

「2026.7.24」

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。四期指表现分化，大盘蓝筹股强于中小盘股，依涨幅排序IH>IF>IC>IM。本周海内外市场均处于宏观数据真空期，消息面对市场影响较大。周一，受到周末国家队进场以及周一早间证监会召开投资者座谈会的影响，A股市场出现修复迹象；周二市场进一步走强；周三至周五，在油价不断上涨并推升美债收益率带来的冲击下，股指震荡回落。本周，市场成交活跃度较上周进一步回落。

1、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘价
	IF2609	2.33	-1.73	4578.2
	IH2609	4.06	-1.28	2910.0
	IC2609	0.37	-2.35	7416.0
	IM2609	-2.62	-2.67	6880.2
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	2.65	-1.67	4649.19
	上证50	4.55	-0.75	2926.35
	中证500	0.25	-2.61	7532.70
	中证1000	-2.40	-2.78	6995.69

2、消息面概览

影响

7月20日上午，证监会党委书记、主席吴清在北京到证券营业部调研并主持召开投资者座谈会，与包括大中小散各类投资者的8名代表面对面交流，就促进资本市场稳定健康发展听取意见建议。吴清表示，广大投资者是市场之本，是资本市场最重要的参与群体。证监会将坚持一体推进资本市场防风险、强监管、促高质量发展，全力维护市场平稳运行，着力提高上市公司透明度和真实性、更好回报投资者，督促行业机构规范经营并提升投资者服务水平，不断健全投资者保护长效机制，坚决维护公开、公平、公正的市场秩序，让投资者更好分享经济和资本市场高质量发展成果。

偏多

7月19日晚间，中国国新宣布，已使用股票回购增持专项再贷款及配套资金超500亿元，用于维护市场稳定。中国诚通宣布，近期已累计买入中国股票资产近百亿元。中国国新和中国诚通均表示，后续将全力维护资本市场平稳运行。

偏多

美国总统特朗普在社交媒体发文称，只要伊朗在霍尔木兹海峡向船只开火，美国都将轰炸并摧毁伊朗一座桥梁或发电厂。伊朗军方消息人士回应特朗普威胁称，如果美国攻击伊朗桥梁或发电站，伊朗将对等打击地区内基础设施和桥梁，其中包括美国拥有利益的能源设施。

偏空

3、周度市场数据

「周度市场数据」

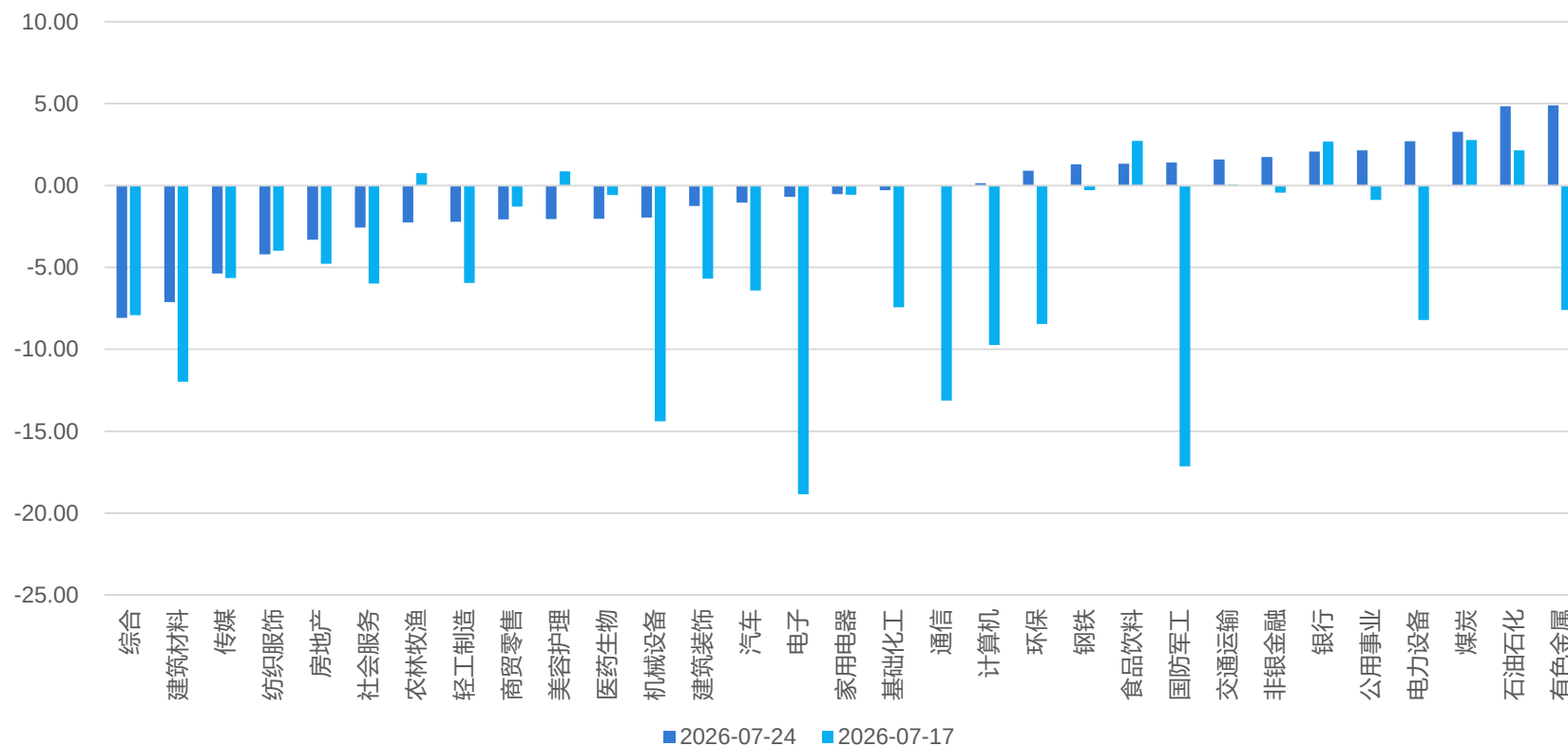
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	1.33	-1.61	3814.20
深证成指	0.49	-2.47	13774.68
科创50	4.19	-0.14	1787.20
中小100	-0.56	-1.81	8556.82
创业板指	1.52	-2.65	3480.87

「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	-0.66	-1.21	7408.30
英国富时100	0.37	-0.73	10639.17
日经225	0.73	-2.73	64611.15
恒生指数	1.63	-0.98	24963.33

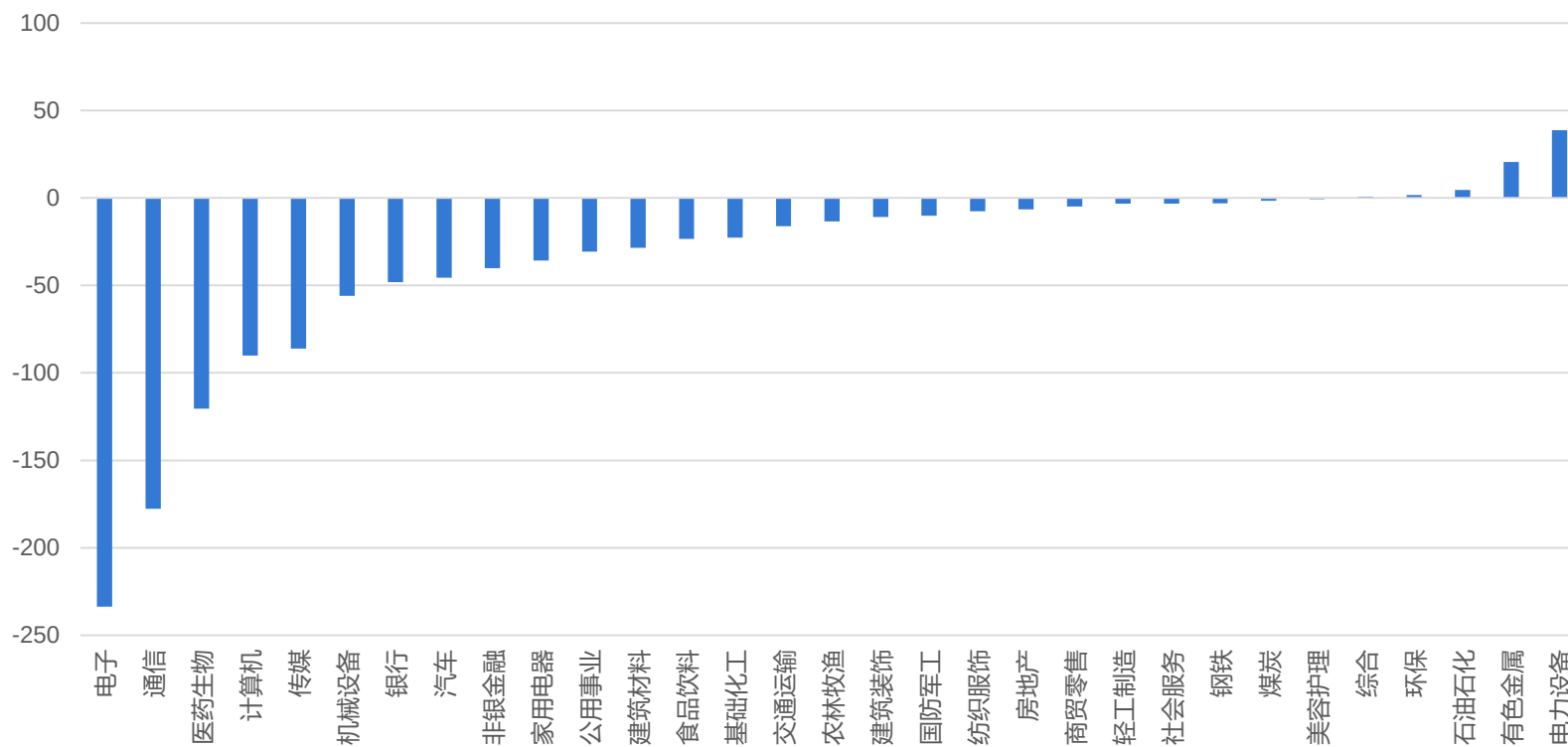
「行业板块涨跌幅%」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

行业板块涨跌互现，综合、建筑材料板块领跌，有色金属、石油石化板块涨幅靠前。

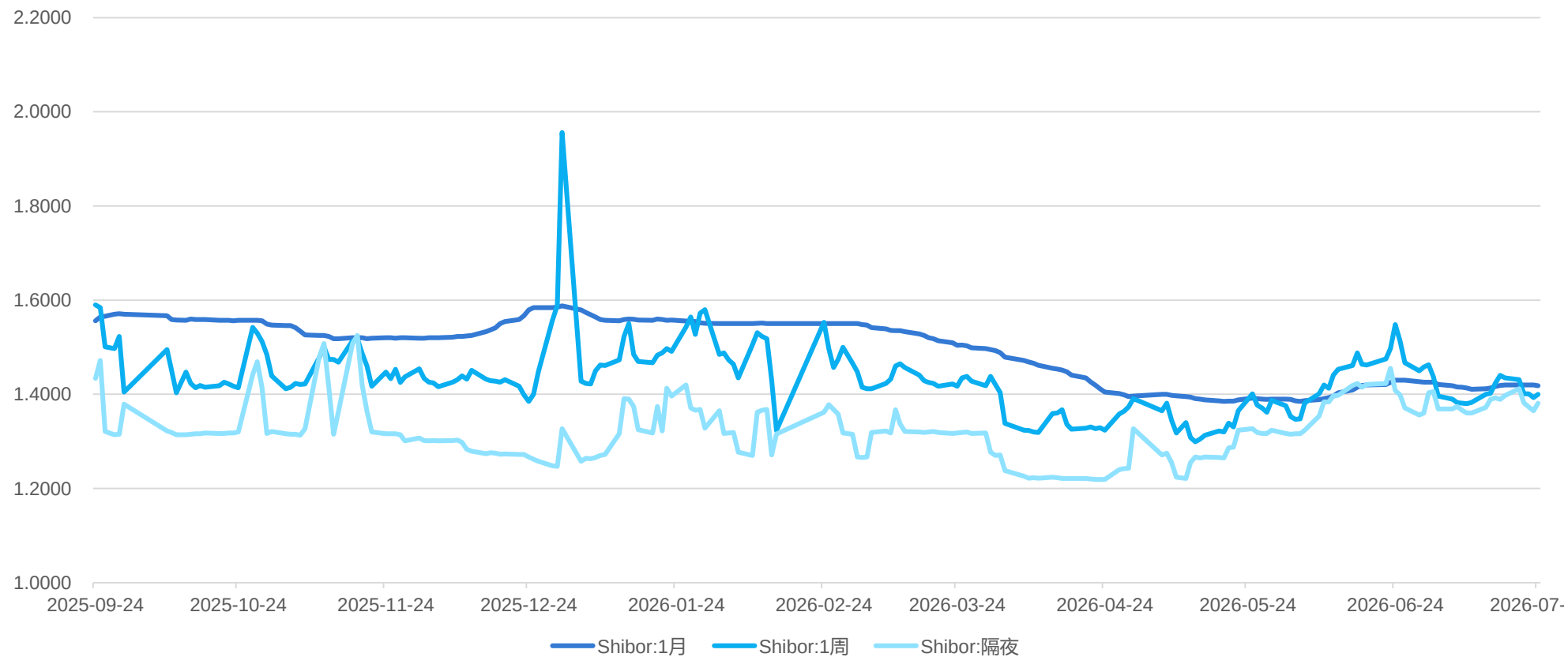
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业主力资金普遍呈净流出，电子、通信板块资金大幅净流出。

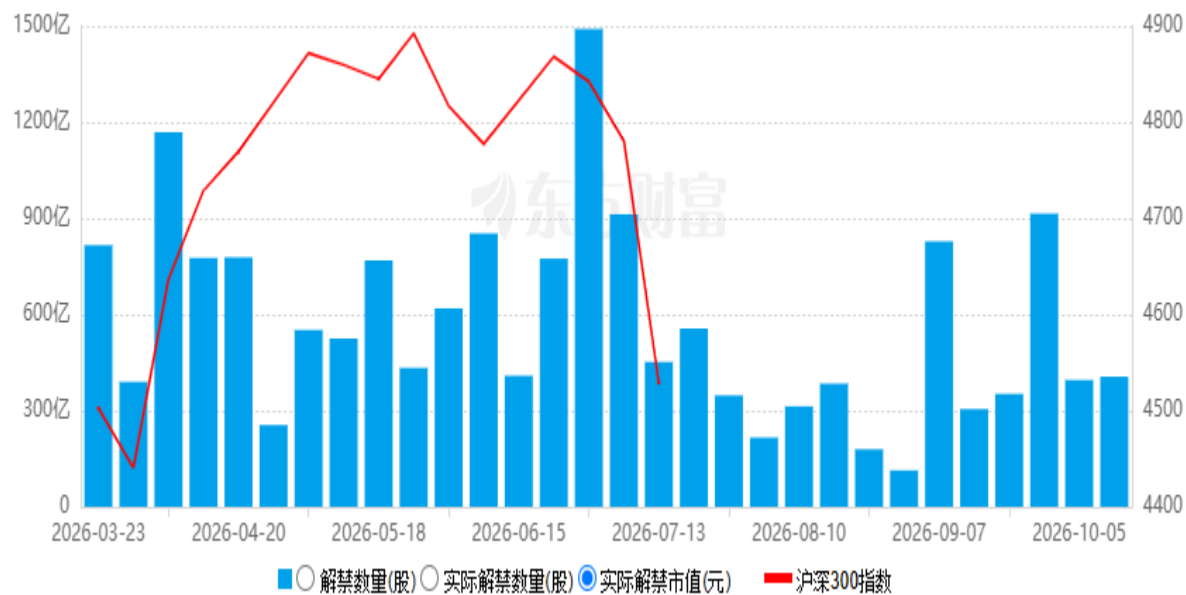
「SHIBOR短期利率」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

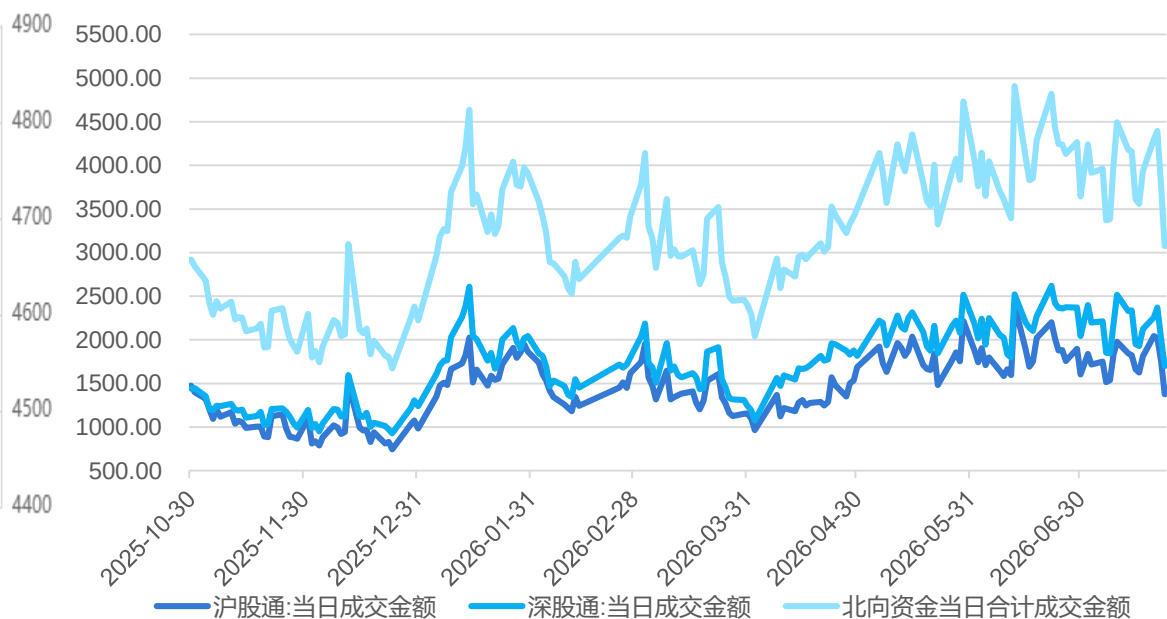
SHIBOR利率先抑后扬，资金面整体趋向宽松。

「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」

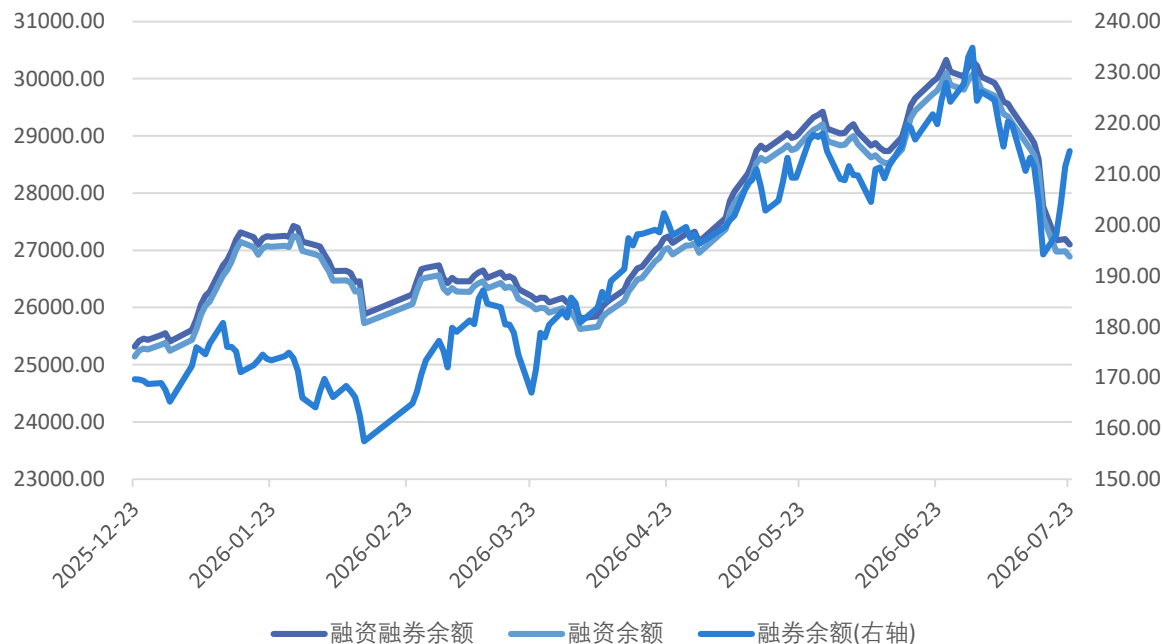


数据来源：iFind，瑞达期货研究院

本周重要股东二级市场净减持2.14亿元，限售解禁市值为556.3亿元。北向资金合计买卖15519.1亿。

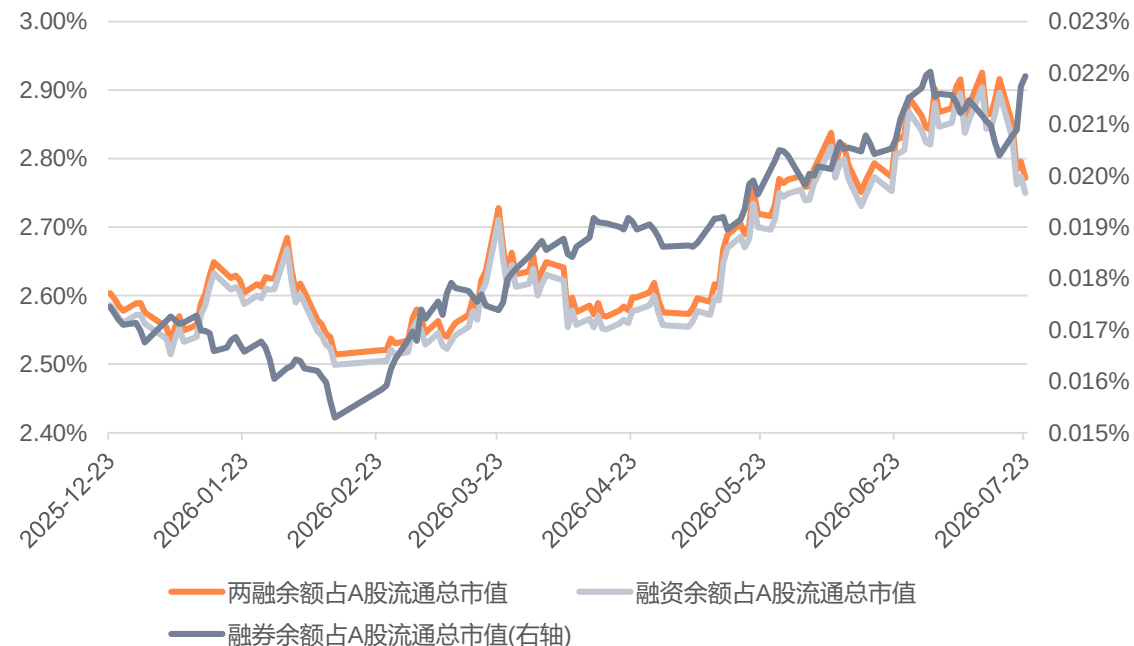
「周度市场数据」

「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」

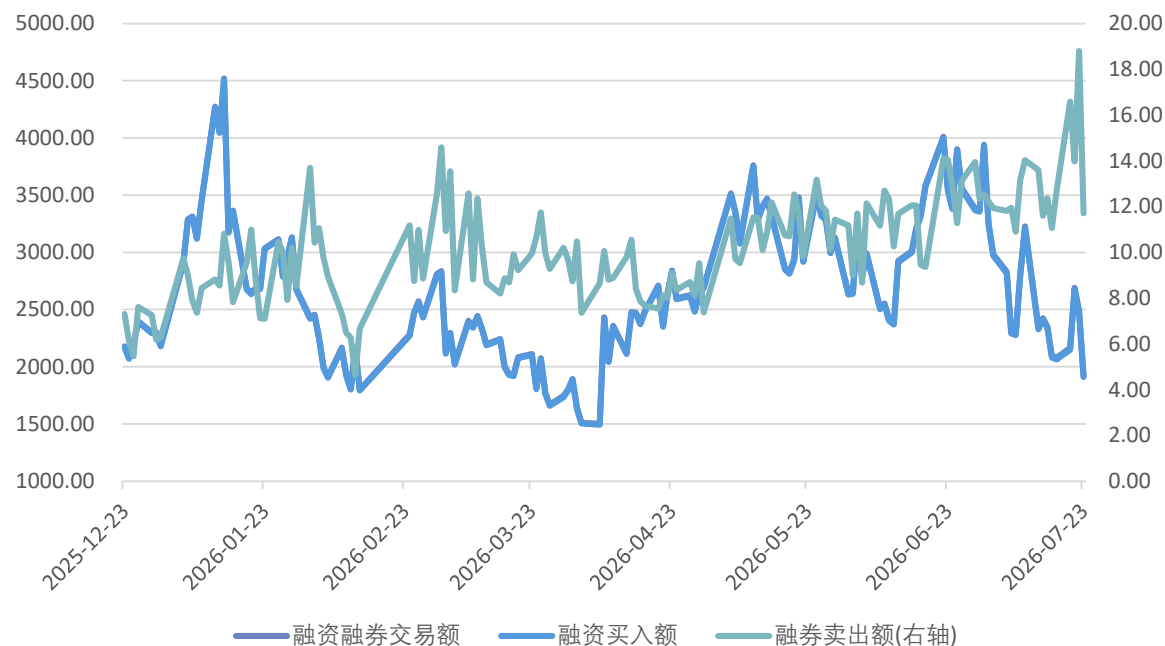


数据来源：iFind，瑞达期货研究院

截至7月23日，本周融资余额为26888.61亿元，融资余额占A股流通市值比例为2.76%。

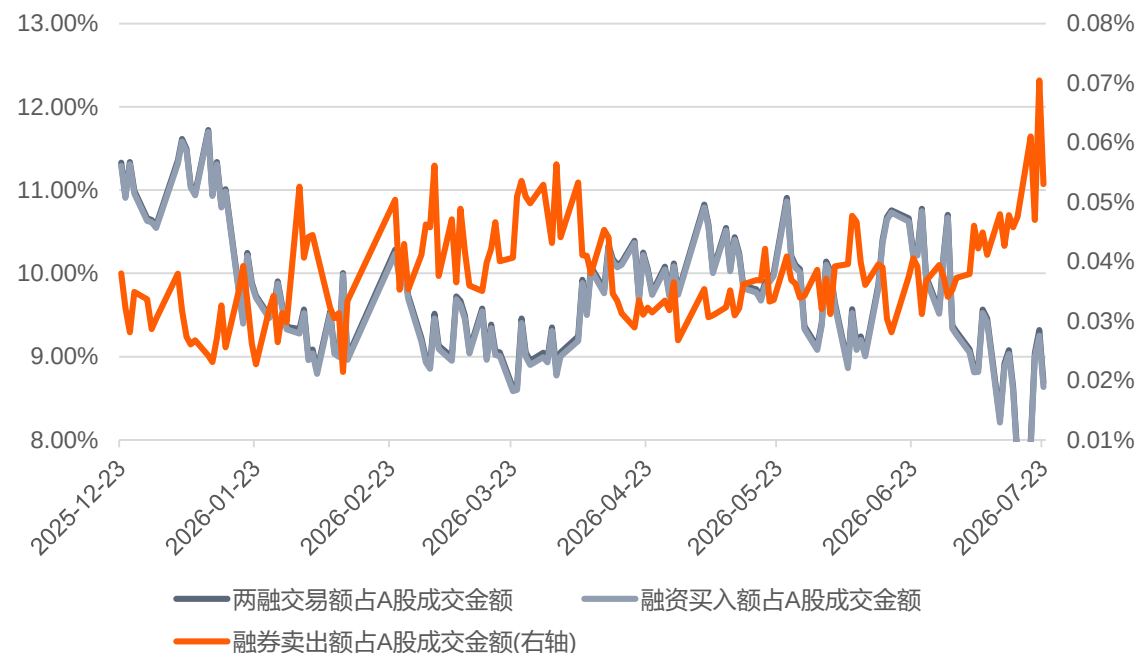
「周度市场数据」

「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7月23日，本周融资买入额为9200.67亿元，融资买入额占A股成交额比例为8.7%。

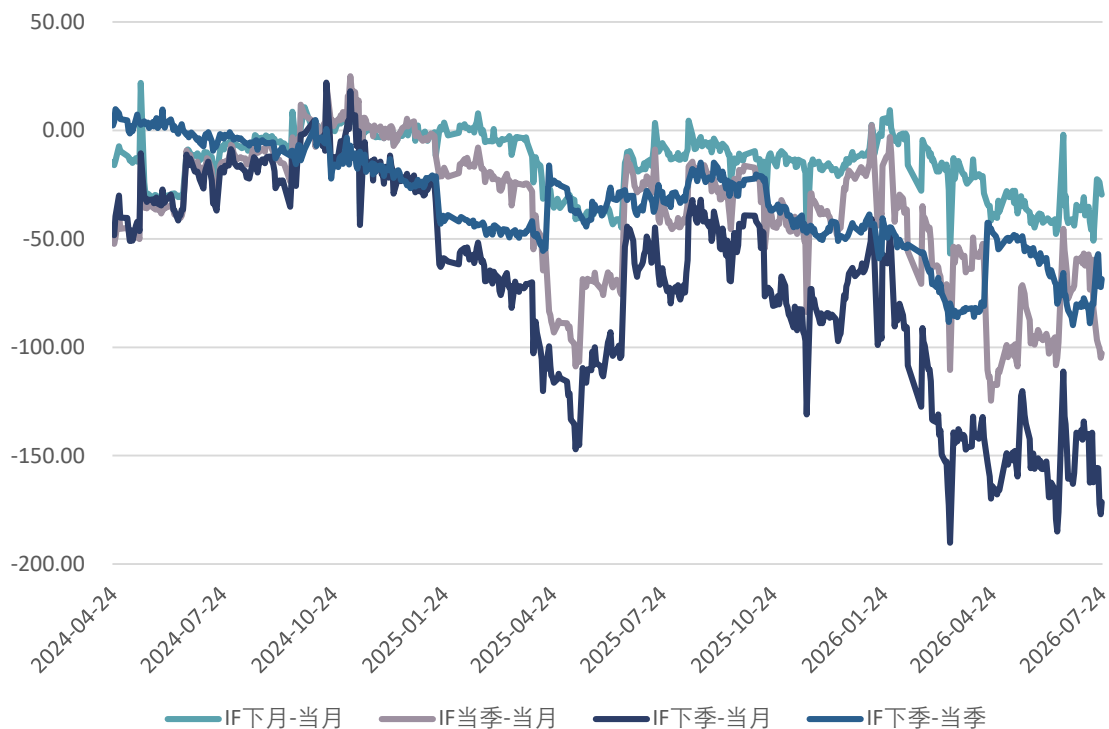
「周度市场数据」

「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。

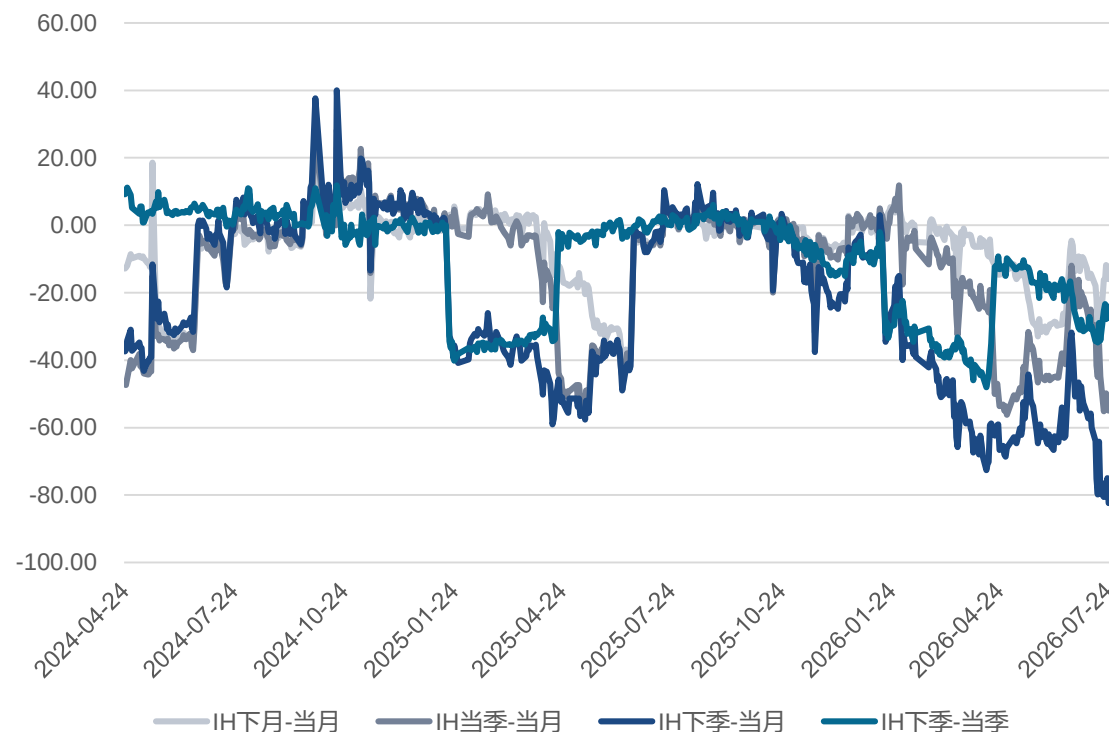
「周度市场数据」

「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。

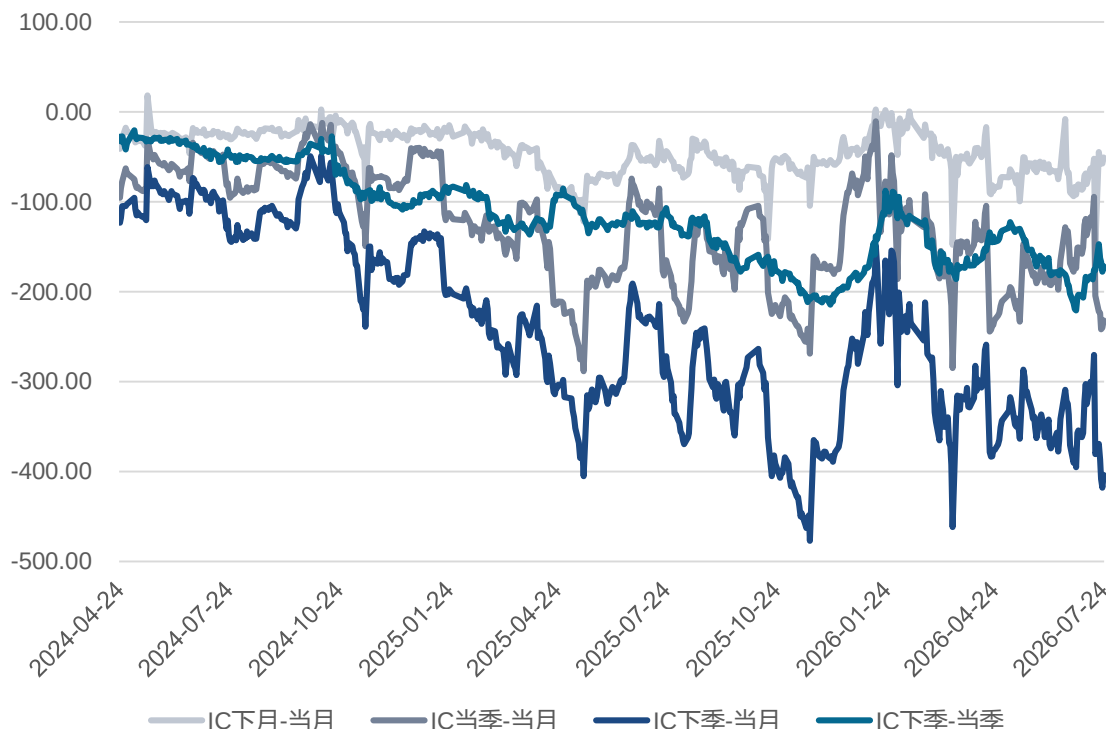
「周度市场数据」

「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。

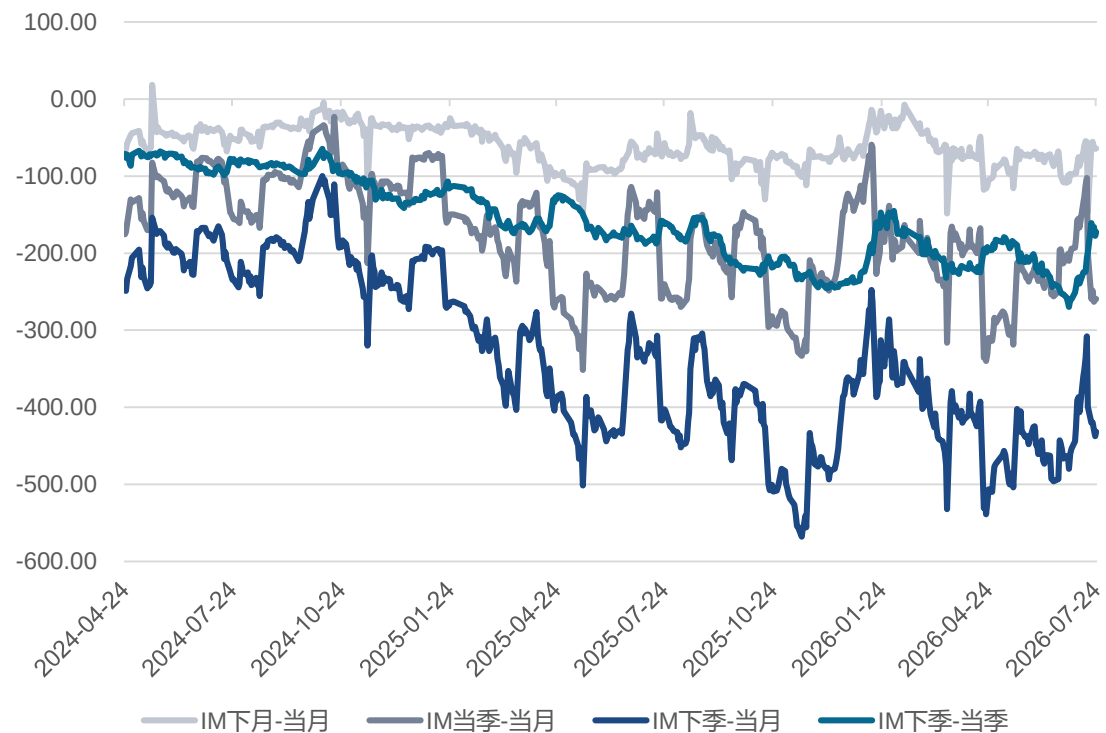
「周度市场数据」

「IM基差」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

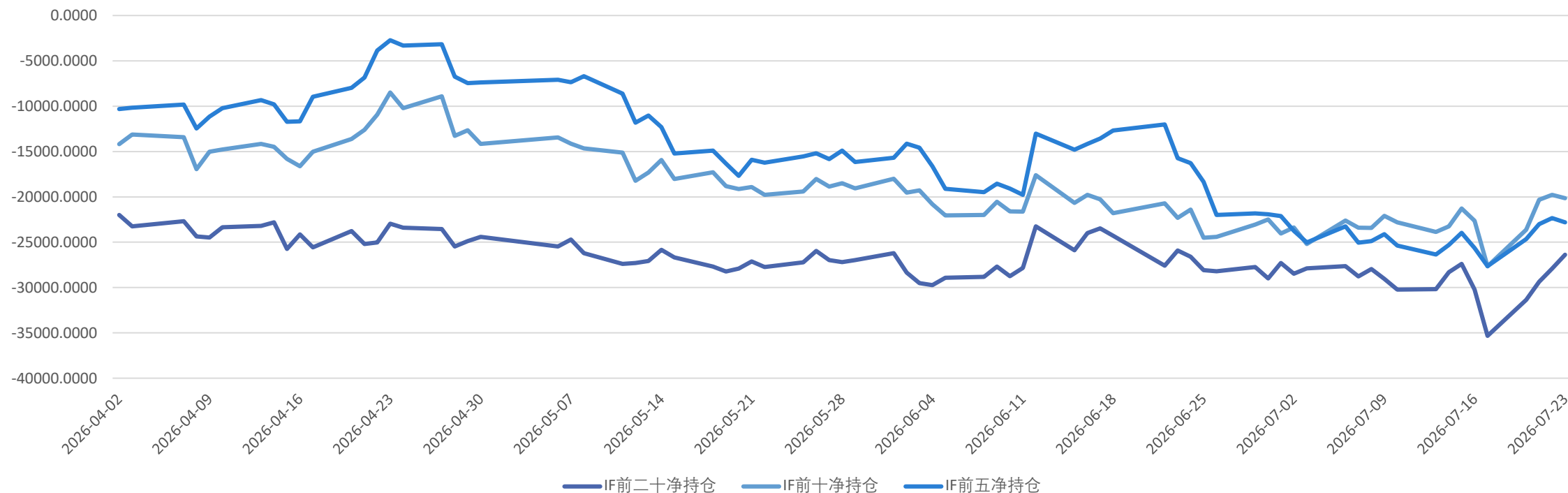
「IM跨期」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

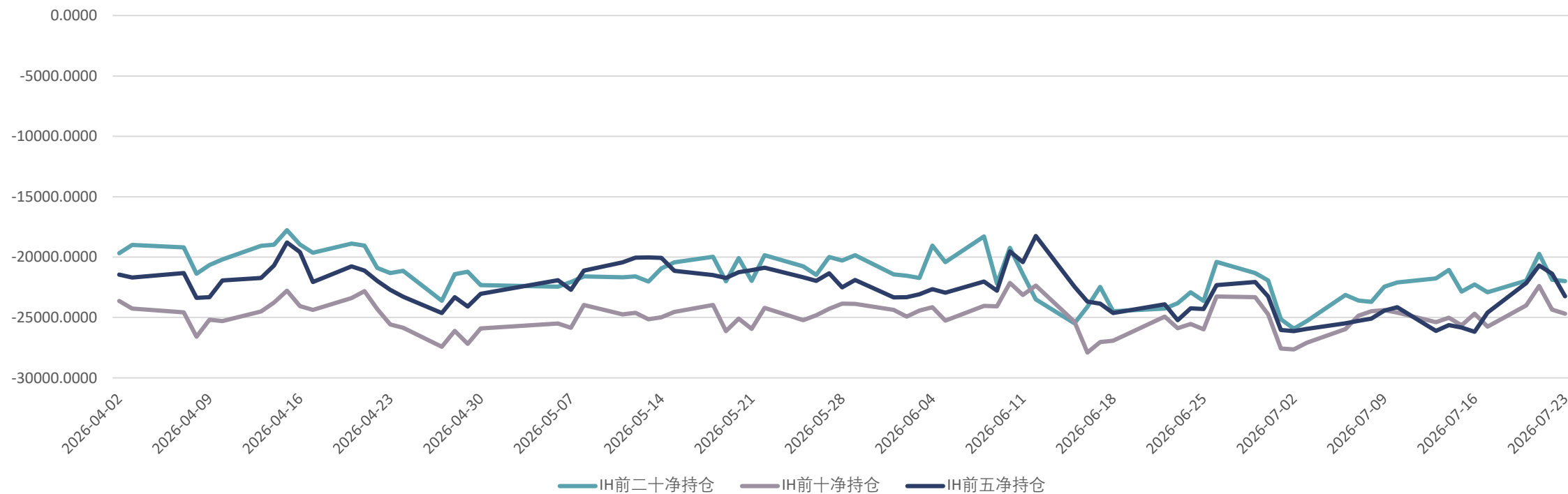
IM主力合约基差震荡。

「IF净持仓」



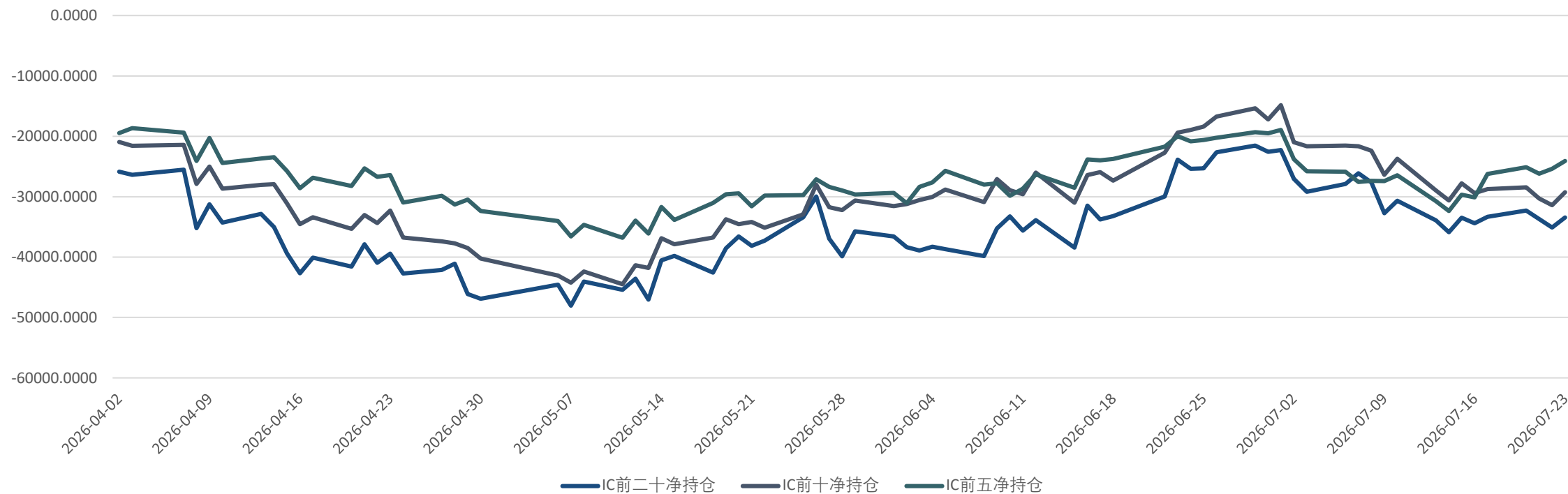
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」



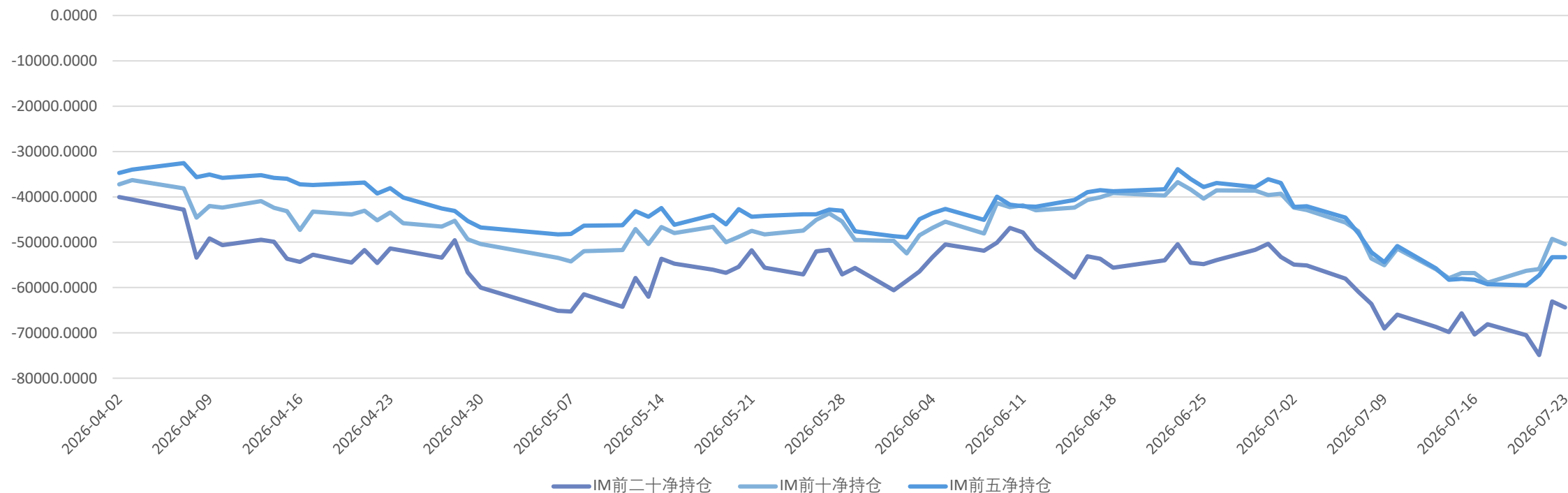
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC净持仓」



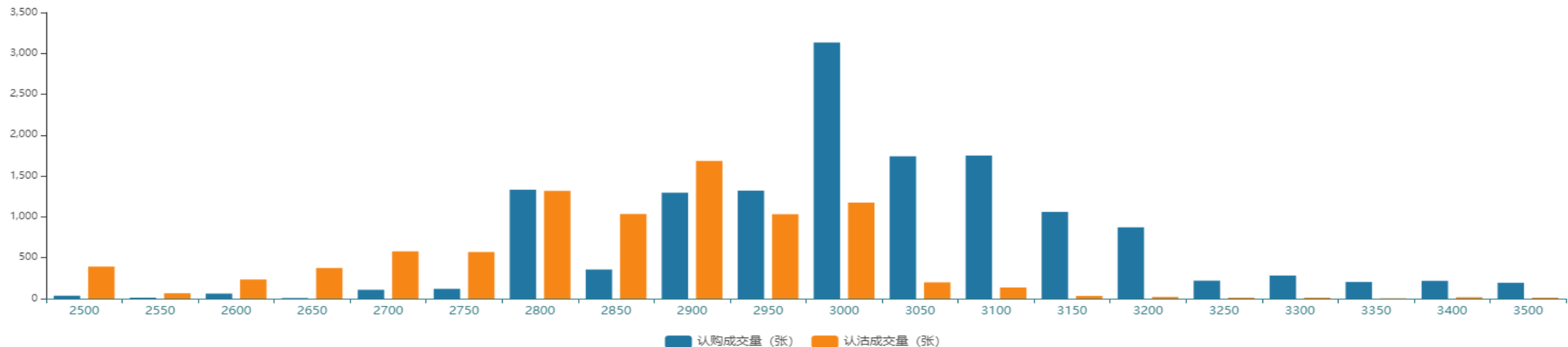
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM净持仓」

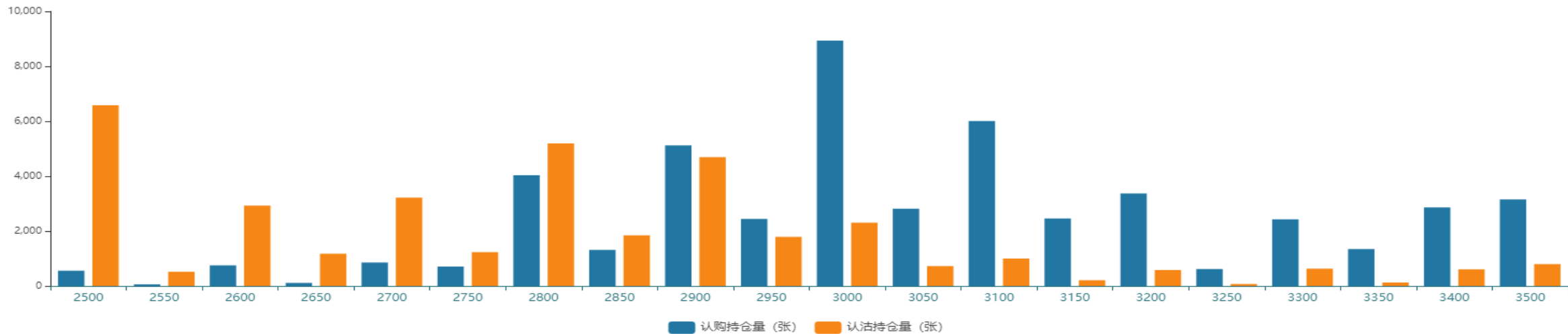


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50期权成交量分布」

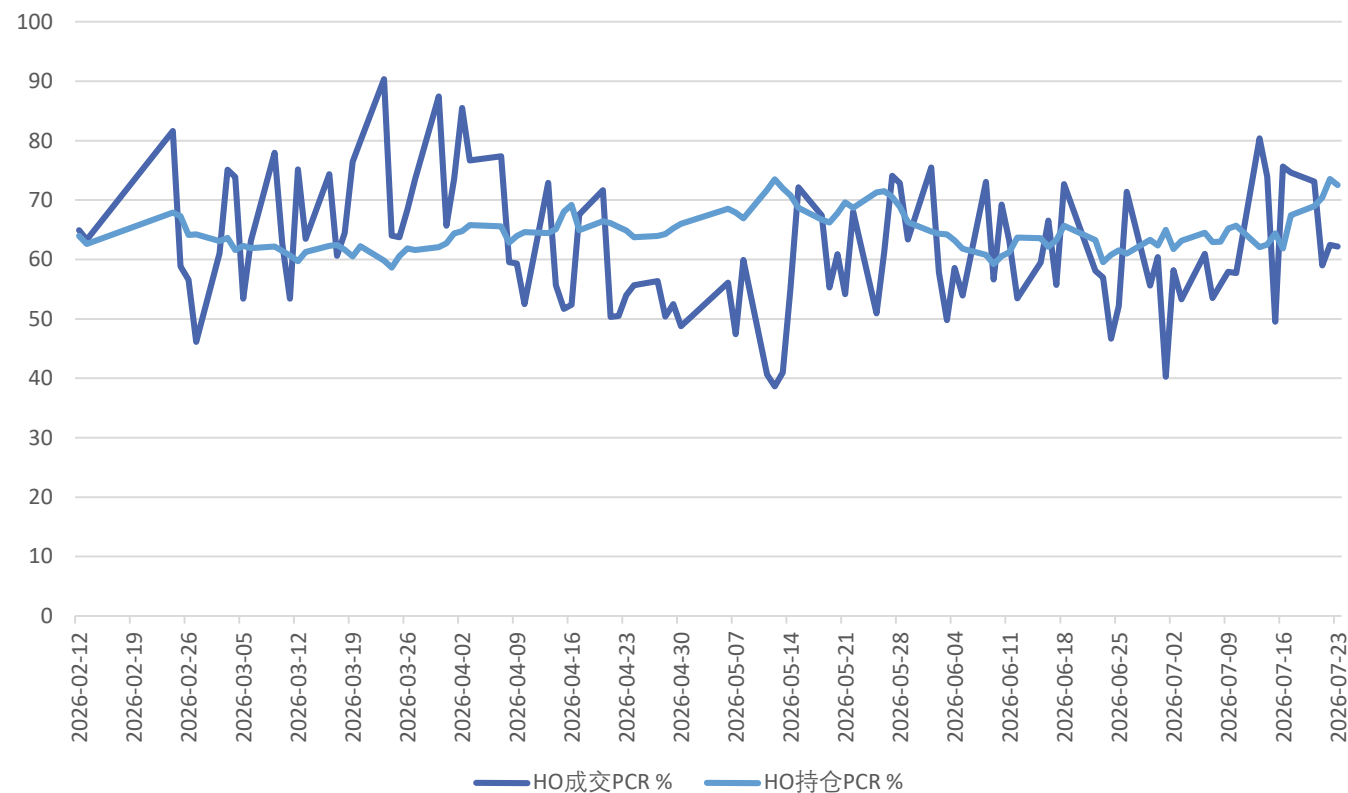


「上证50期权持仓量分布」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

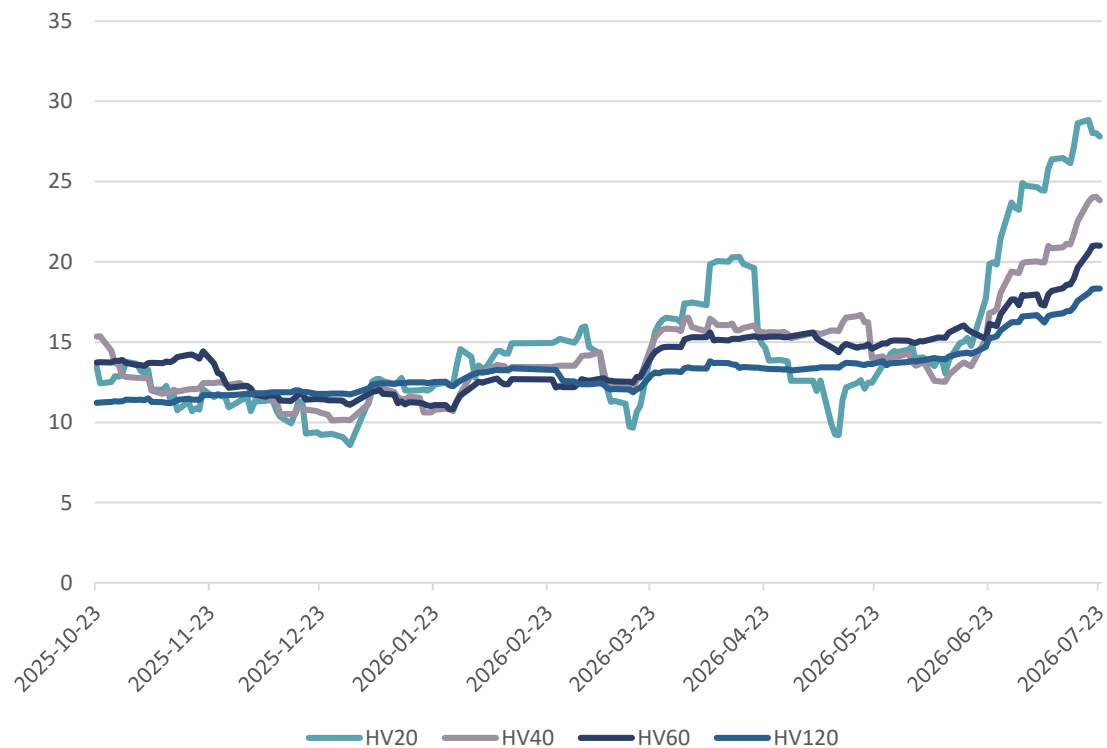
「上证50成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

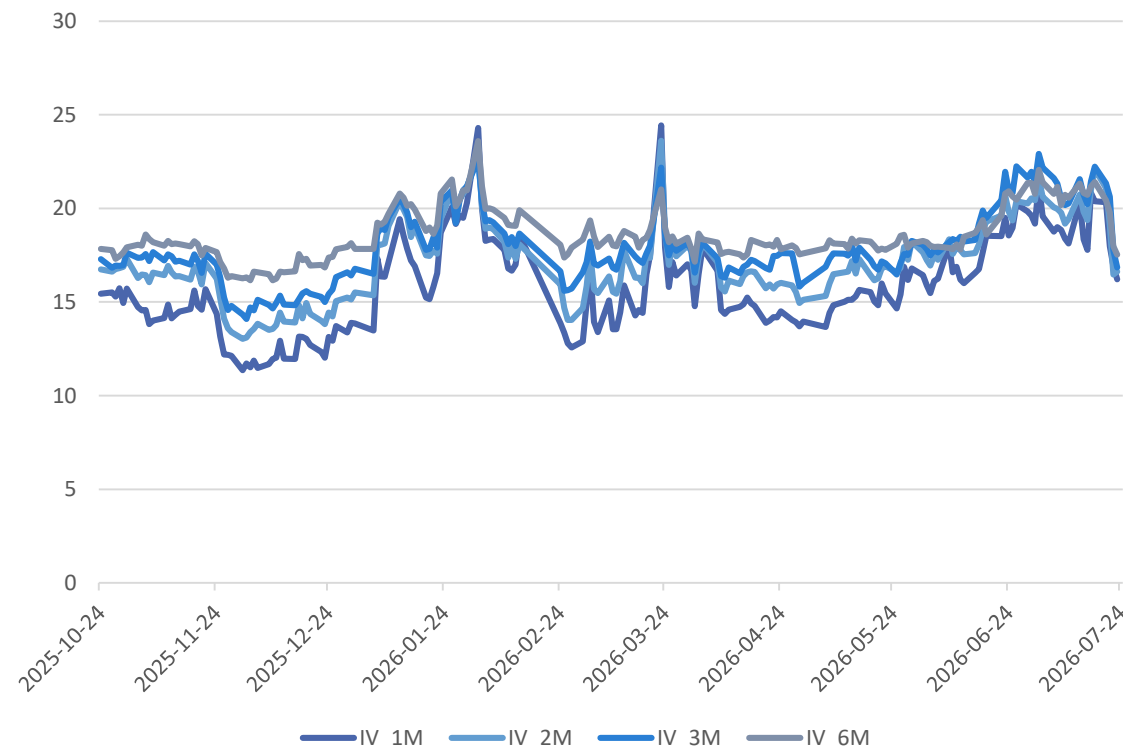
「周度市场数据」

「上证50指数历史波动率」



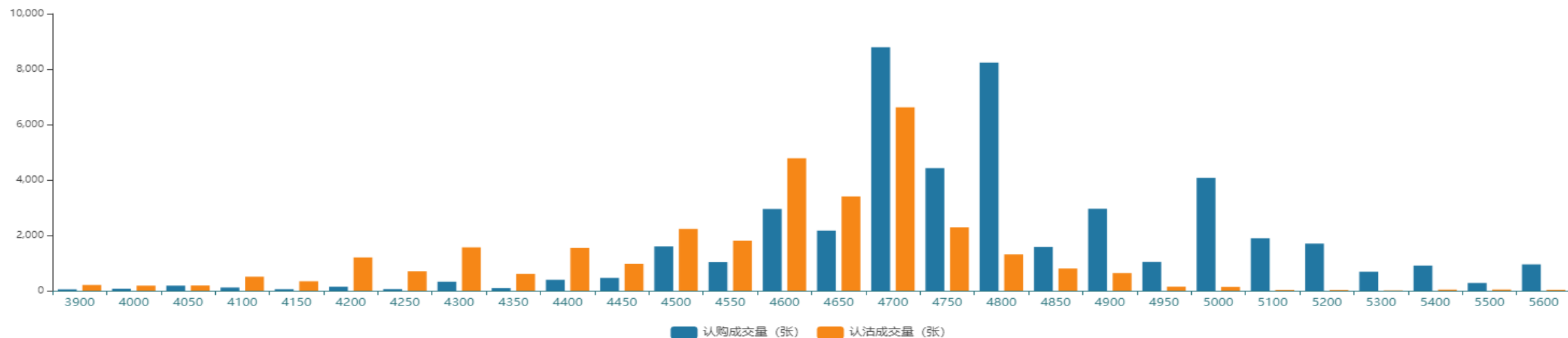
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50期权隐含波动率」

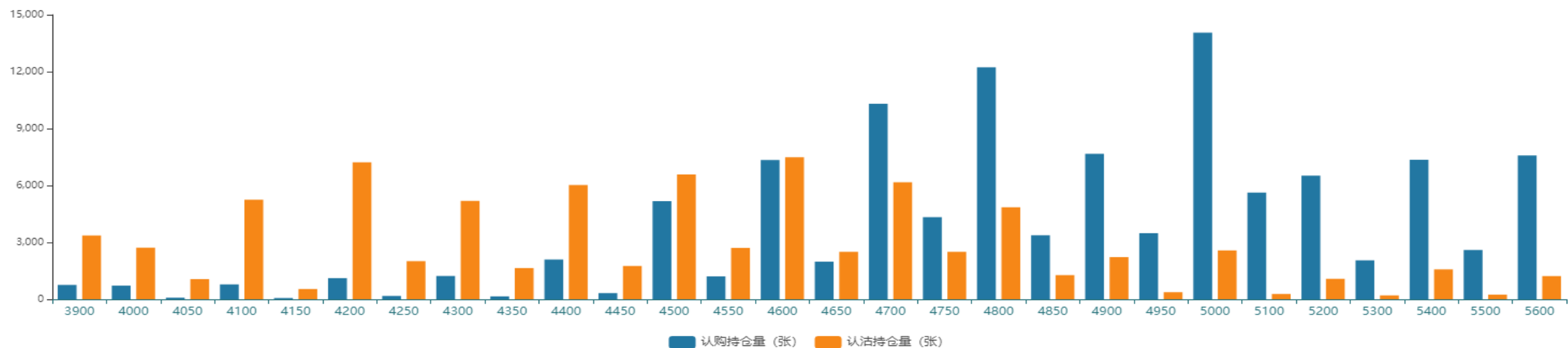


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

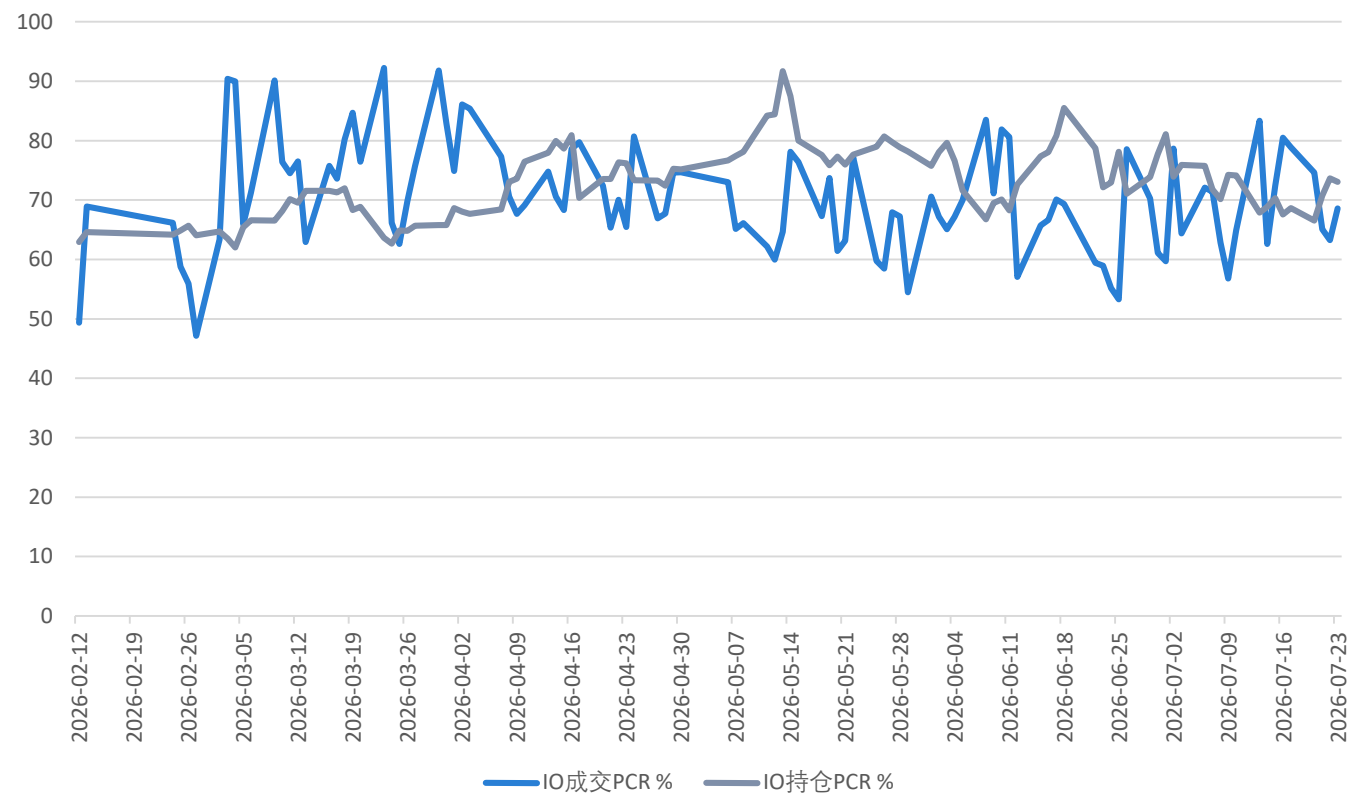
「沪深300期权成交量分布」



「沪深300期权持仓量分布」



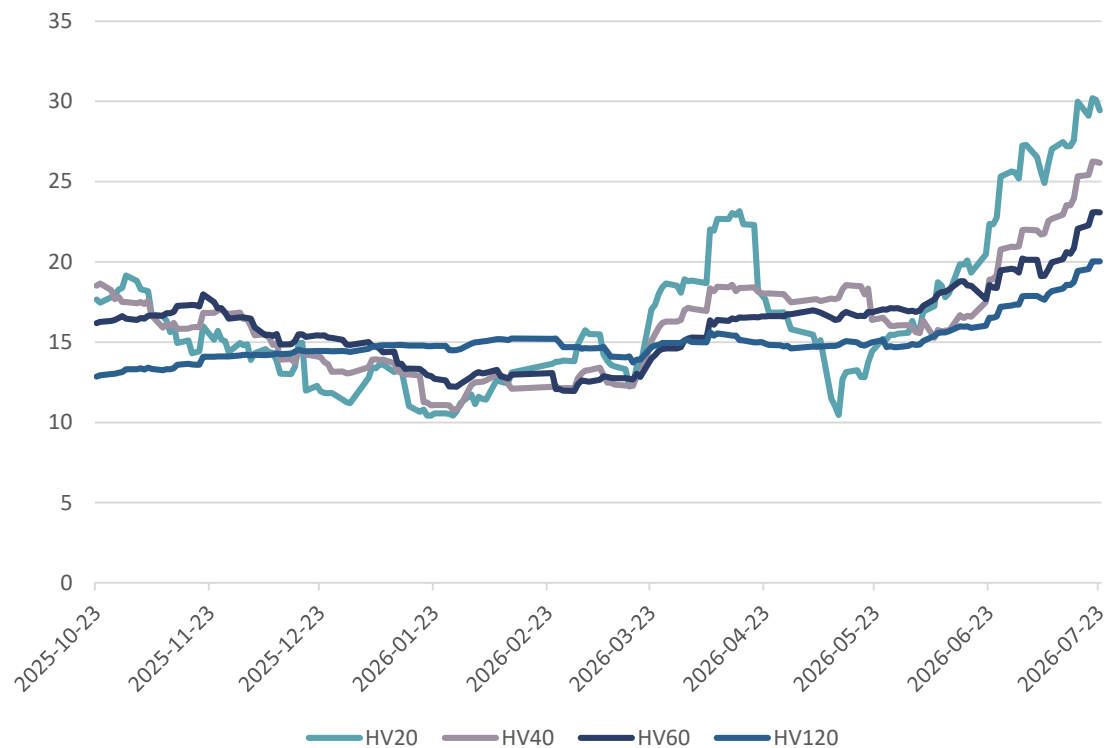
「沪深300成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

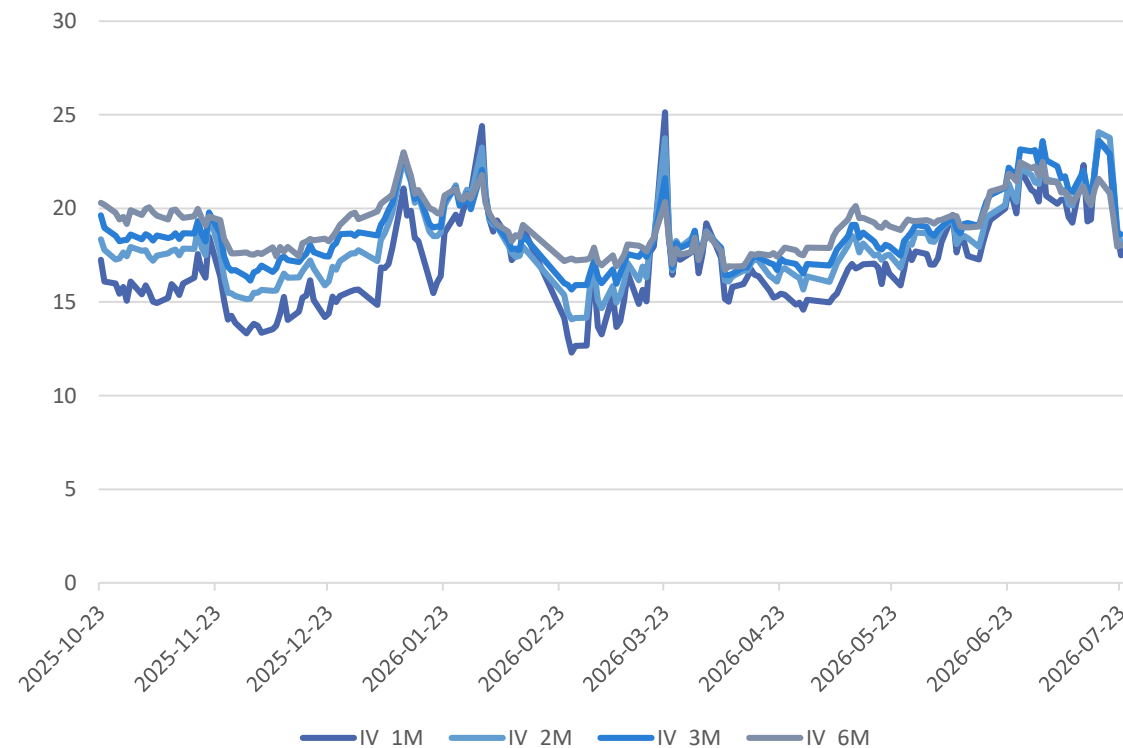
「周度市场数据」

「沪深300指数历史波动率」



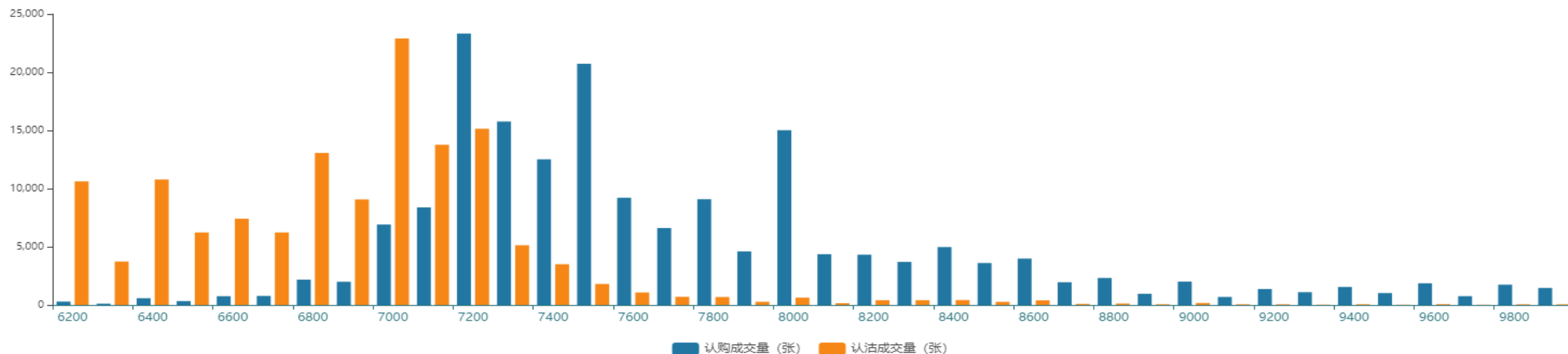
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300期权隐含波动率」

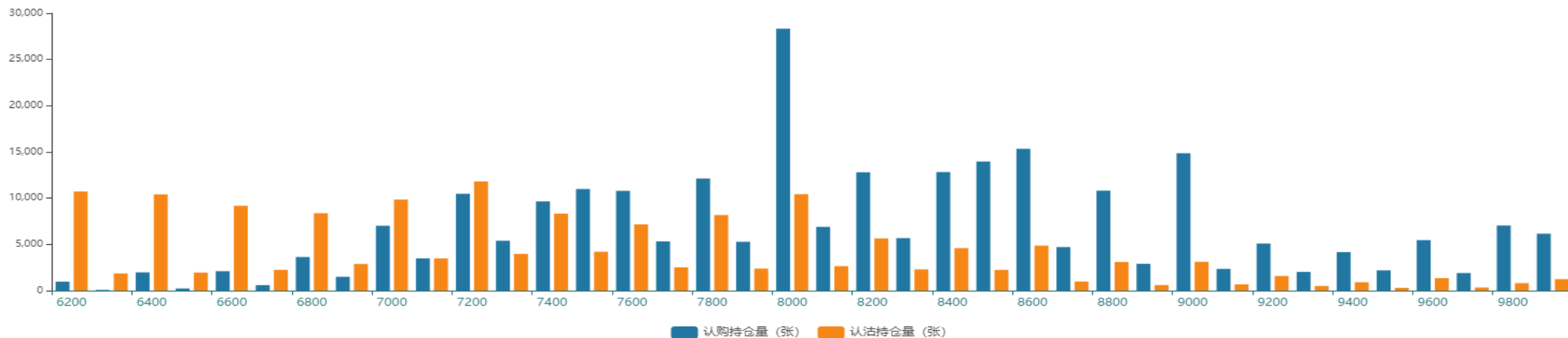


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

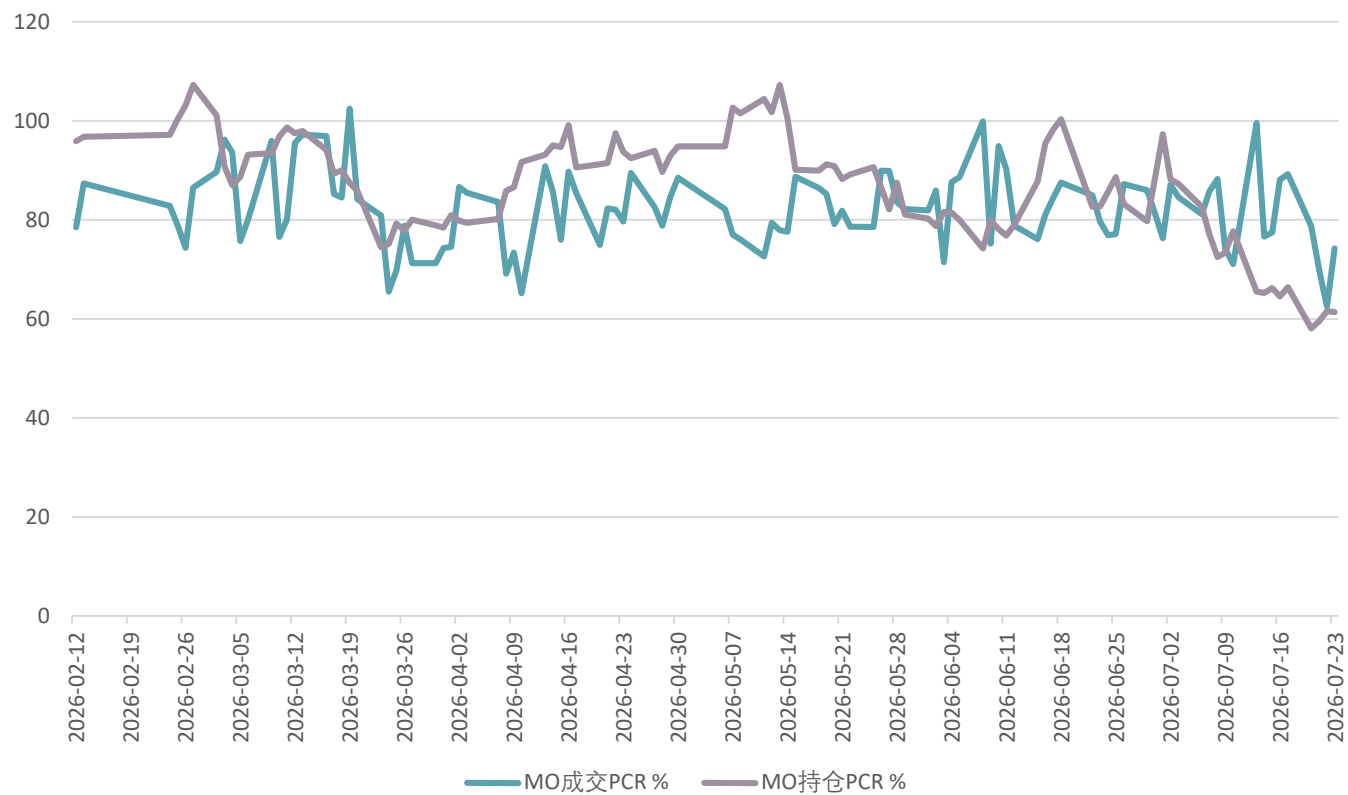
「中证1000期权成交量分布」



「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

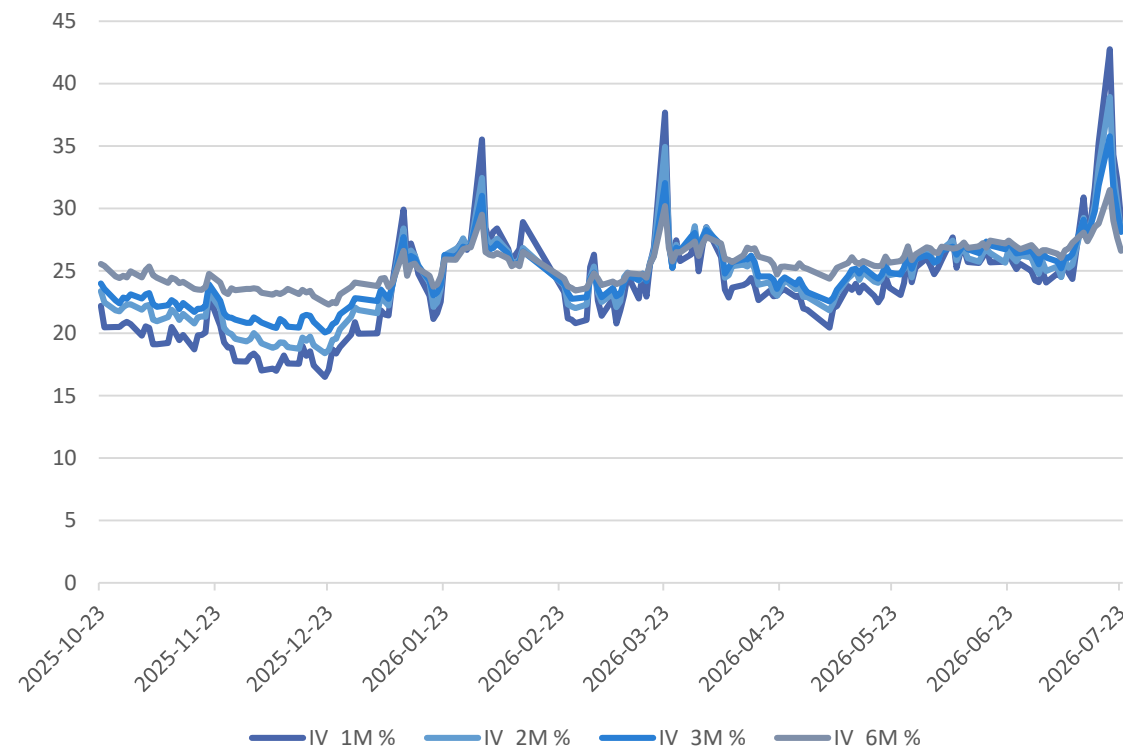
「周度市场数据」

「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。四期指表现分化，大盘蓝筹股强于中小盘股，依涨幅排序IH>IF>IC>IM。本周海内外市场均处于宏观数据真空期，消息面对市场影响较大，市场成交活跃度较上周进一步回落。海外方面，地缘局势上，特朗普称只要伊朗在霍尔木兹海峡向船只开火，美国将对伊朗基础设施进行打击。对此，伊朗回应若美国将威胁付诸行动，并进行对等报复，且当地将无法出口石油。中东局势仍在恶化，国际油价不断攀升，带动通胀预期上行进而推升美债收益率，10年期美债收益率今日突破4.7%。国内方面，经济基本面，二季度我国GDP增速明显回落，其中固投拖累明显；6月份社零重回正增长，但主要受到去年低基期影响，内需仍然偏弱。进出口数据中高技术产品出口强劲与工业增加值高技术产业高增的态势相呼应。整体来看，二季度受到内需走弱，投资放缓的影响，经济基本面整体表现不佳对股市形成压力。同时，油价与美债收益率均高于关键点位，再度使得市场面临资金层面重估值的压力。此前，国家队进场的消息虽然为A股提供一定反弹动能，但经济基本面和海外流动性的压力并未消除，A股短期预计呈现震荡寻底态势。

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。