

「2026.6.26」

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下跌，仅科创50指数表现强势录得超6%涨幅。四期指表现分化。本周，国内处于数据真空期，行情受海外影响较大。周一盘前，美伊双方达成协议，解除对伊朗封锁，并解冻部分资产，消息极大极大提升市场风险偏好。周二至周五，市场围绕海外芯片及科技巨头相关消息变化而呈现宽幅震荡。本周，市场成交活跃度较上周进一步上升。

1、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘价
	IF2609	-2.36	-3.04	4748.2
	IH2609	-1.41	-2.10	2859.0
	IC2609	-0.83	-2.78	8447.0
	IM2609	-2.24	-2.33	8319.2
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	-1.48	-3.03	4868.22
	上证50	-0.74	-2.37	2906.94
	中证500	0.35	-2.26	8703.57
	中证1000	-1.93	-2.54	8601.41

2、消息面概览

影响

6月23日，据韩国媒体报道，SK海力士正在放缓第六代高带宽存储芯片的扩产节奏，并将部分资源重新配置至利润率更高的通用DRAM市场。报道称，公司内部认为英伟达下一代Rubin平台相关需求预测有所下调，因此暂无必要加速推进HBM4产能转换。

偏空

美光科技2026财年第三财季调整后营收414.6亿美元，同比增长约346%，分析师预期356.9亿美元；调整后每股收益（EPS）为25.11美元，分析师预期20.49美元；调整后运营利润336.8亿美元，分析师预期278.6亿美元；调整后毛利率84.9%，预期81.9%。美光科技预计第四财季调整后营收490亿-510亿美元，分析师预期432.4亿美元。

利多

美国商务部数据显示，美国5月PCE物价指数同比上涨4.1%，为2023年4月以来最高水平；核心PCE同比上涨3.4%，符合市场预期，为2023年10月以来的最高水平。

中性偏空

3、周度市场数据

「周度市场数据」

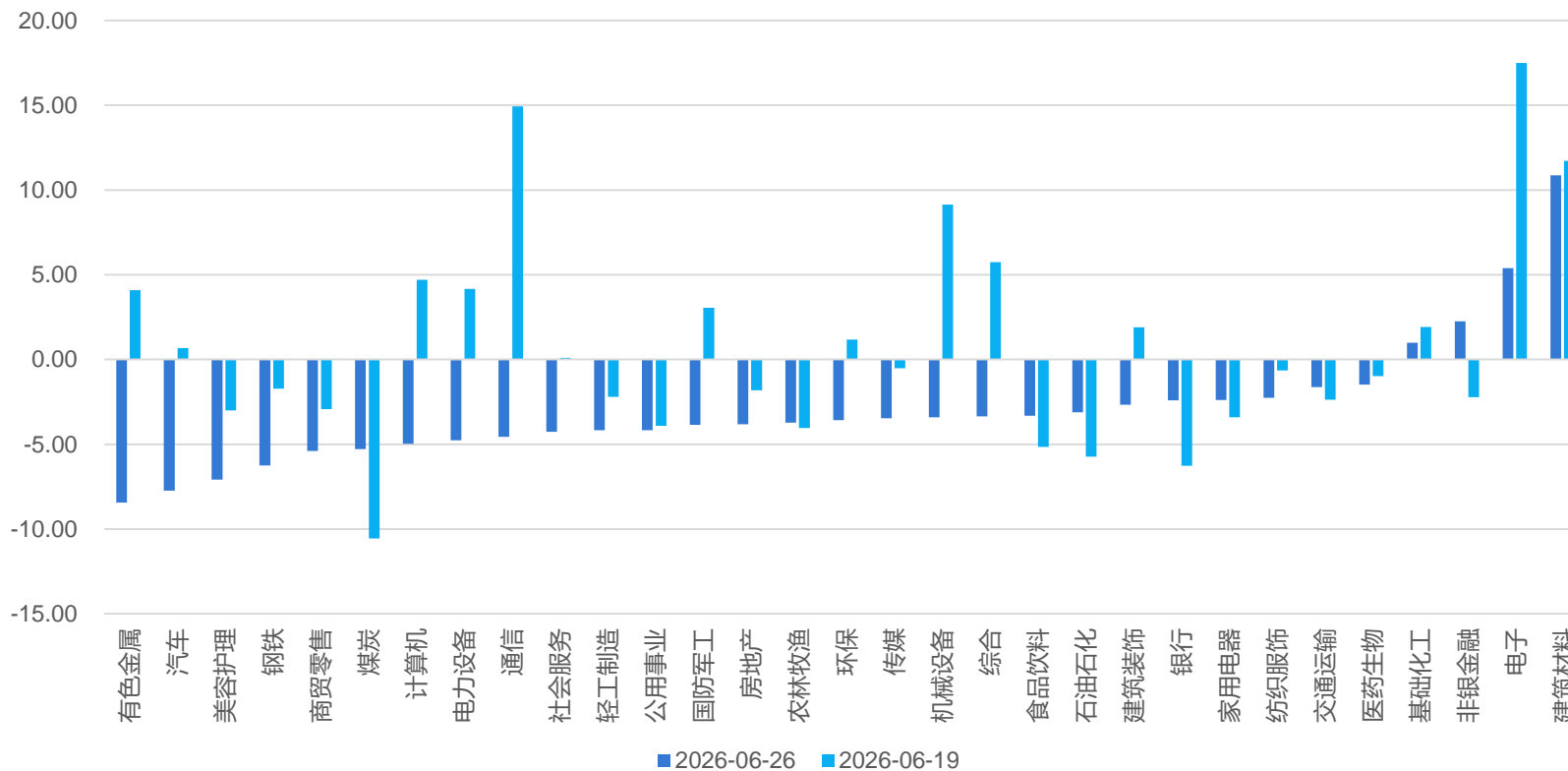
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	-1.55	-2.26	4027.26
深证成指	-1.55	-3.44	15782.22
科创50	6.32	-1.65	2032.28
中小100	-1.03	-3.45	9462.47
创业板指	-1.37	-4.07	4194.21

「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	-1.91	-0.01	7357.49
英国富时100	1.61	0.65	10529.89
日经225	-2.65	-4.15	69360.88
恒生指数	-5.24	-1.76	22671.86

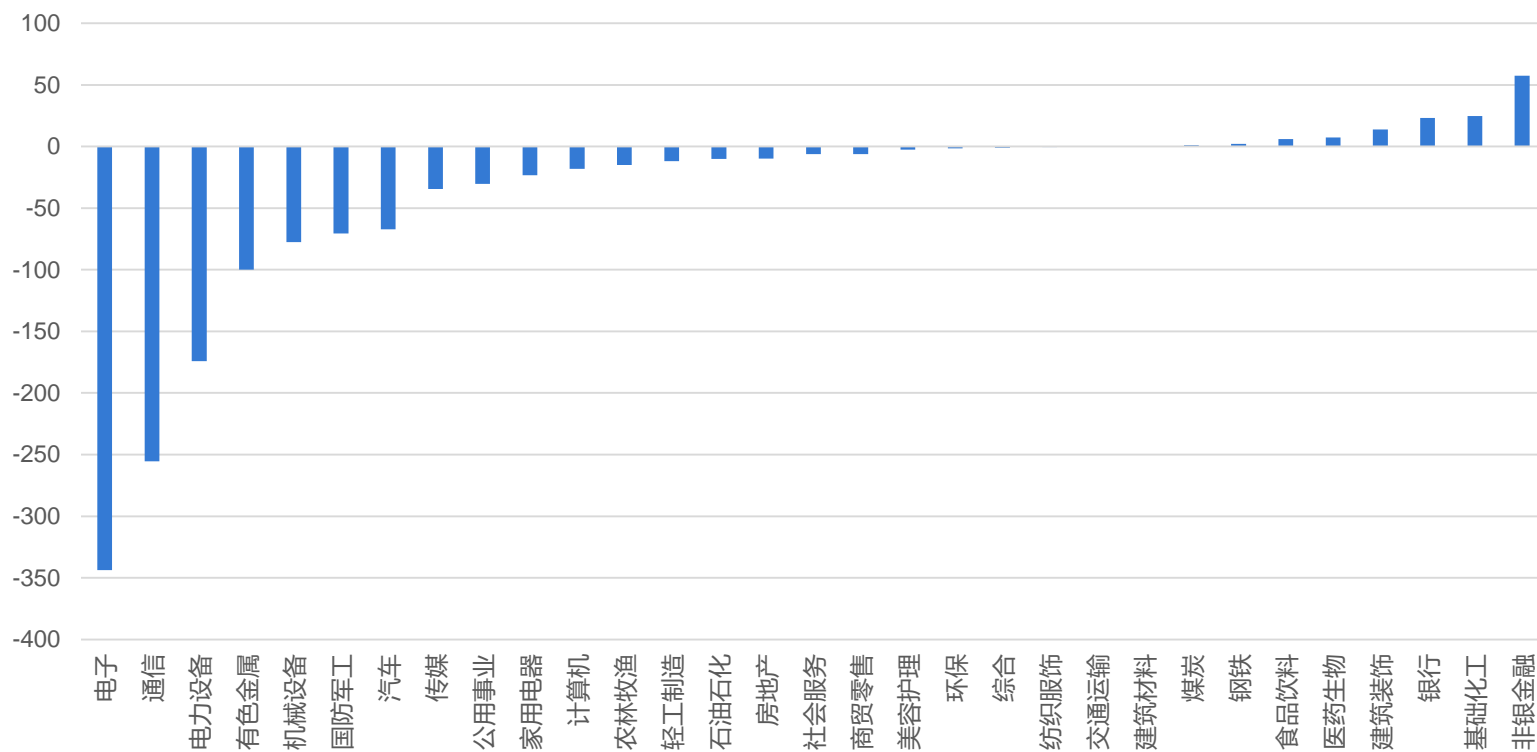
「行业板块涨跌幅%」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

行业板块普遍下跌，有色金属、汽车等板块领跌，建筑材料板块逆市大幅走强。

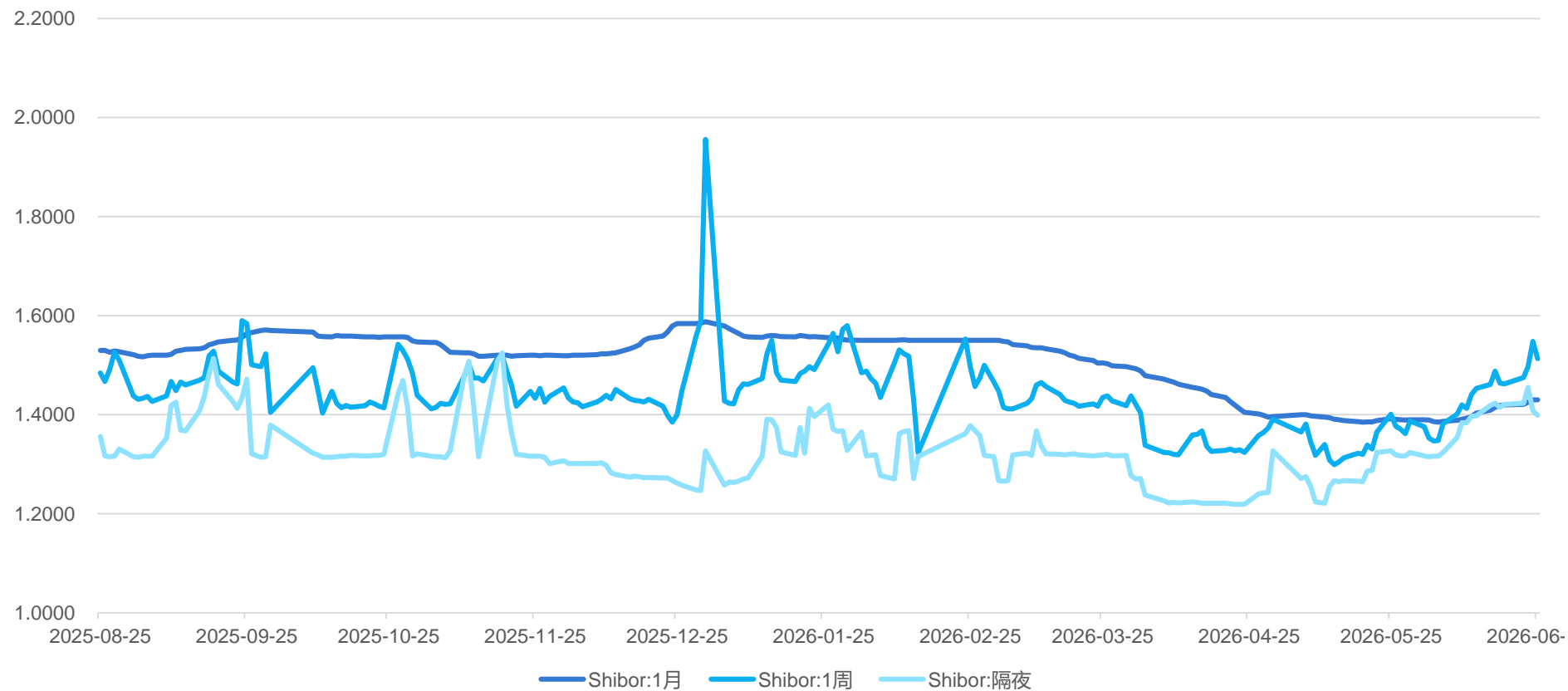
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



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、电力设备板块资金大幅净流出。

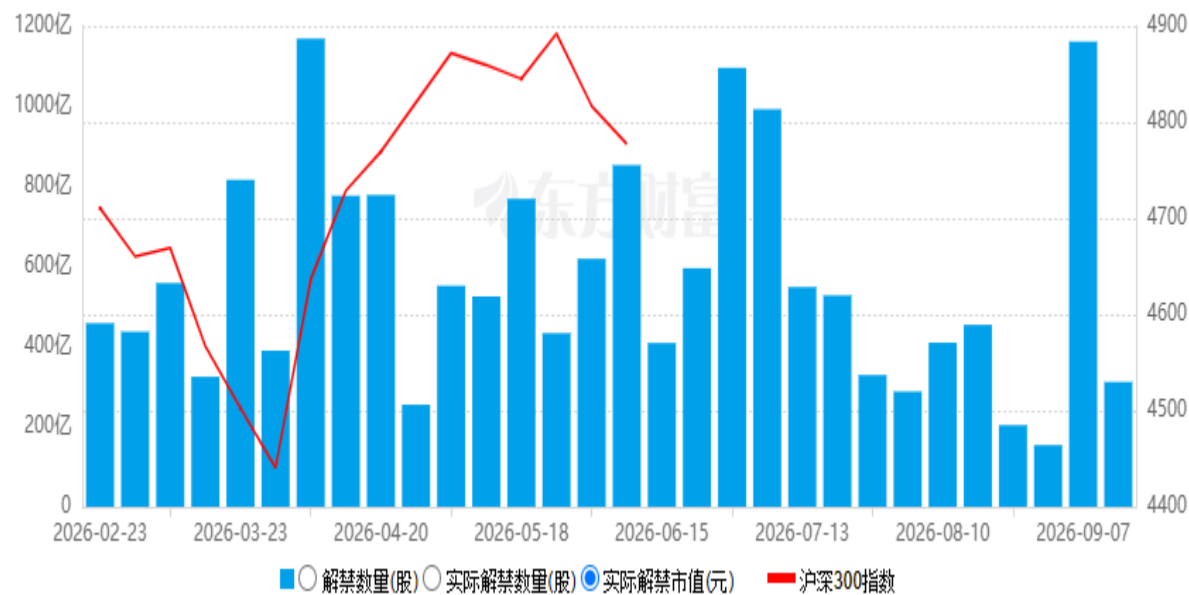
「SHIBOR短期利率」



数据来源: iFind, 瑞达期货研究院

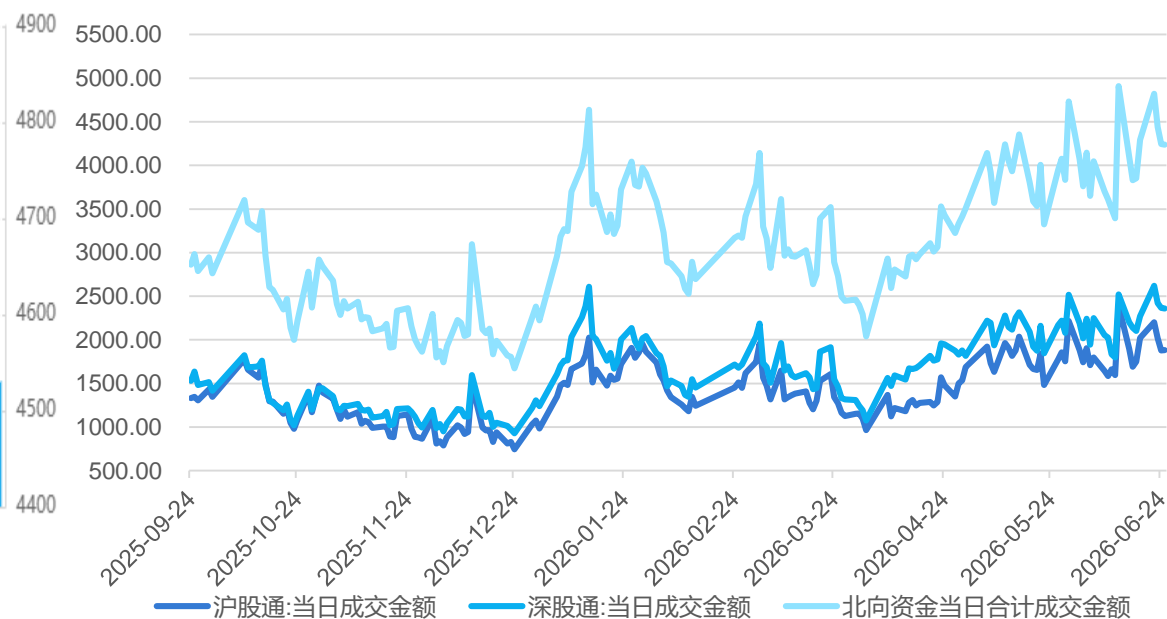
SHIBOR利率冲高回落，央行流动性投放下，资金面转向偏宽松态势。

「限售解禁」



数据来源：东方财富，瑞达期货研究院

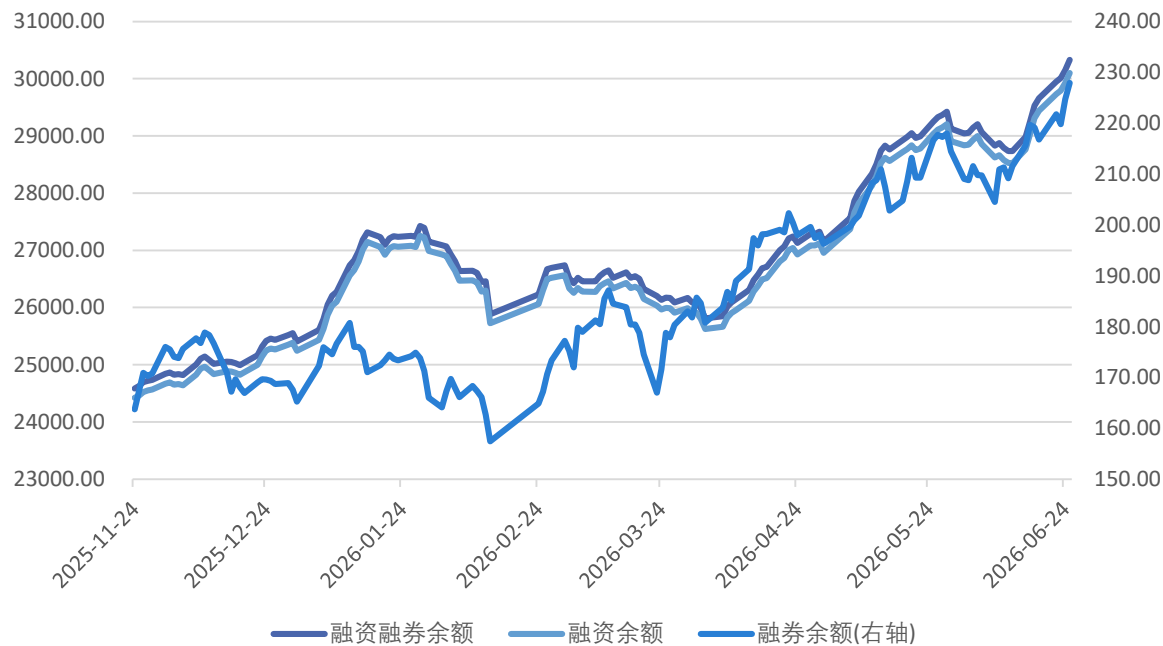
「陆股通成交统计」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

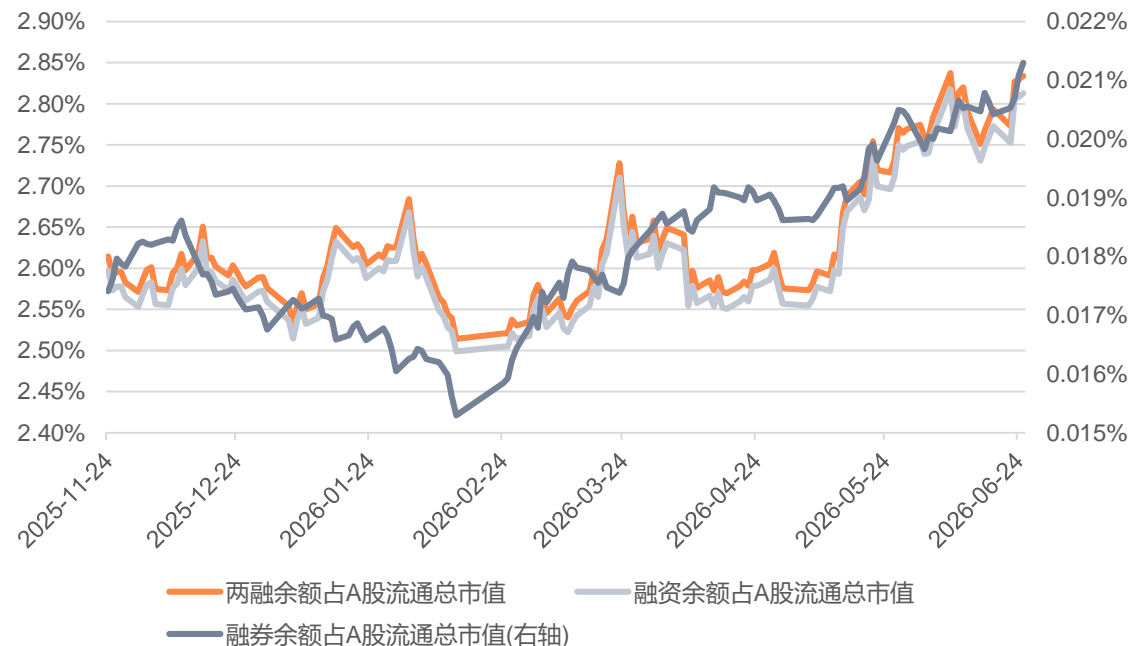
本周重要股东二级市场净减持109.79亿元，限售解禁市值为595.58亿元。北向资金合计买卖17743.62亿。

「两融余额」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

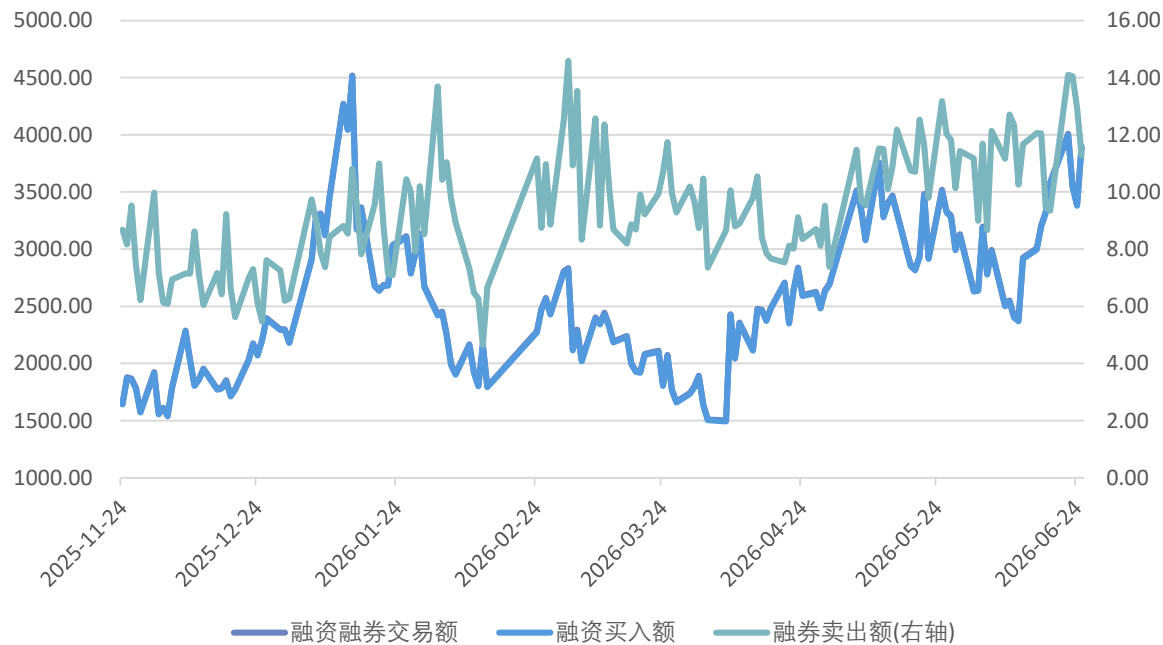
「两融余额占A股流通市值」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

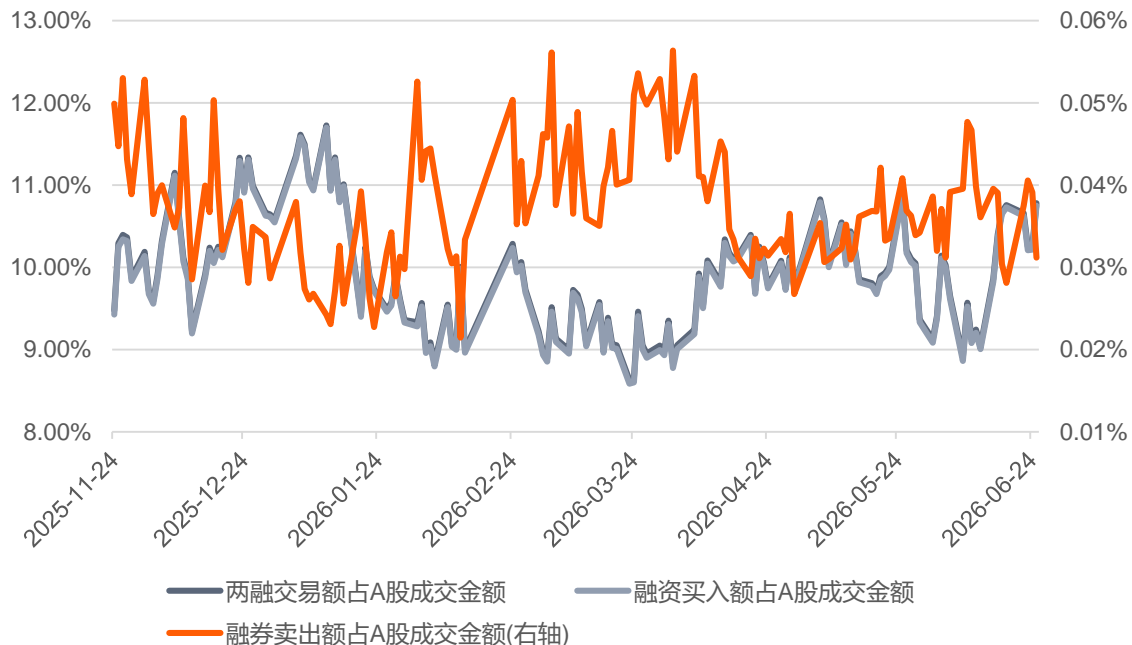
截至6月25日，本周融资余额为30101.97亿元，融资余额占A股流通市值比例为2.82%。

「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6月25日，本周融资买入额为14801.34亿元，融资买入额占A股成交额比例为10.46%。

「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主力合约基差大幅走弱。

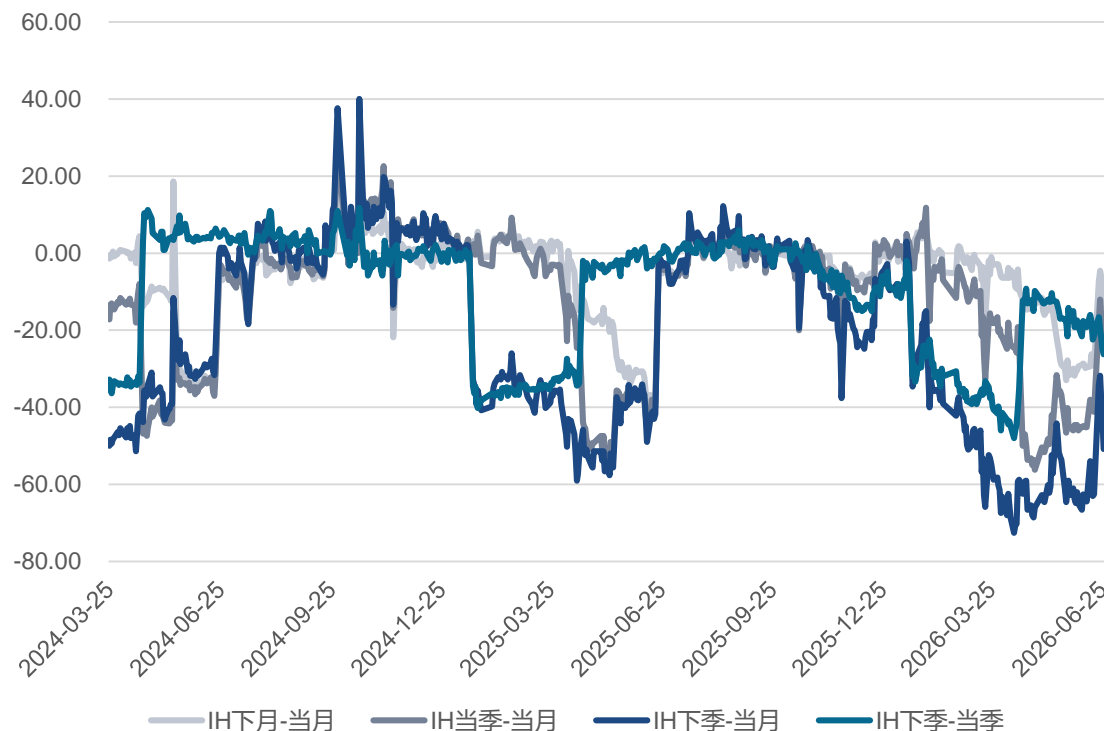
「周度市场数据」

「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主力合约基差走弱。

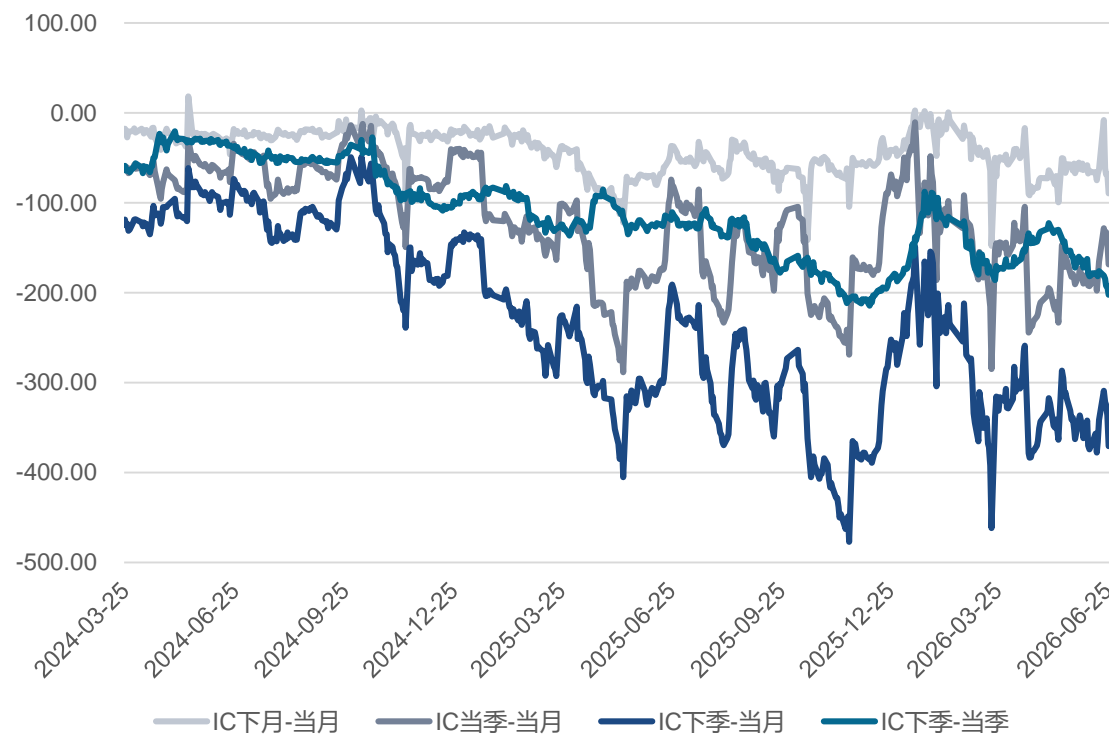
「周度市场数据」

「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主力合约基差走弱。

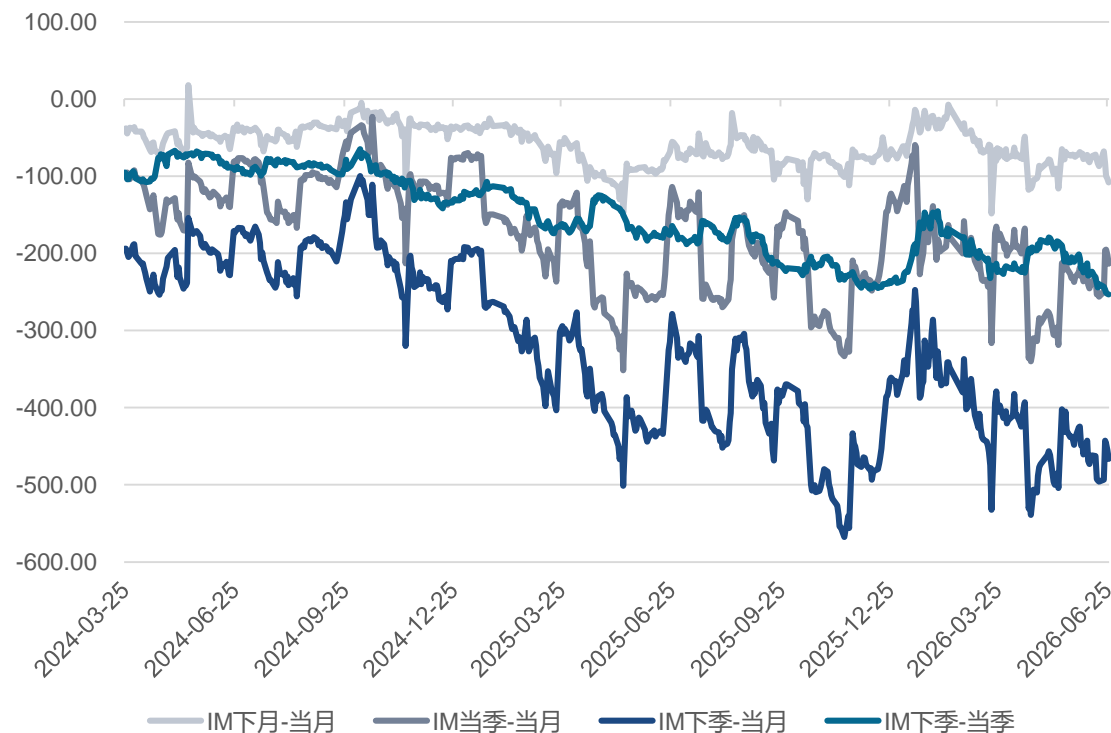
「周度市场数据」

「IM基差」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

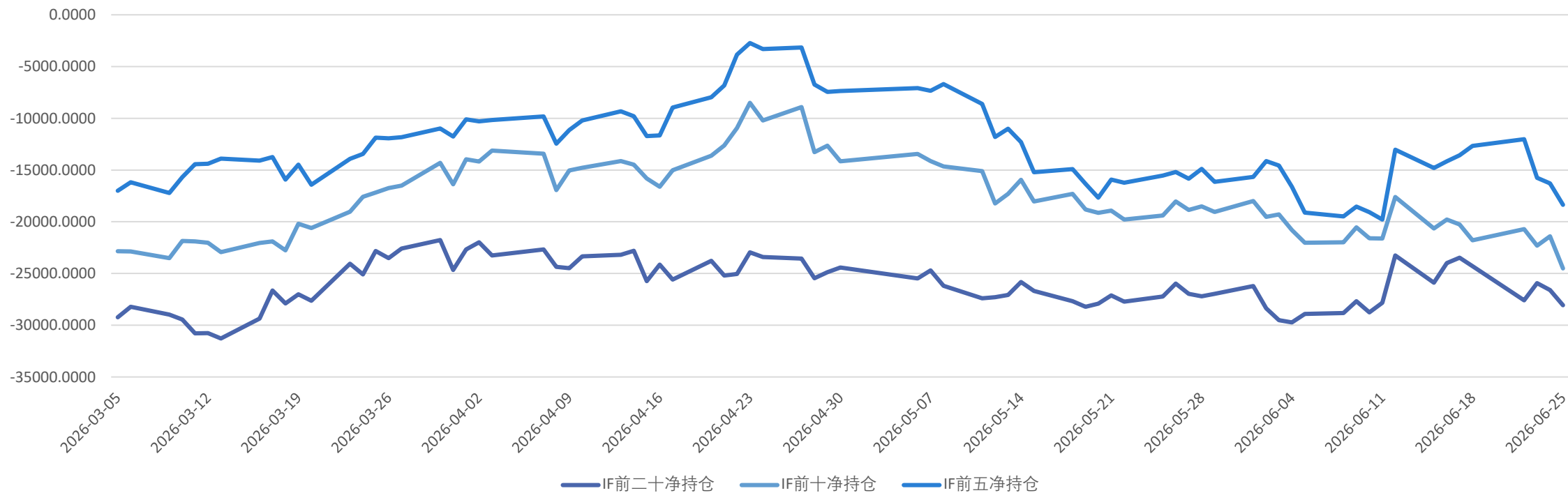
「IM跨期」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

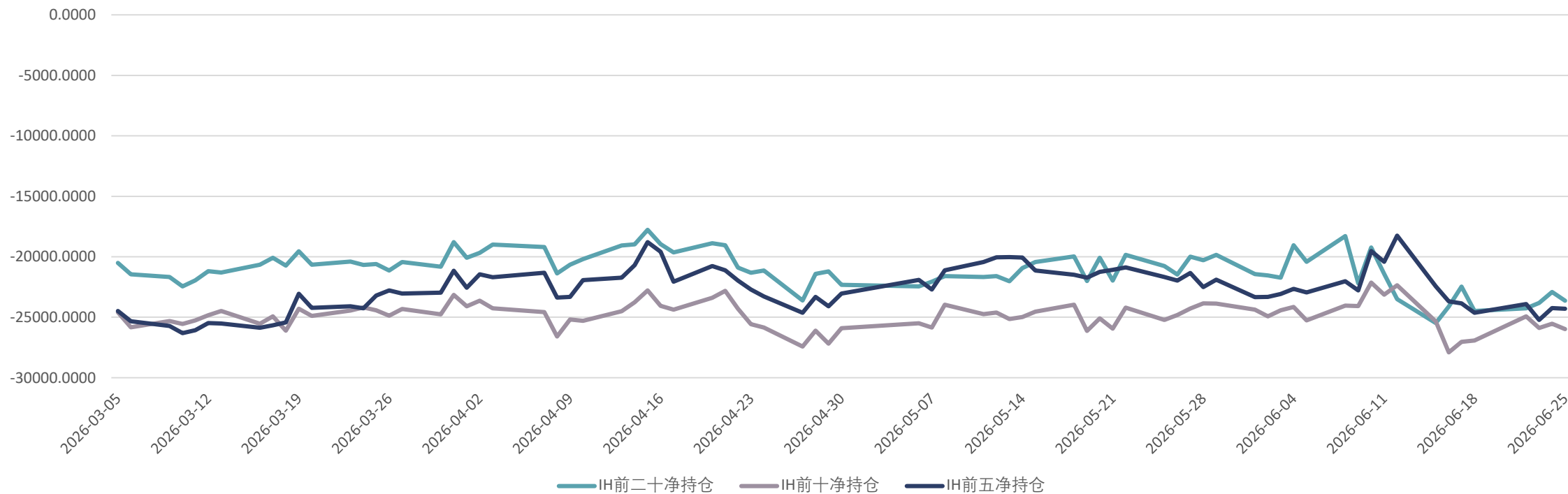
IM主力合约基差震荡。

「IF净持仓」



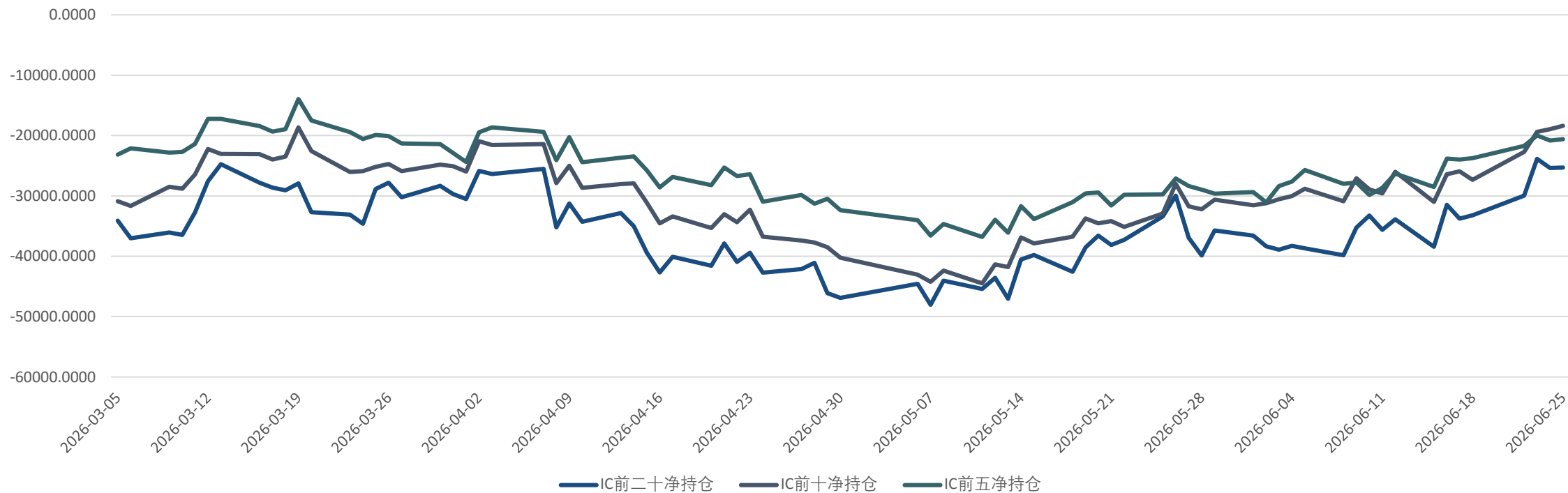
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」



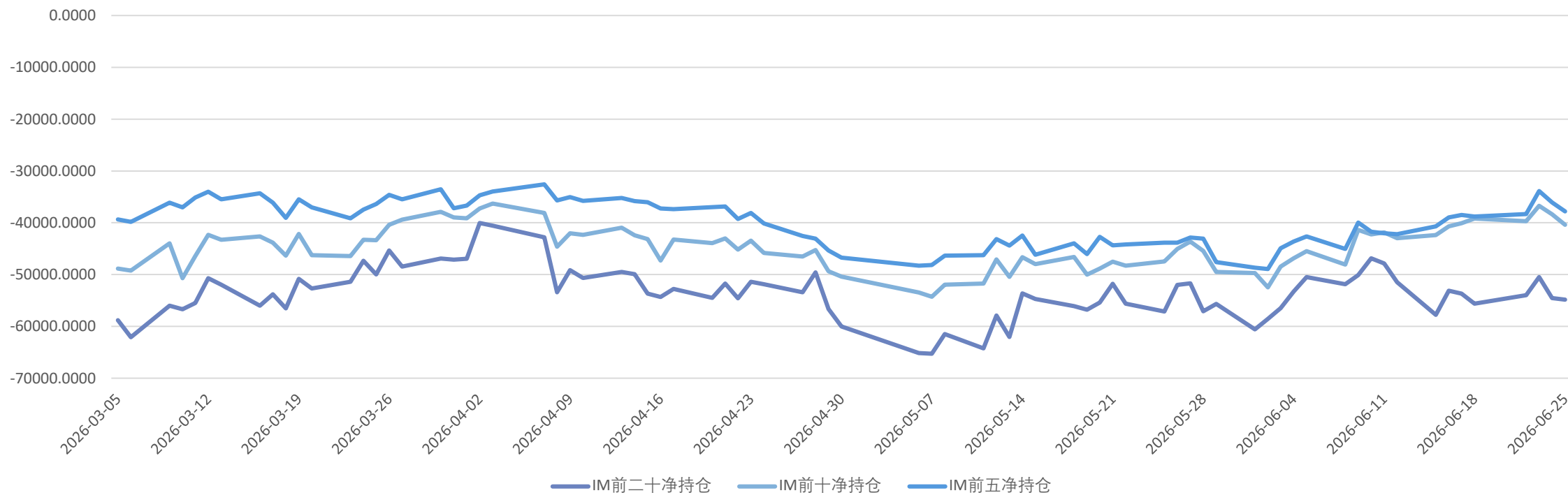
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC净持仓」



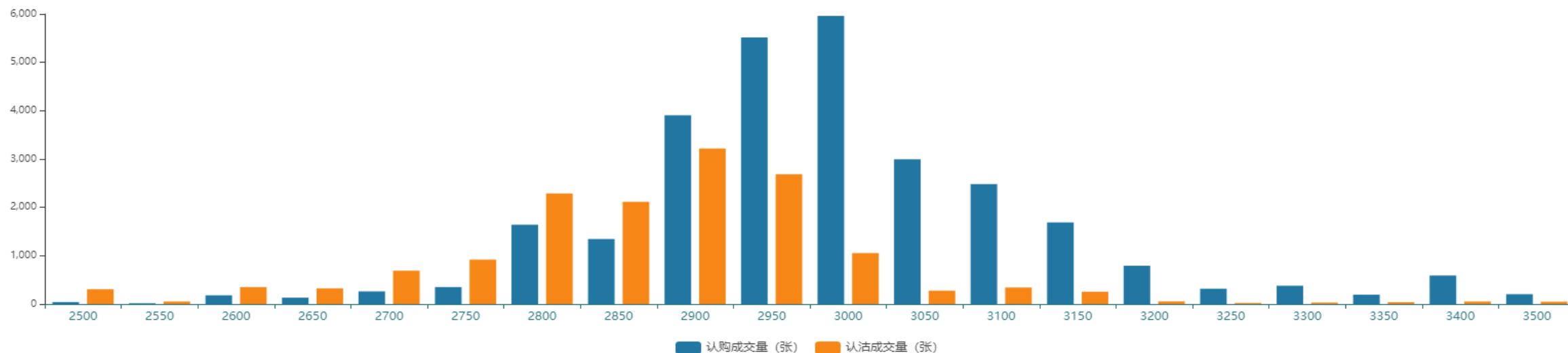
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM净持仓」

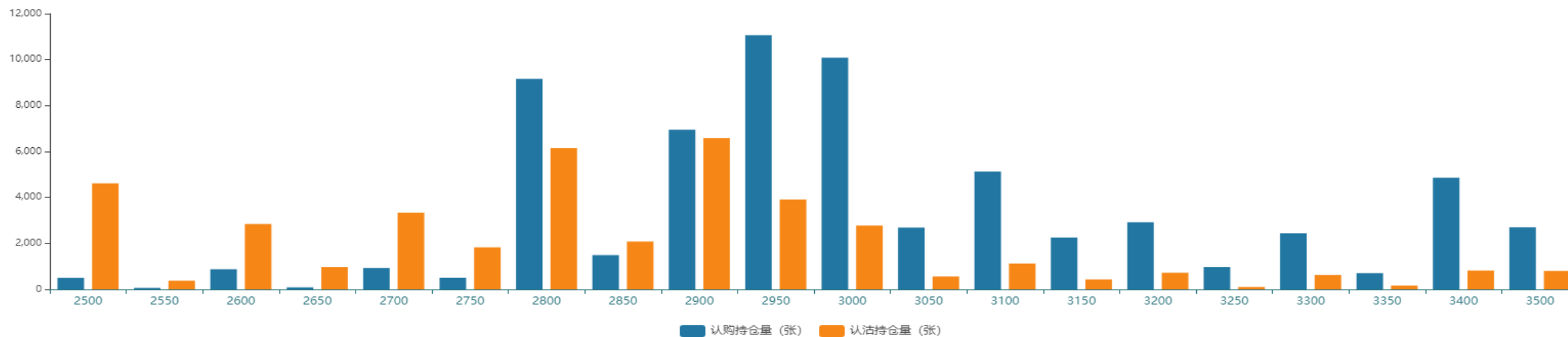


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50期权成交量分布」

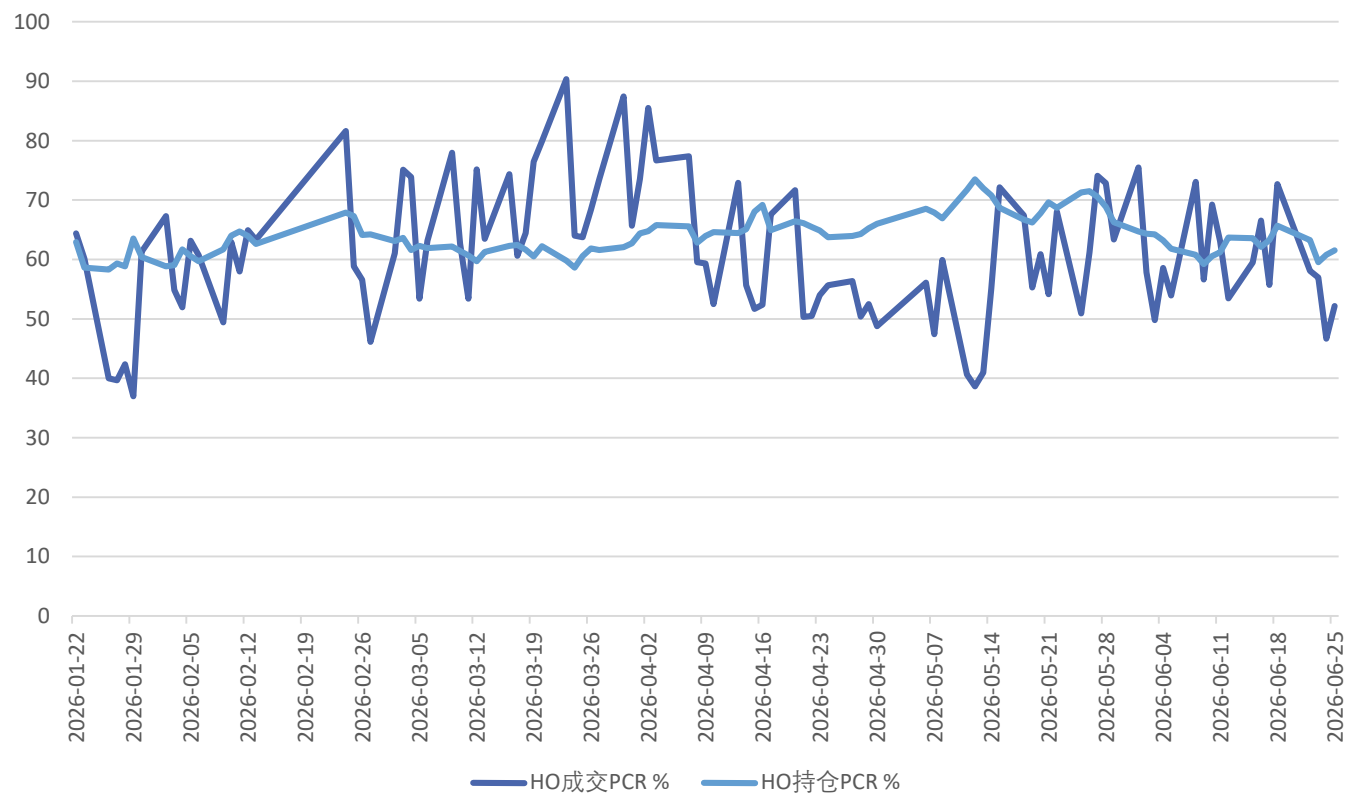


「上证50期权持仓量分布」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50成交、持仓PCR」



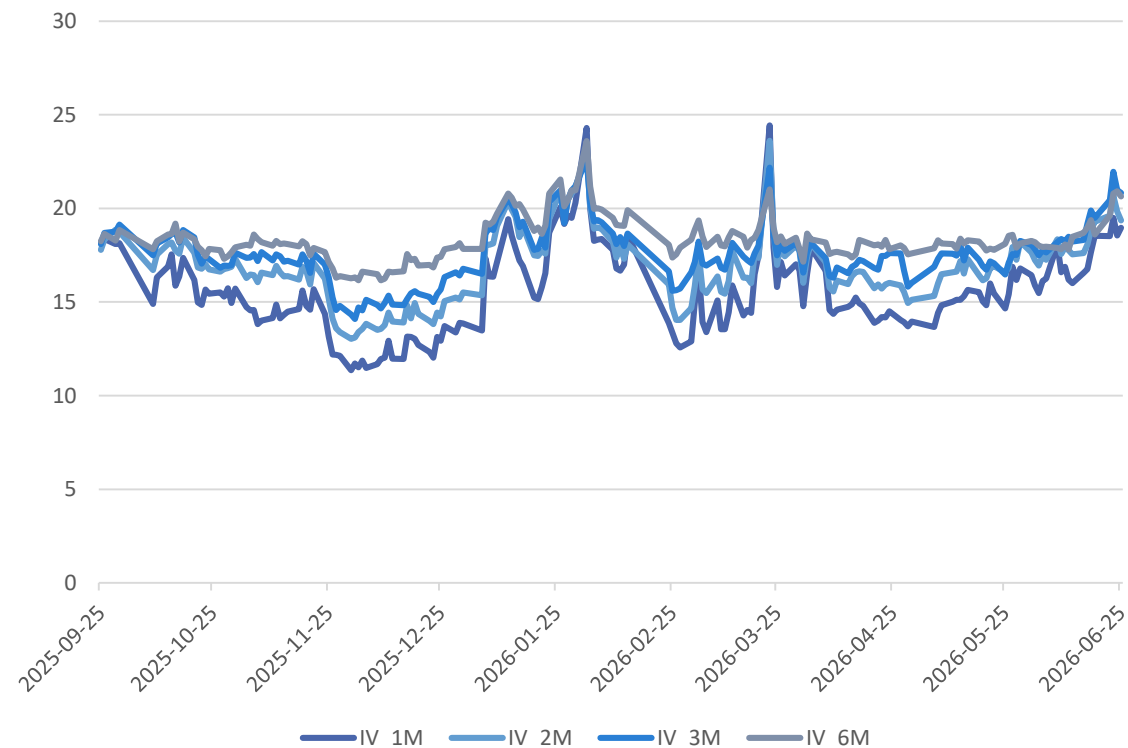
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50指数历史波动率」



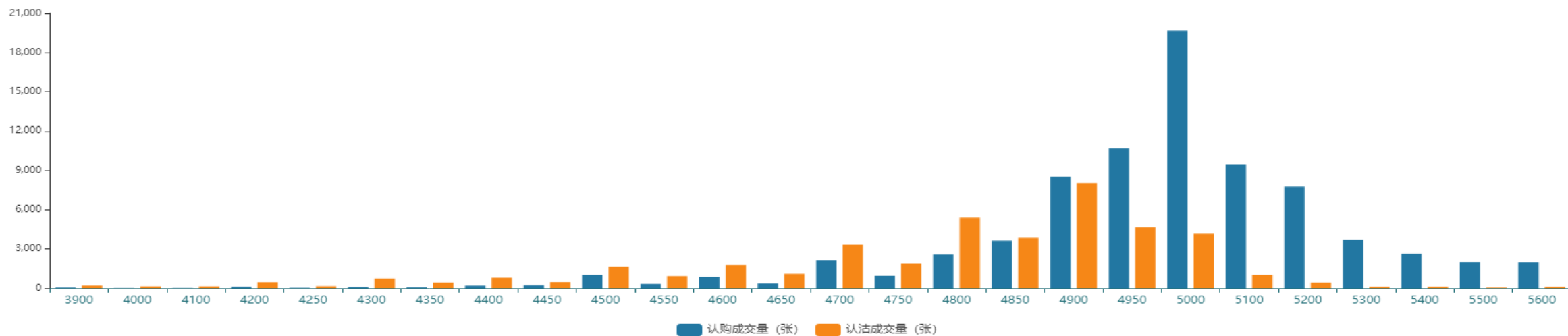
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50期权隐含波动率」

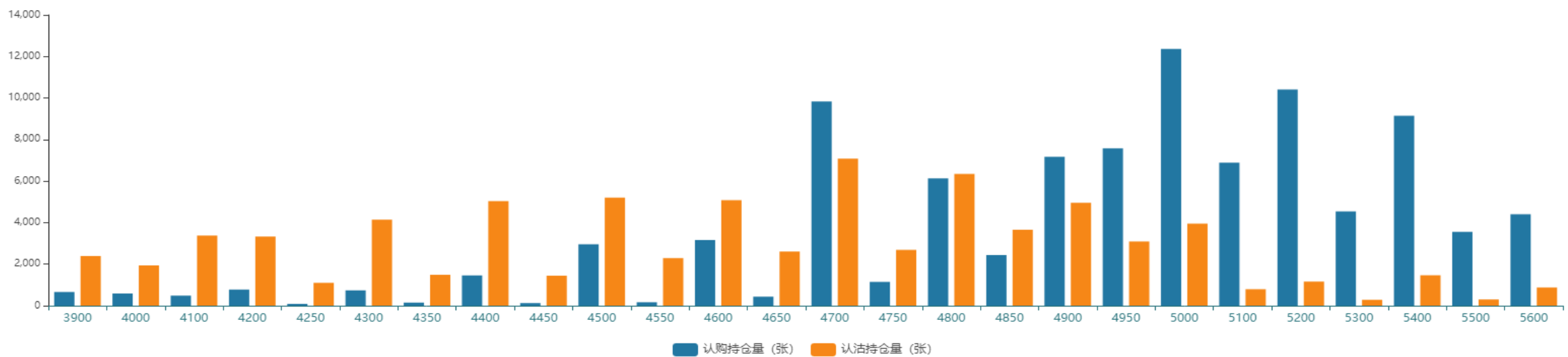


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300期权成交量分布」

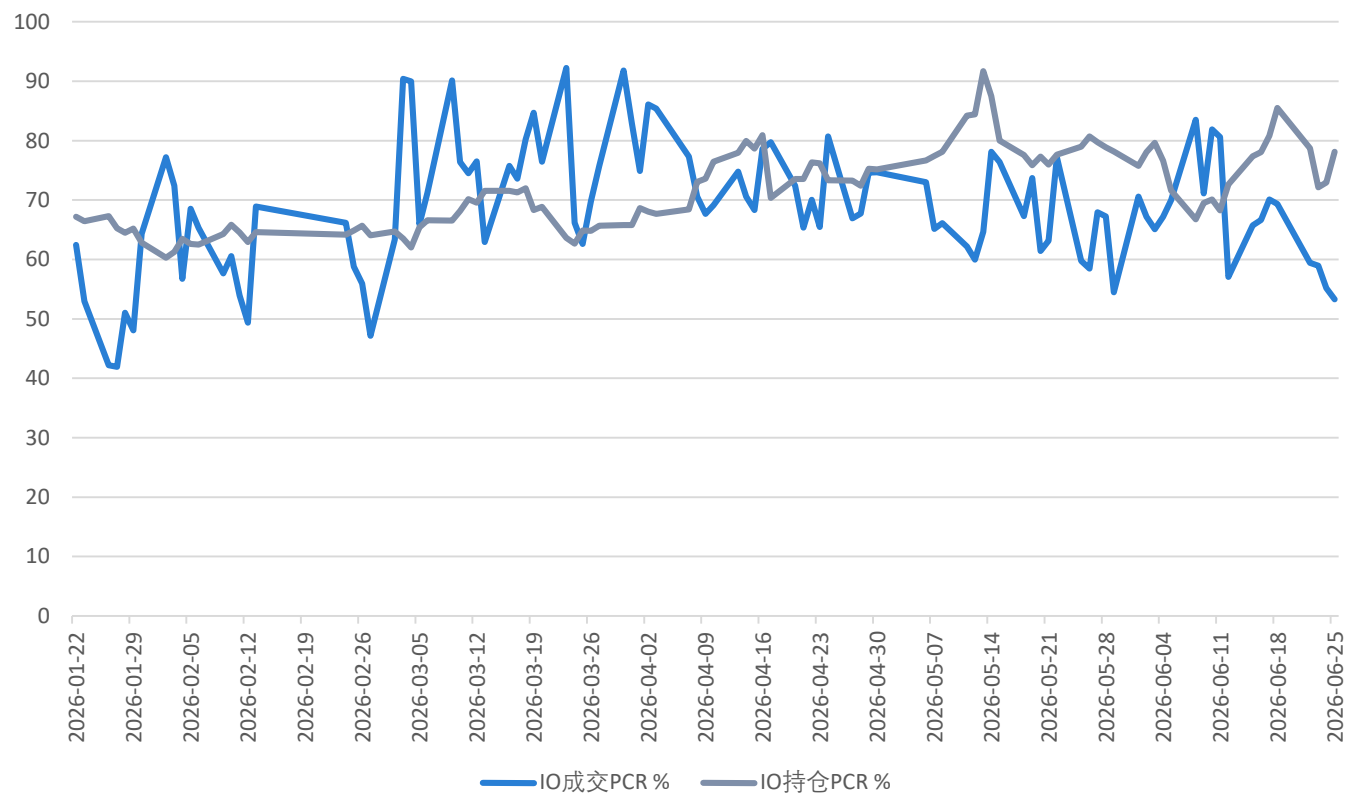


「沪深300期权持仓量分布」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

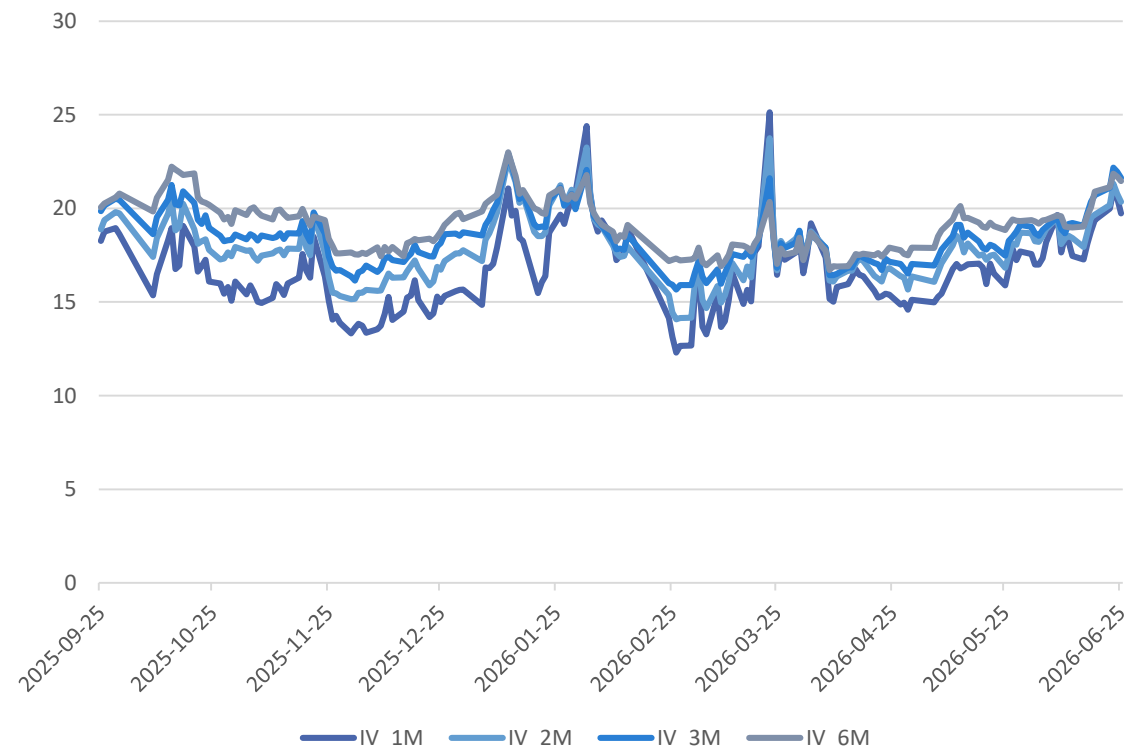
「周度市场数据」

「沪深300指数历史波动率」



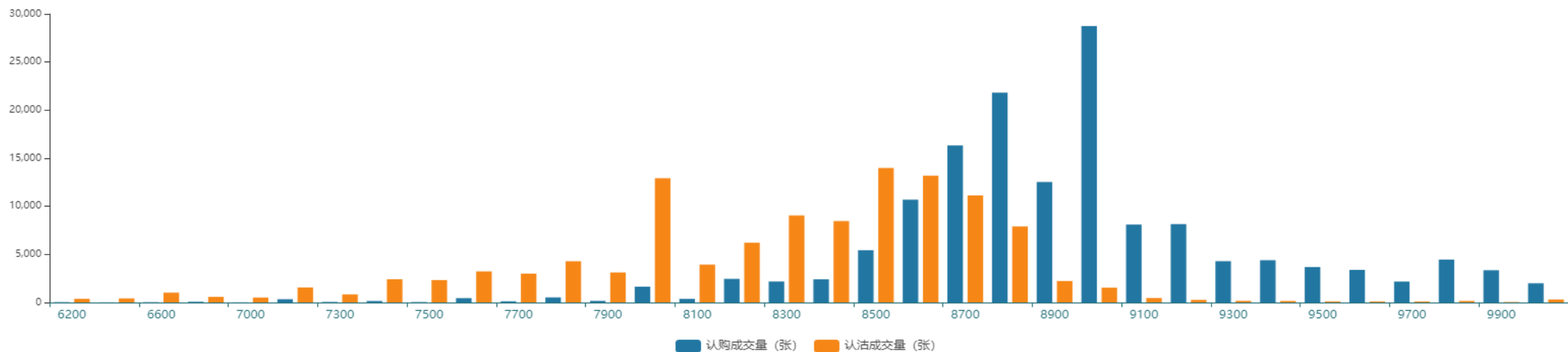
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300期权隐含波动率」

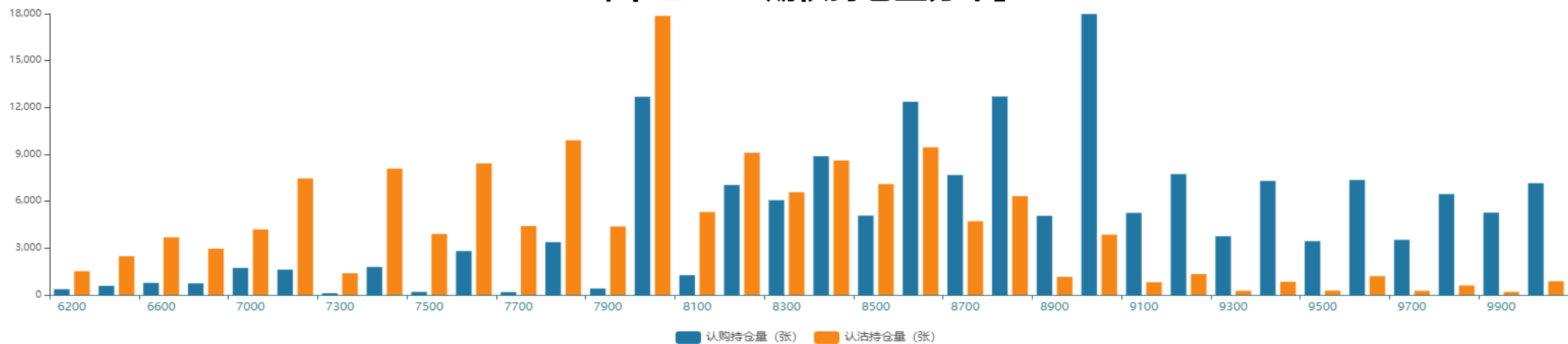


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「中证1000期权成交量分布」

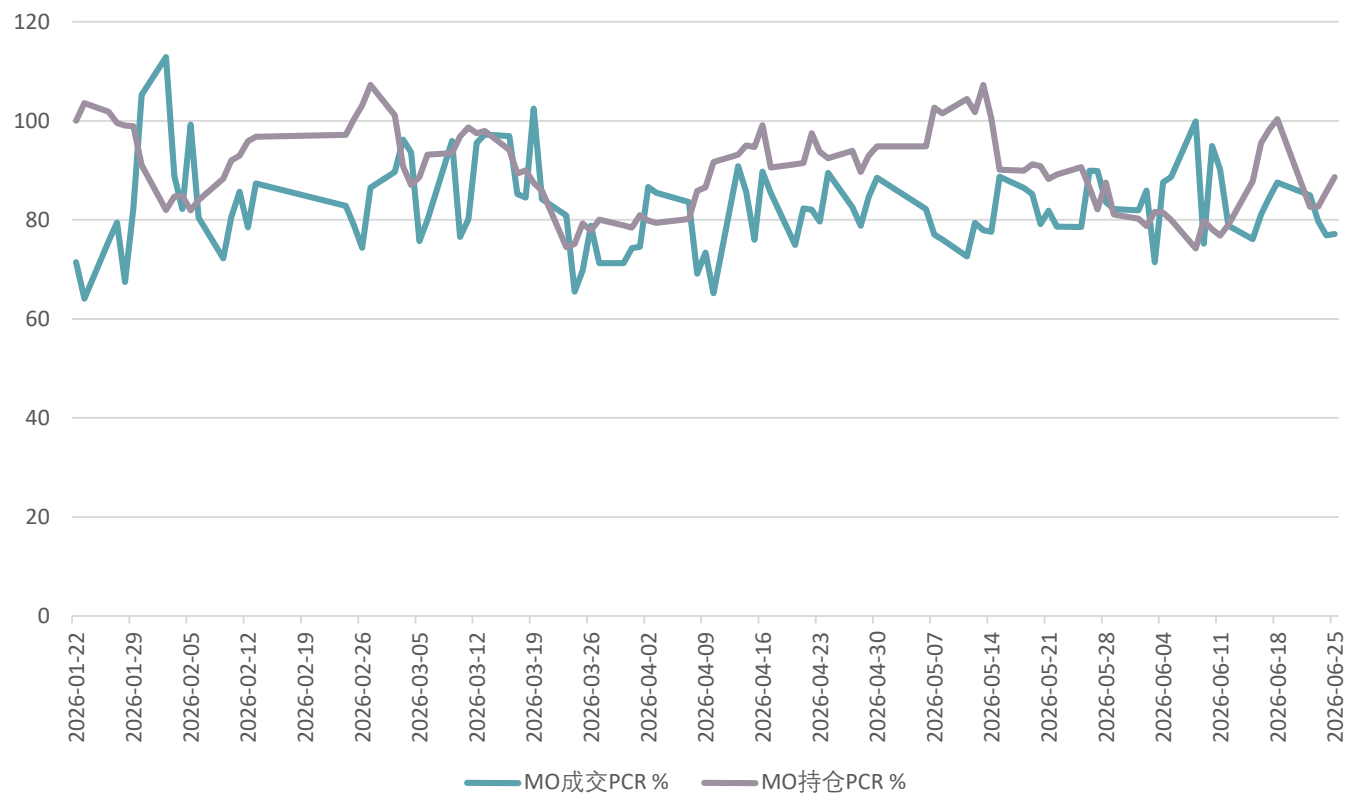


「中证1000期权持仓量分布」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

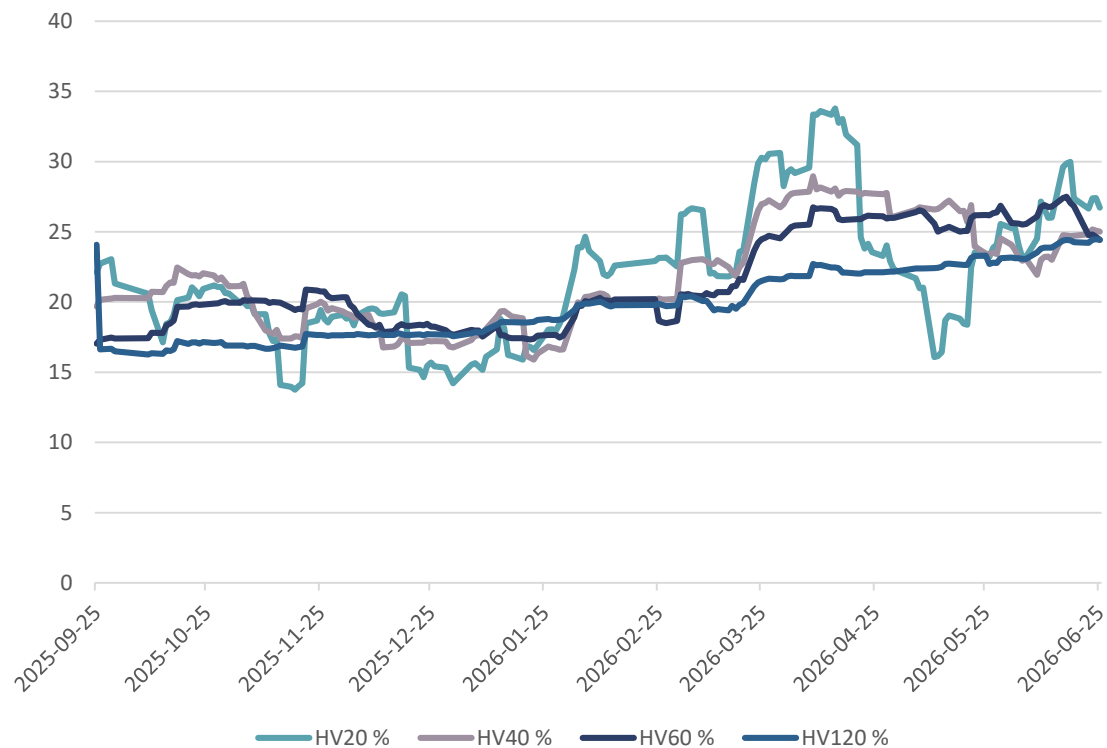
「中证1000成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

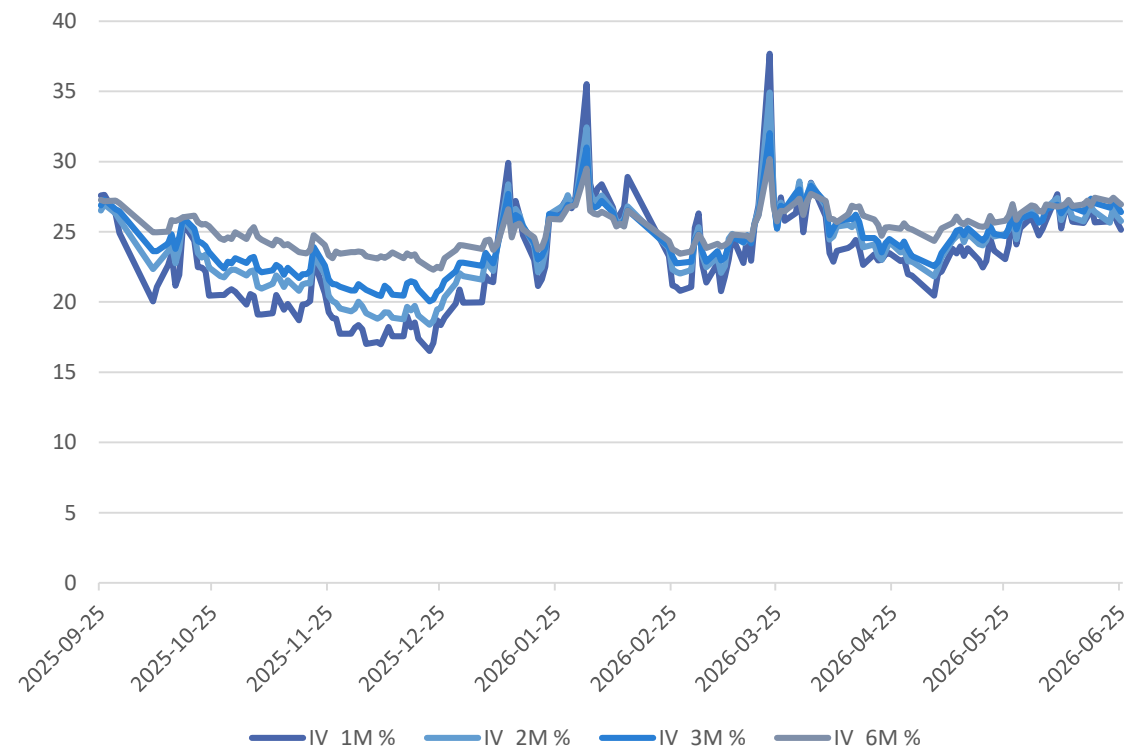
「周度市场数据」

「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股主要指数本周普遍下跌，仅科创50指数表现强势录得超6%涨幅。四期指表现分化。本周，国内处于数据真空期，行情受海外影响较大，市场成交活跃度较上周进一步上升。海外方面，美股存储芯片巨头美光科技最新一季财报营收、毛利率、净利、EPS均超市场预期，营收同比大幅增长超三倍，同时美光大幅上调第四财季财测。然而受到存储及内存芯片成本持续上升，微软和苹果相继上调产品价格，增加市场对芯片成本高企的担忧。科技股芯片需求端与供给端股价出现明显分化。国内方面，经济基本面，5月份，我国进出口与规上工业增加值较4月份上升，高技术行业及产品持续支撑工业生产与出口，但传统产业与消费端，则相对疲弱，房地产投资进一步下行，社零自2022年12月以来首次落至负值。金融数据上，A股市值与住户存款比值进一步上升，同时居民存款与M2增速负剪刀差进一步走阔。整体来看，国内5月经济数据显示新质生产力相关行业依旧维持韧性，且居民存款仍在加速流入股市，为市场带来增量资金。然而，若后续人工智能平台公司（芯片需求端）持续下跌，负反馈效果或向上游芯片生产商传导，对AI行情将产生扰动。

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。