

# 「2025.10.17」

## 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下跌，除上证指数外，均跌超4%。四期指亦集体下行，中小盘股弱于大盘蓝筹股。本周，市场受到贸易局势影响下跌，10月10日特朗普表示将对华加征100%关税，随后又于10月12日释放谈判信号，周一A股低开后反弹，但由于特朗普态度反复，令权益资产再度承压，前期估值偏高的中小盘股面临较大回调压力。本周，市场成交活跃度较上周回落。

# 1、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘价
	IF2512	-2.33	-2.19	4485.2
	IH2512	-0.43	-1.80	2963.0
	IC2512	-5.54	-2.60	6863.2
	IM2512	-4.35	-2.36	7020.8
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	-2.22	-2.26	4514.23
	上证50	-0.24	-1.70	2967.77
	中证500	-5.17	-2.98	7016.07
	中证1000	-4.62	-2.92	7185.48

## 2、消息面概览

10月13日，海关总署公布数据显示，中国9月出口（以人民币计价）同比增长8.4%，前值增4.8%；进口增长7.5%，前值增1.7%；贸易顺差6454.7亿元，前值7326.8亿元。中国9月出口（以美元计价）同比增长8.3%，前值增4.4%；进口增长7.4%，前值增1.3%；贸易顺差904.5亿美元，前值1023.3亿美元。

中性

国家统计局10月15日数据，9月CPI同比下降0.3%，前值降0.4%；9月CPI环比上升0.1%，前值持平。9月PPI同比下降2.3%，前值降2.9%；9月PPI环比持平，前值持平。

中性偏多

据央行初步统计，9月末，M2同比增长8.4%，M1同比增长7.2%，M1、M2“剪刀差”刷新年内低值。前三季度，人民币贷款增加14.75万亿元；社会融资规模增量累计为30.09万亿元，同比多4.42万亿元。

中性

美国财长表示，如果中国停止实施严格的稀土出口管制计划，美国或许将延长对华加征关税的三个月豁免期限，并表示美国总统特朗普准备在不久的将来与中国领导人会晤。外交部发言人林剑对此回应称，我们已多次阐明在稀土出口管制和中美经贸问题上的立场。

偏空

## 3、周度市场数据



# 「周度市场数据」

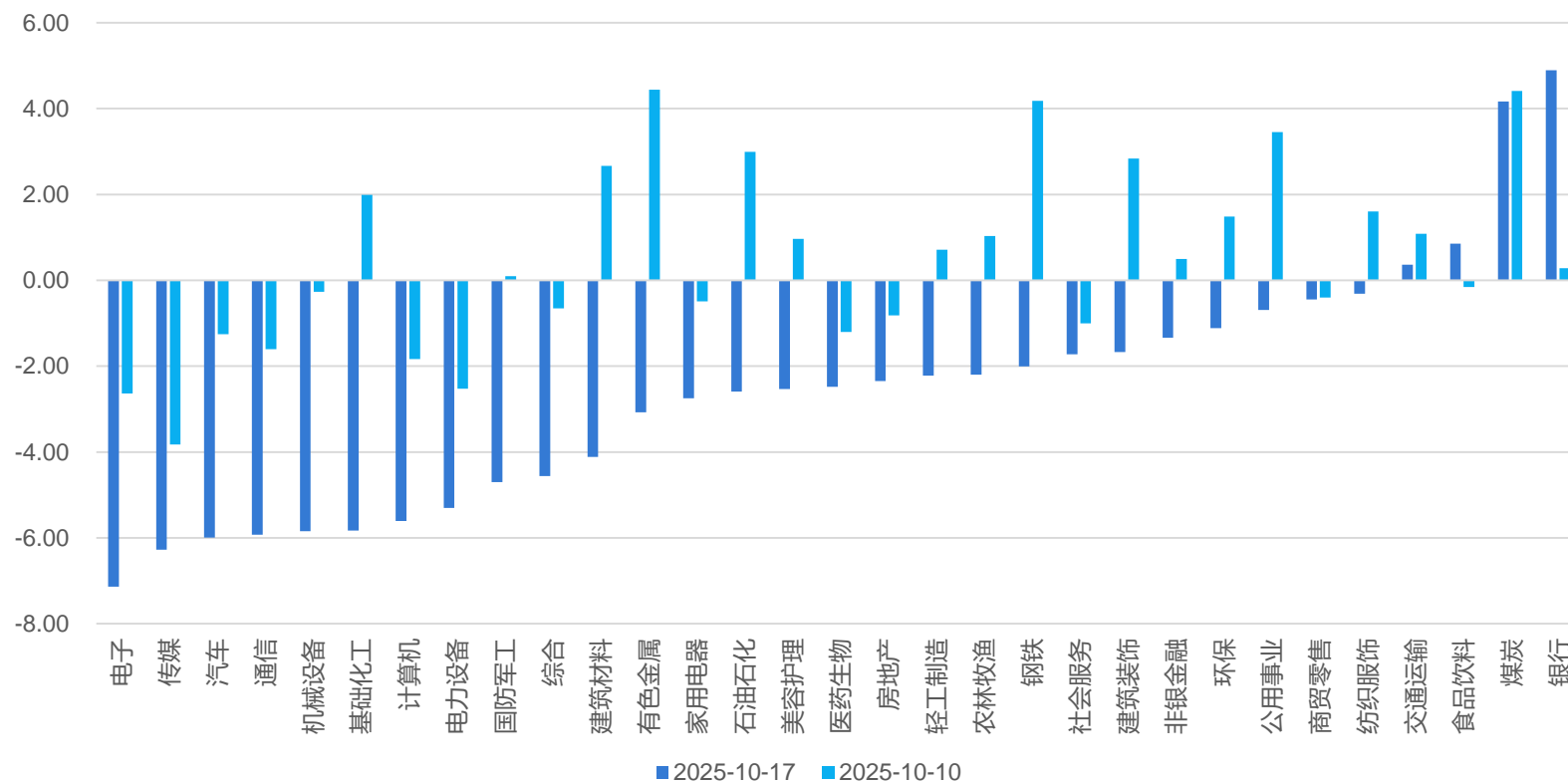
## 「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	-1.47	-1.95	3839.76
深证成指	-4.99	-3.04	12668.94
科创50	-6.16	-3.77	1363.17
中小100	-5.77	-2.96	7815.57
创业板指	-5.71	-3.36	2935.37

## 「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	1.17	-0.63	6629.07
英国富时100	0.09	0.12	9436.09
恒生指数	-3.97	-2.48	25247.10
日经225	-1.05	-1.44	47582.15

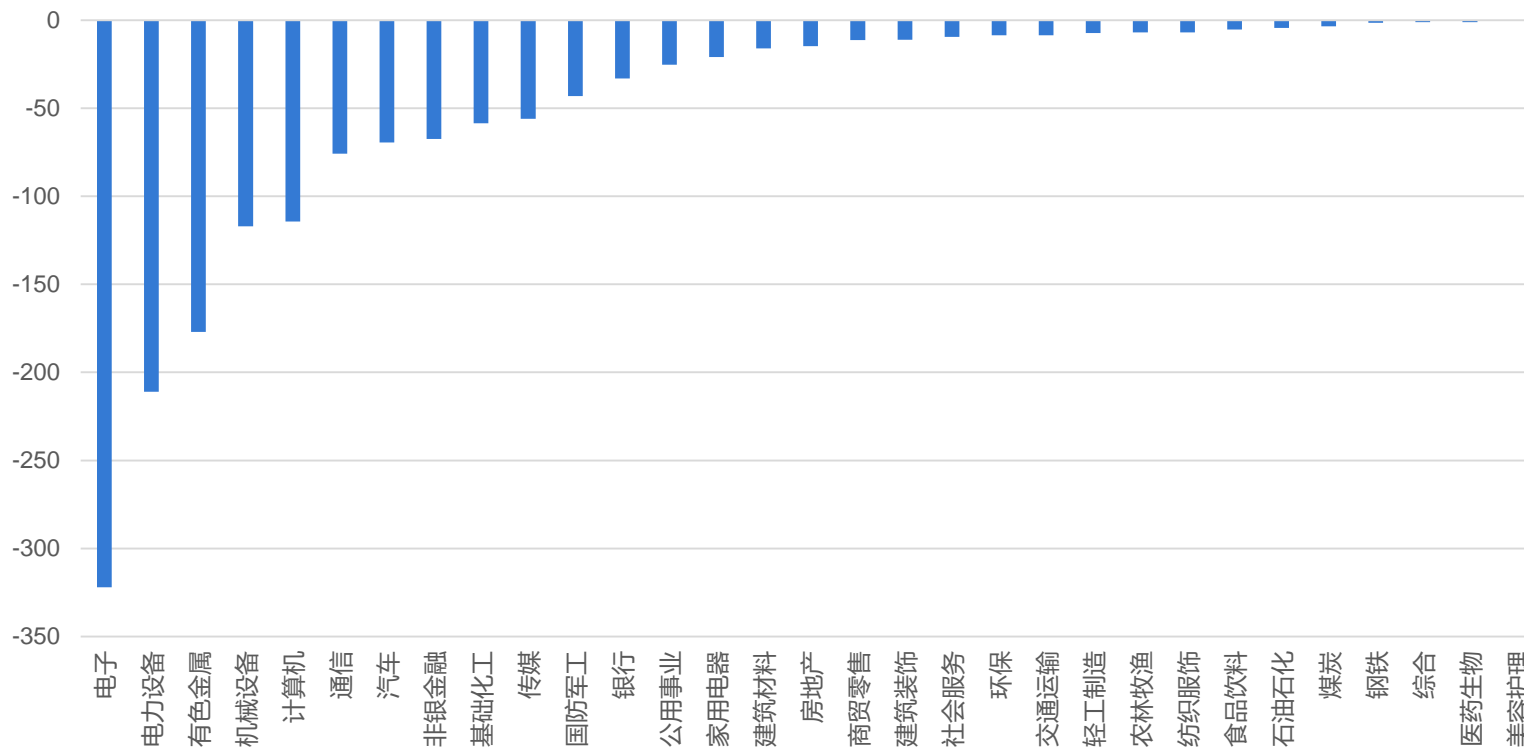
## 「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块普遍下跌，电子、传媒板块大幅走弱，银行、煤炭等板块逆市走高。

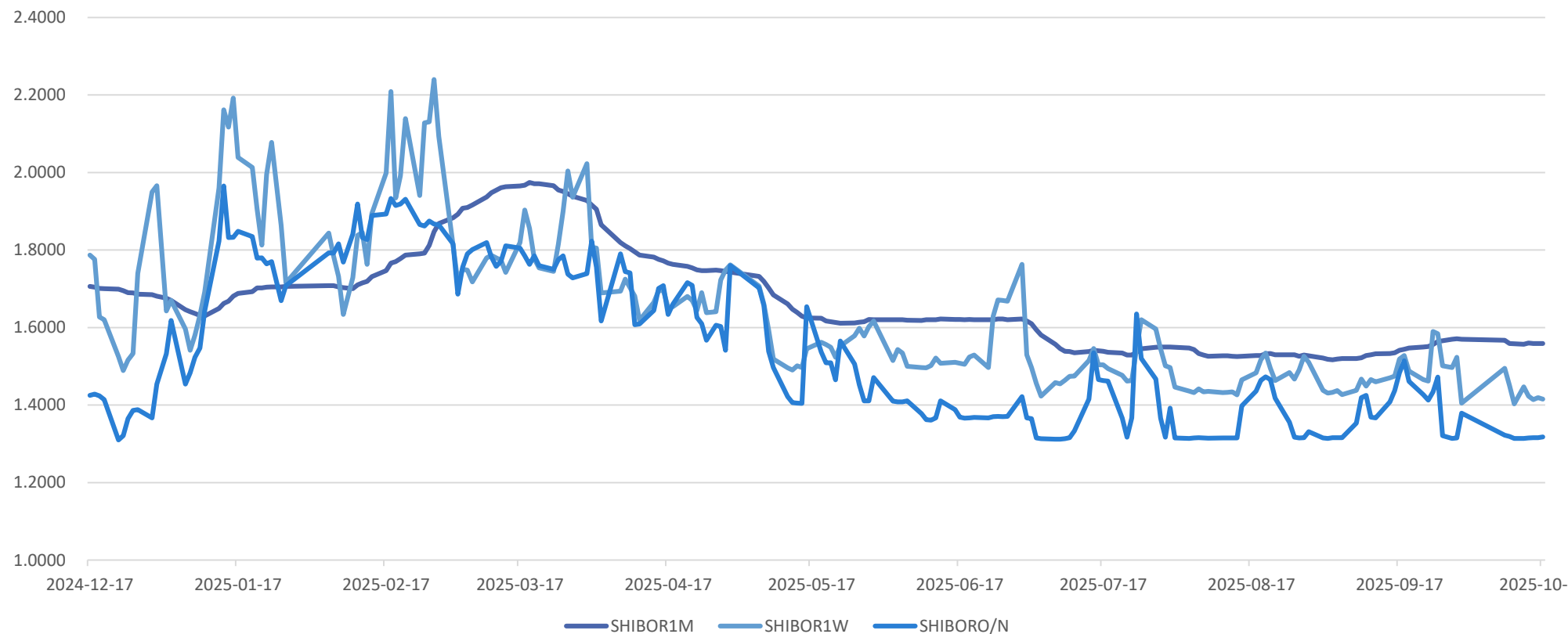
## 「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业主力资金集体呈净流出，电子板块资金大幅净流出。

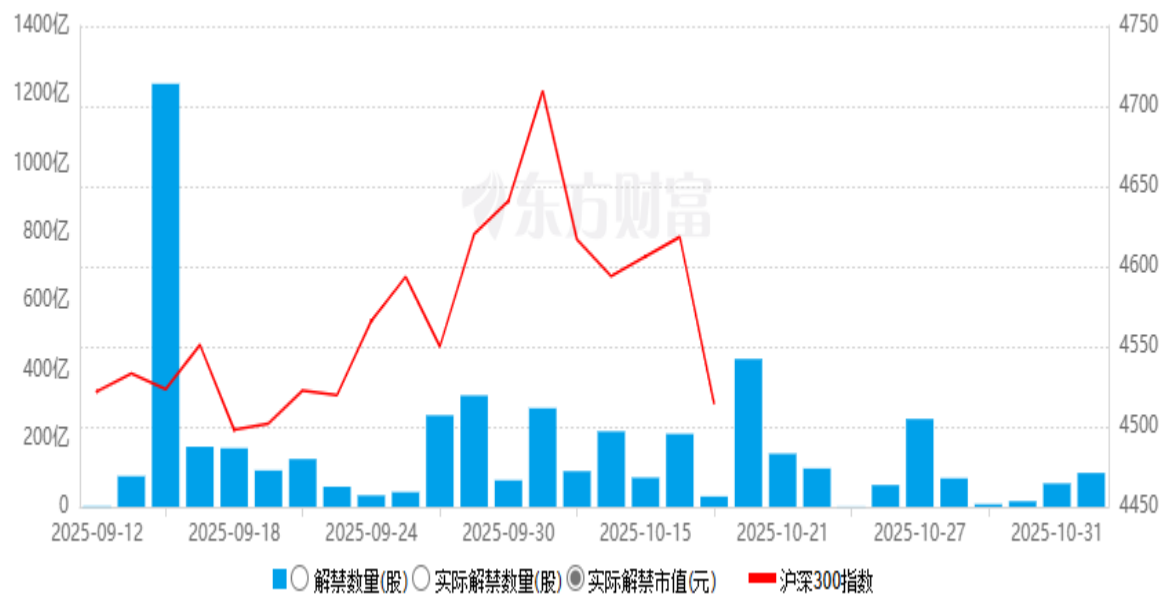
## 「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

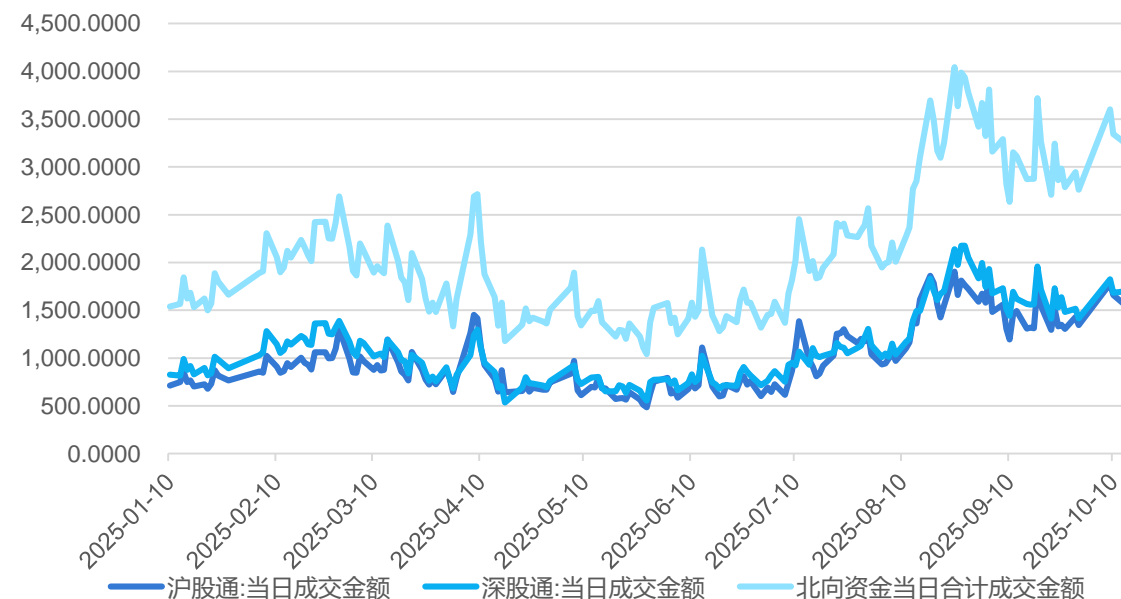
SHIBOR短期利率小幅上行，资金价格处在较低水平。

## 「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」

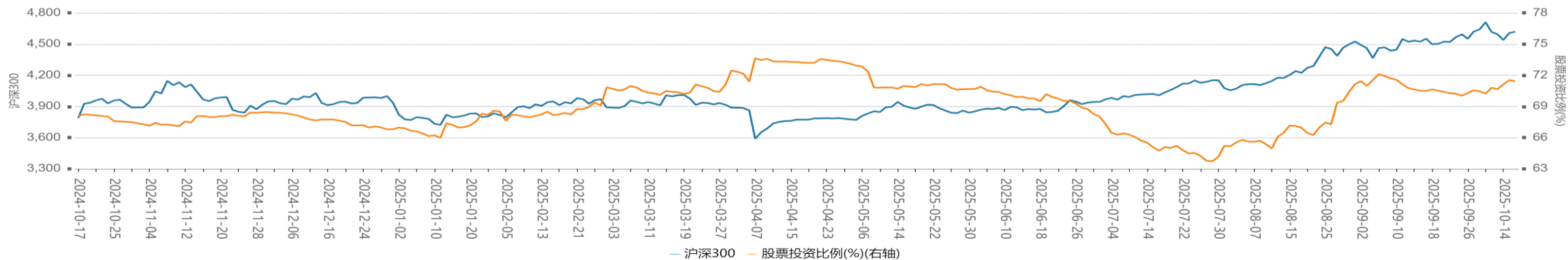


数据来源：wind，瑞达期货研究院

本周重要股东二级市场净减持105.59亿元，限售解禁市值为599.41亿元。北向资金合计买卖12306.98亿。

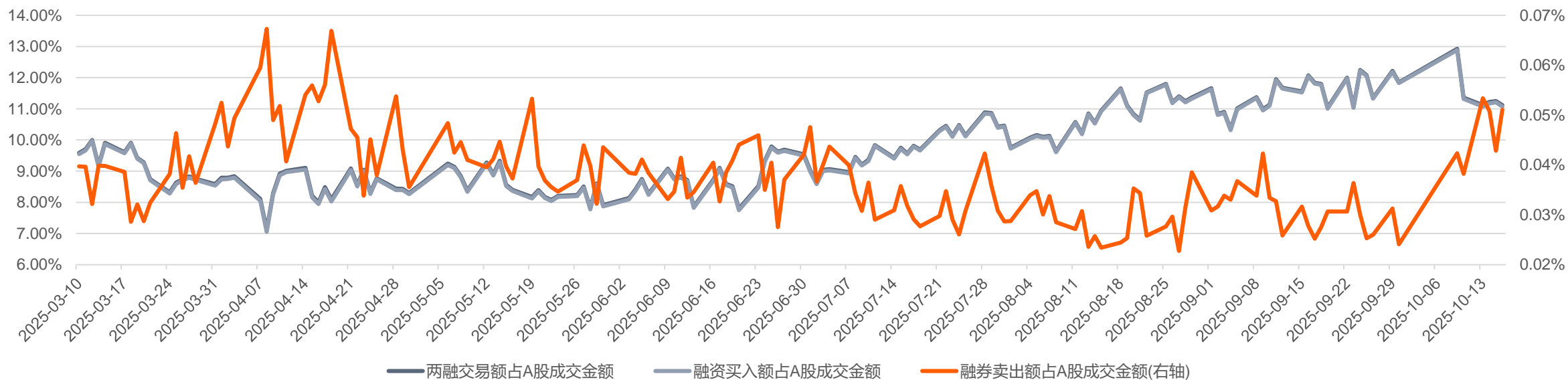
# 「周度市场数据」

## 「基金持股比例」



数据来源：Wind

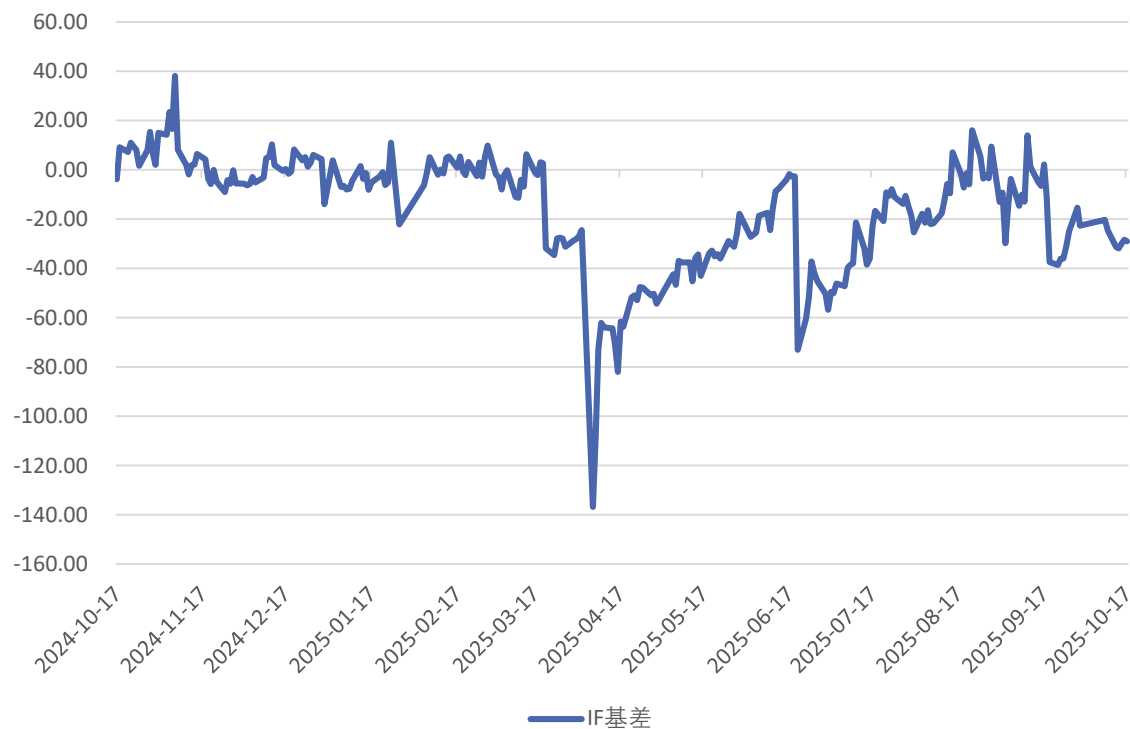
## 「两融交易额占A股成交额比例」



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主力合约基差走弱。

# 「周度市场数据」

## 「IH基差」



数据来源：wind，瑞达期货研究院

## 「IH跨期」



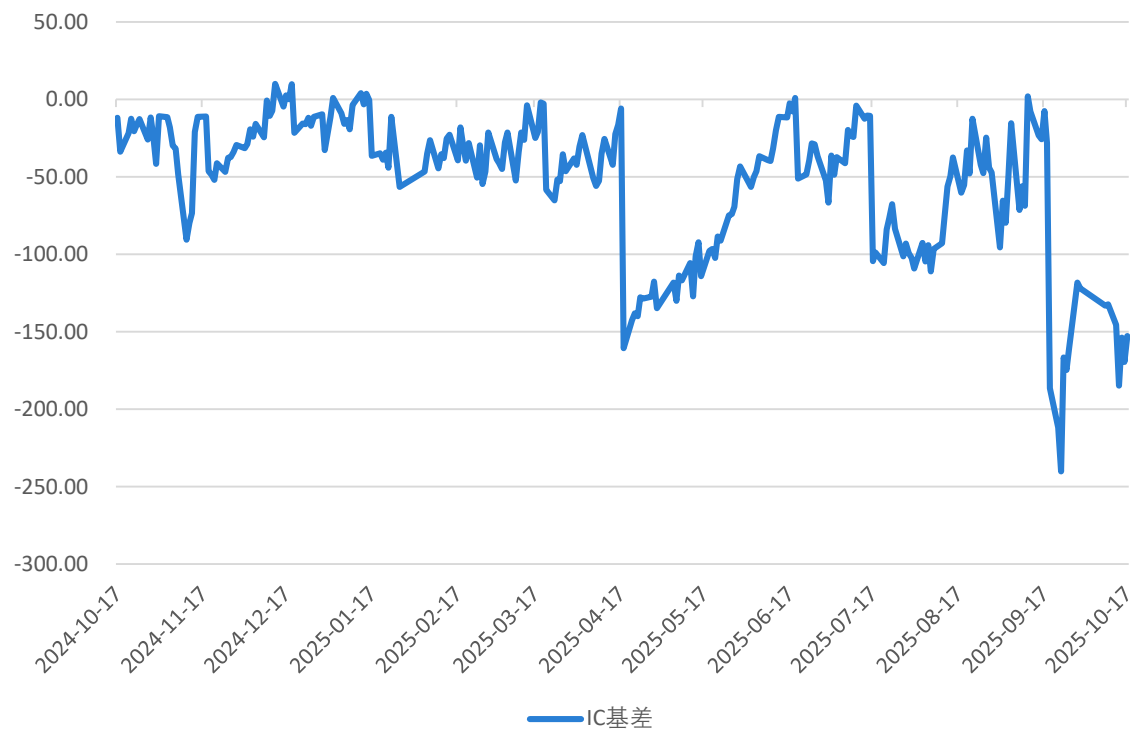
数据来源：wind，瑞达期货研究院

IH主力合约基差走弱。



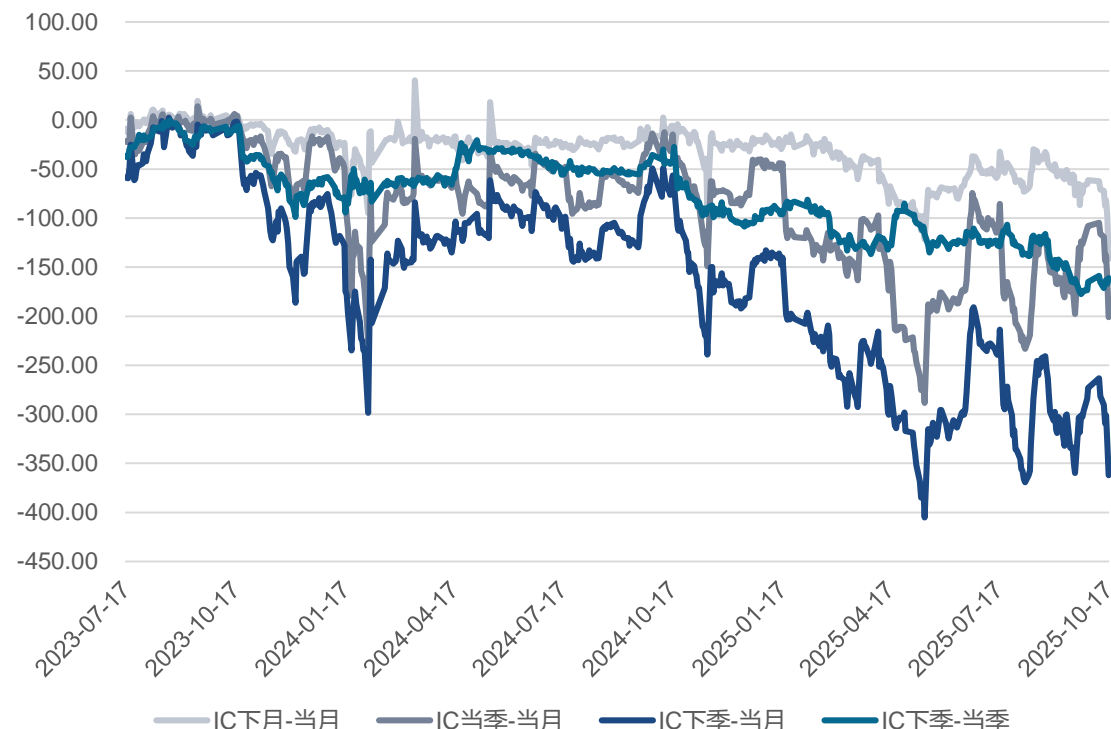
# 「周度市场数据」

## 「IC基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IC跨期」

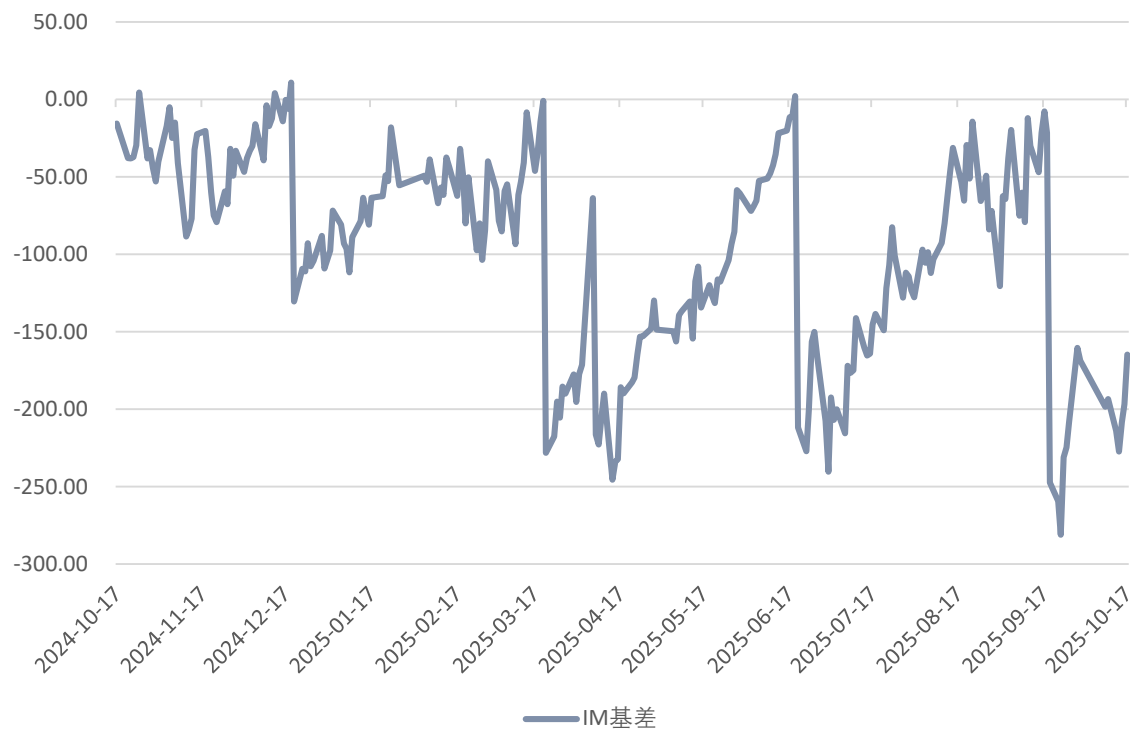


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IC主力合约基差走弱。

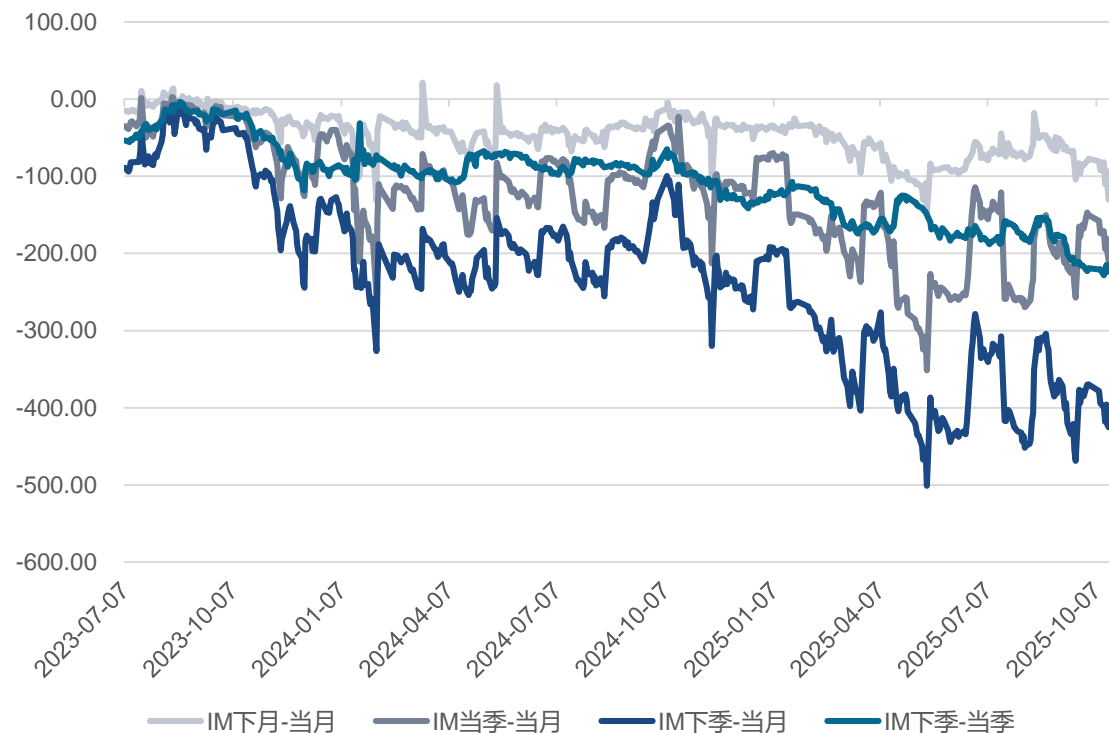
# 「周度市场数据」

## 「IM基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

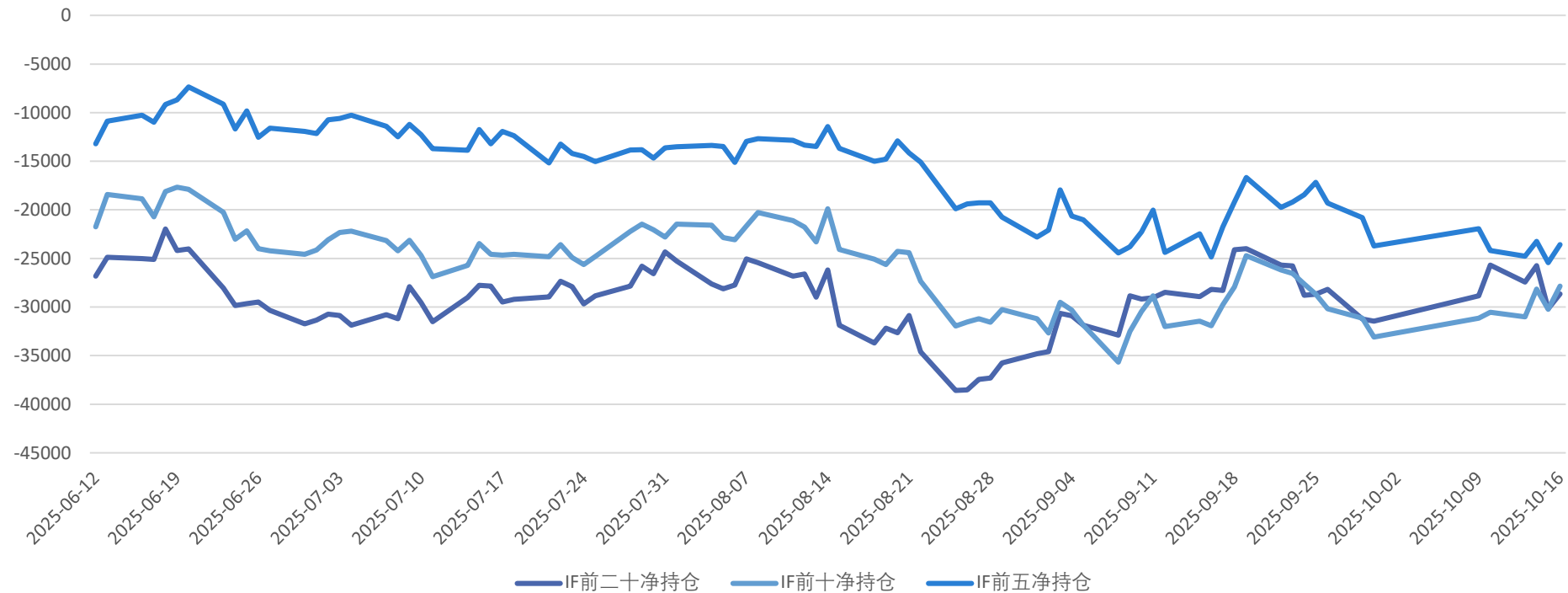
## 「IM跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

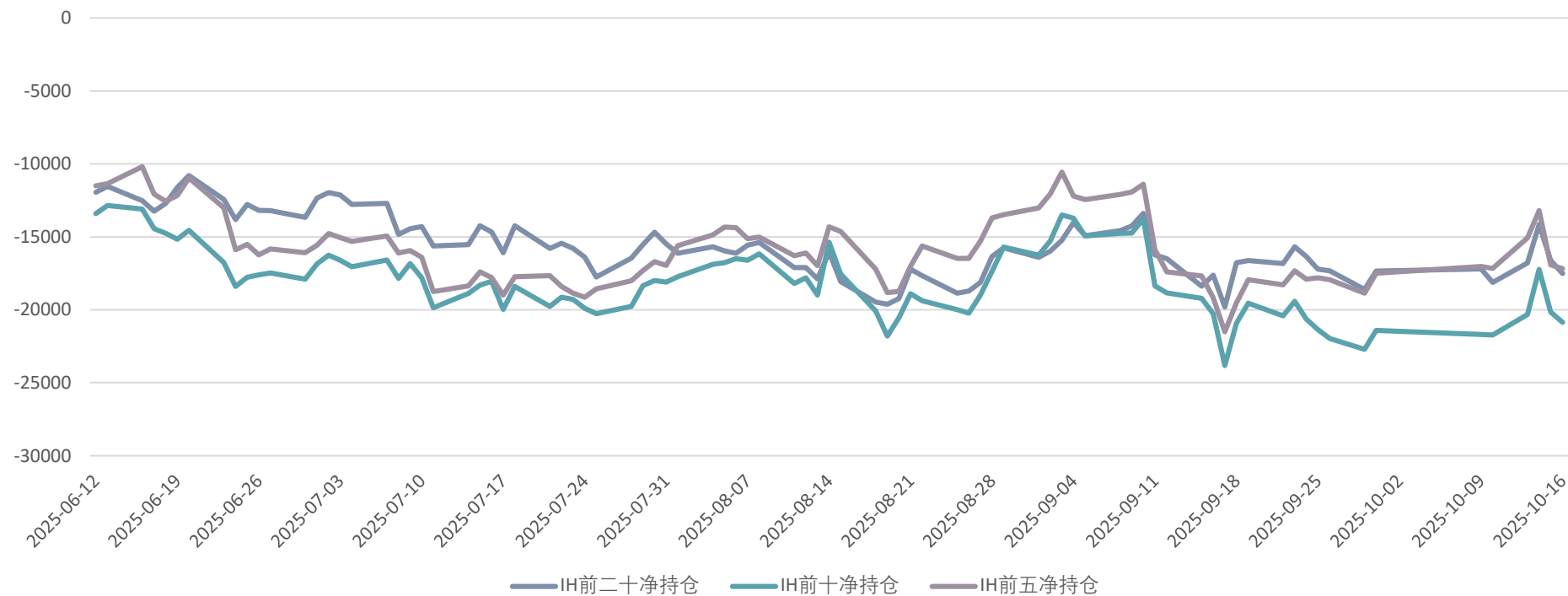
IM主力合约基差走强。

## 「IF净持仓」



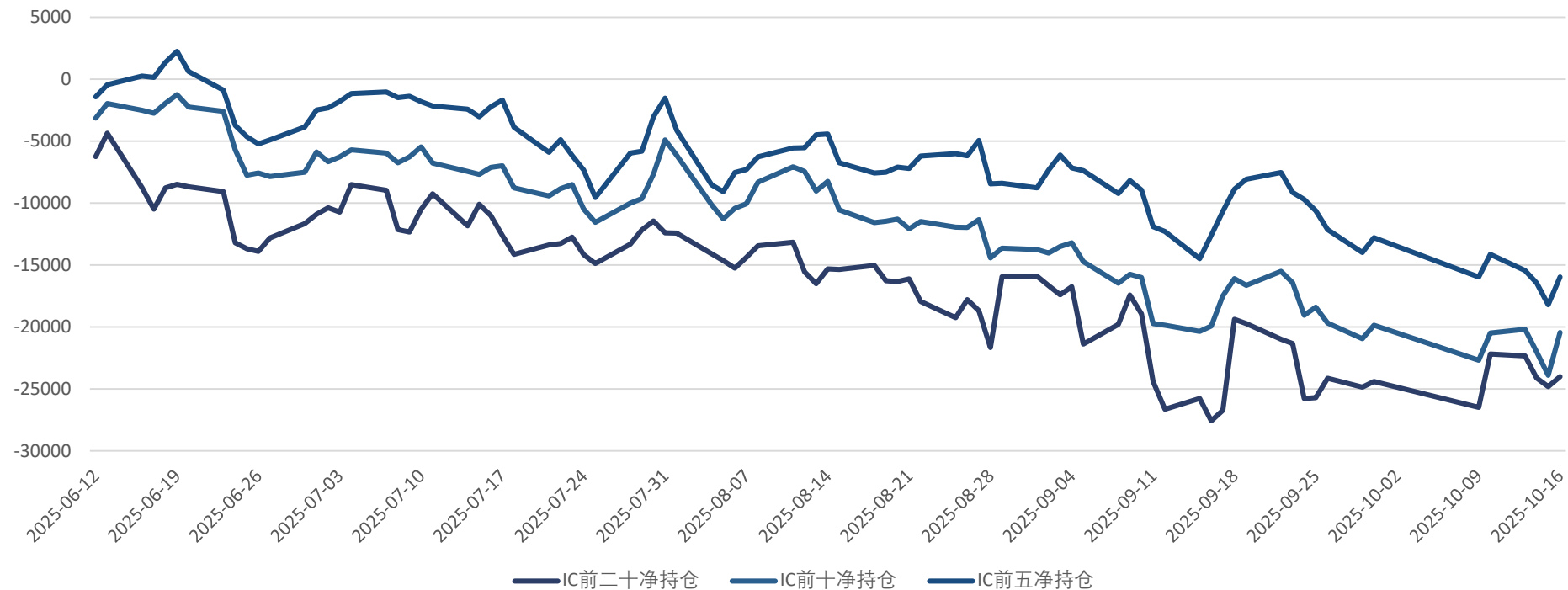
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IH净持仓」



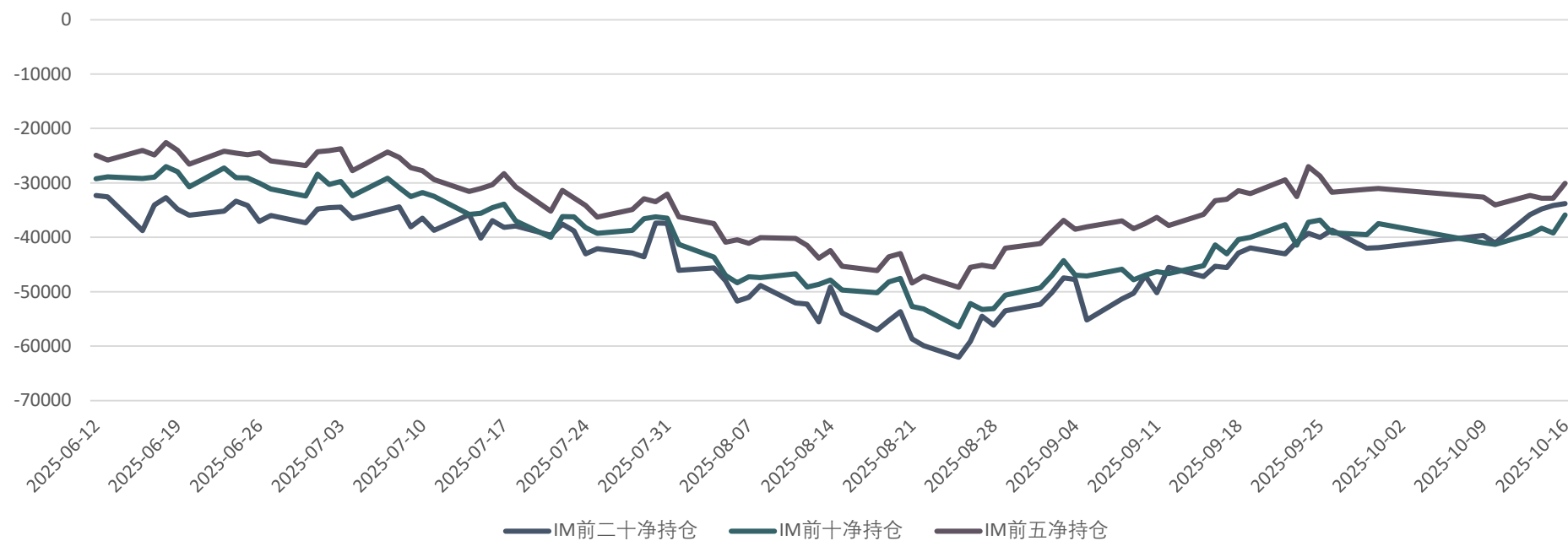
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IC净持仓」



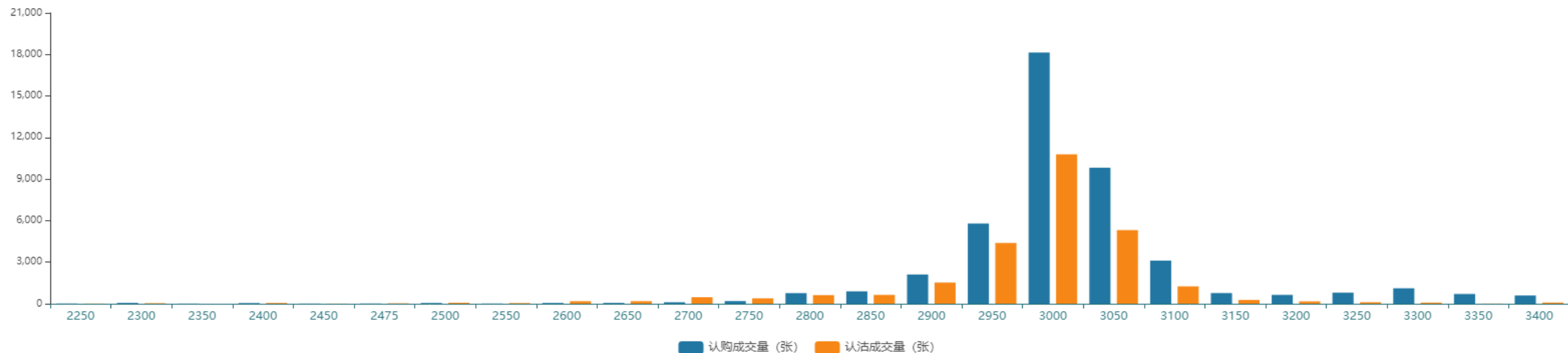
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IM净持仓」

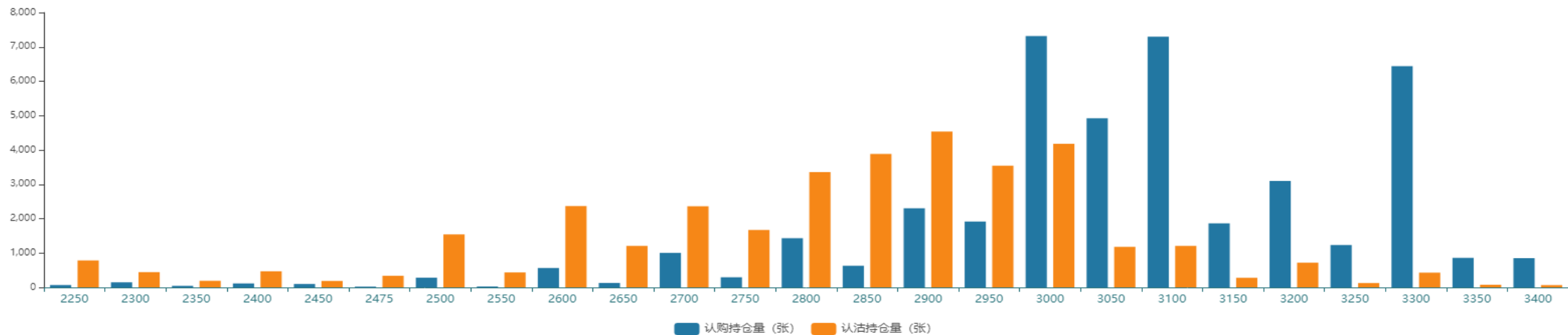


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「上证50期权成交量分布」

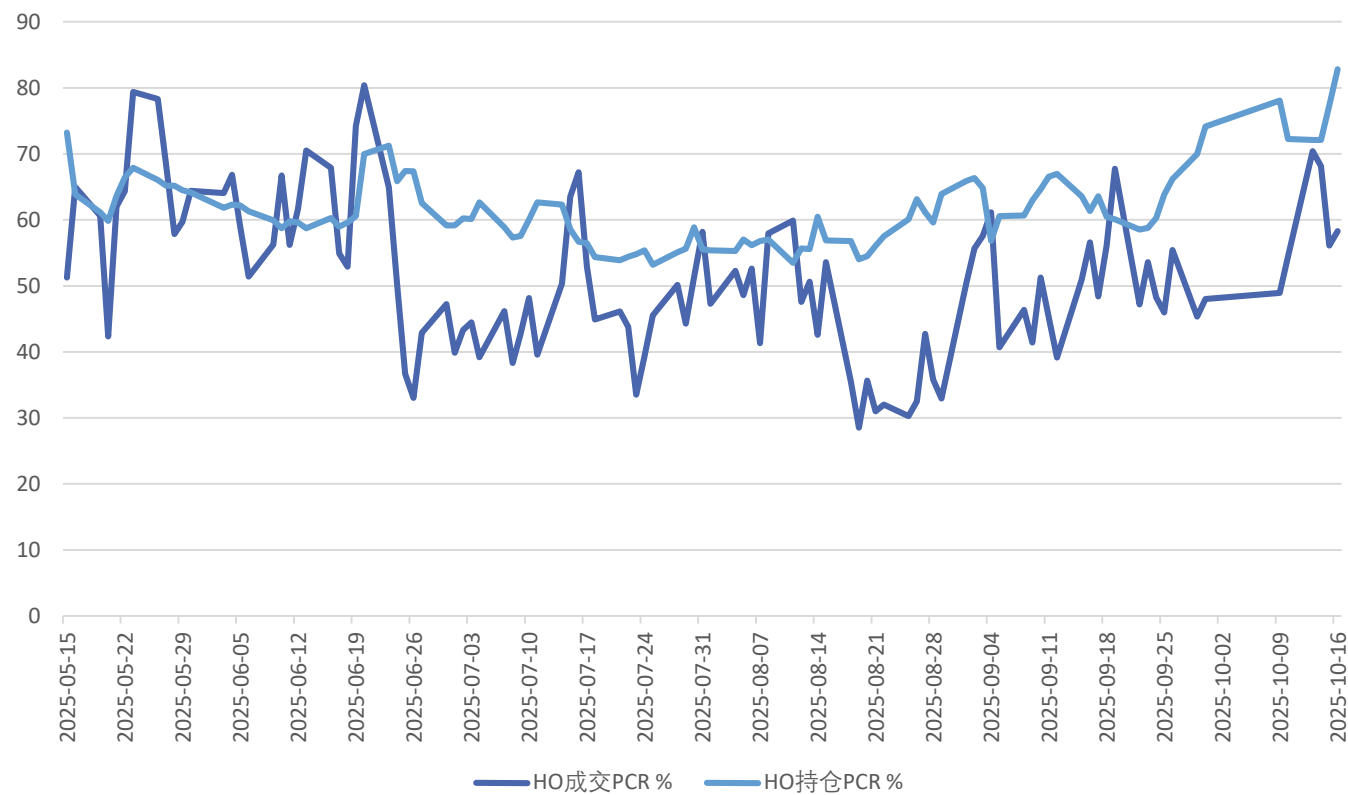


## 「上证50期权持仓量分布」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「上证50成交、持仓PCR」

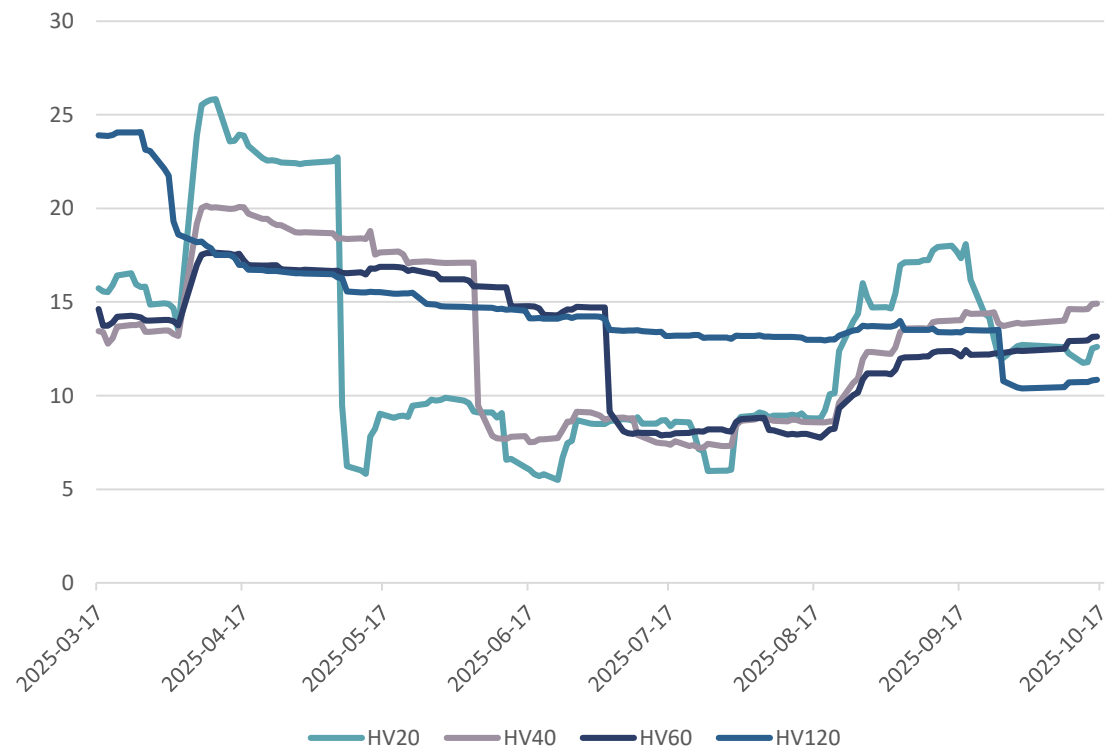


数据来源: wind, 瑞达期货研究院



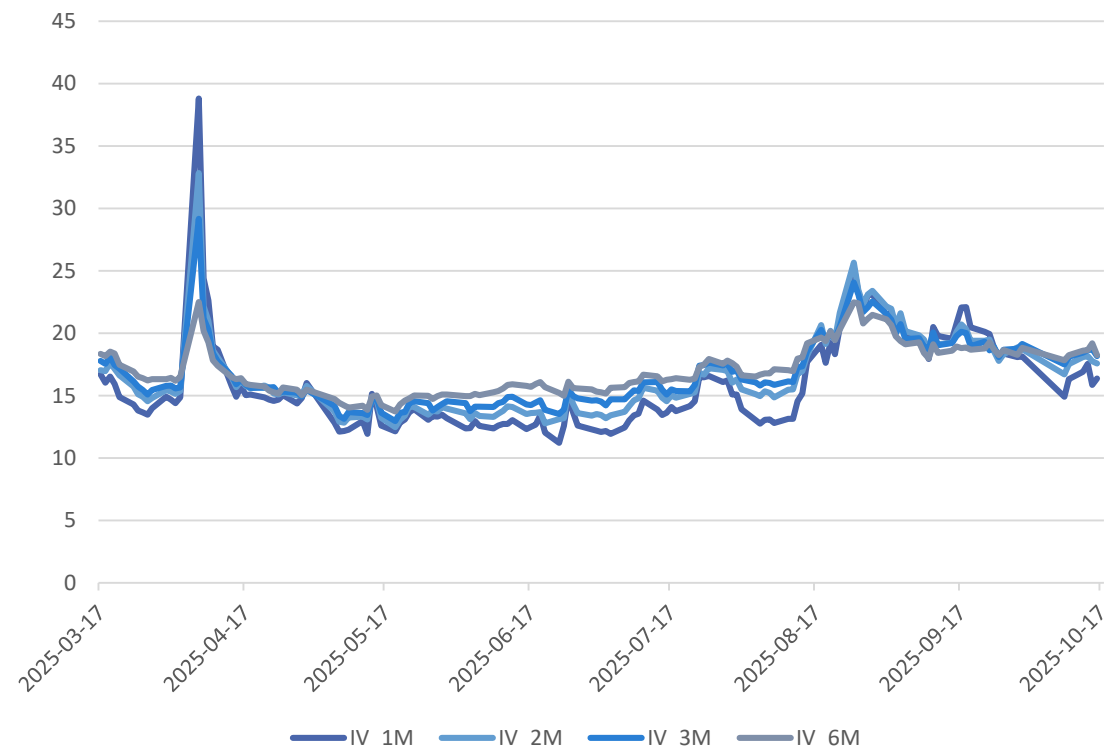
# 「周度市场数据」

## 「上证50指数历史波动率」



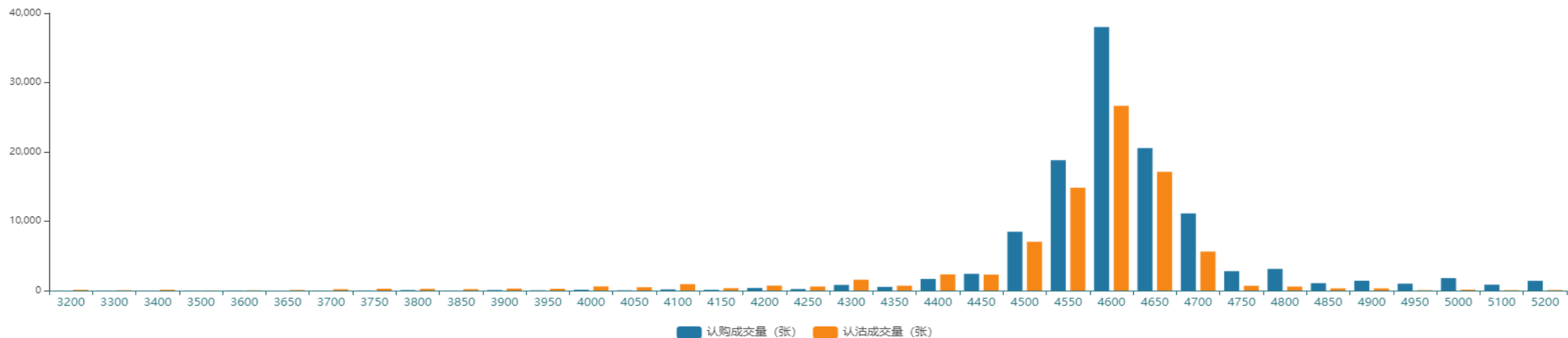
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「上证50期权隐含波动率」

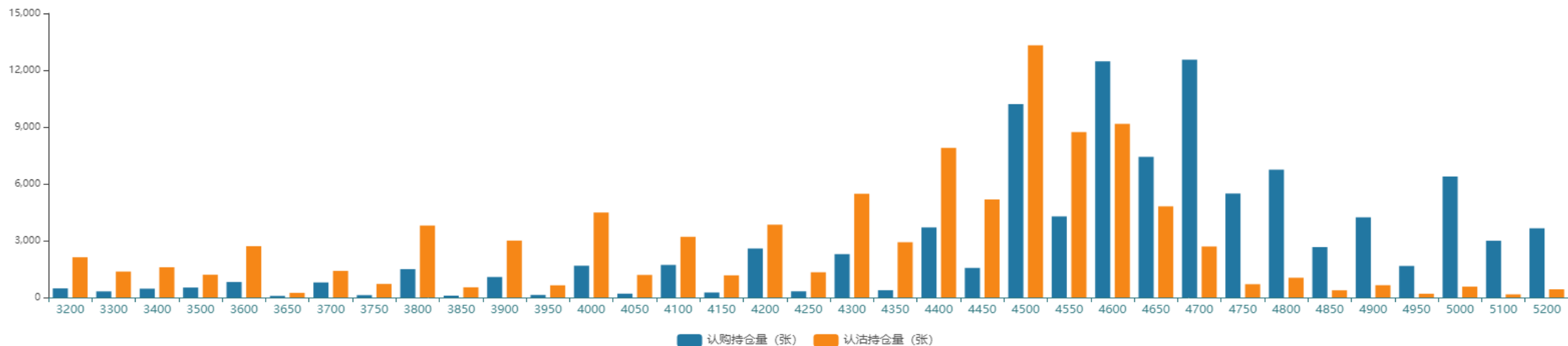


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

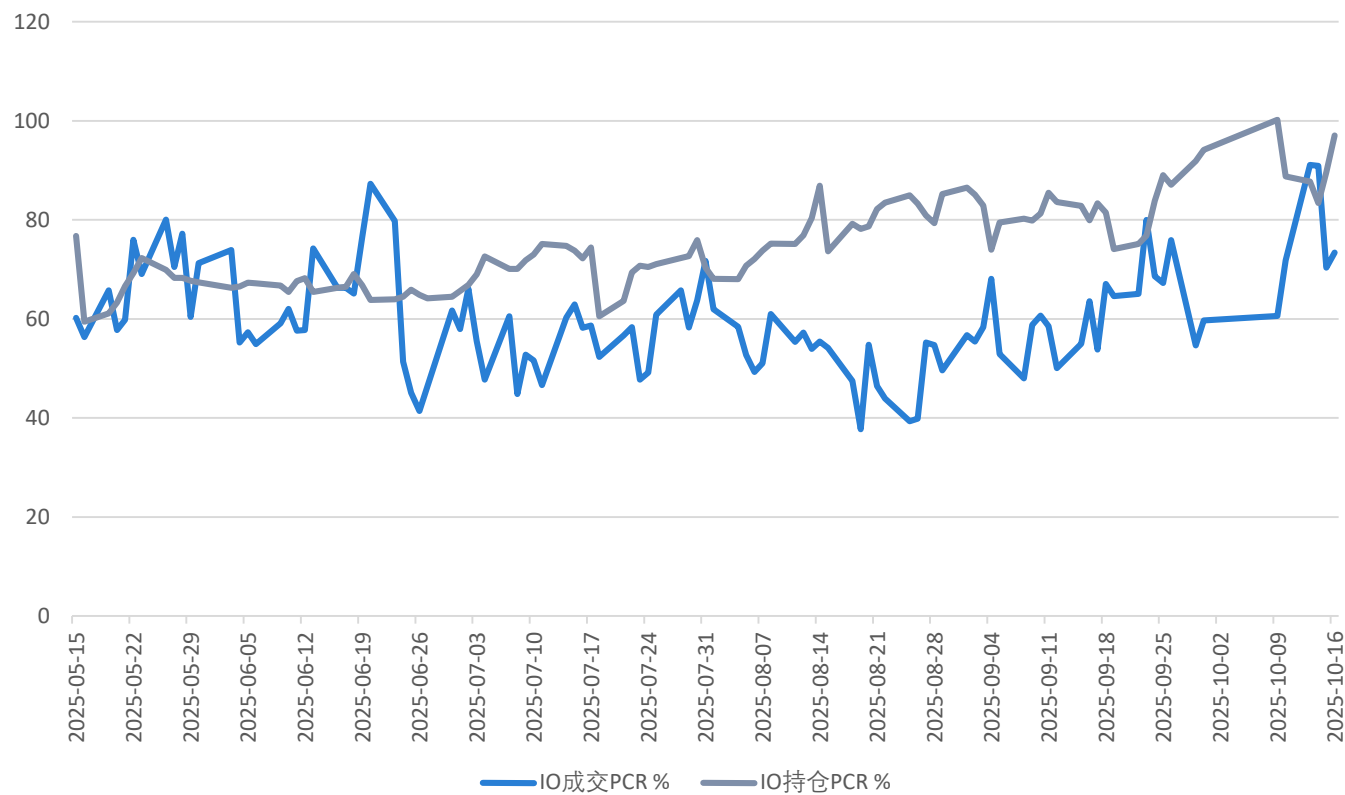
## 「沪深300期权成交量分布」



## 「沪深300期权持仓量分布」



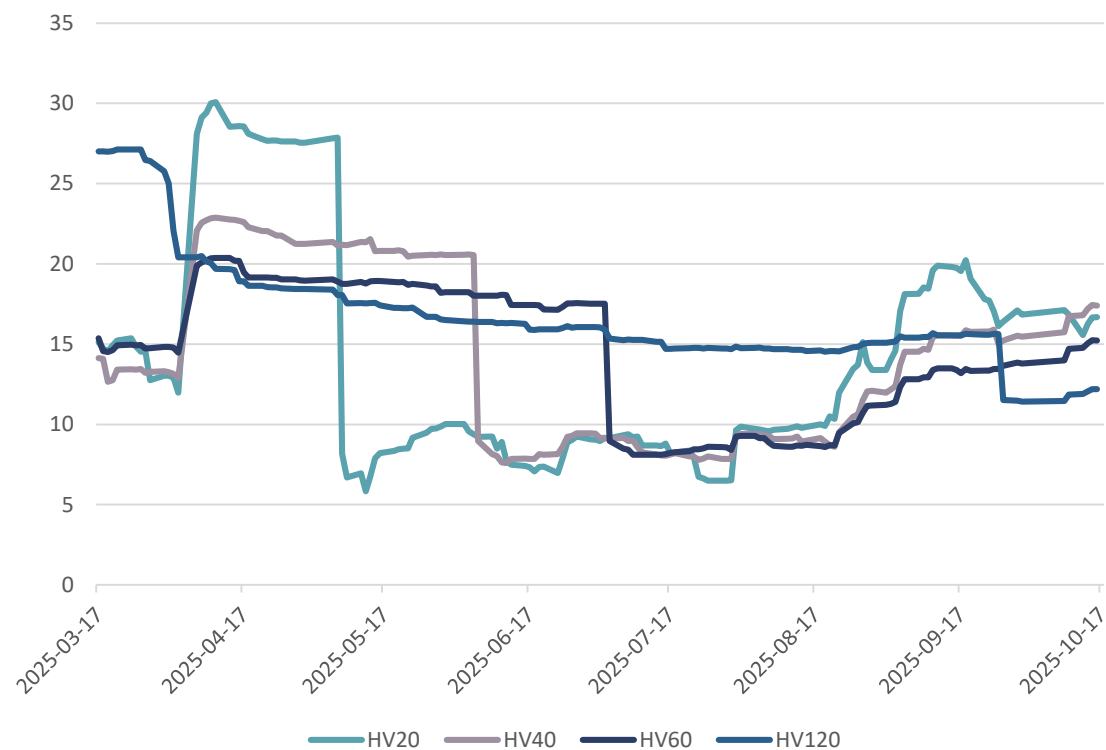
## 「沪深300成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

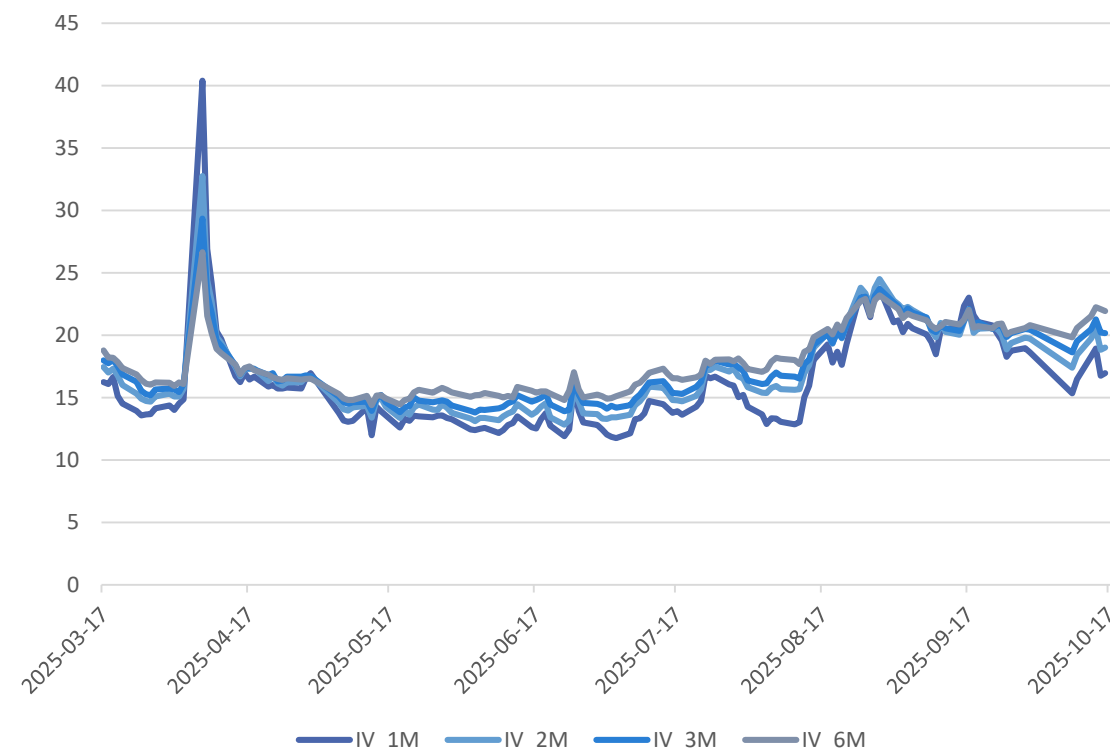
# 「周度市场数据」

## 「沪深300指数历史波动率」



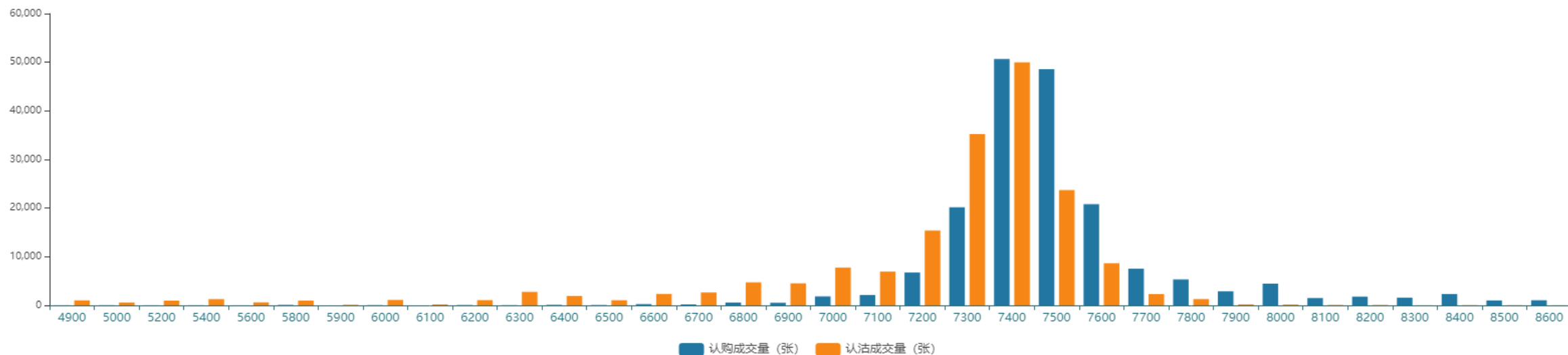
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「沪深300期权隐含波动率」

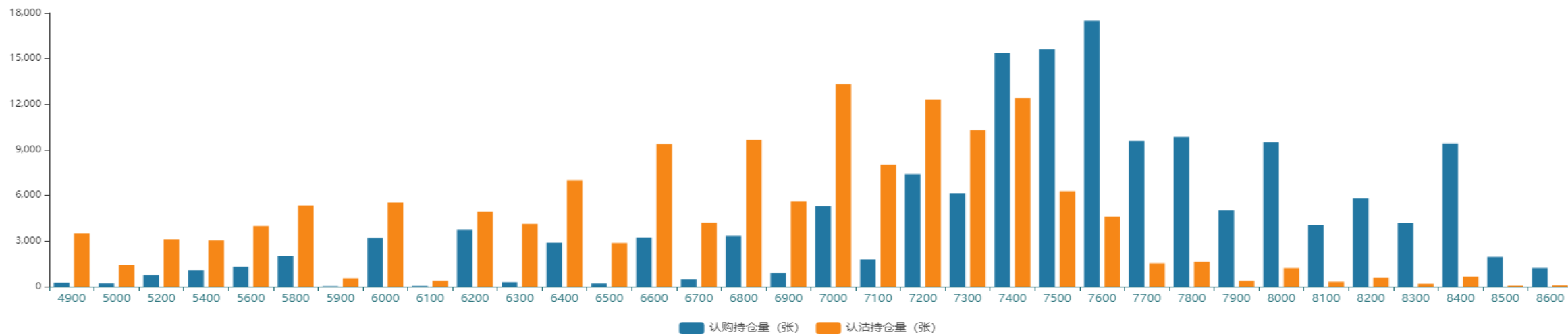


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

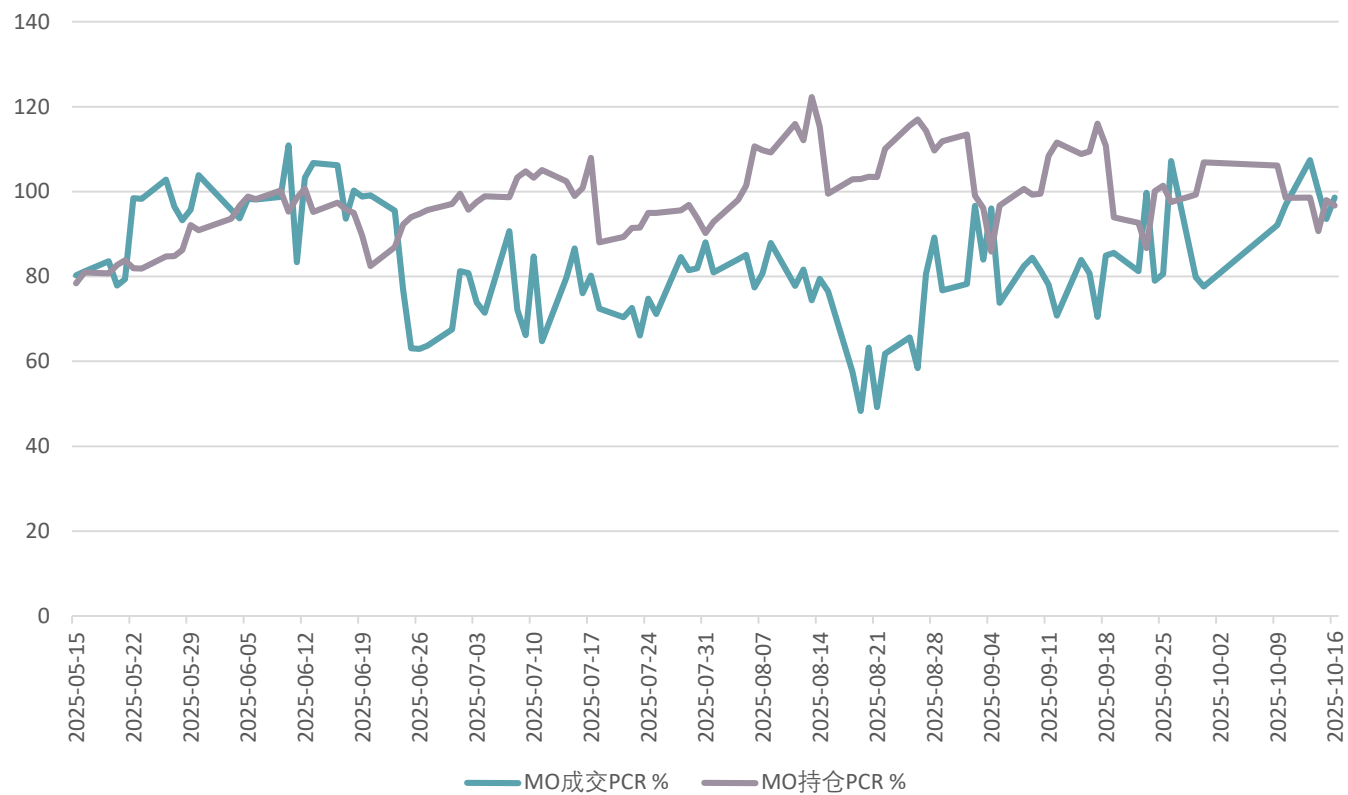
## 「中证1000期权成交量分布」



## 「中证1000期权持仓量分布」



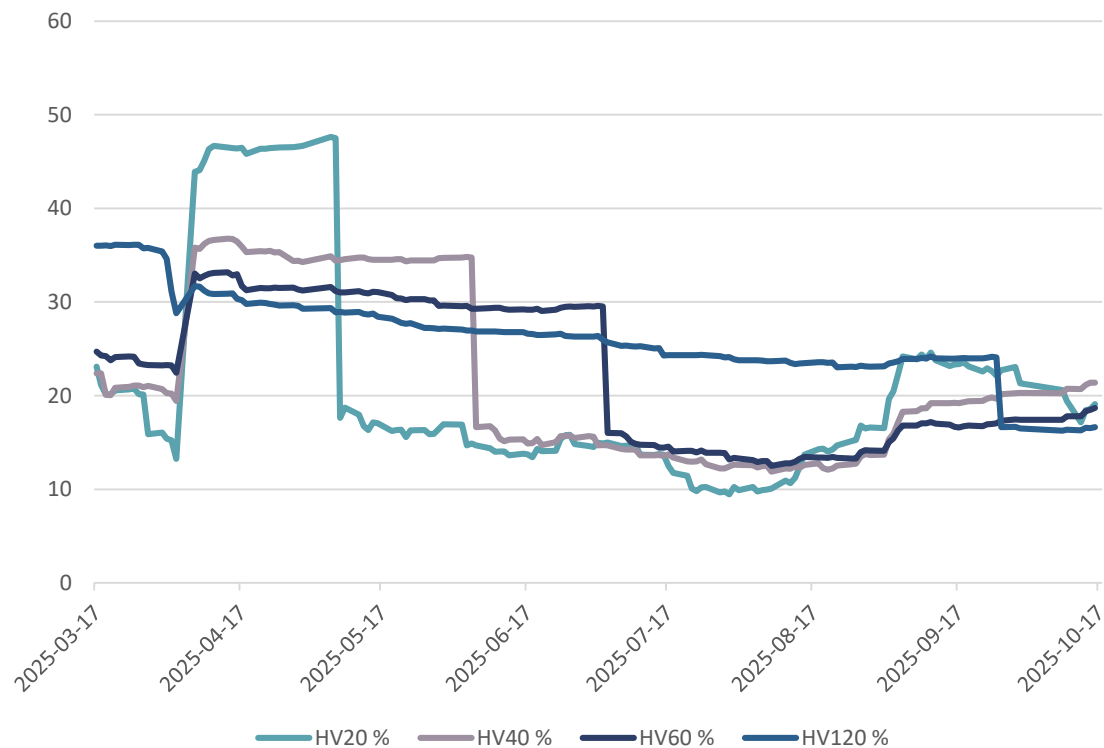
## 「中证1000成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

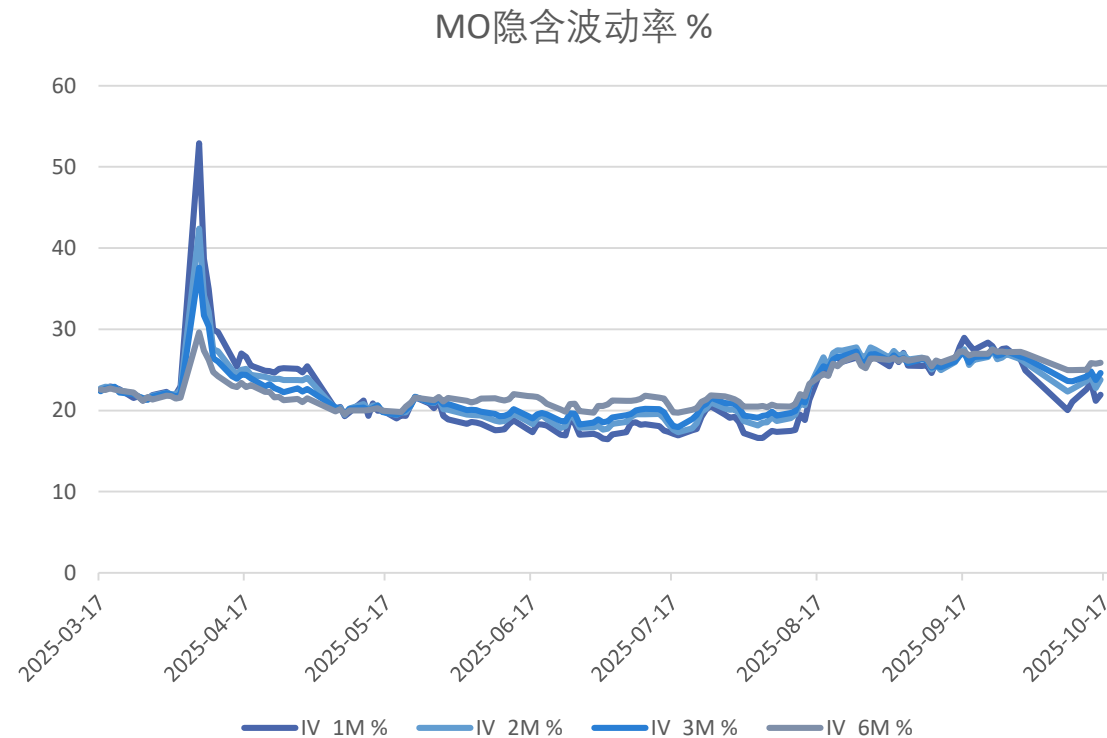
# 「周度市场数据」

## 「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下跌，除上证指数外，均跌超4%。四期指亦集体下行，中小盘股弱于大盘蓝筹股。本周，市场受到贸易局势影响下跌，10月10日特朗普表示将对华加征100%关税，随后又于10月12日释放谈判信号，周一A股低开后反弹，但由于特朗普态度反复，令权益资产再度承压。本周，市场成交活跃度较上周回落。海外方面，中美双方就稀土出口管制问题僵持不下，市场避险情绪不断升温。国内方面，经济基本面，9月份国内物价水平呈现修复态势，CPI、PPI同比降幅均呈现收窄，PPICPI剪刀差连续三个月收窄，通胀预期回升对企业投资与居民消费均有提振作用。此外，9月份M1-M2剪刀差继续收窄，处于近5年高位，背后或反映出居民消费意愿的持续好转。政策端，10月20日至23日，二十届四中全会将在北京召开，市场密切关注会议对“十五五”规划的安排，预计仍将以发展新质生产力为主线。此外，上市公司开始陆续披露三季报，需密切关注财报动向。整体来看，目前国内通缩压力有所减缓，对股市整体起到支撑，但中美贸易问题仍困扰市场，宏观层面存在较大不确定性，前期估值偏高的中小盘股面临回调压力。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。