

「2026.8.21」

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，科创50跌超3%。四期指亦集体下行，中小盘股弱于大盘蓝筹股。本周，国内7月经济数据公布，数据较上月整体回落，同时延续K型分化态势。海外，地缘局势仍在反复变化，油价高企使得美债收益率不断攀升，并对全球股市形成压力。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
	IF2609	-0.96	0.65	4576.0
	IH2609	-1.00	0.22	2861.0
	IC2609	-1.26	0.23	7762.0
	IM2609	-1.61	0.22	7527.0
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	-1.01	0.57	4618.90
	上证50	-1.12	0.07	2883.55
	中证500	-1.70	0.05	7854.33
	中证1000	-2.16	0.16	7601.80

2、消息面概览

影响

国家统计局数据显示， 7月规模以上工业增加值同比增长4.5%，前值增长5.3%；1-7月累计同比增长5.3%。1-7月固定资产投资同比下降6.7%，前值下降5.7%。基础设施投资同比下降3.6%，制造业投资下降1.7%，房地产开发投资下降19.2%。7月社会消费品零售总额同比增长0.6%，前值增长1%；1-7月累计同比增长1.2%。7月全国调查失业率5.2%，前值5%。

中性偏空

特朗普宣称，对伊朗实施最严厉经济行动，这将是一场前所未有的经济战和孤立行动。任何允许其金融机构、企业、机场或政府实体向伊朗提供支持的国家，都将面临“巨大的经济后果”。伊朗外长阿拉格齐对此表示，美国此举意在转移国内对财政问题的关注，包括高额债务和利息支出上升等。

偏空

美国财政部长贝森特密集释放政策信号，覆盖从近期市场热点美国债市到伊朗问题。在美国长期国债收益率重新走高之际，贝森特表示，财政部单次长债回购规模可能超过40亿美元，并强调财政部拥有强大的工具箱。

中性偏多

3、周度市场数据

「周度市场数据」

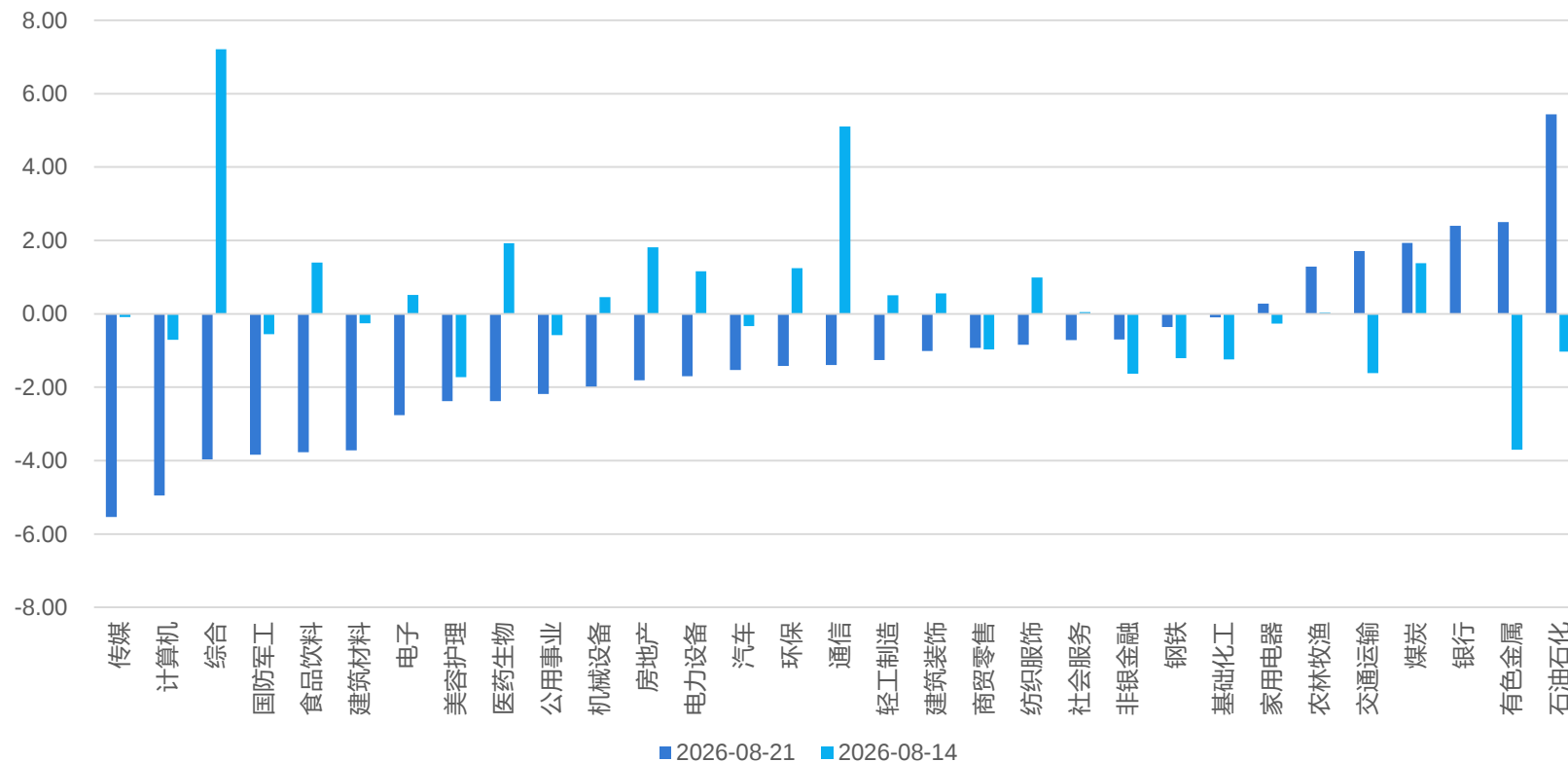
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	-0.56	0.04	3905.20
深证成指	-1.81	0.87	14094.17
科创50	-3.73	0.04	1653.56
中小100	-2.20	0.68	8605.49
创业板指	-2.23	1.43	3545.58

「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	-1.86	-0.87	7641.16
英国富时100	-0.02	0.04	10748.16
日经225	-3.93	-0.30	66016.36
恒生指数	3.55	1.21	26009.46

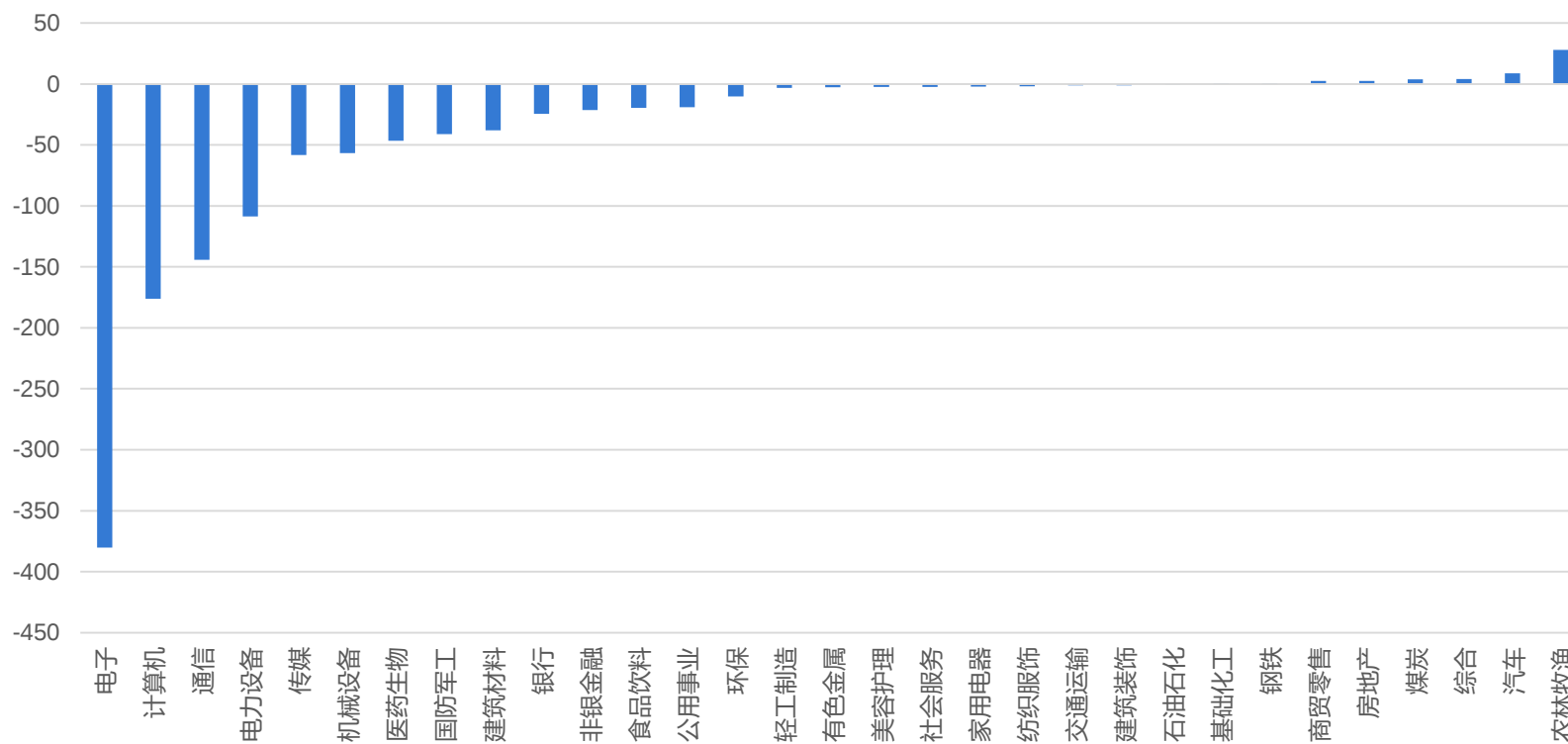
「行业板块涨跌幅%」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

行业板块多数下跌，传媒、计算机板块明显走弱，石油石化板块领涨。

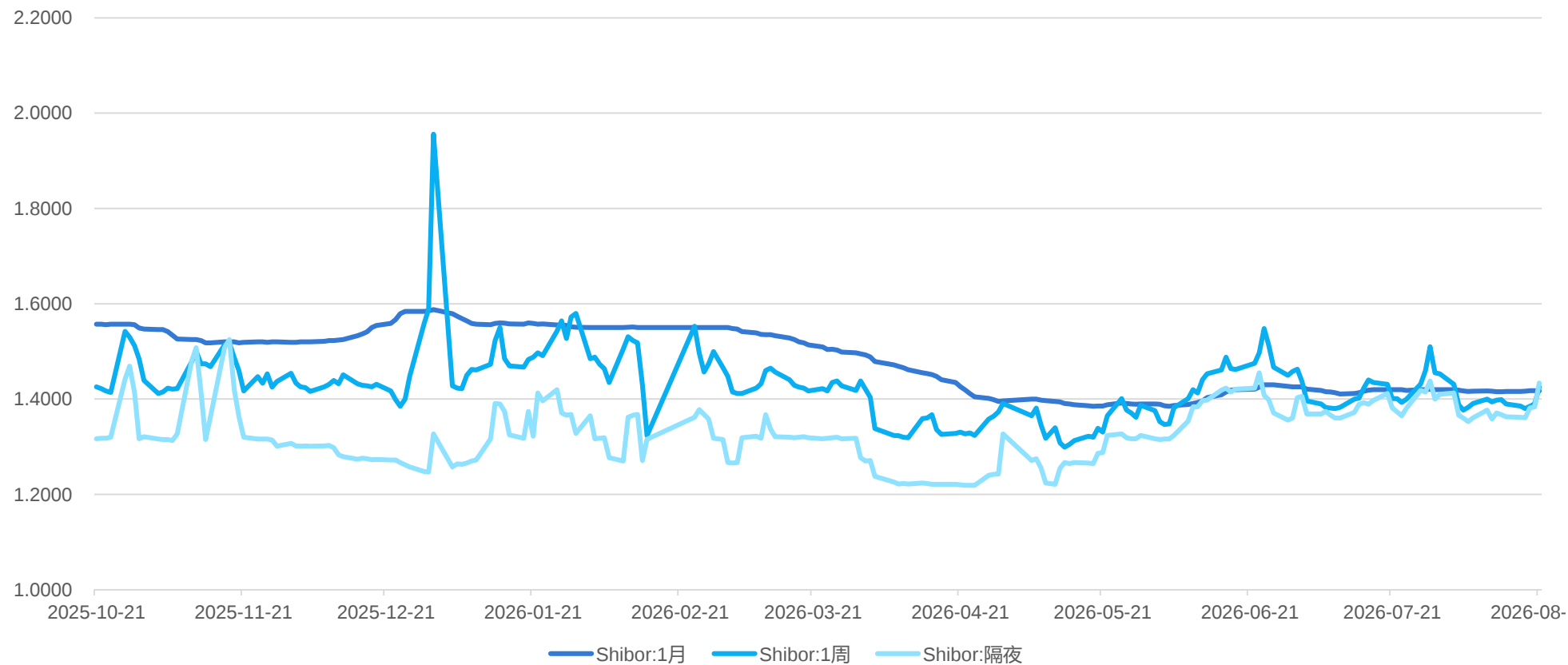
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业主力资金多数呈净流出，电子、计算机板块资金大幅净流出。

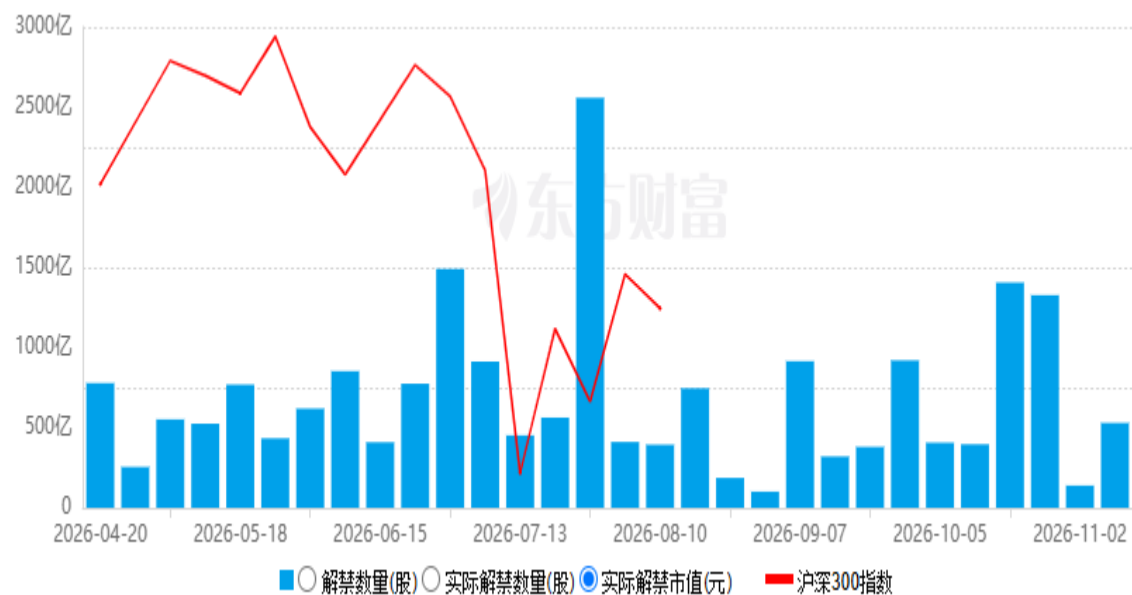
「SHIBOR短期利率」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

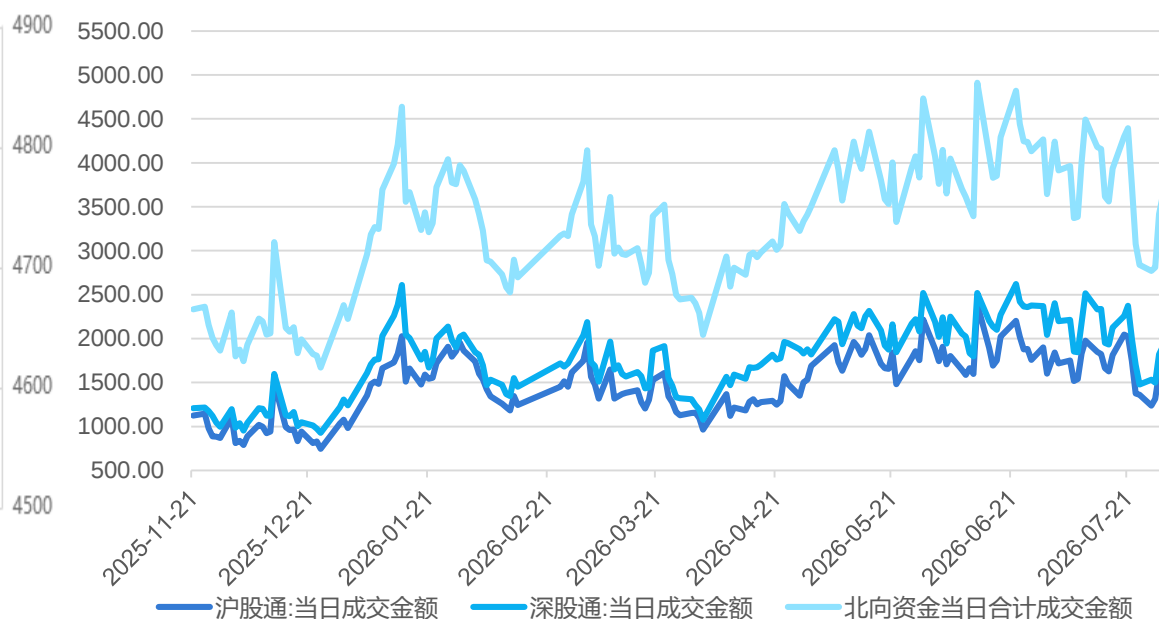
SHIBOR利率微幅上升，资金面宽松。

「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10.15亿元，限售解禁市值为745.65亿元。北向资金合计买卖12220.25亿。

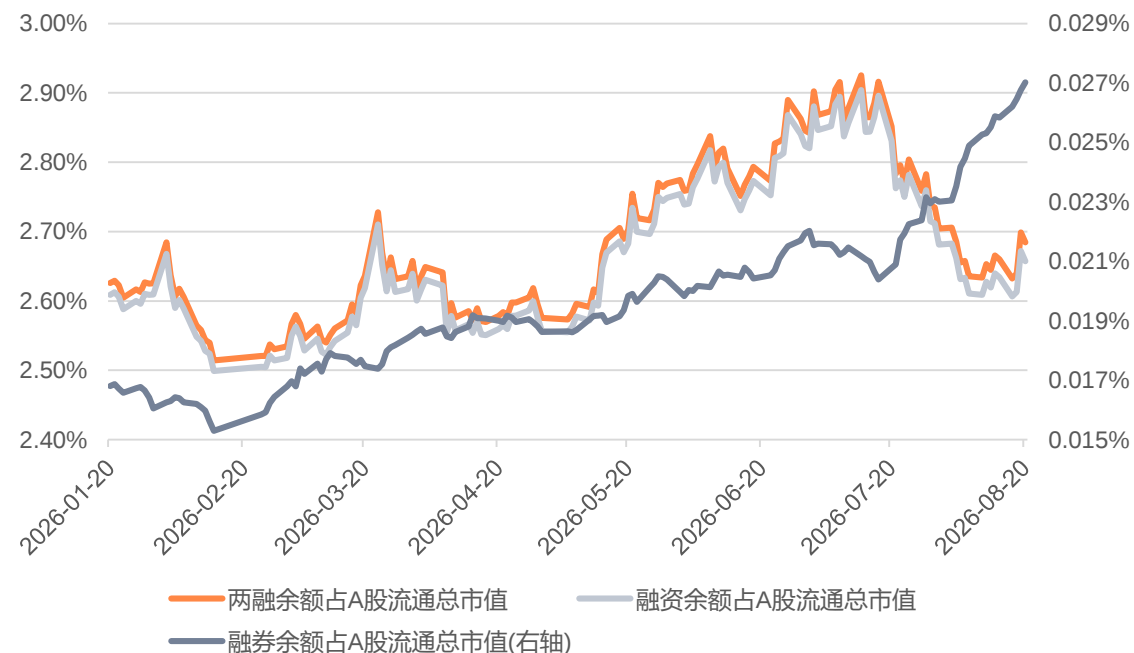
「周度市场数据」

「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」

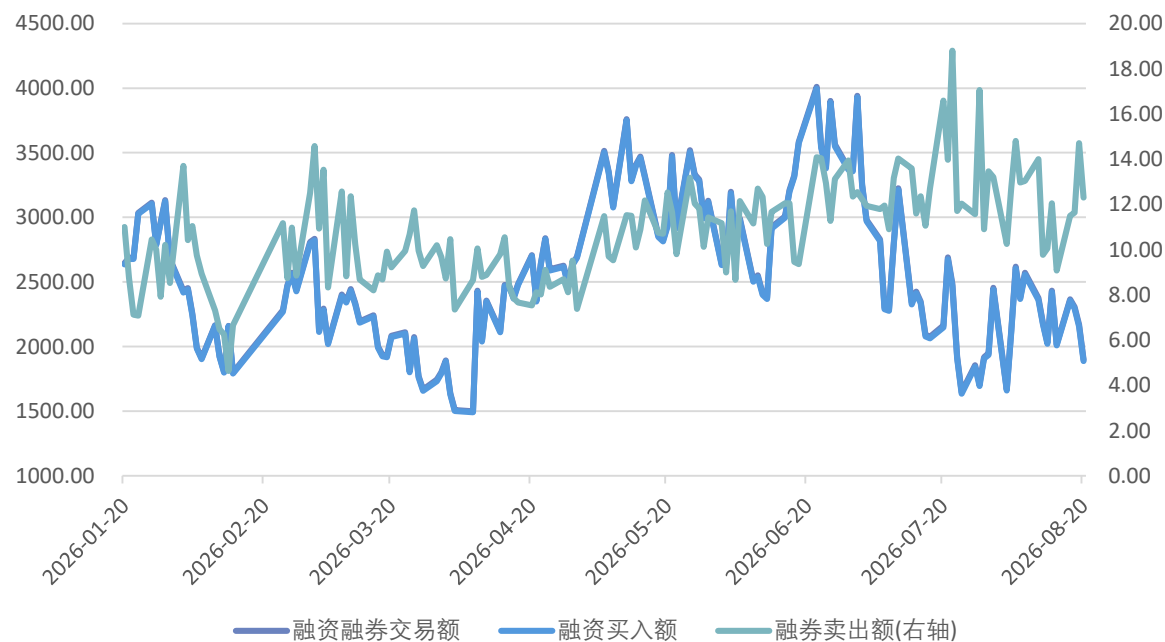


数据来源：iFind，瑞达期货研究院

截至8月20日，本周融资余额为26395.22亿元，融资余额占A股流通市值比例为2.66%。

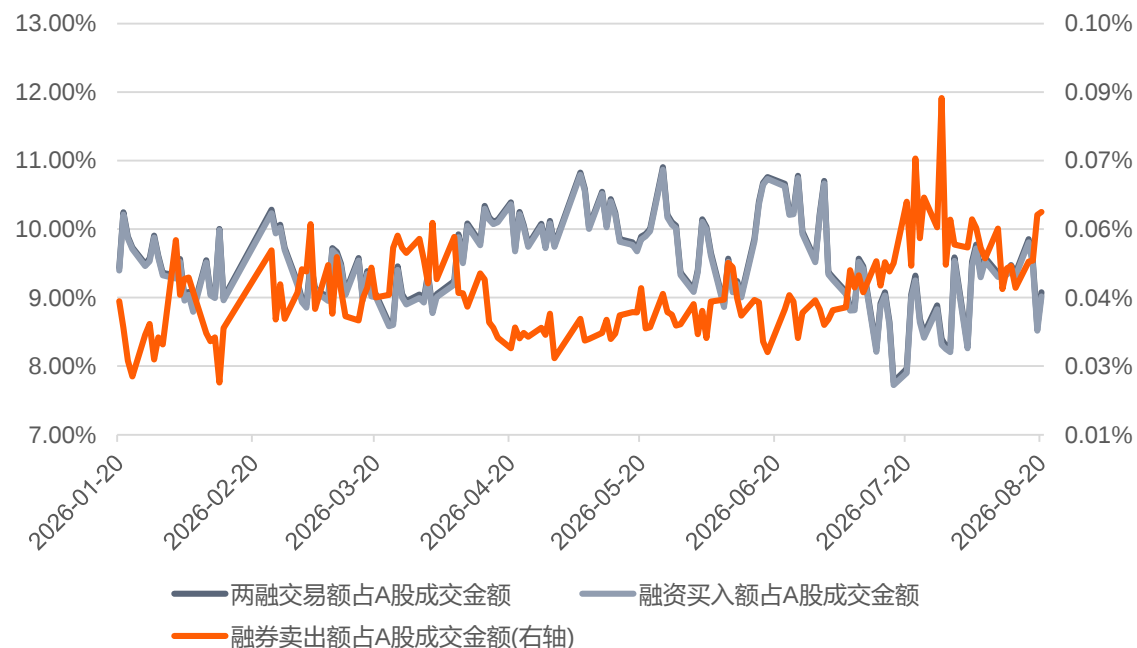
「周度市场数据」

「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8月20日，本周融资买入额为8694.48亿元，融资买入额占A股成交额比例为9.2%。

「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。

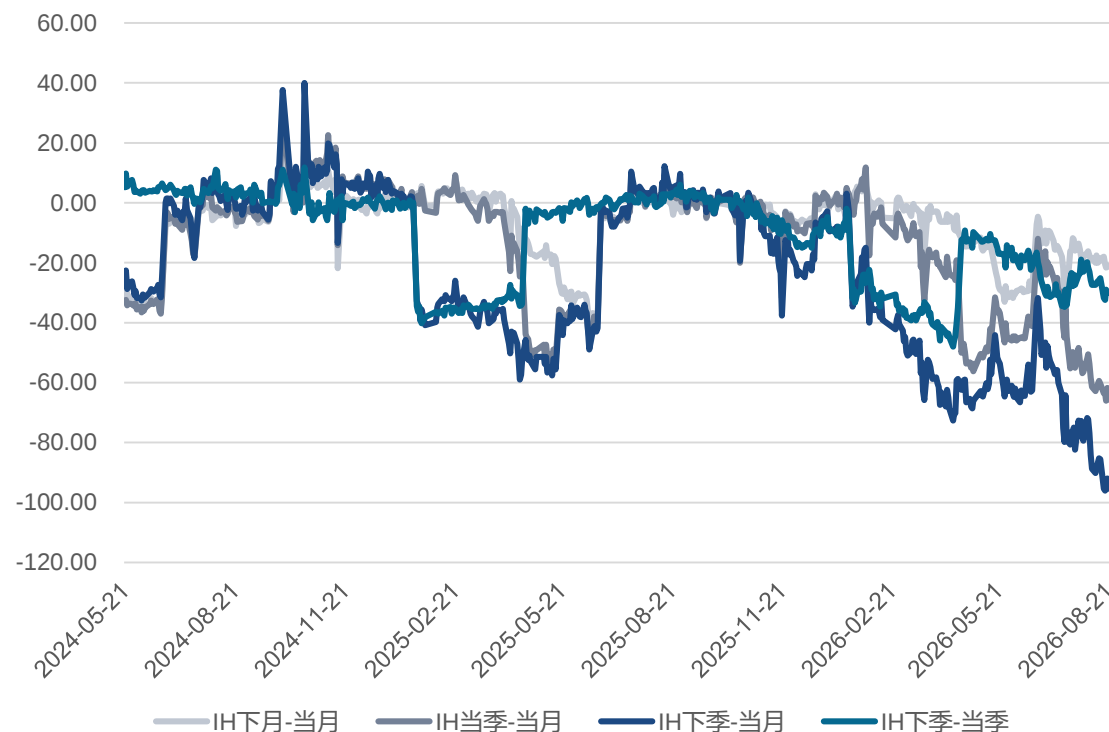
「周度市场数据」

「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主力合约基差震荡收敛。

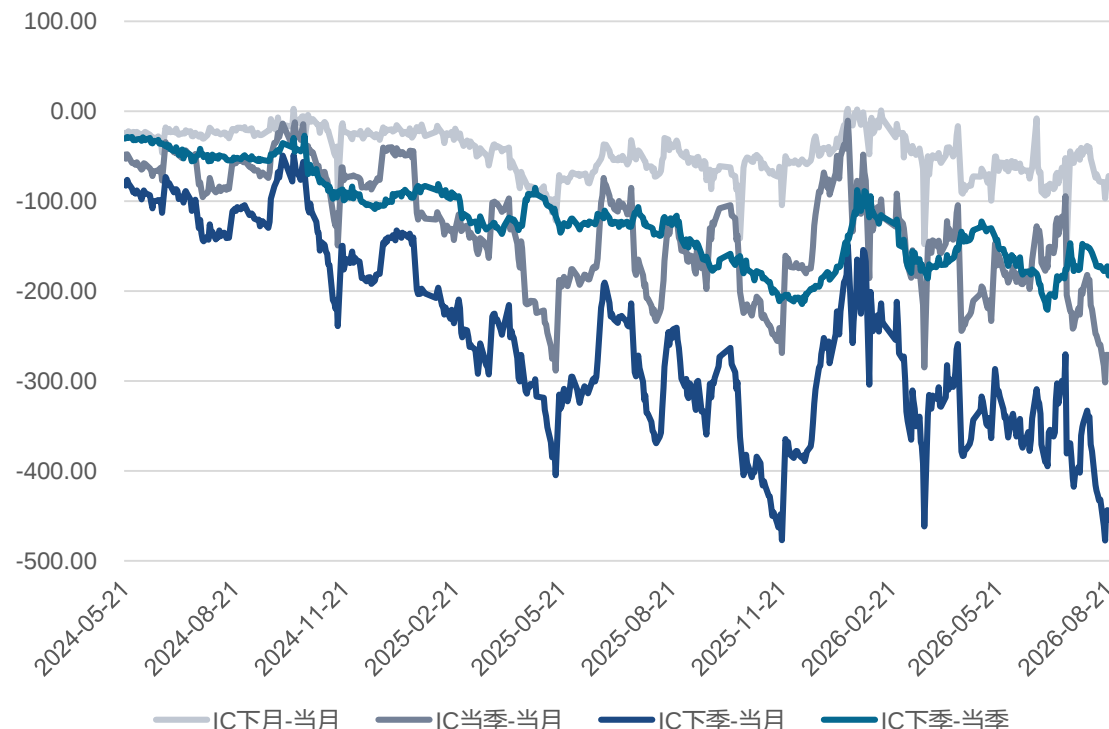
「周度市场数据」

「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主力合约基差震荡收敛。

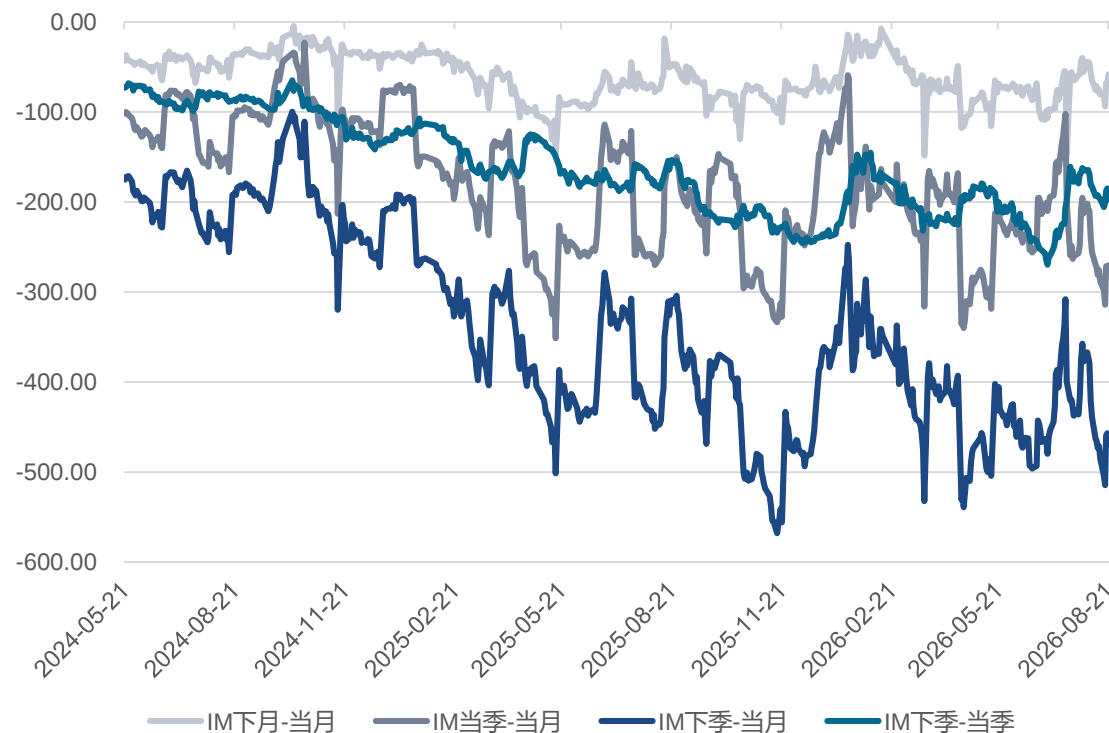
「周度市场数据」

「IM基差」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

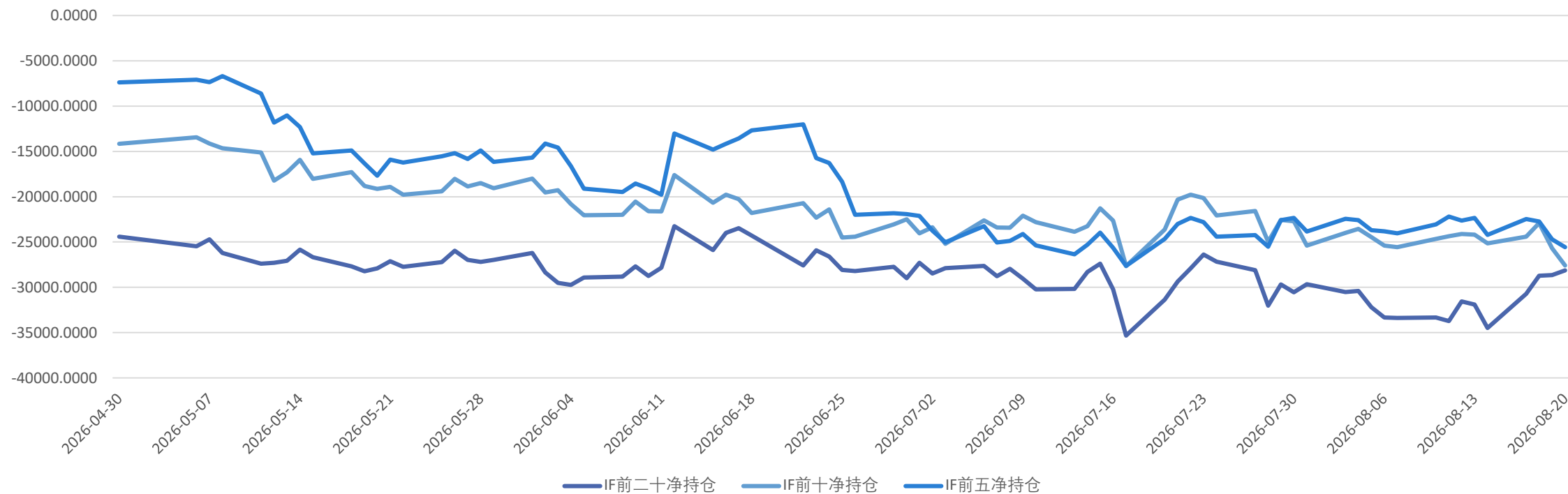
「IM跨期」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

IM主力合约基差震荡收敛。

「IF净持仓」



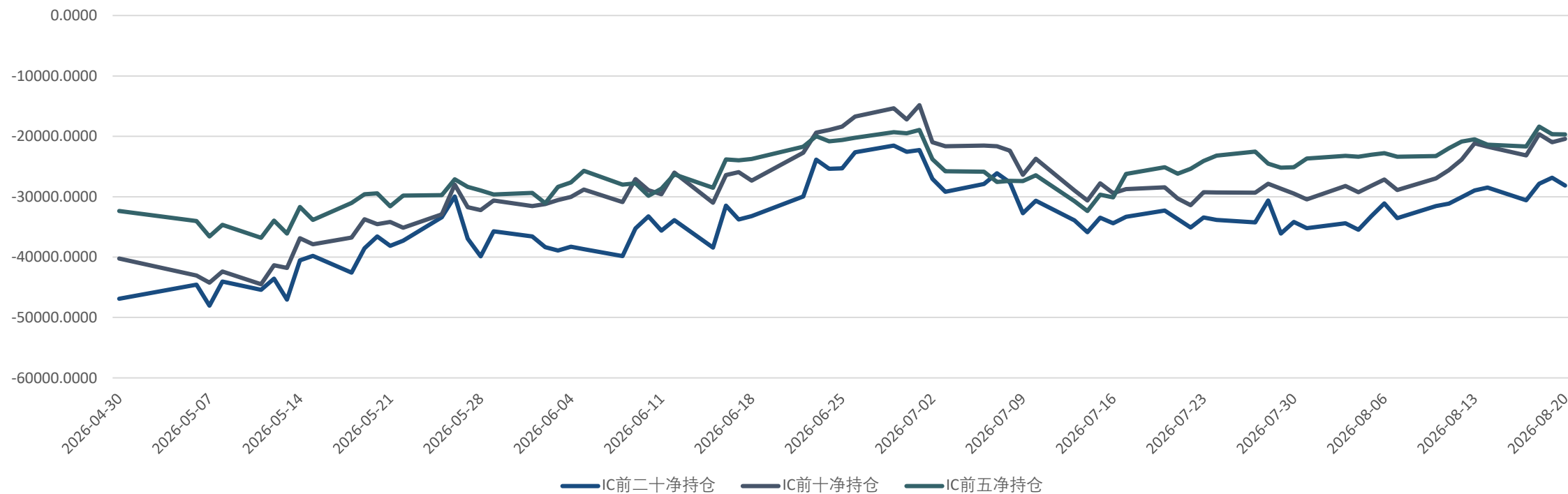
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」



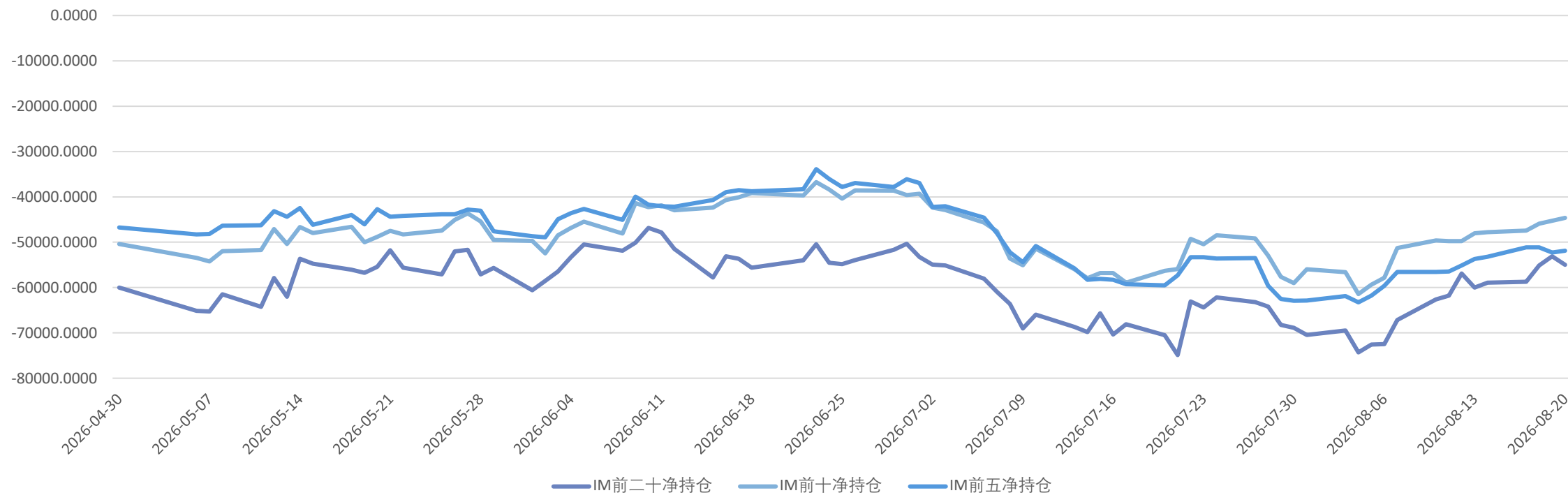
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC净持仓」



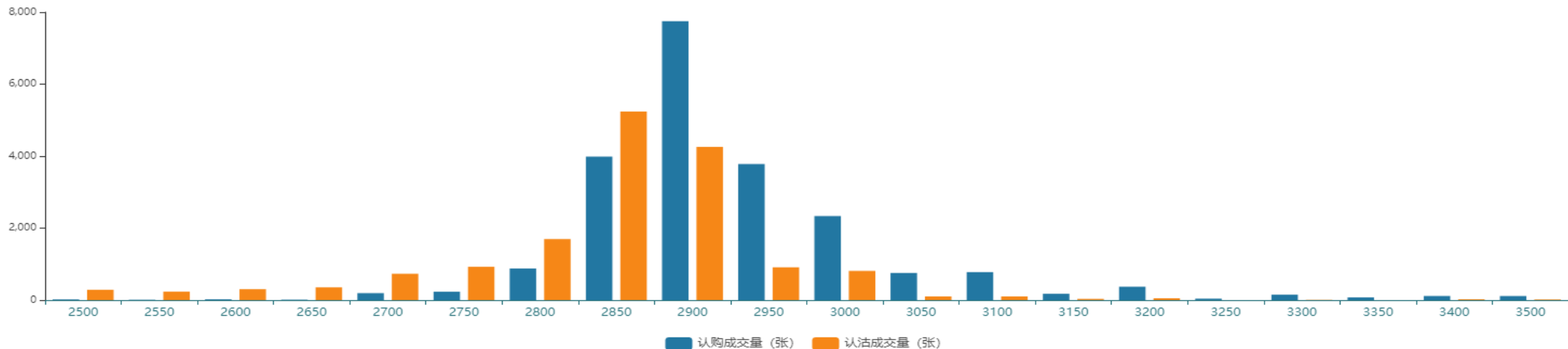
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM净持仓」

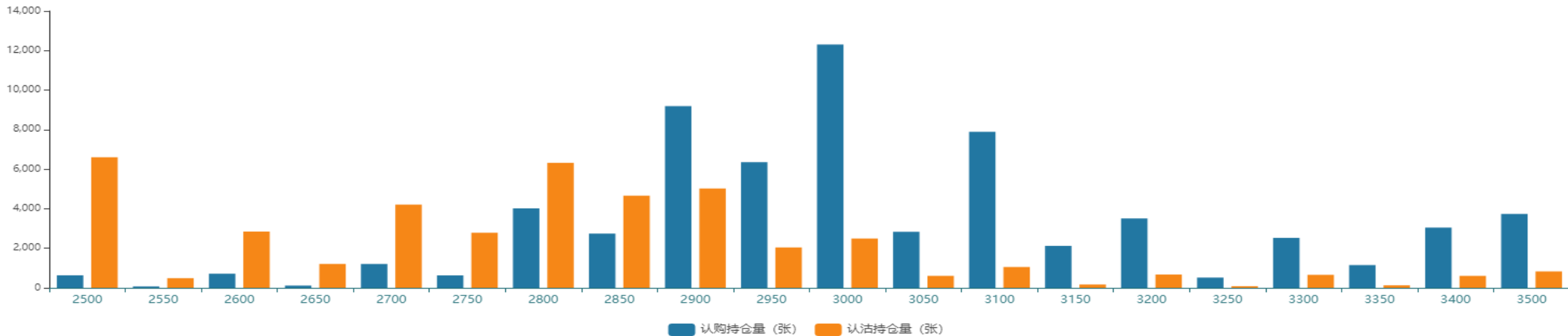


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50期权成交量分布」

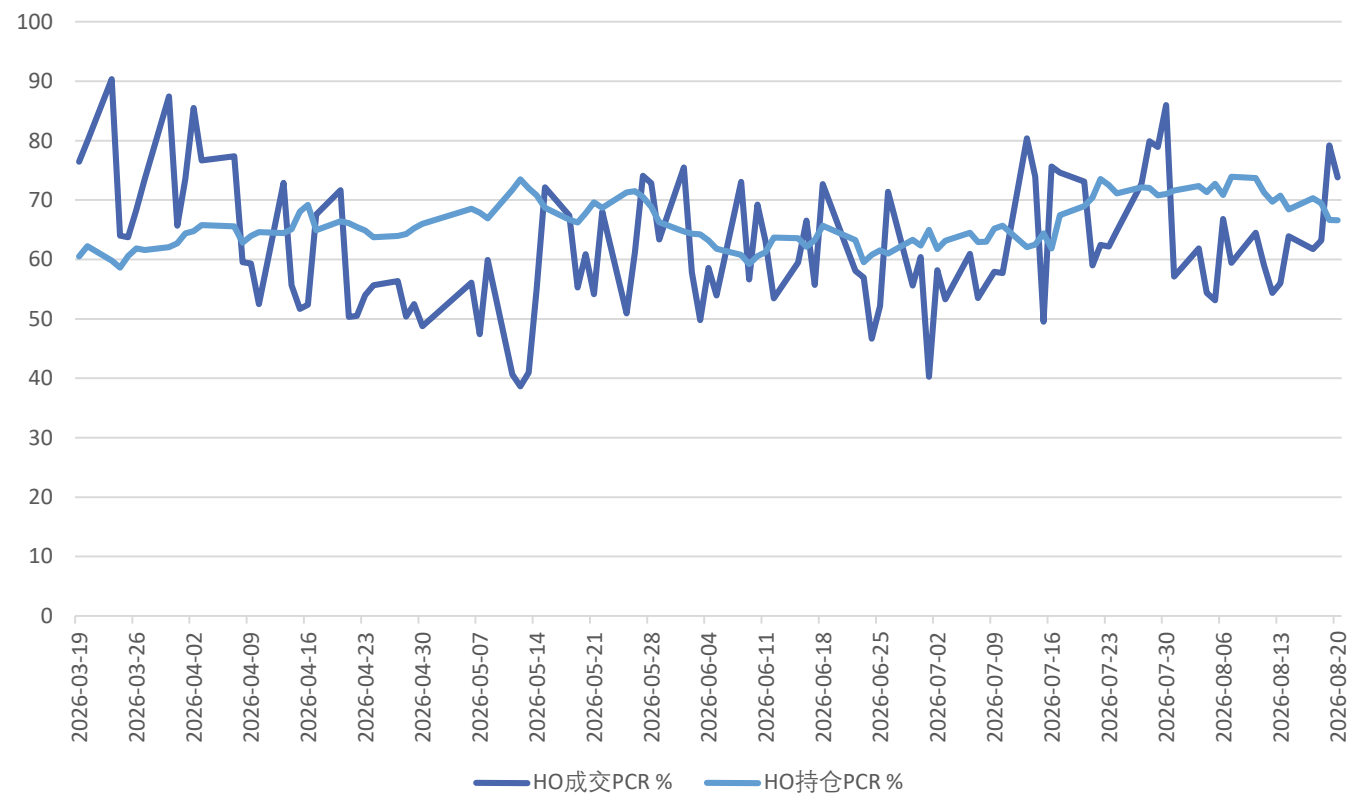


「上证50期权持仓量分布」



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

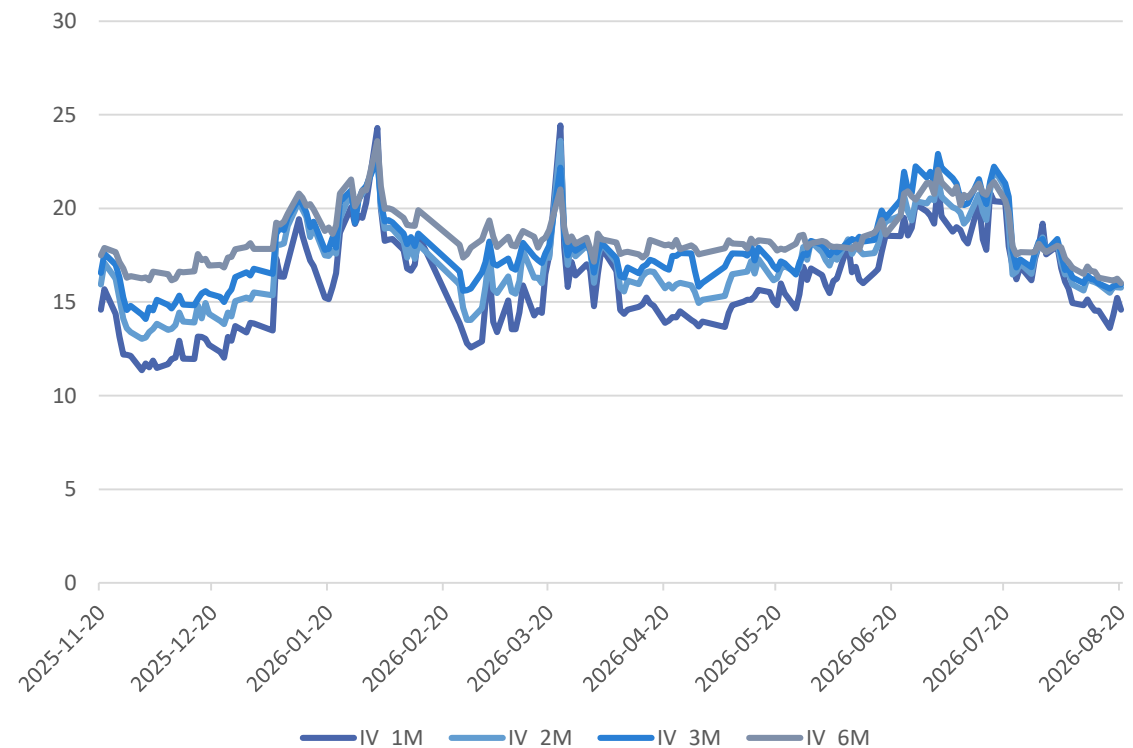
「周度市场数据」

「上证50指数历史波动率」



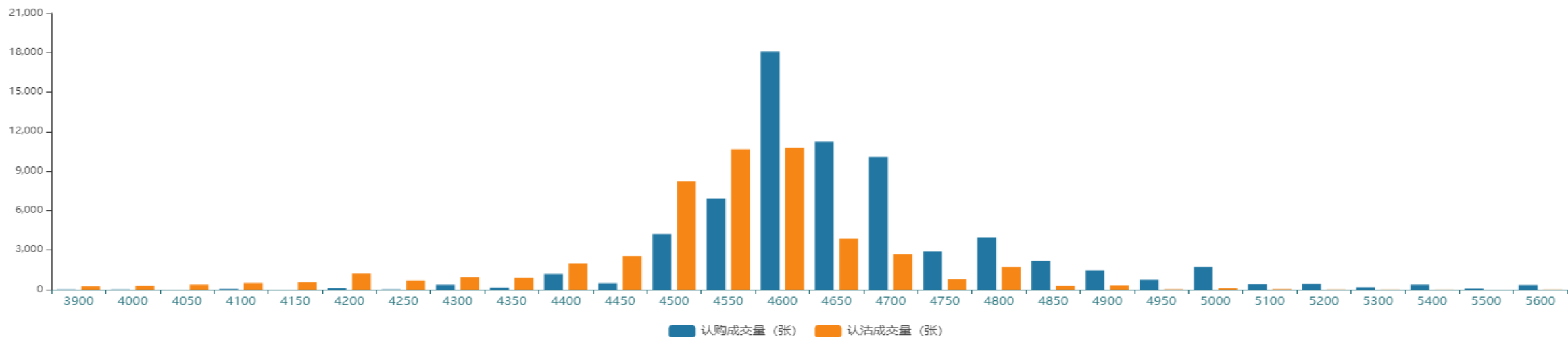
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50期权隐含波动率」

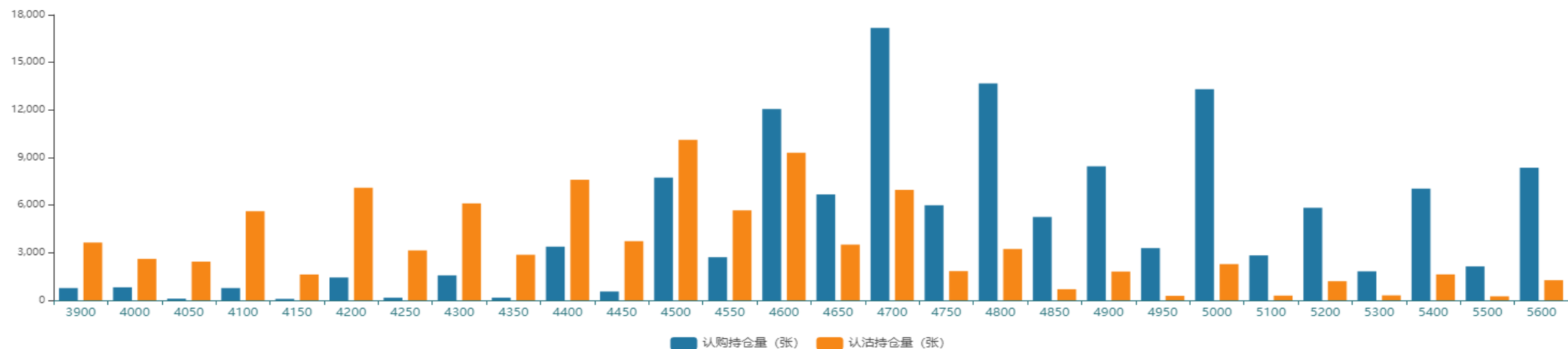


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

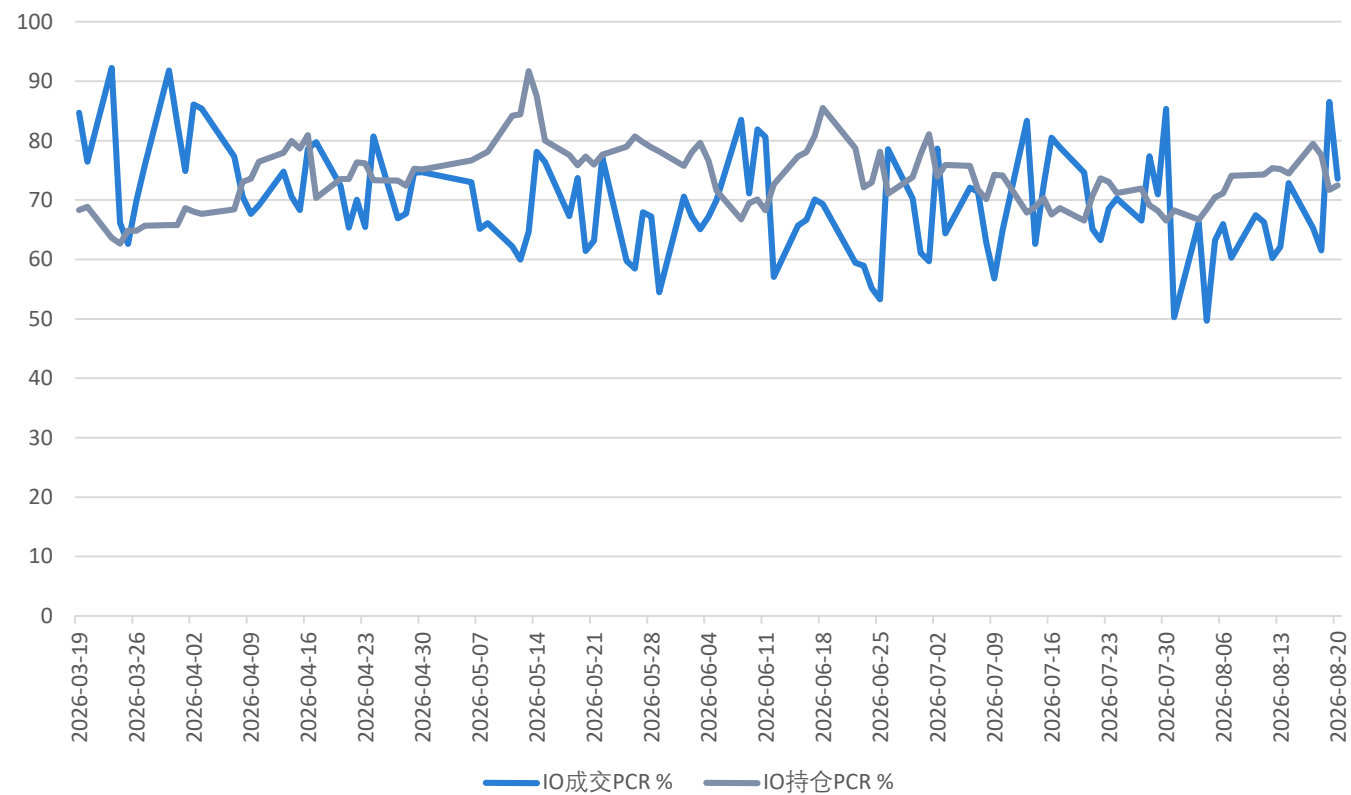
「沪深300期权成交量分布」



「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

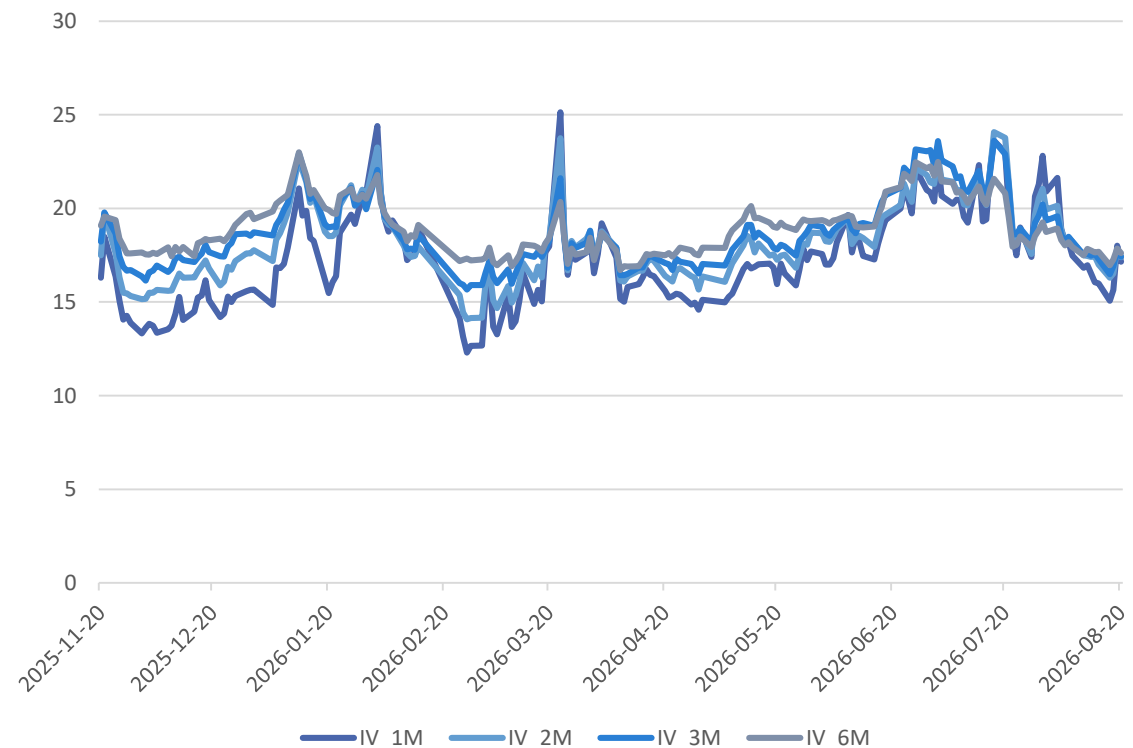
「周度市场数据」

「沪深300指数历史波动率」



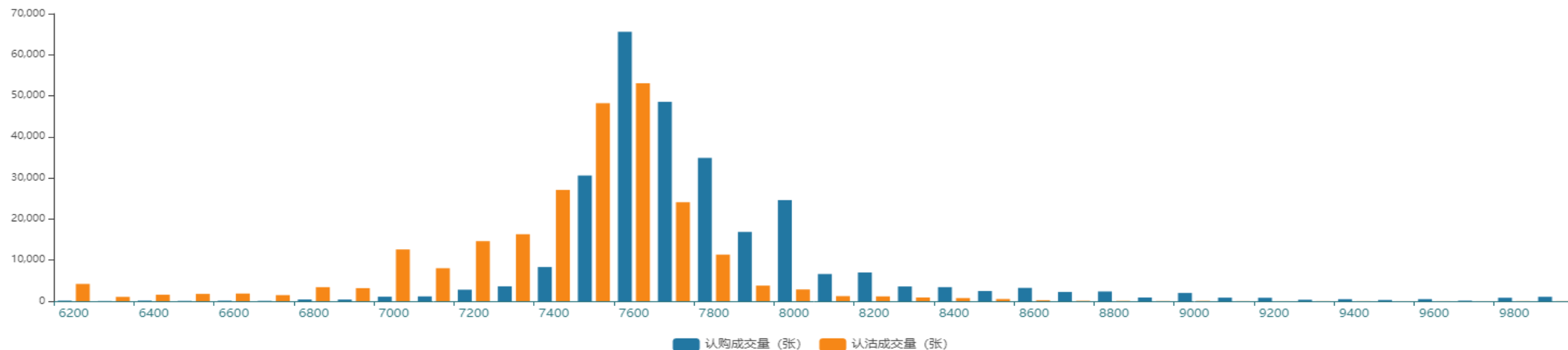
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300期权隐含波动率」

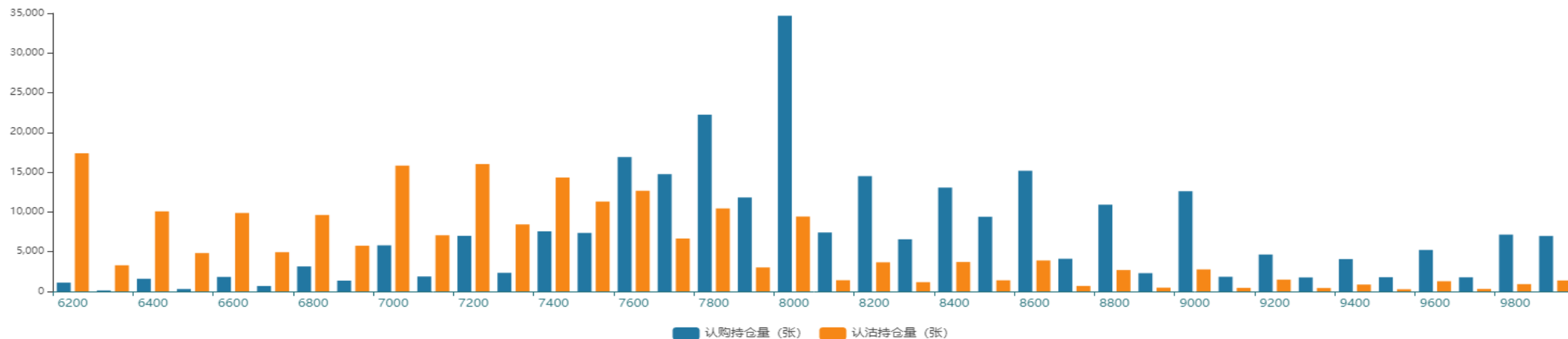


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「中证1000期权成交量分布」

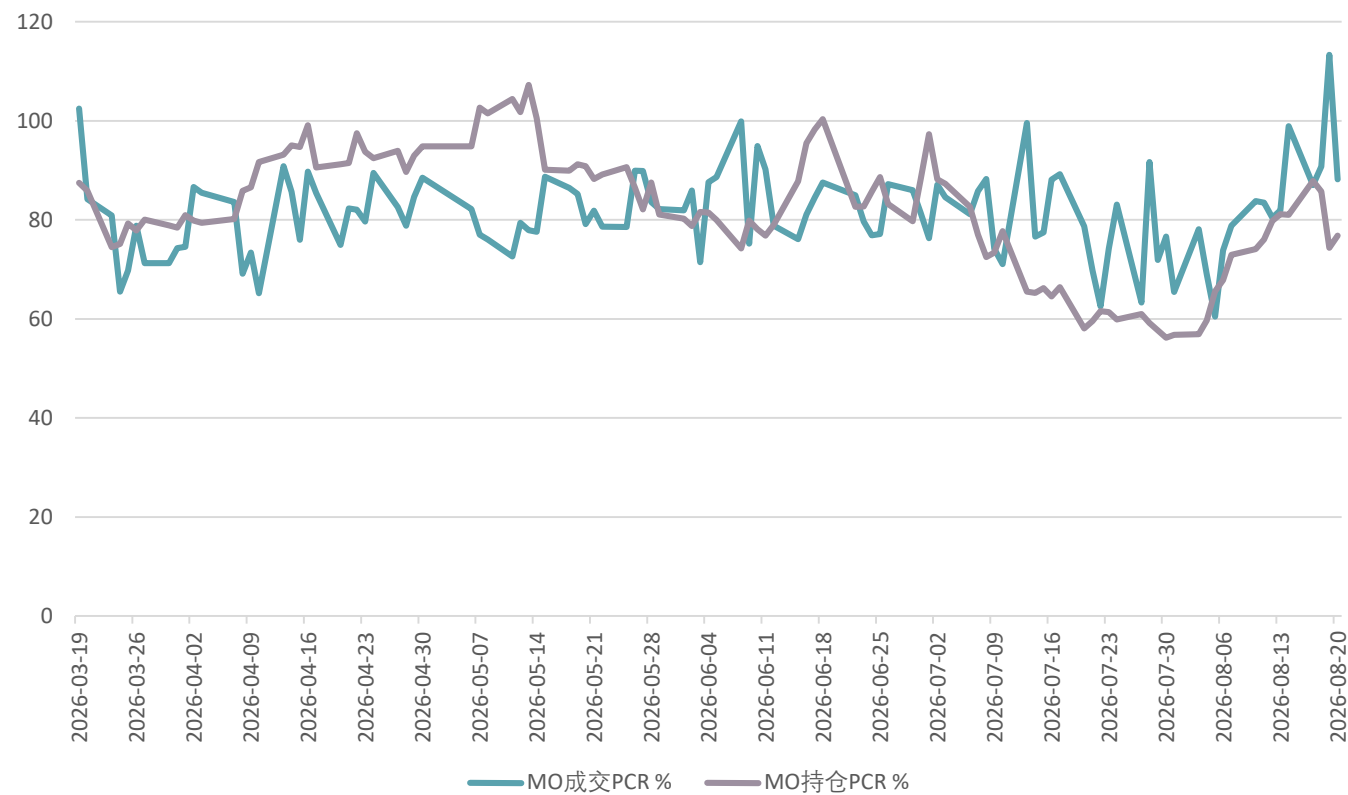


「中证1000期权持仓量分布」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

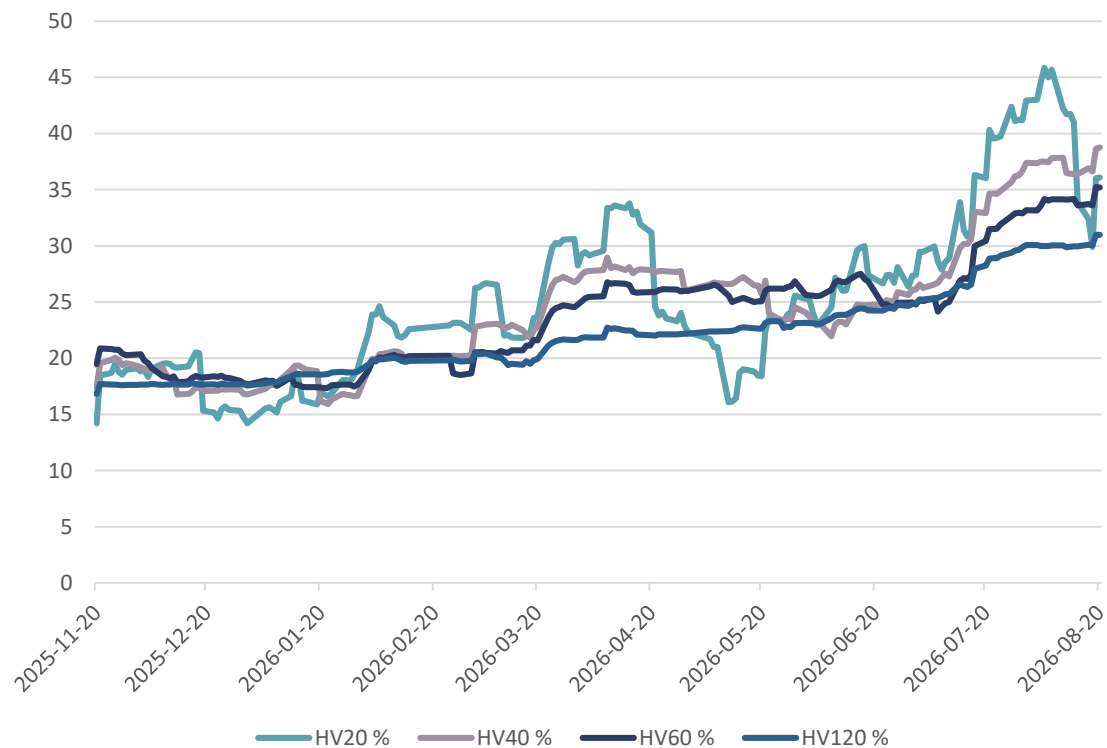
「中证1000成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

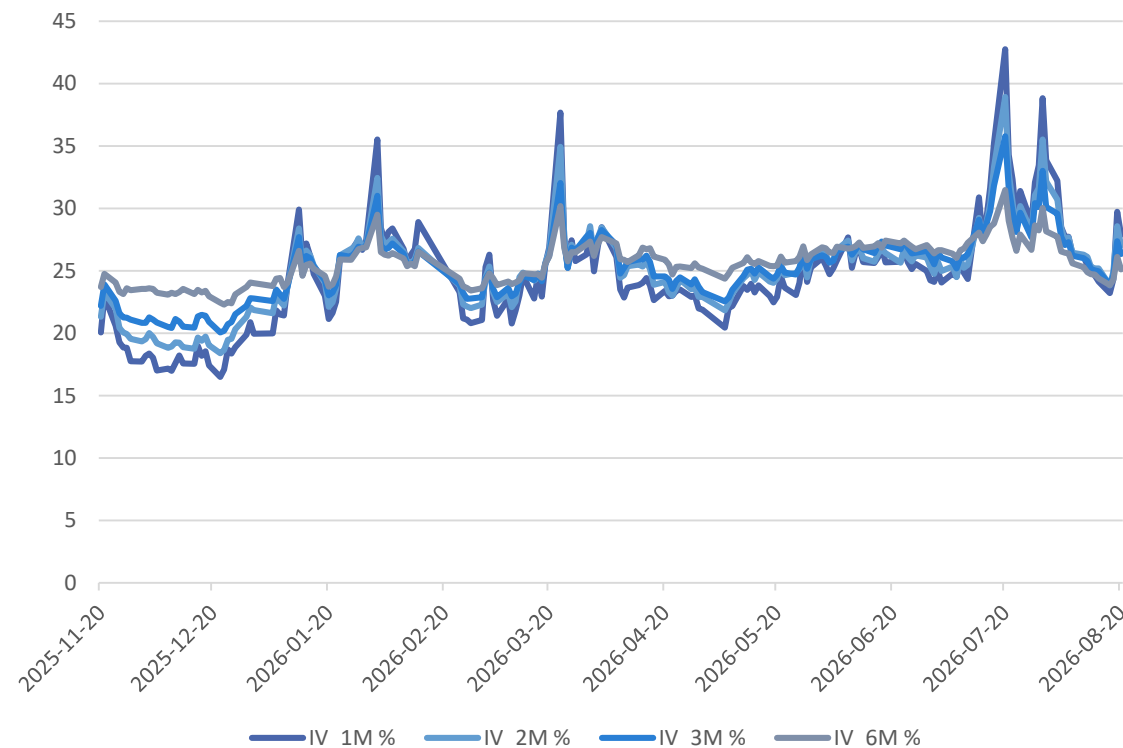
「周度市场数据」

「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股主要指数本周涨跌不一。四期指亦表现分化，中小盘股强于大盘蓝筹股。本周，市场成交活跃度较上周有所回落。海外方面，经济数据上，美国7月PPI、核心PPI同比增速明显回落，环比增速上行，但均弱于预期，数据公布后，美联储9月加息预期降至不足35%，数据公布后美债收益率呈现先快速回落，后探底回升的走势，但仍处于4.6%上方。地缘局势上，伊朗最高领袖顾问表示，如果伊朗提出的条件得不到满足，最高领袖已明确作出战略决策，将采取升级冲突的方式予以回应。伊朗方面表态持续强硬。国内方面，经济基本面，贸易端，7月份，我国进口、出口增速均小幅回落，但仍保持两位数增速，同时高新技术产品出口增速较6月进一步上升；物价端，受到油价传导滞后的影响，7月份国际油价上涨尚未对CPI、PPI增速产生影响，CPI、PPI同比均走弱。上市公司基本面，已披露半年报的部分公司业绩表现良好，中证500指数净利增速超95%。整体来看，美伊冲突仍未解决，原油与美债收益率仍在关键点位上方，市场压力尚未缓解。但国内7月进出口数据依旧维持高增长，且高技术产品的出口依旧强劲。外需支撑经济基本面。同时，上市公司盈利目前呈现极高增速，但由于数量较少，且业绩好的公司通常率先披露，因此，半年报的整体情况仍有待观察。

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。