

「2026.5.22」

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。科创50表现极为强势录得超5%涨幅。四期指表现分化，中小盘股强于大盘蓝筹股。本周海内外数据及消息较多，国内方面，4月经济数据公布，多项经济指标明显回落，但高技术产业生产及投资维持高增，新质生产力支撑经济基本面并带动相关行业股价上涨。海外方面，英伟达公布超市场预期财报，全球人工智能浪潮仍未消退。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
	IF2606	-0.74	0.24	4788.2
	IH2606	-1.56	-0.69	2899.4
	IC2606	0.24	0.77	8469.2
	IM2606	0.08	0.97	8589.8
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	-0.30	1.30	4845.10
	上证50	-1.15	0.09	2923.52
	中证500	0.48	1.87	8576.94
	中证1000	0.12	2.14	8692.67

2、消息面概览

影响

国家统计局数据显示，1—4月份，规模以上工业增加值同比实际增长5.6%。4月份，规模以上工业增加值同比增长4.1%。从环比看，4月份，规模以上工业增加值比上月增长0.05%。1—4月份，全国固定资产投资（不含农户）141293亿元，同比下降1.6%；基础设施投资同比增长4.3%；工业投资同比增长2.5%。1—4月份，全国房地产开发投资23969亿元，同比下降13.7%；1—4月份，新建商品房销售面积同比下降10.2%，；新建商品房销售额同比下降14.6%。1—4月份，社会消费品零售总额164941亿元，同比增长1.9%。4月份，社会消费品零售总额37247亿元，同比增长0.2%。

中性

中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，2026年5月20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%。以上LPR在下一发布LPR之前有效。

中性

美联储会议纪要显示，许多决策者主张去除宽松偏向，多数与会者认为若通胀持续高于2%则需政策收紧，仅几位官员支持未来降息，措辞之鹰远超市场预期。CME数据显示，市场押注美联储年底前加息25bp的概率已升至60%，2026年降息预期几近归零。

中性偏空

英伟达2027财年第一财季营收816亿美元，同比增长85%，市场预期为786.72亿美元；净利润583亿美元，市场预期为422.44亿美元。公司预计，第二财季营收为910亿美元，高于市场预期。公司第一财季通过股票回购和股息向股东返还200亿美元，宣布新增800亿美元的股票回购授权，并将季度股息提高至每股0.25美元。

偏多

3、周度市场数据

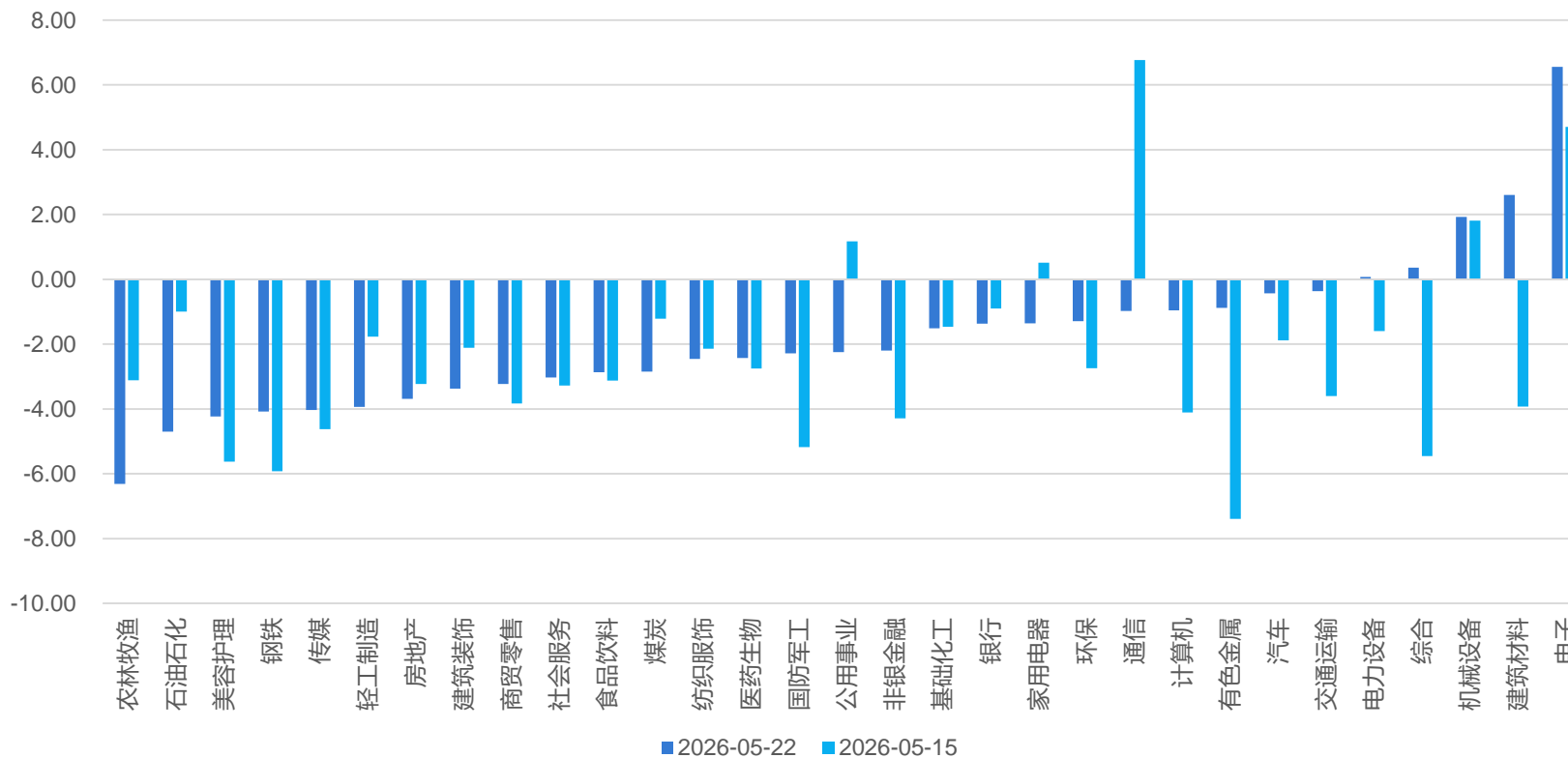
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	-0.54	0.87	4112.90
深证成指	0.23	2.30	15597.30
科创50	5.57	1.51	1790.77
中小100	0.79	2.01	9576.06
创业板指	0.24	2.84	3938.50

「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	0.50	0.17	7445.72
英国富时100	2.43	0.11	10443.47
日经225	3.14	2.68	63339.07
恒生指数	-1.37	0.86	25606.03

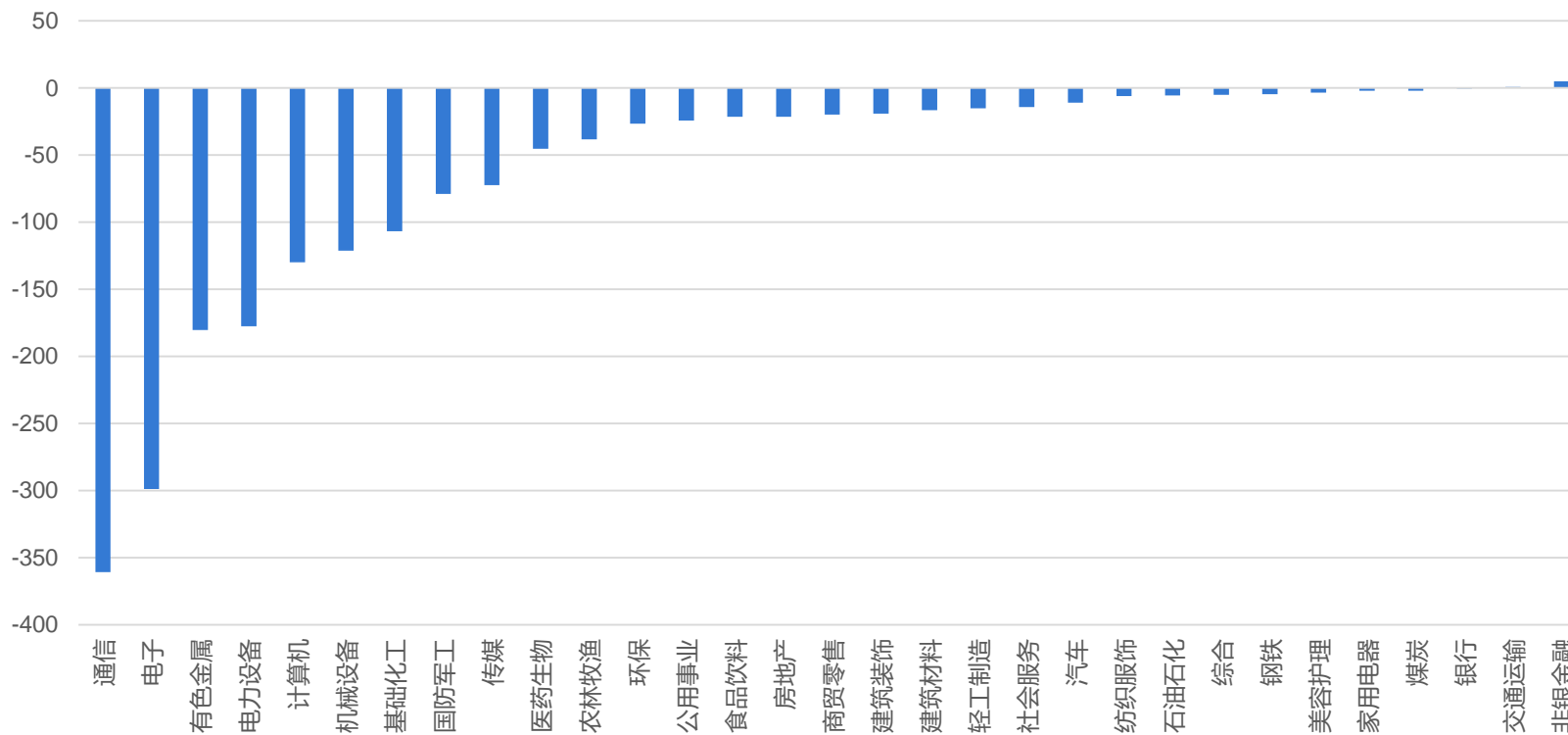
「行业板块涨跌幅%」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

行业板块普遍下跌，农林牧渔、石油石化等板块大幅走弱，电子板块大幅上涨。

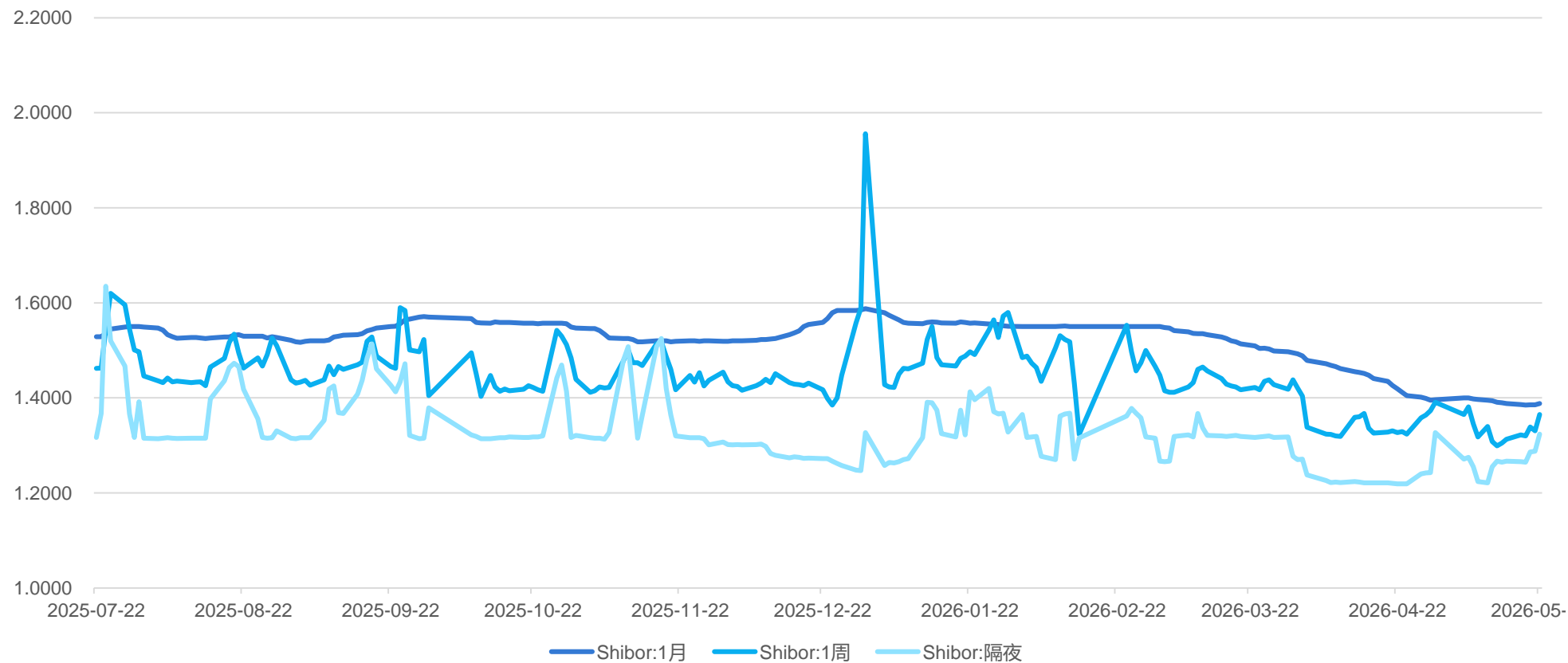
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业主力资金普遍呈净流出，通信、电子等板块资金大幅净流出，仅非银金融、交通运输板块逆市小幅净流入。

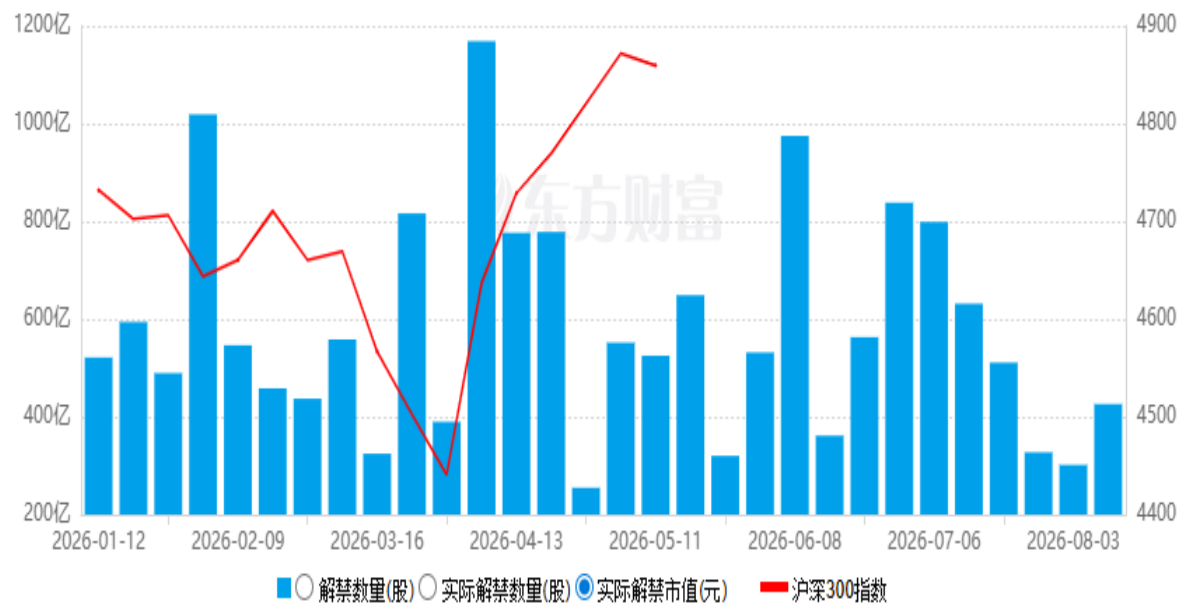
「SHIBOR短期利率」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

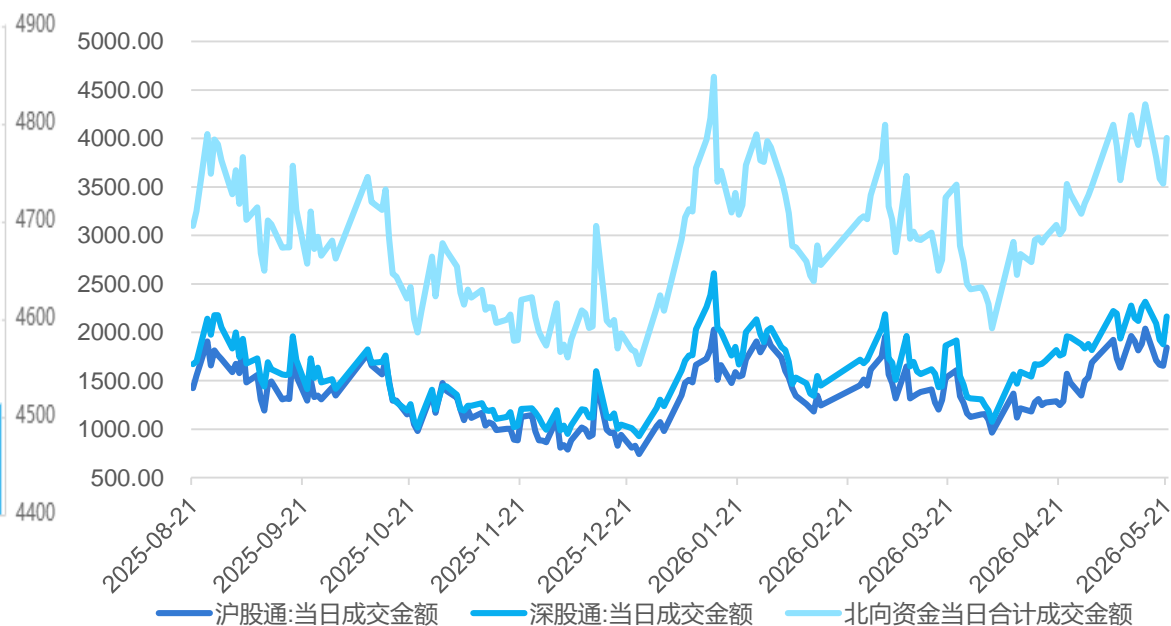
SHIBOR利率上行，税期扰动下流动性边际收敛。

「限售解禁」



数据来源：东方财富，瑞达期货研究院

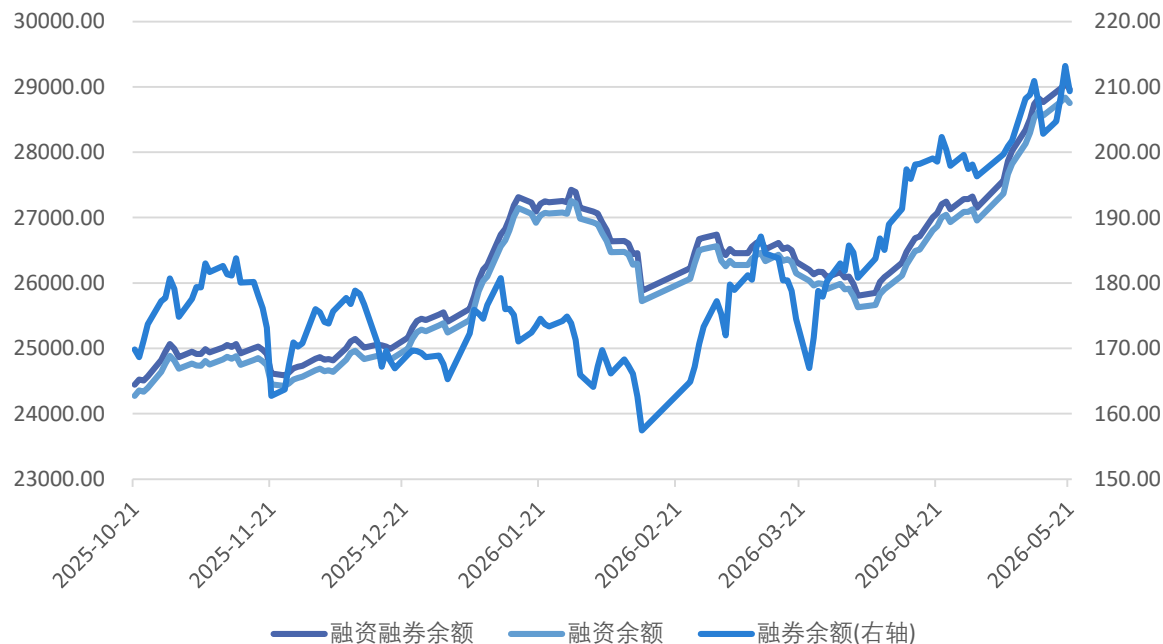
「陆股通成交统计」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

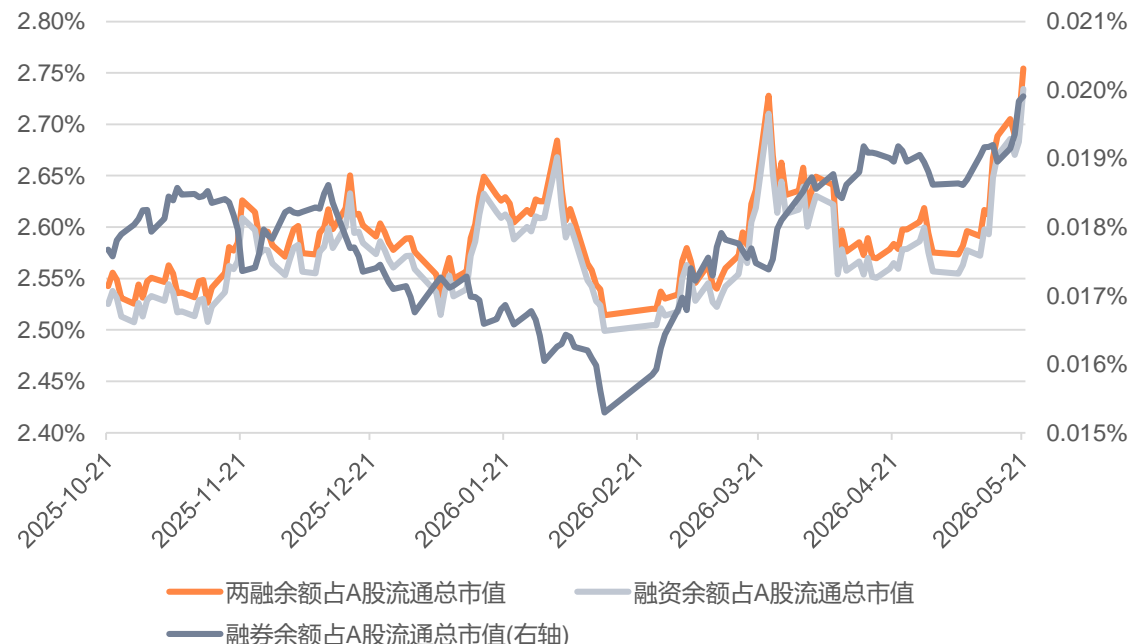
本周重要股东二级市场净减持93.08亿元，限售解禁市值为648.89亿元。北向资金合计买卖14927.53亿。

「两融余额」



数据来源: iFind, 瑞达期货研究院

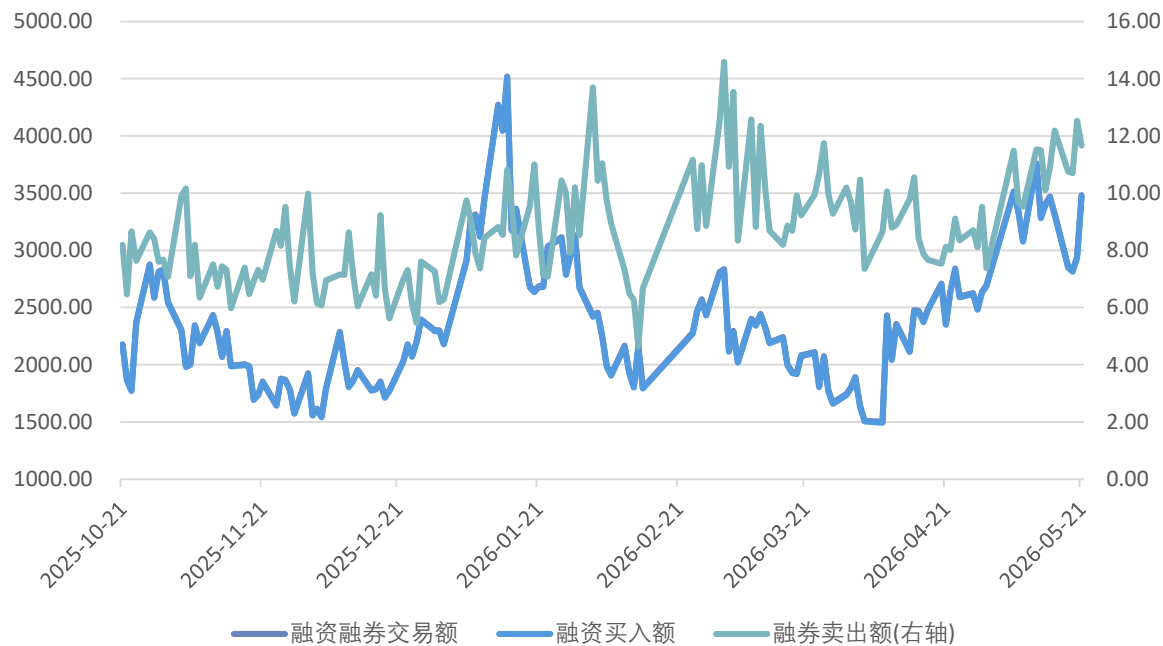
「两融余额占A股流通市值」



数据来源: iFind, 瑞达期货研究院

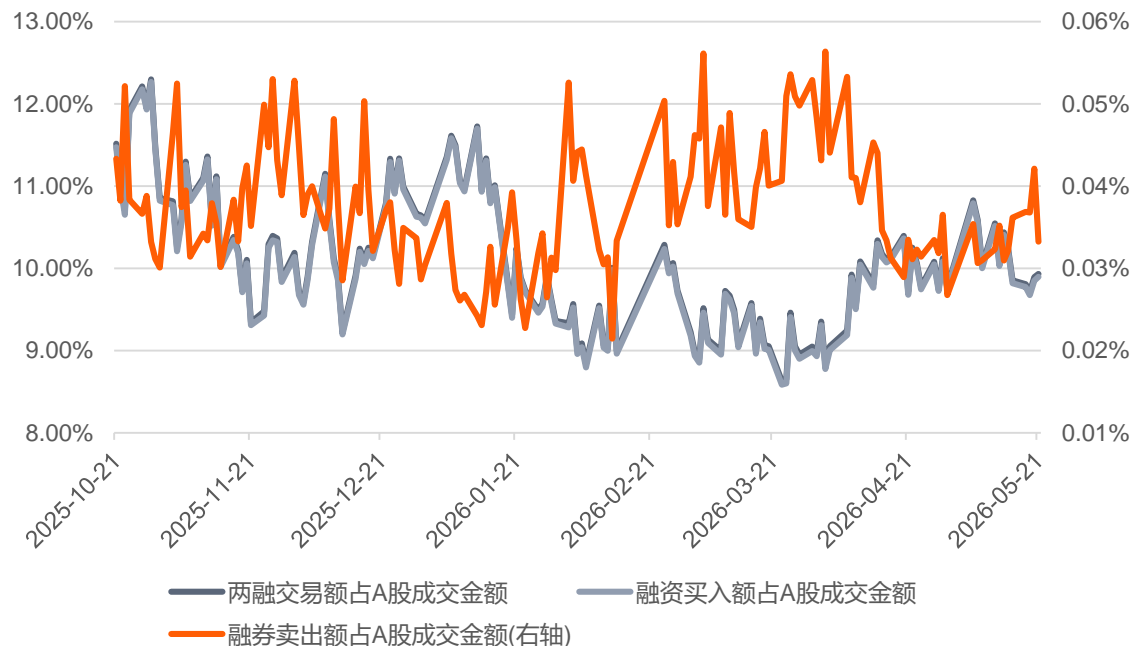
截至5月21日, 本周融资余额为28752.8亿元, 融资余额占A股流通市值比例为2.74%。

「两融交易额」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

「两融交易额占A股成交额比例」

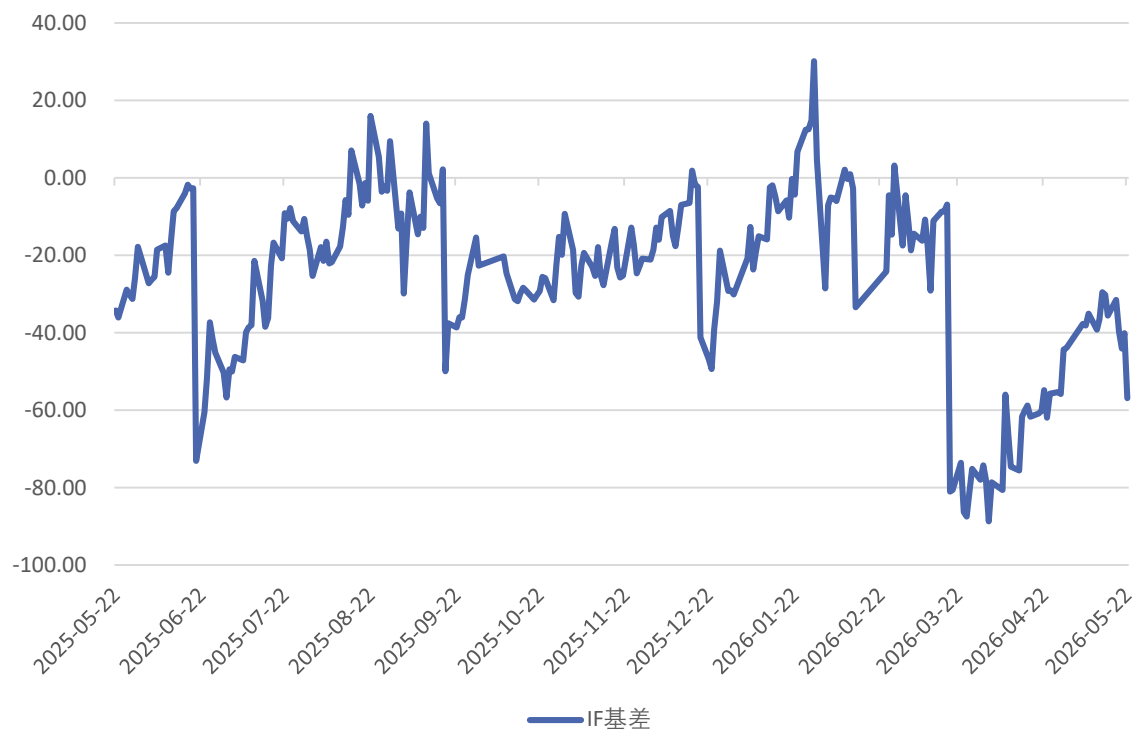


数据来源：iFind，瑞达期货研究院

截至5月21日，本周融资买入额为12066.2亿元，融资买入额占A股成交额比例为9.8%。

「周度市场数据」

「IF基差」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

「IF跨期」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

IF主力合约基差震荡走阔。

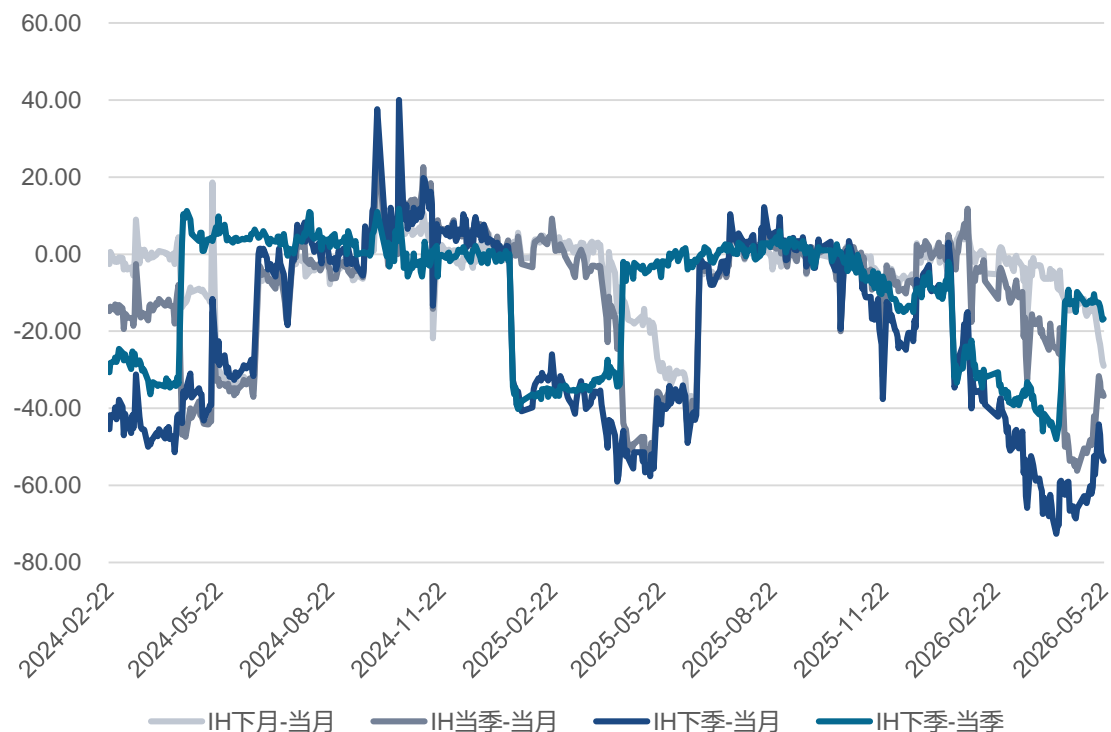
「周度市场数据」

「IH基差」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

「IH跨期」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

IH主力合约基差震荡走阔。

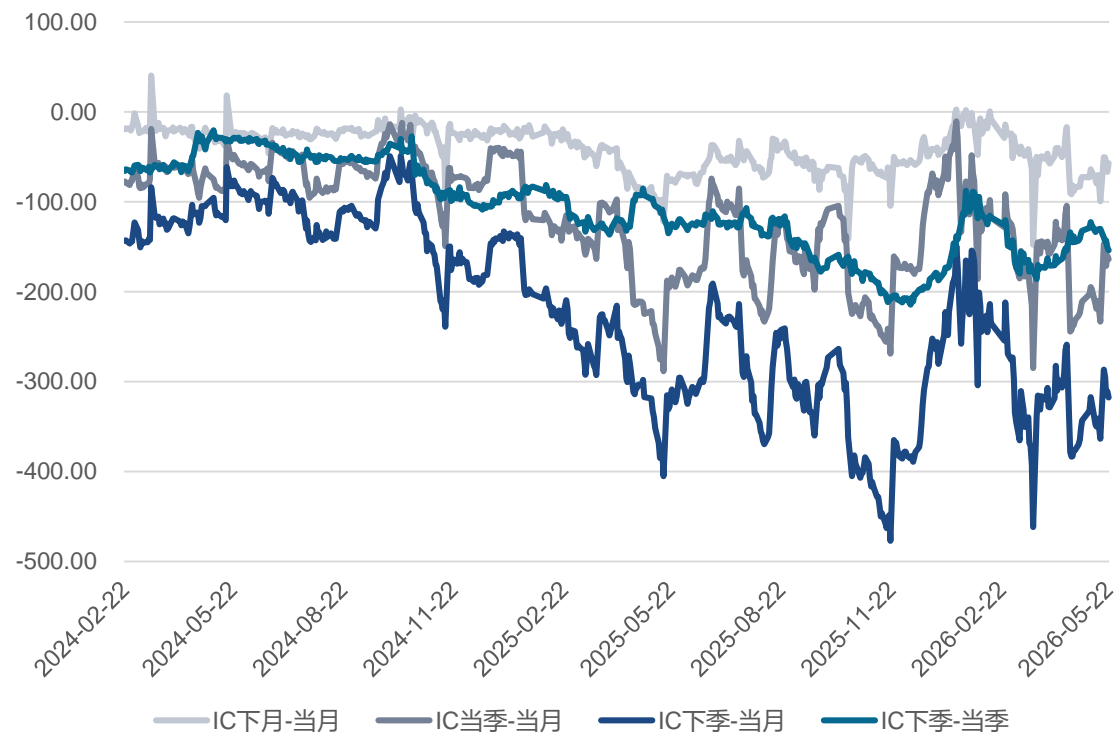
「周度市场数据」

「IC基差」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

「IC跨期」

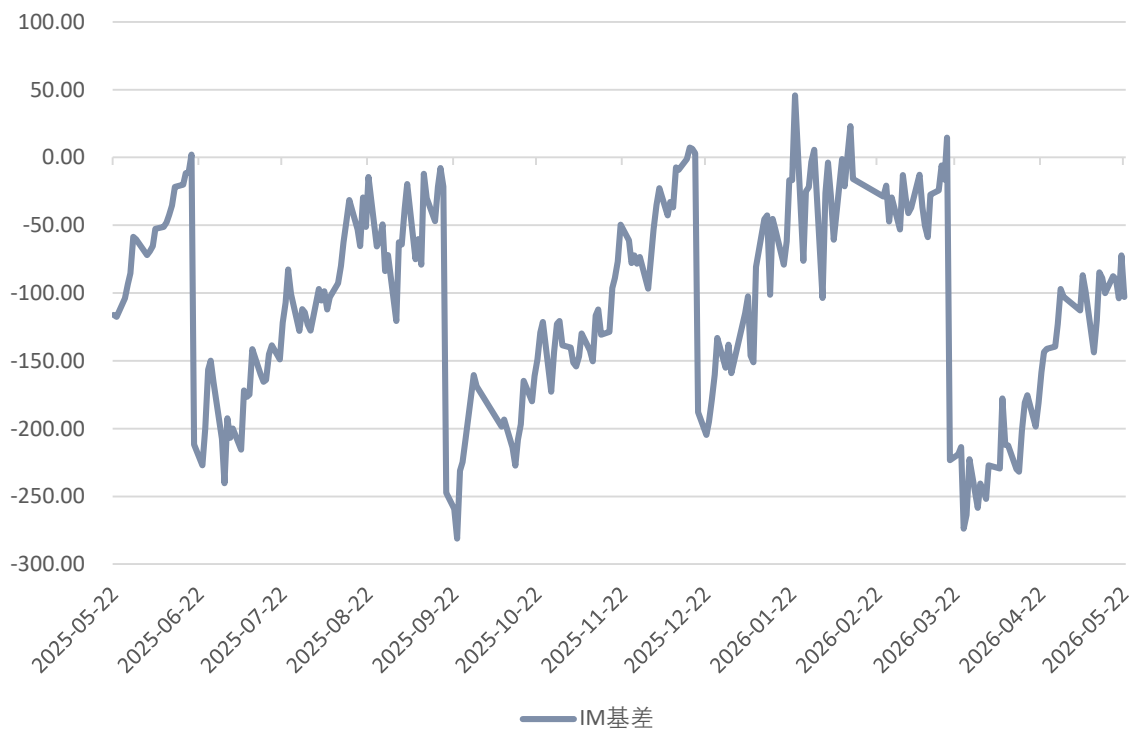


数据来源：iFind，瑞达期货研究院

IC主力合约基差震荡走阔。

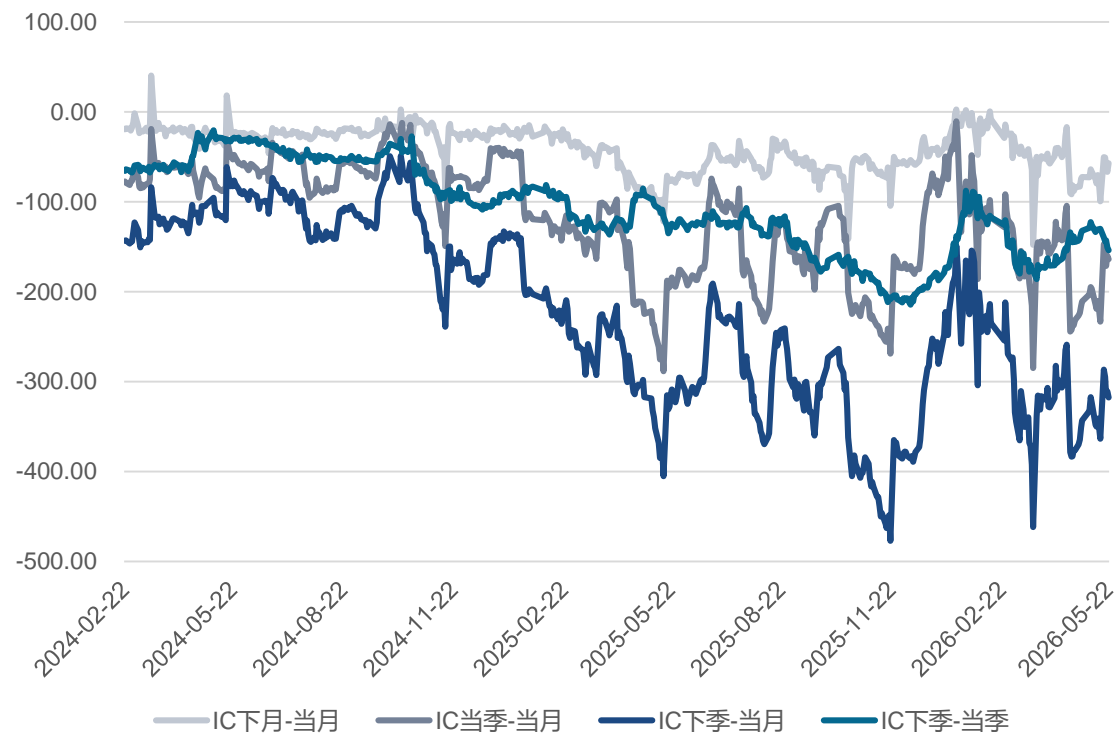
「周度市场数据」

「IM基差」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

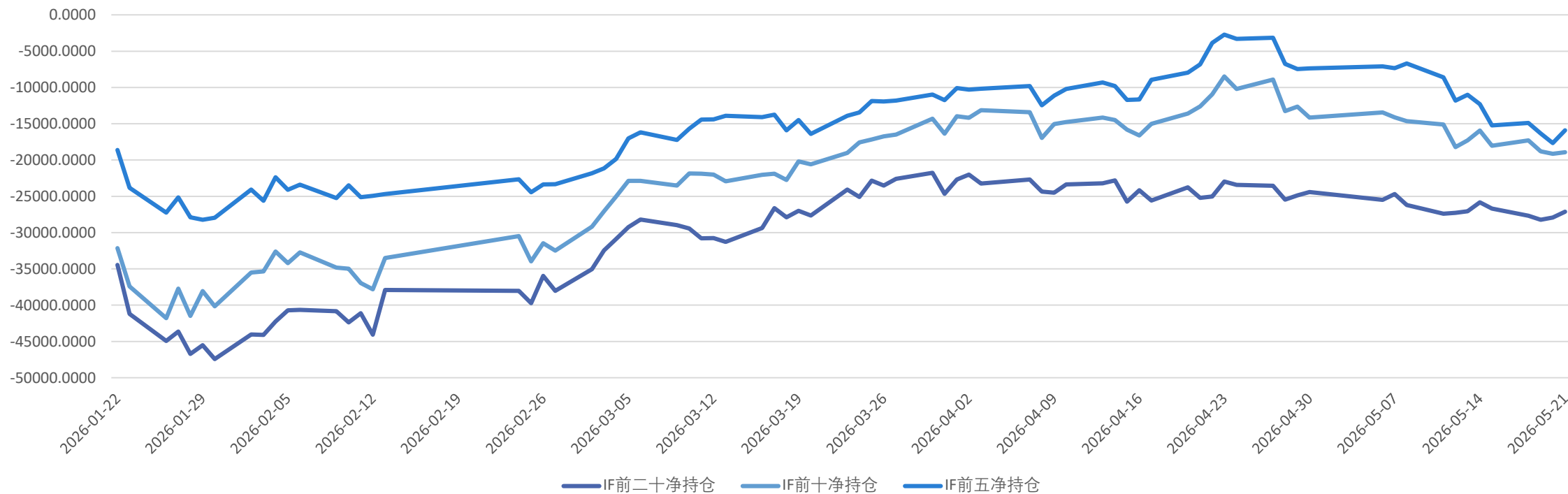
「IM跨期」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

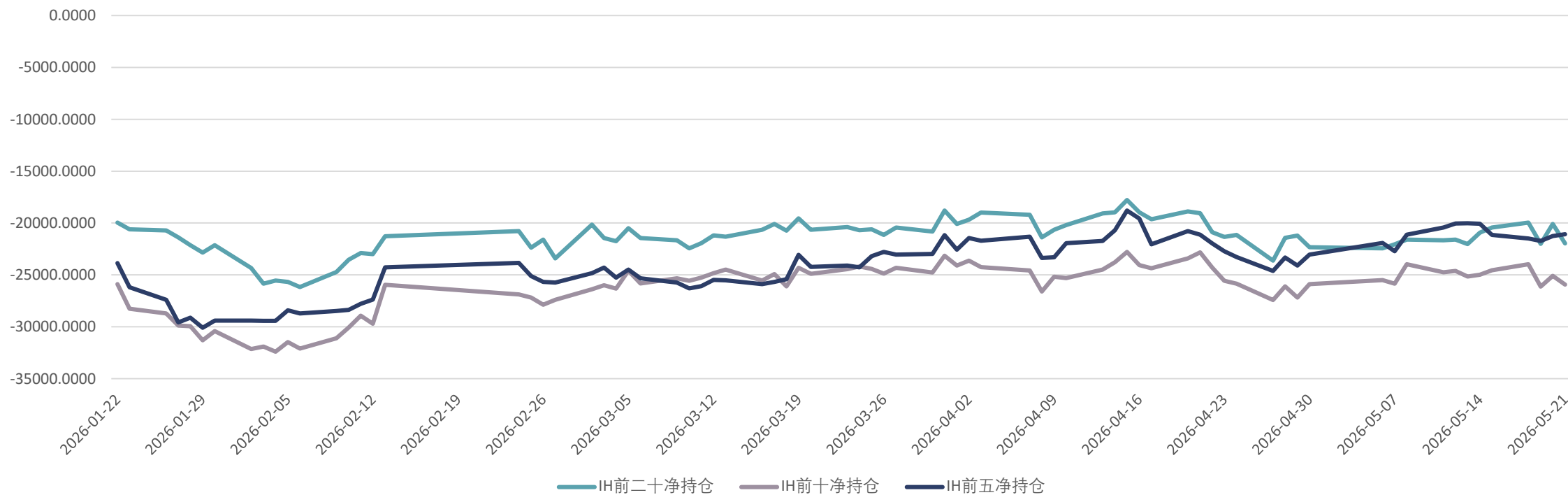
IM主力合约基差震荡走阔。

「IF净持仓」



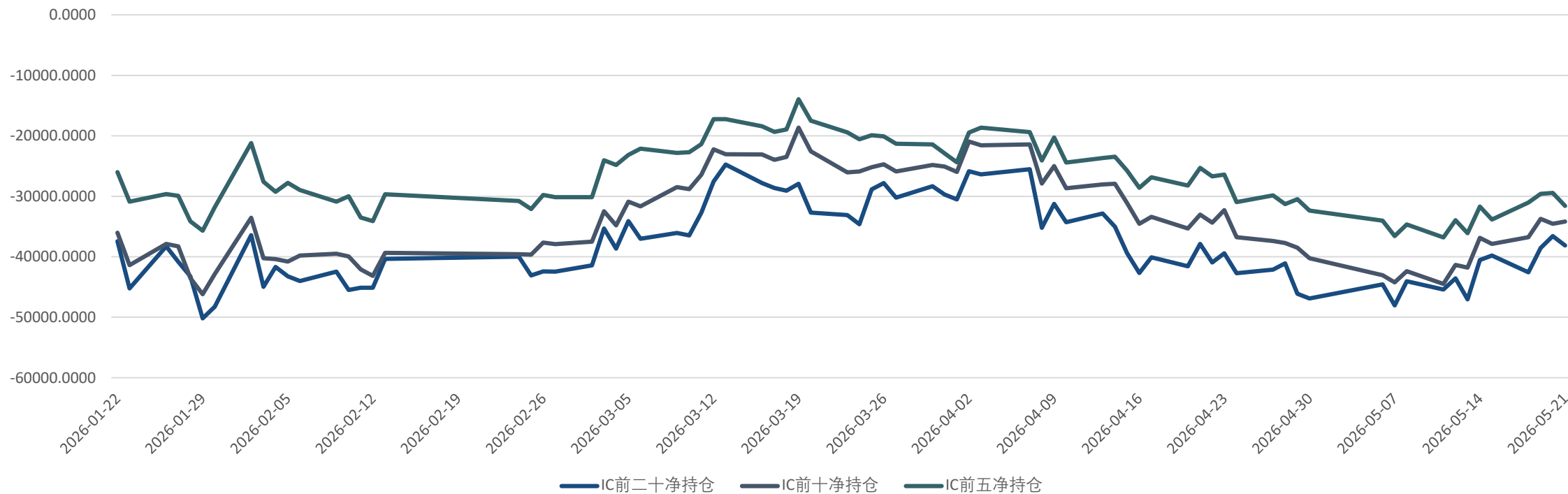
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」



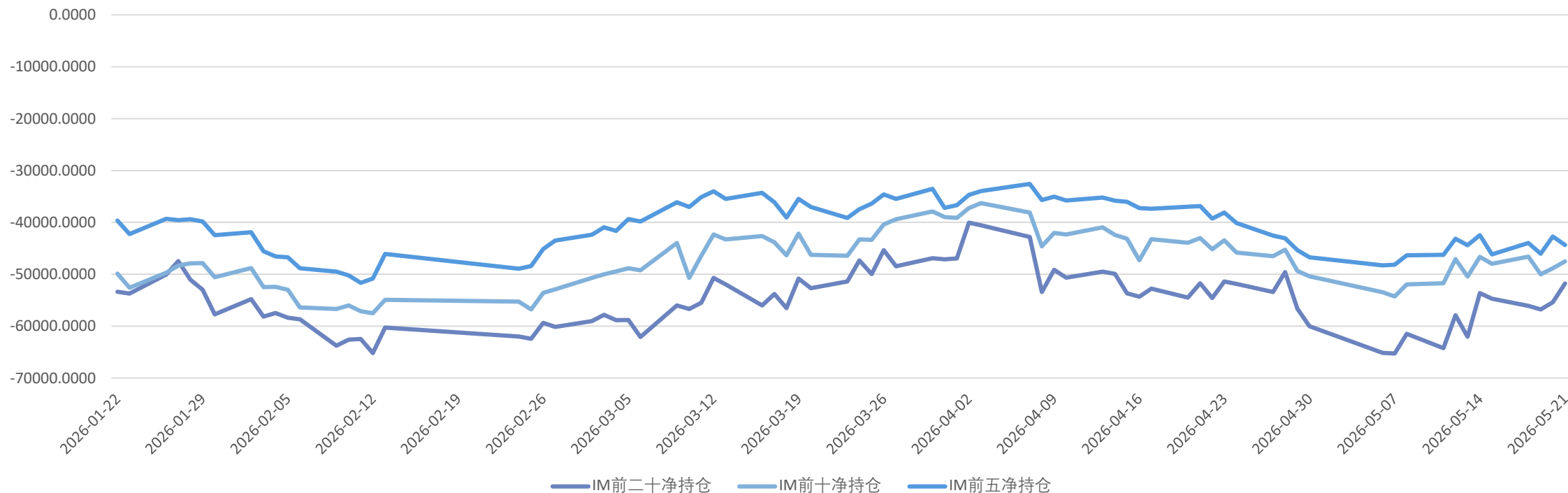
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC净持仓」



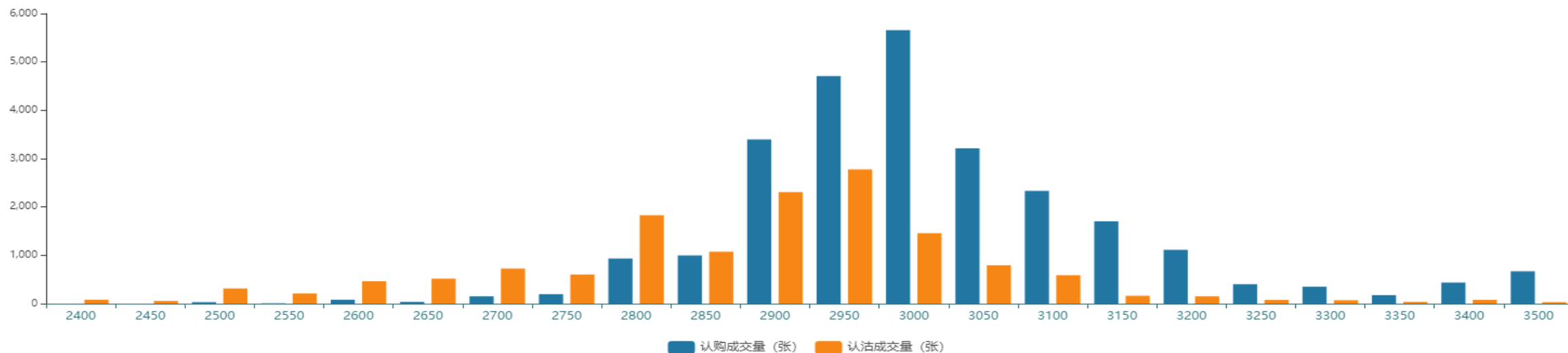
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM净持仓」

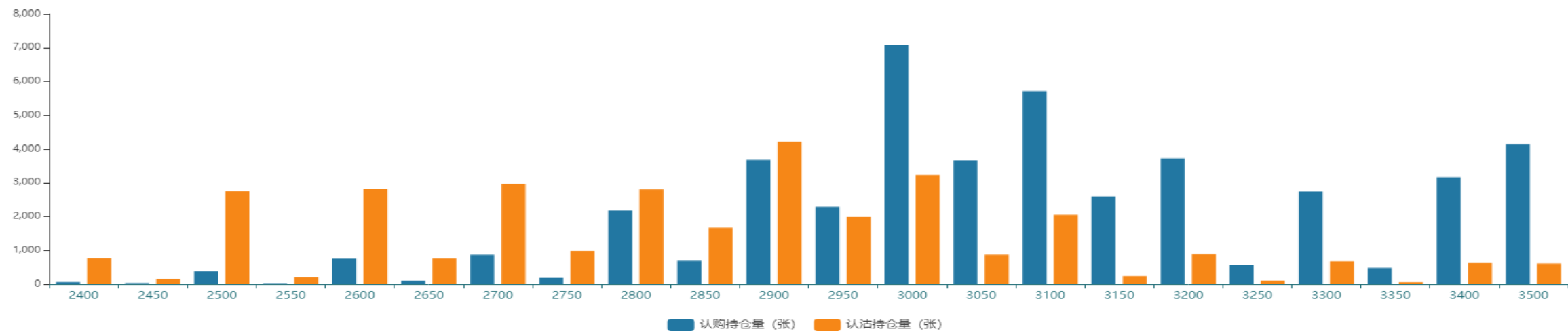


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

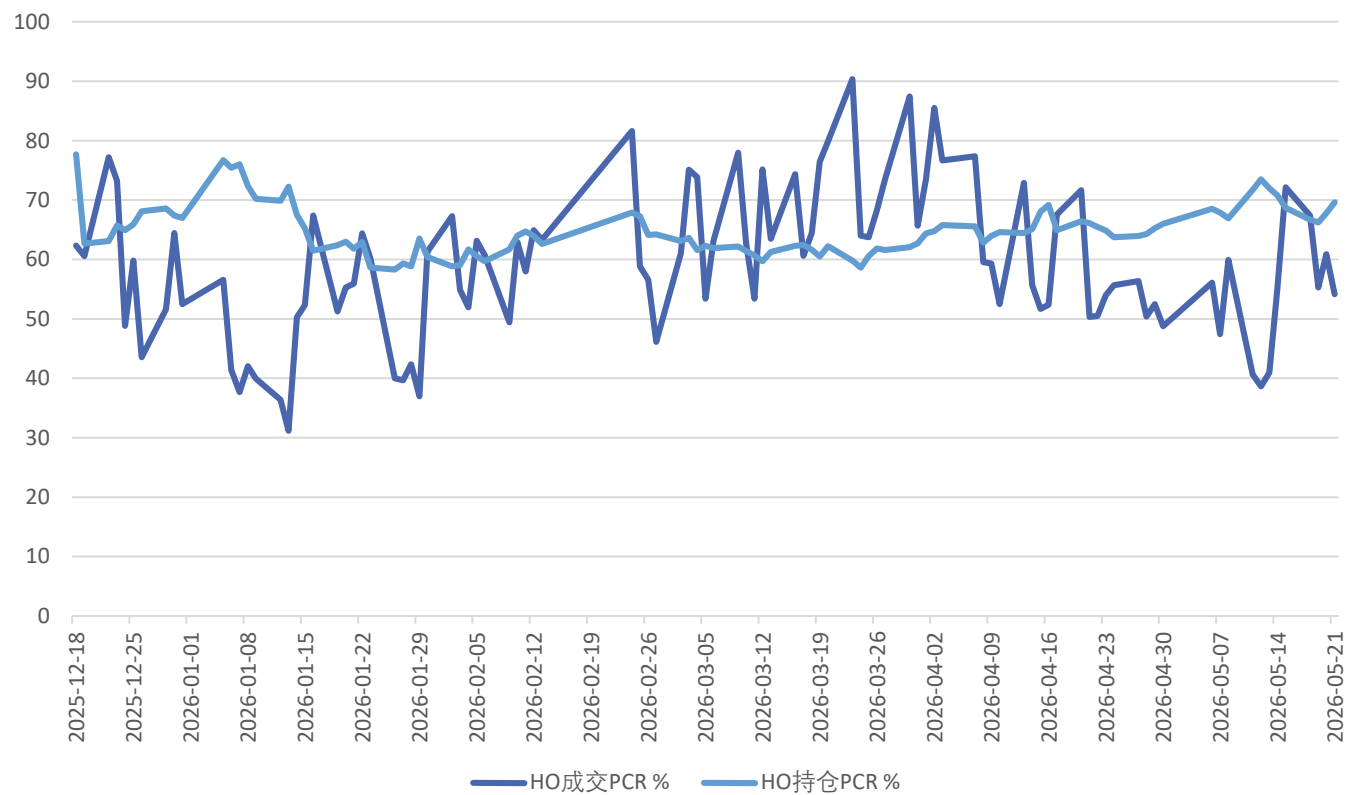
「上证50期权成交量分布」



「上证50期权持仓量分布」



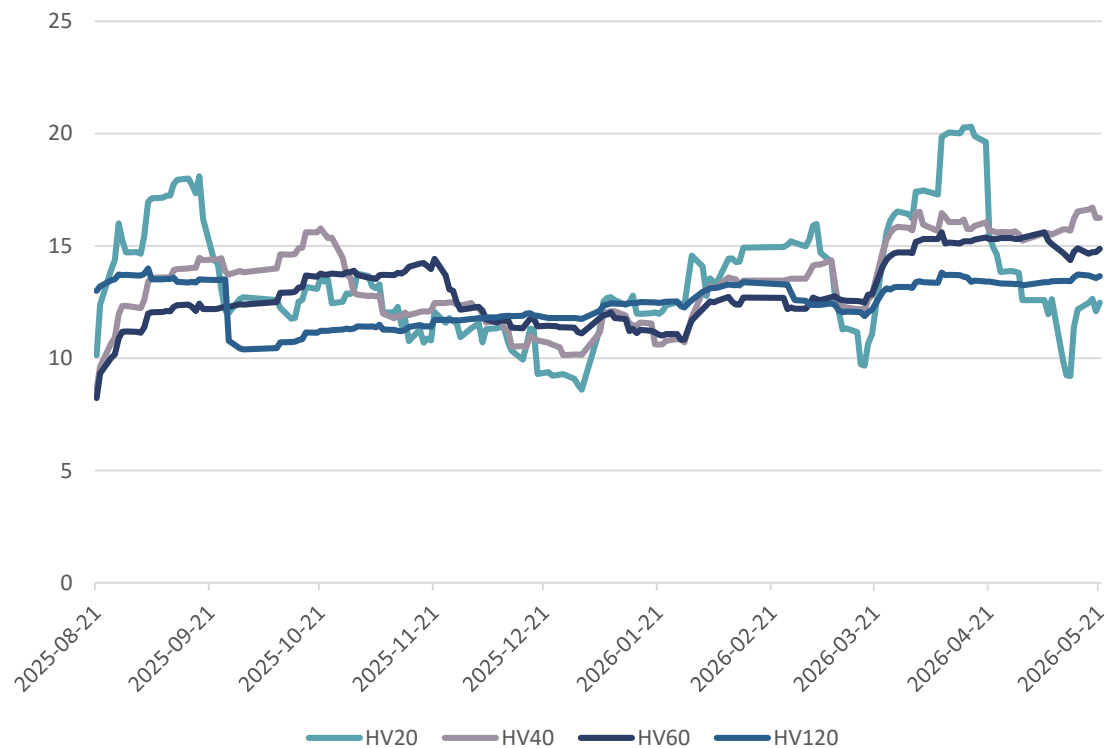
「上证50成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

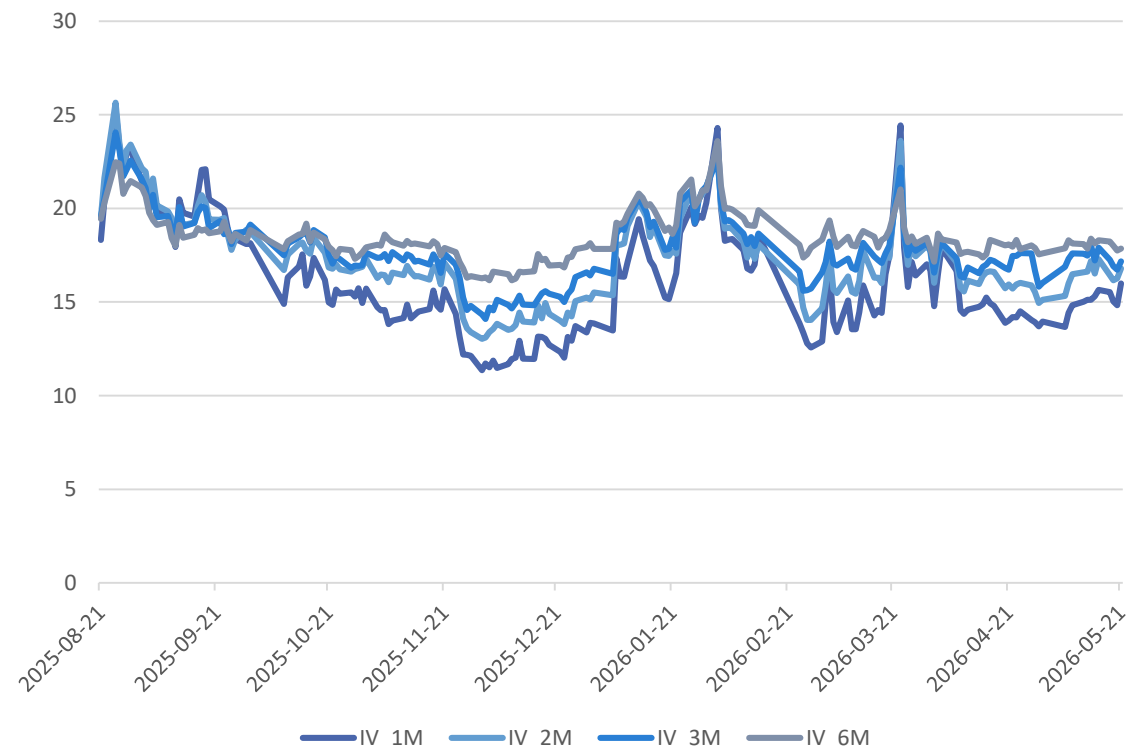
「周度市场数据」

「上证50指数历史波动率」



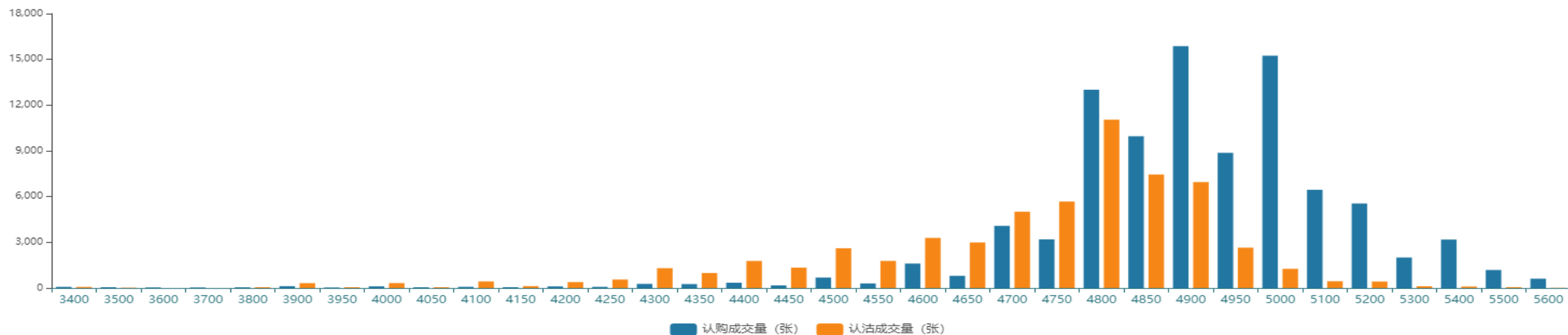
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50期权隐含波动率」

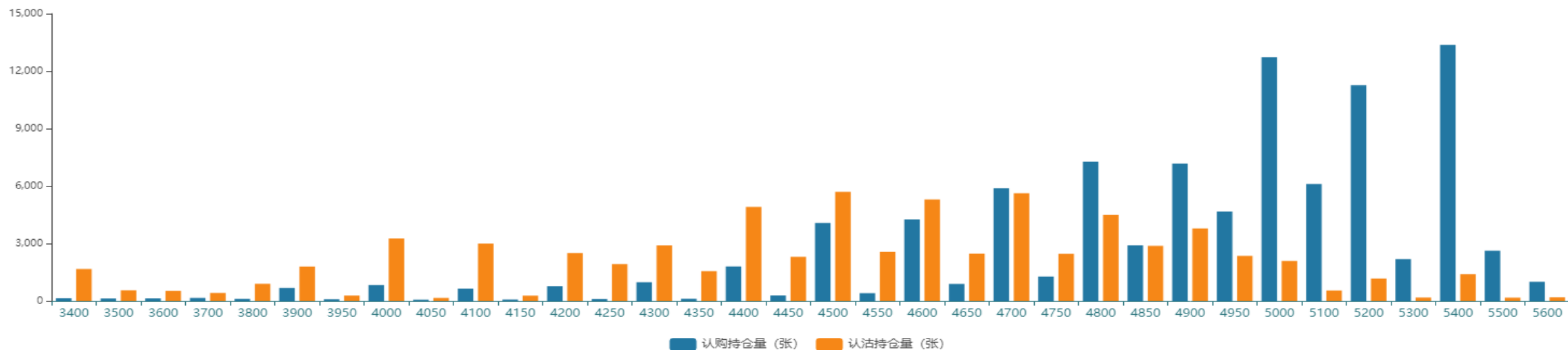


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

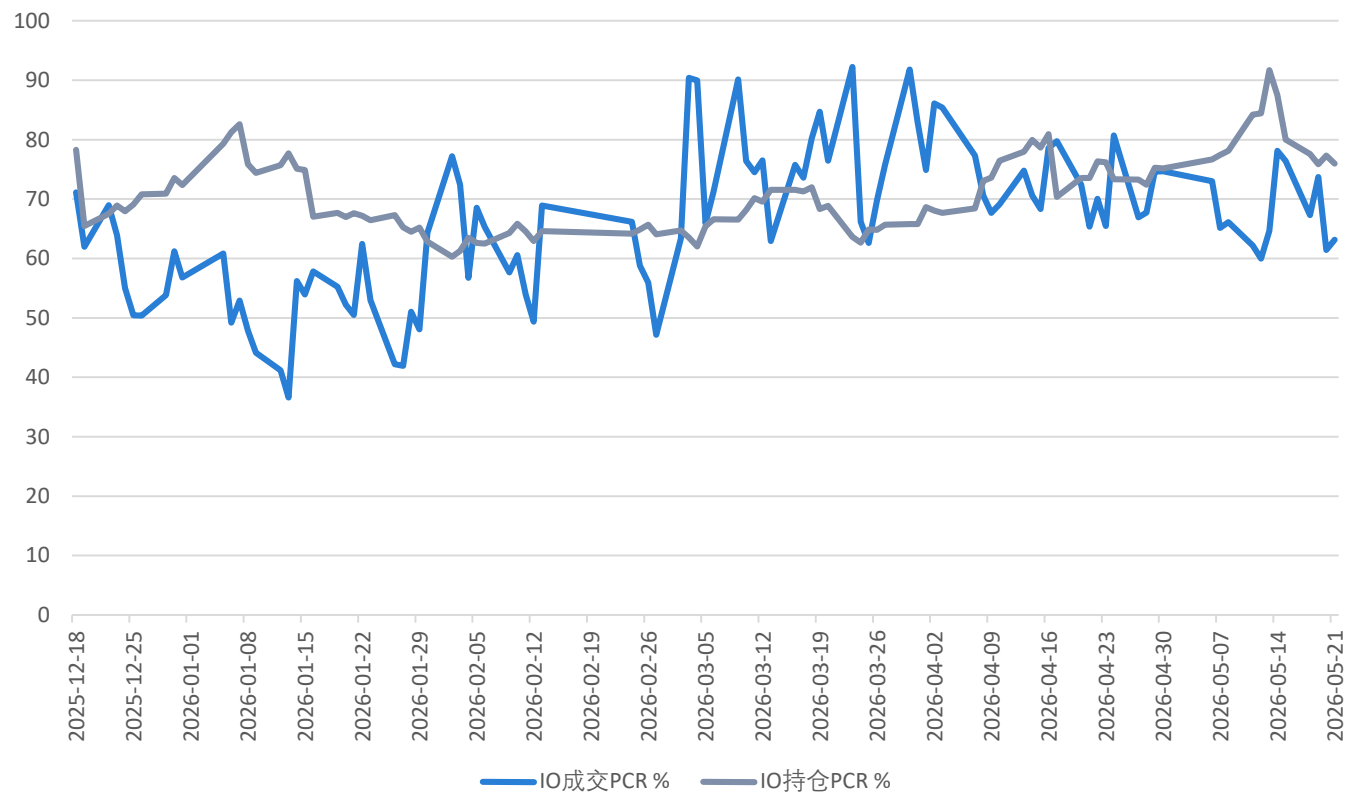
「沪深300期权成交量分布」



「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

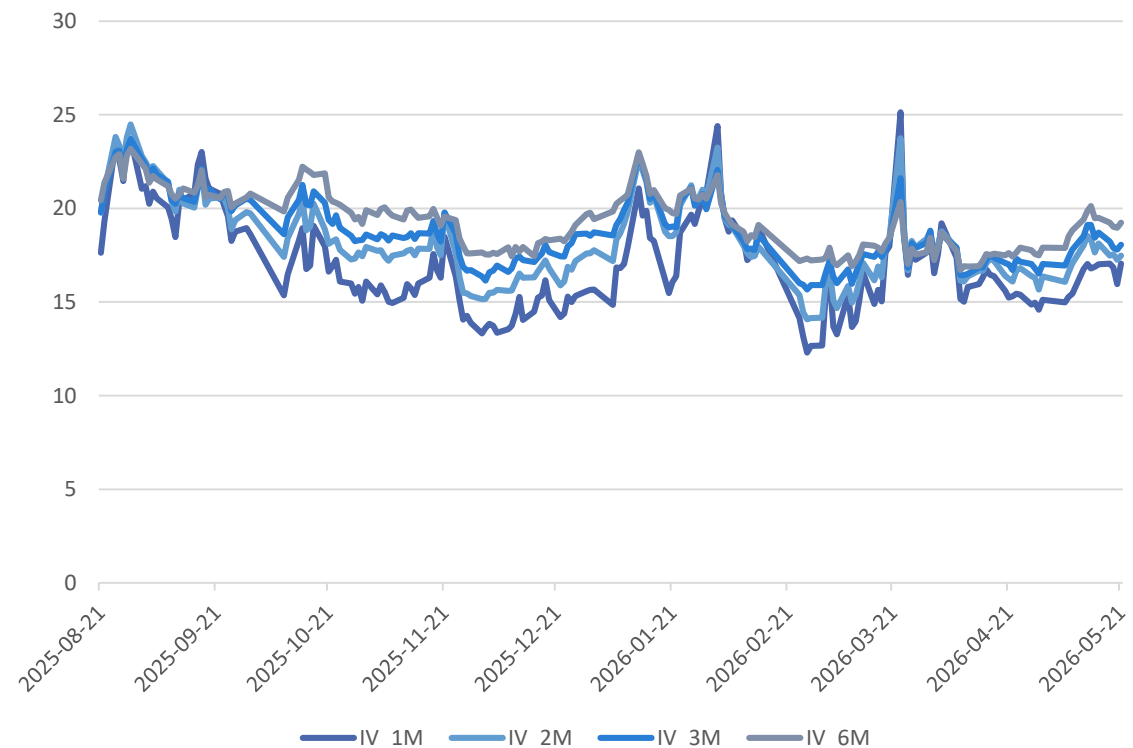
「周度市场数据」

「沪深300指数历史波动率」



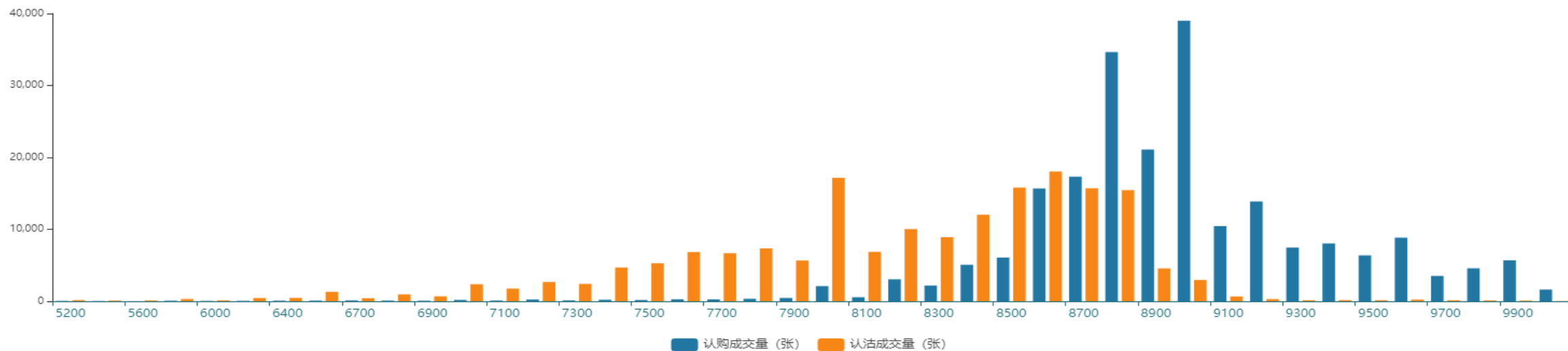
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300期权隐含波动率」

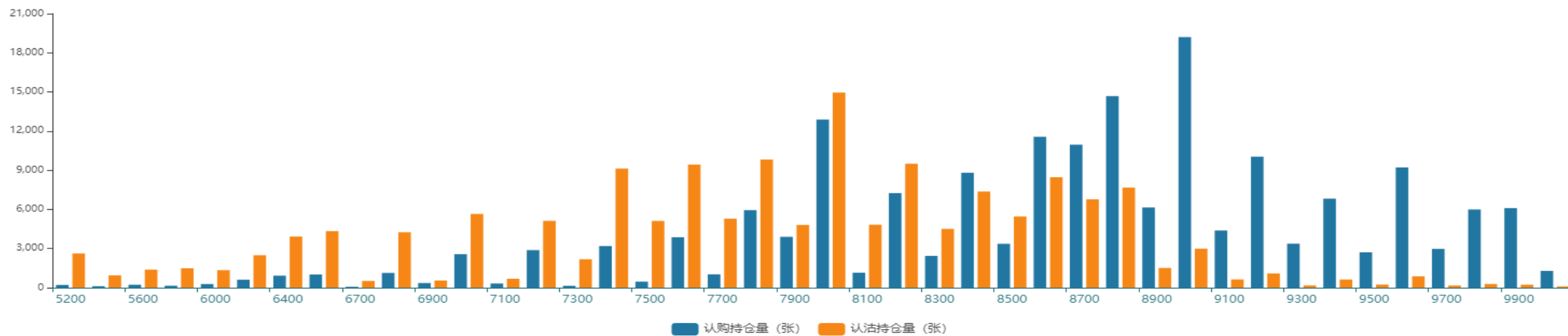


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

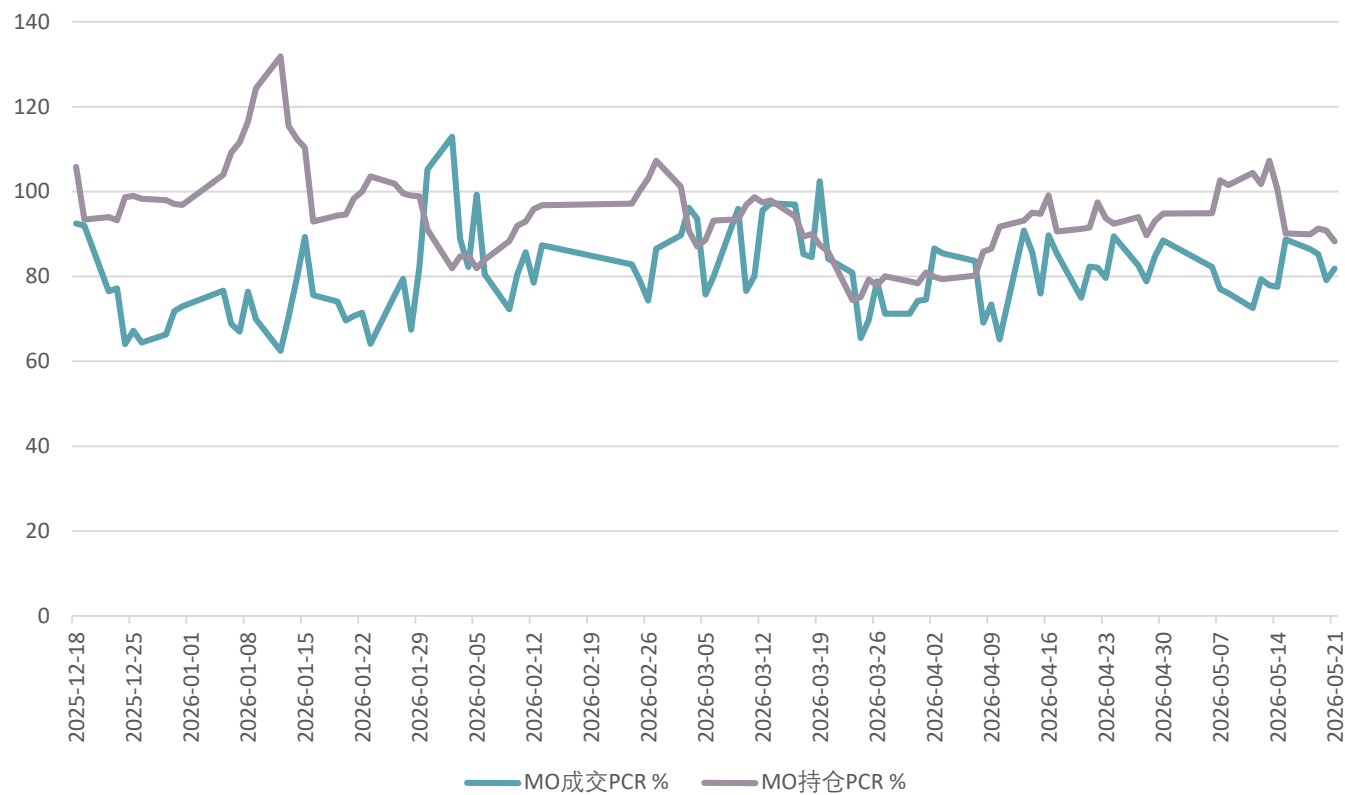
「中证1000期权成交量分布」



「中证1000期权持仓量分布」



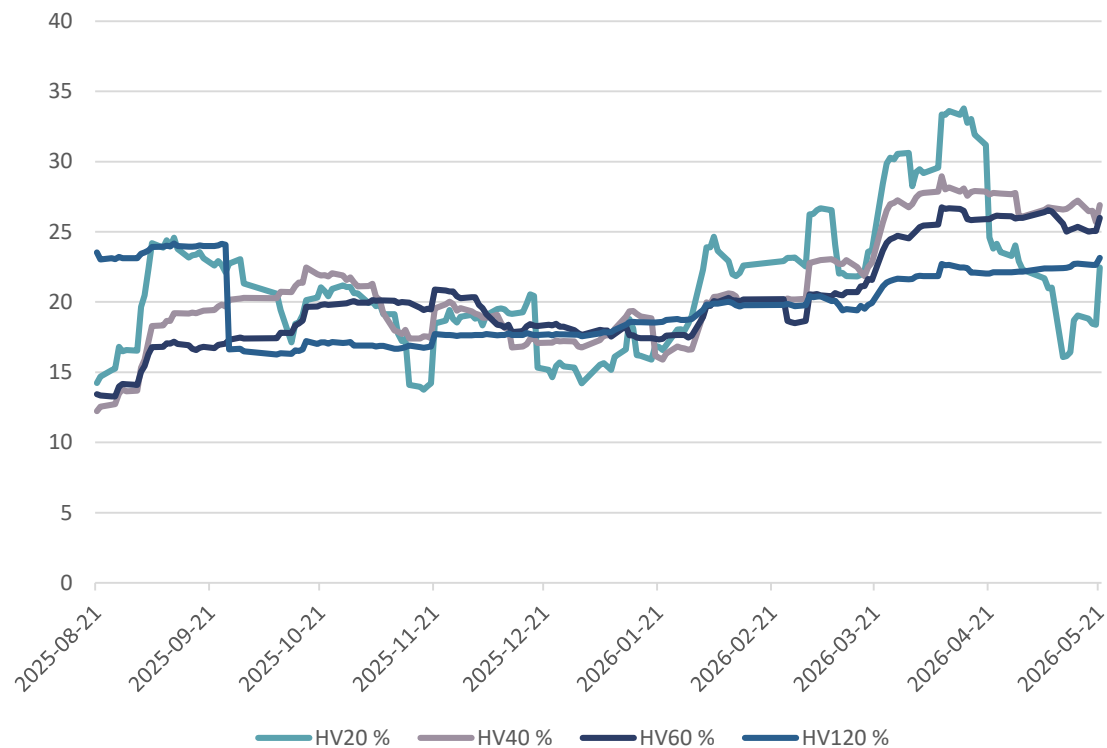
「中证1000成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

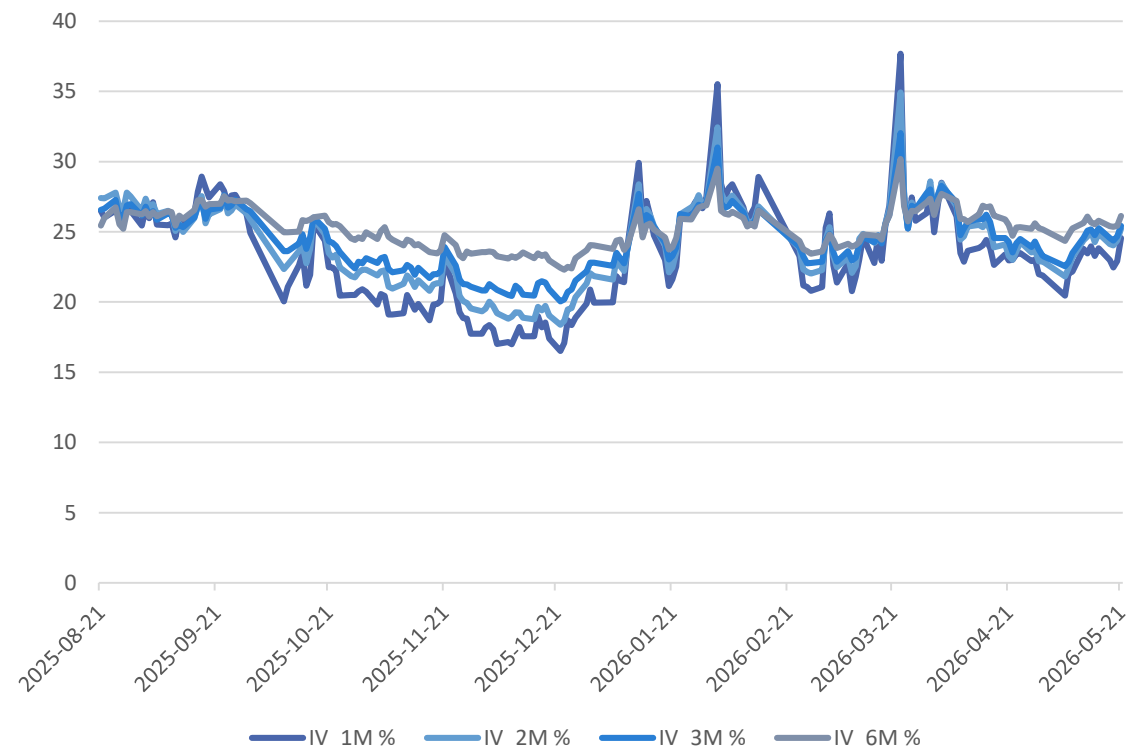
「周度市场数据」

「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。科创50表现极为强势录得超5%涨幅。四期指表现分化，中小盘股强于大盘蓝筹股。本周海内外数据及消息较多，市场成交活跃度较上周有所回落。海外方面，地缘局势上，5月21日晚间，路透社报道，“伊朗最高领袖称铀必须留在伊朗”，该消息一度引发油价上涨，10年期美债收益率突破4.6%。但随后特朗普表示，正在就伊朗问题进行谈判，与伊朗的冲突将很快结束。特朗普发声后，油价下跌，10年期美债收益率降至4.6%下方。产业消息上，英伟达最新一期财报盈利情况远超分析师预期。国内方面，经济基本面，4月份，除进出口外，国内规上工业增加值、固投、社零均较上月回落，但从细分项看，新质生产力相关产业依旧保持较高增速，且部分指标仍有小幅上升。整体来看，虽然英伟达财报显示人工智能浪潮仍未结束，但A股市场上获利了结的卖压明显，使得A股相较强势的日韩股市表现疲弱。同时，10年期美债收益率上行带来的资产估值重定价风险，也加剧了短期的卖压。然而，新质生产力对经济的支撑预计使得相关行业股价有较好表现。在短期的获利平仓压力释放后，A股科技板块或有望重新跟随行业趋势上涨。

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。