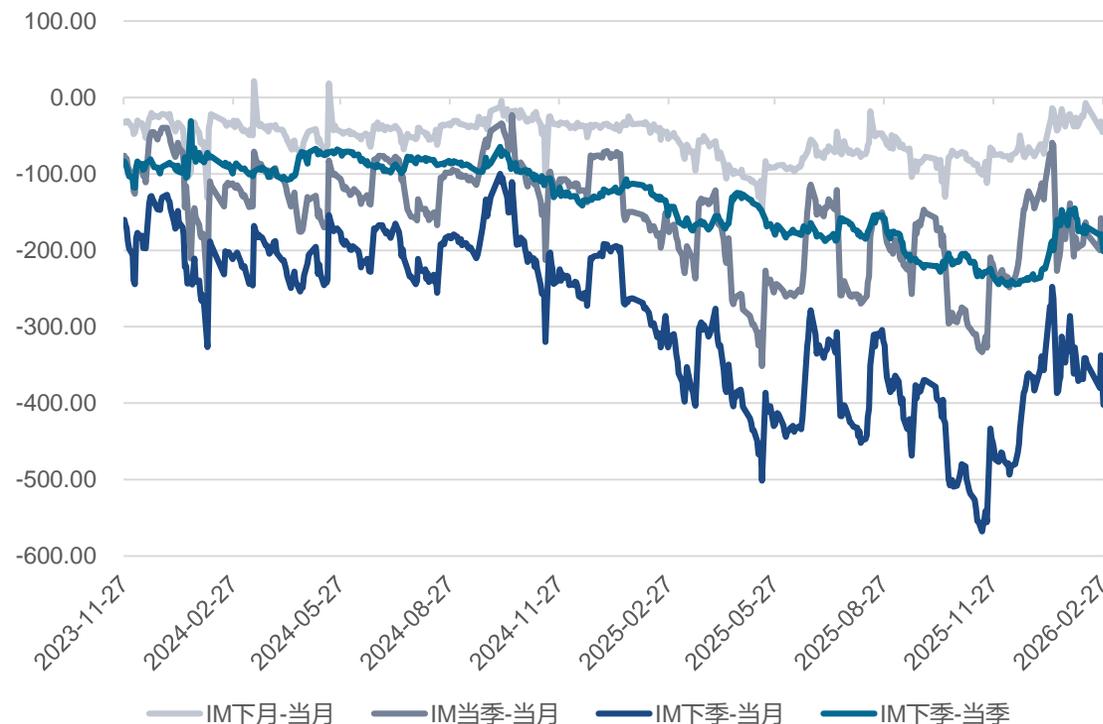
「周度市场数据」

「IM基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

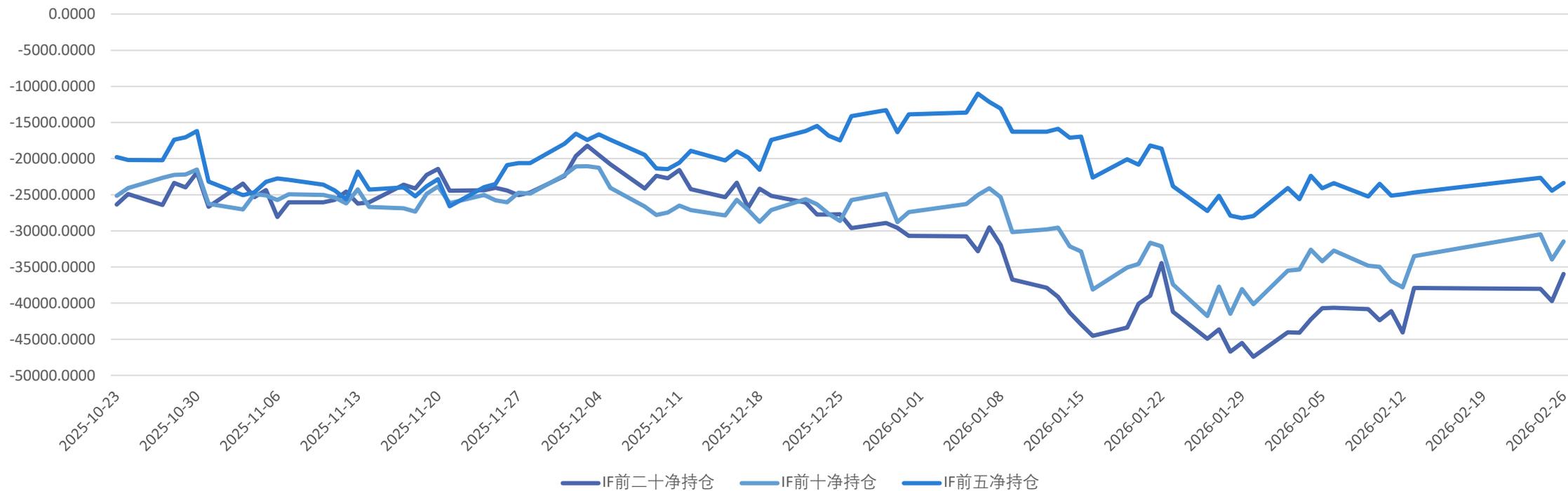
「IM跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

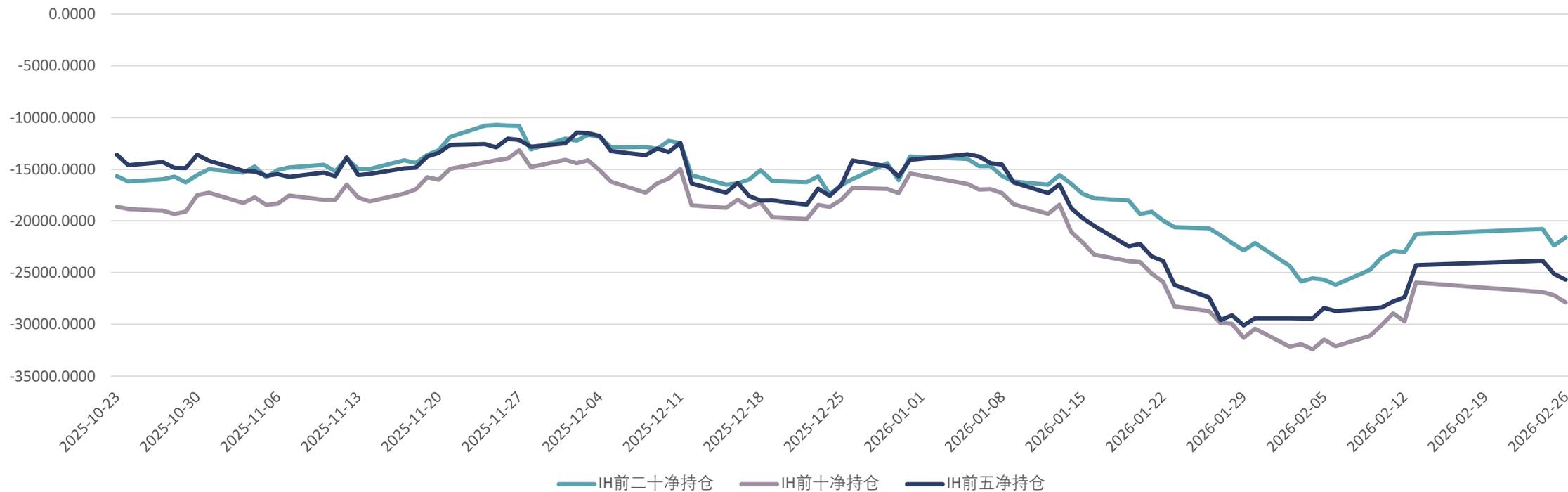
IM主力合约基差宽幅震荡。

「IF净持仓」



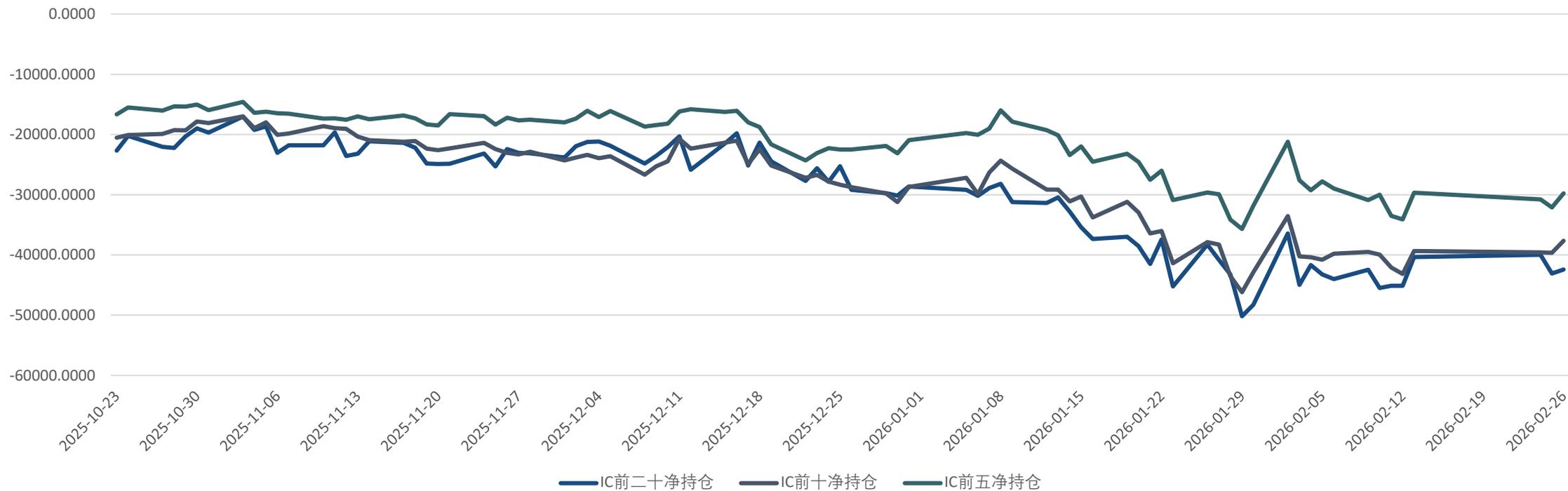
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」



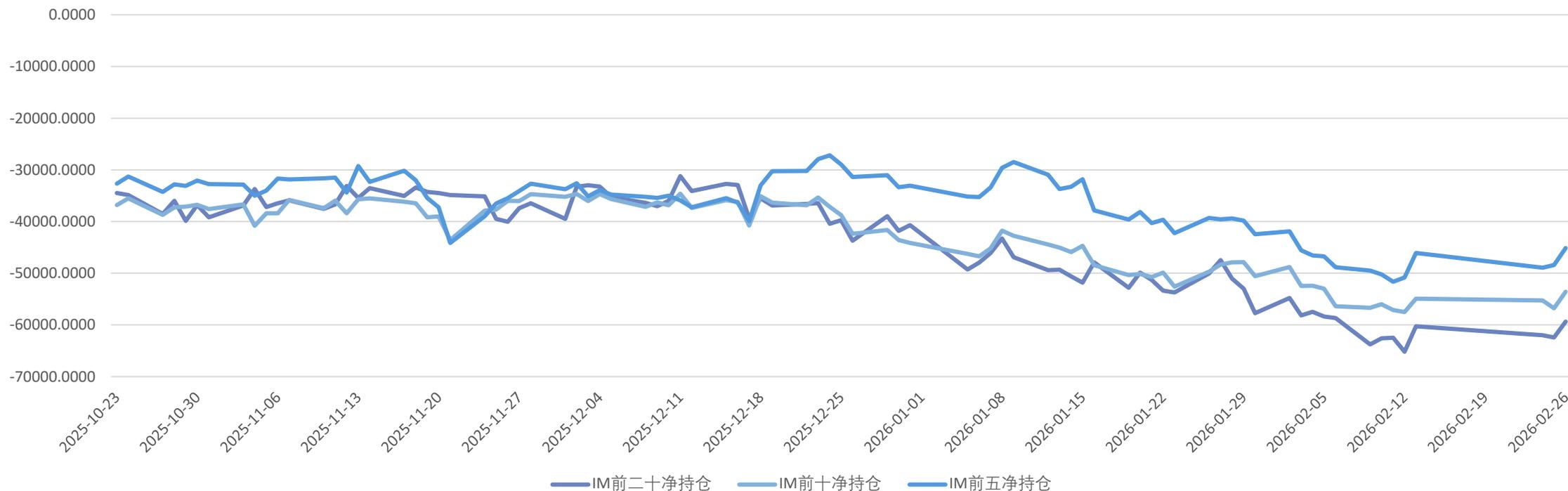
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC净持仓」



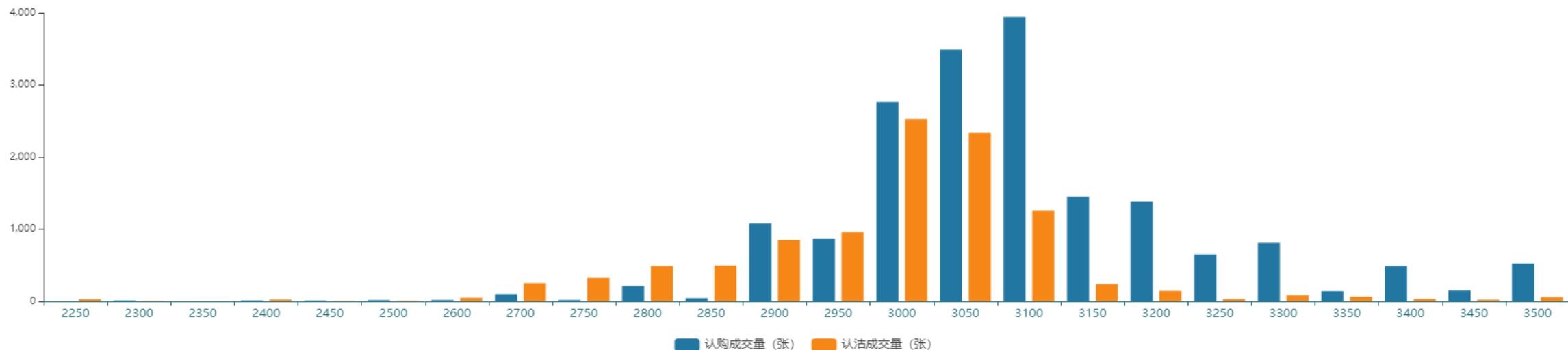
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM净持仓」

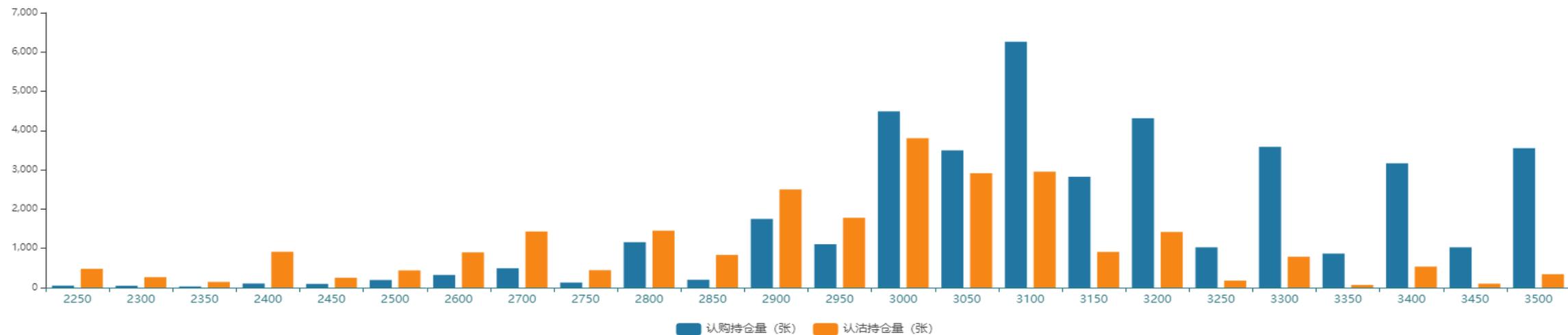


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50期权成交量分布」

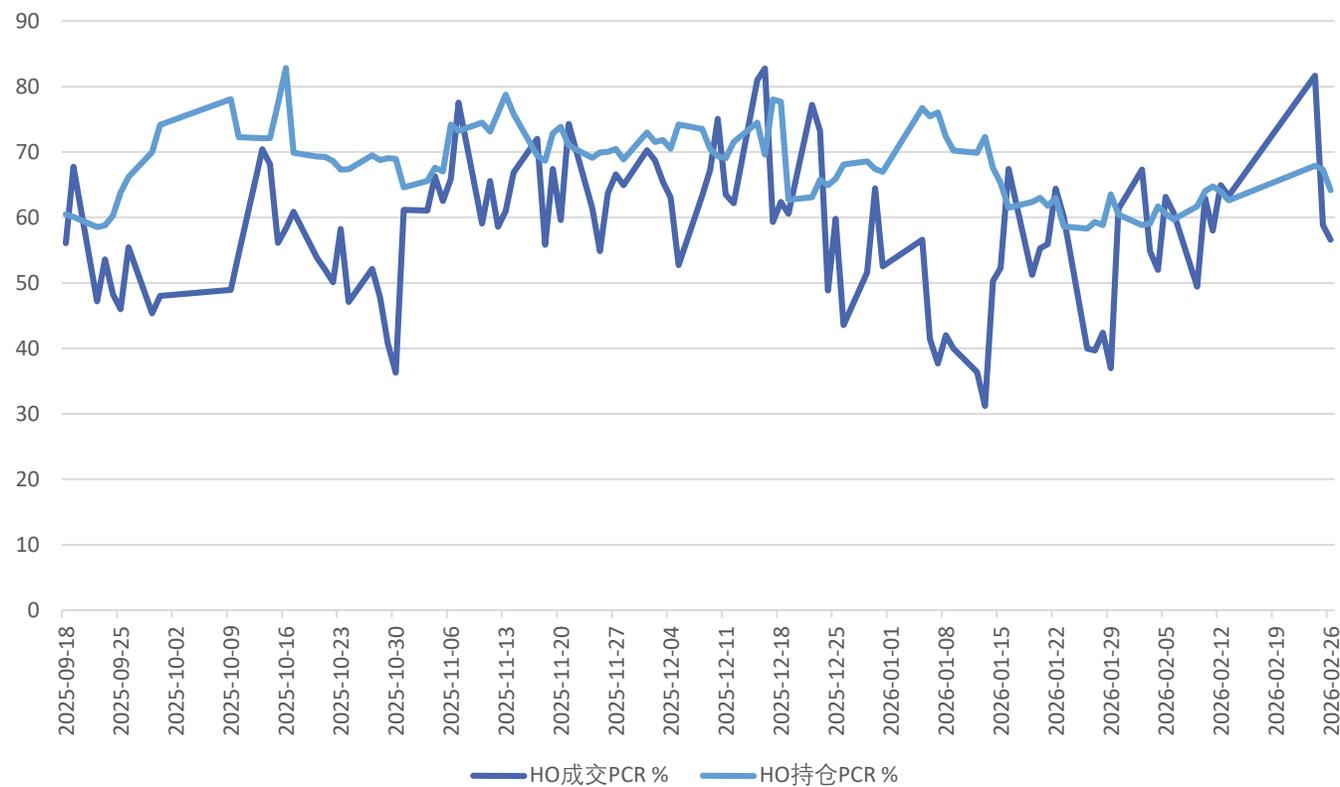


「上证50期权持仓量分布」



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」



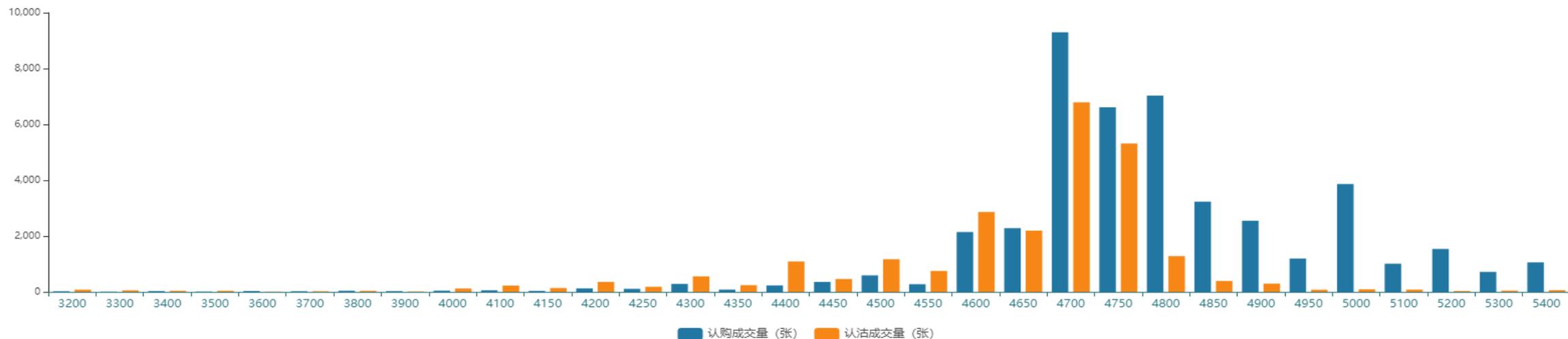
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50期权隐含波动率」

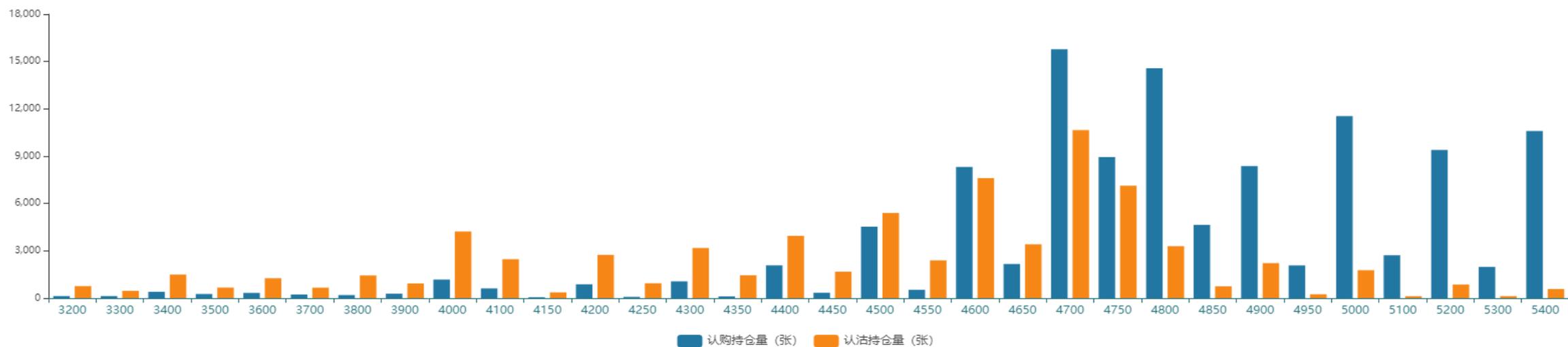


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

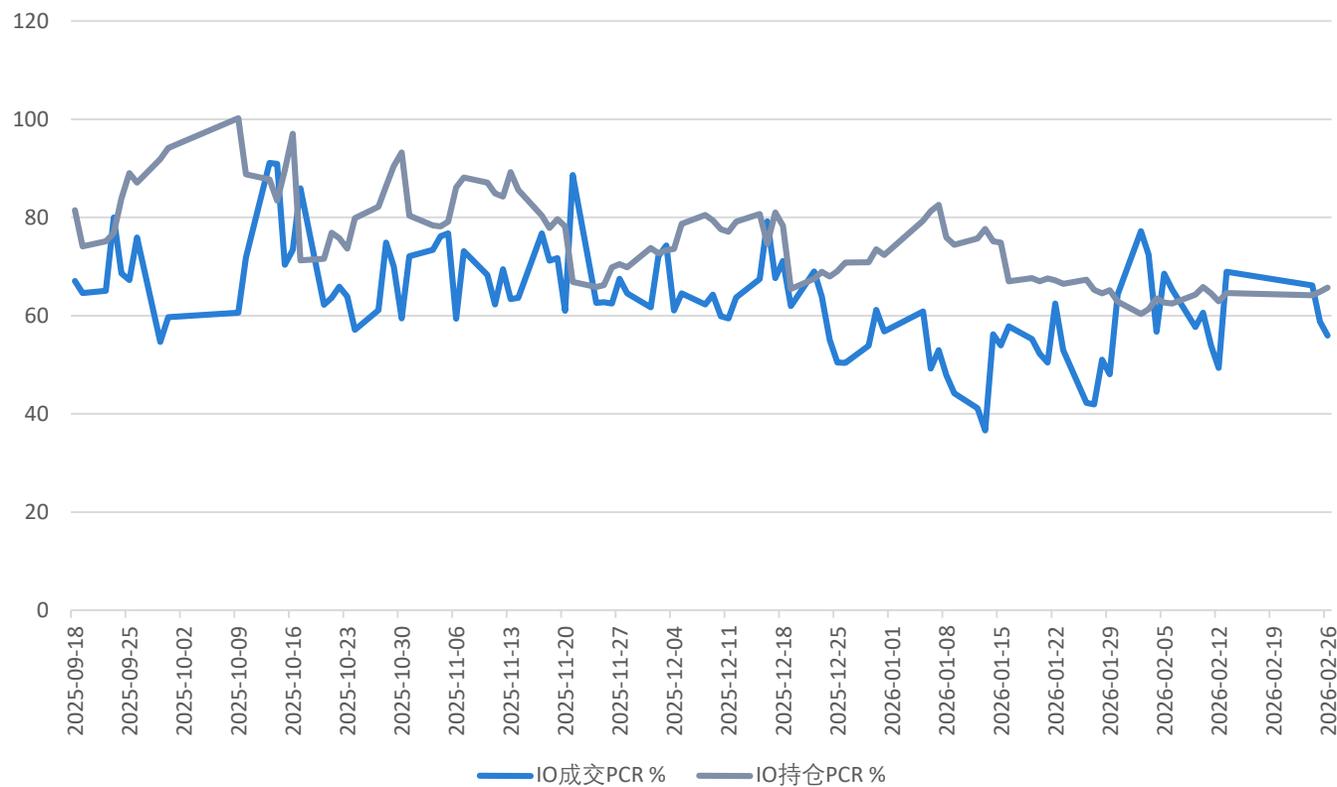
「沪深300期权成交量分布」



「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」



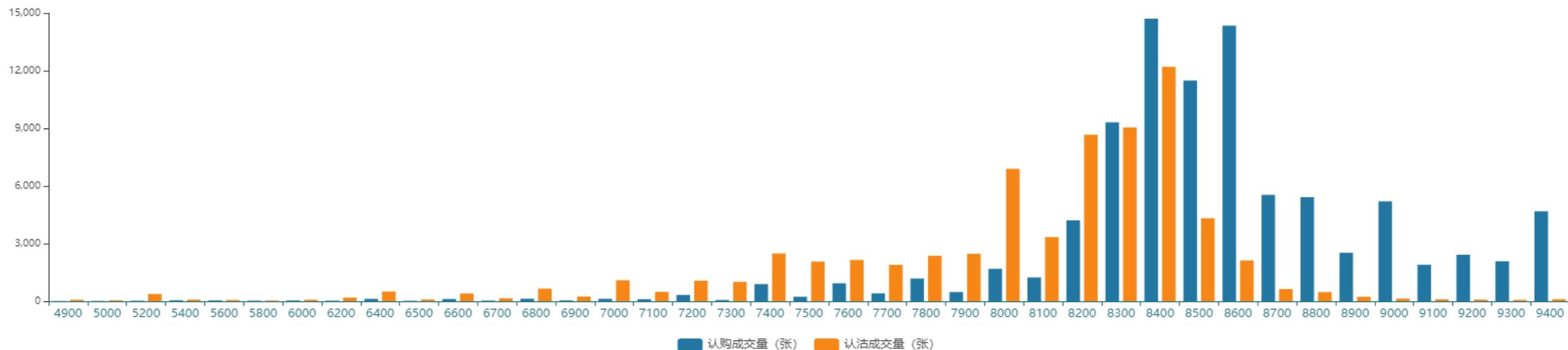
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300期权隐含波动率」

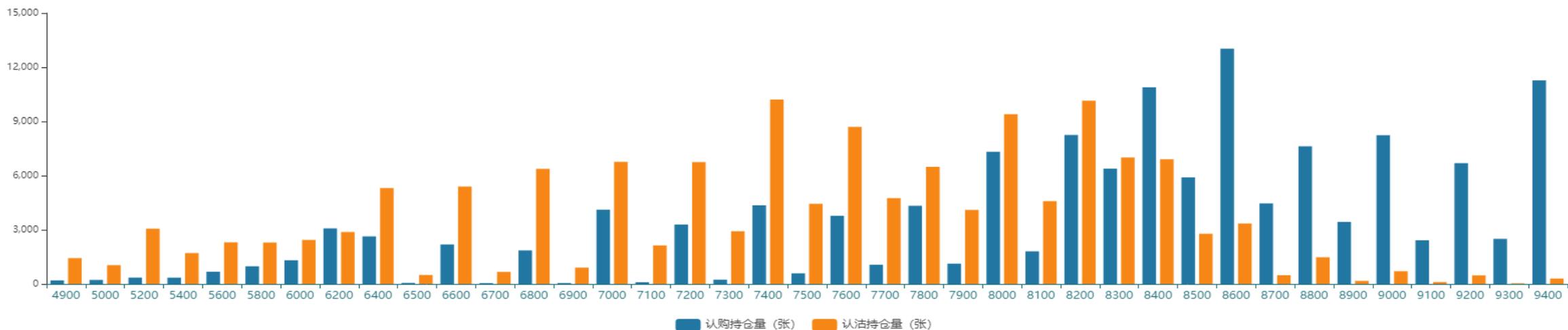


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

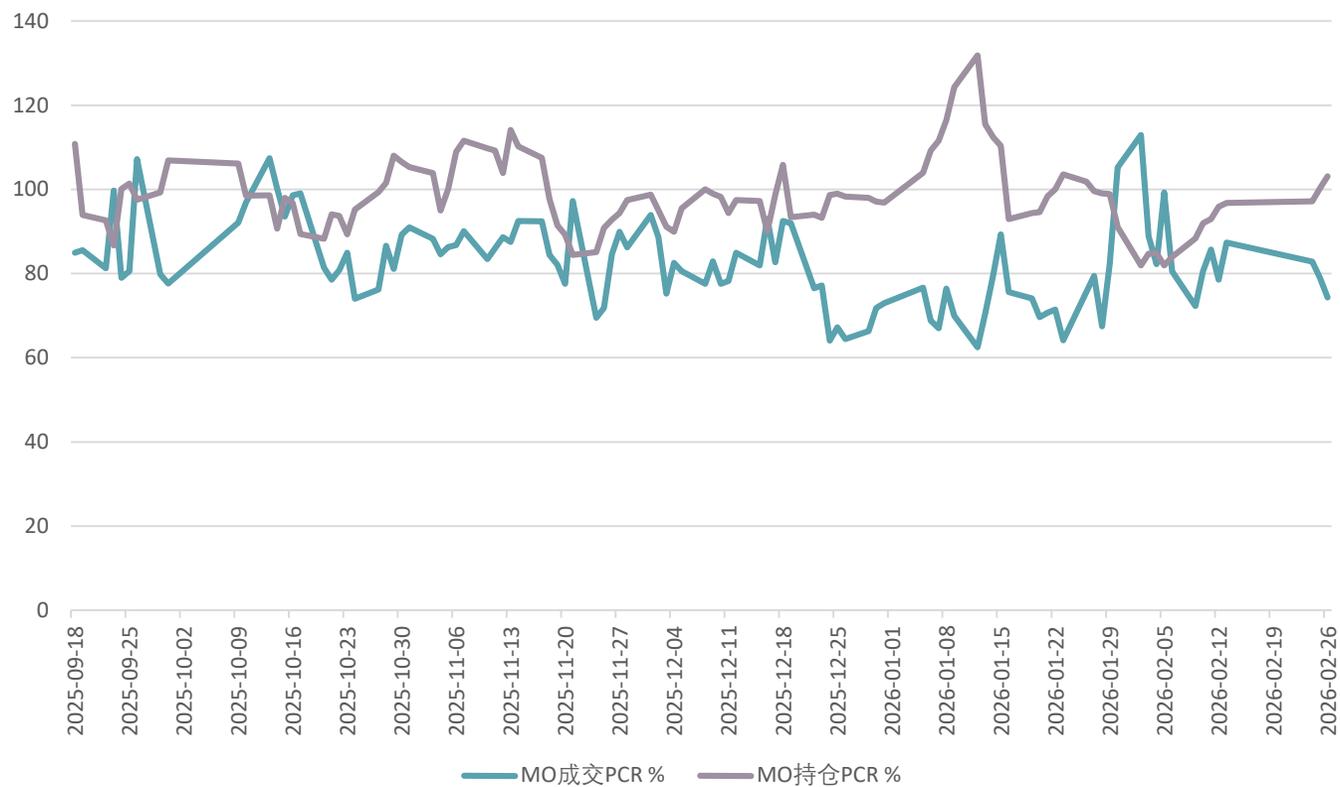
「中证1000期权成交量分布」



「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

「中证1000指数历史波动率」

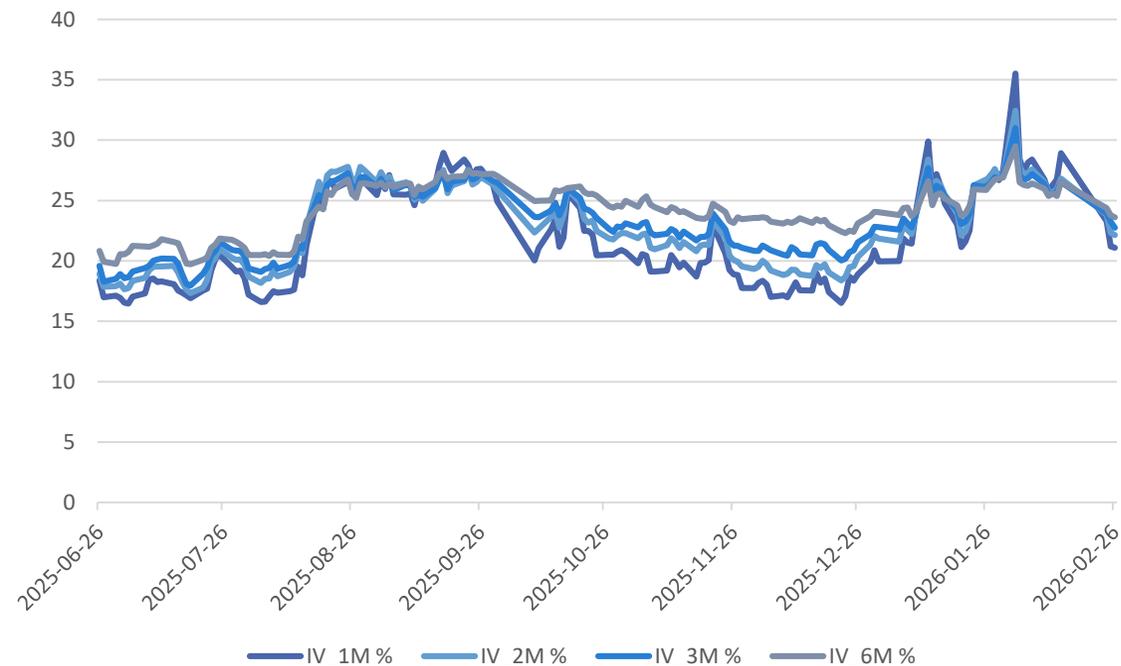
MO历史波动率 %



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「中证1000期权隐含波动率」

MO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，深市主板表现最为强势。四期指亦集体上涨，中小盘股强于大盘蓝筹股，IC最为强势。本周为春节假期后第一个交易周，市场成交活跃度较节前明显回升。海外方面，特朗普在最高法院推翻其此前所加征的关税后，再度签署行政令加征新关税。关税武器的滥用加剧市场对美元资产的不信任。国内方面，经济基本面，节日期间，国内出游人数及出行花费均较2025年春节假期明显增加，虽然2026年春节假期较2025年延长，但日均出行人数同样高于2025年。资金面，节前公布的1月金融数据显示非银存款同比大幅多增，居民存款同比增速明显回落，居民存款增速-M2增速落入负值区间，A股市值/住户存款落入上升至68%，居民存款搬家明显加速。整体来看，海外方面贸易扰动仍在持续，但美国方面关税武器化的举动，反而削弱市场对美元资产的信心，为A股提供了良好的契机。同时，居民存款搬家加速也为股市提供流动性支持。最后，居民消费在春节期间持续高涨，也显示出扩内需政策的成效，加上两会临近和人民币持续走强，A股录得开门红后有望延续上升态势。

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。