

「2024.3.28」

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



- 周度观点：A股主要指数本周普遍收跌，创业板指、科创50跌超1%。四期指表现分化，风格上，大盘蓝筹股略强于中小盘股。本周，市场整体维持震荡，上周五晚间，央行表示将择机降准降息，在本周一对市场起到些许利好效果；周四公布的规上工业企业利润明显好转，同样对当天市场情绪有提振作用。本周，市场成交活跃度较上周明显萎缩。

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

1、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘价
	IF2506	0.03	-0.55	3884.0
	IH2506	0.22	-0.50	2677.6
	IC2506	-0.75	-0.91	5776.8
	IM2506	-0.55	-1.13	6078.4
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	0.01	-0.44	3915.17
	上证50	0.16	-0.41	2679.74
	中证500	-0.94	-0.70	5916.03
	中证1000	-2.14	-0.96	6268.32

2、消息面概览

影响

央行货币政策委员会召开第一季度例会，建议加大货币政策调控强度，提高货币政策调控前瞻性、针对性、有效性，择机降准降息。明确将推动社会综合融资成本“下降”而非上季度的“稳中有降”。对于支持资本市场的两项货币政策工具，会议提出“探索常态化的制度安排”。

中性

财政部发布报告指出，2025年财政政策要更加积极，持续用力、更加给力，具体体现在五个方面：一是提高财政赤字率，加大支出强度、加快支出进度。二是安排更大规模政府债券，为稳增长、调结构提供更多支撑。三是大力优化支出结构、强化精准投放，更加注重惠民生、促消费、增后劲。四是持续用力防范化解重点领域风险，促进财政平稳运行、可持续发展。五是进一步增加对地方转移支付，增强地方财力、兜牢“三保”底线。

中性

国家统计局公布数据显示，1-2月份，全国规模以上工业企业实现利润总额9109.9亿元，同比下降0.3%。1-2月份，规模以上工业企业实现营业收入20.09万亿元，同比增长2.8%。

中性偏多

3、周度市场数据

「周度市场数据」

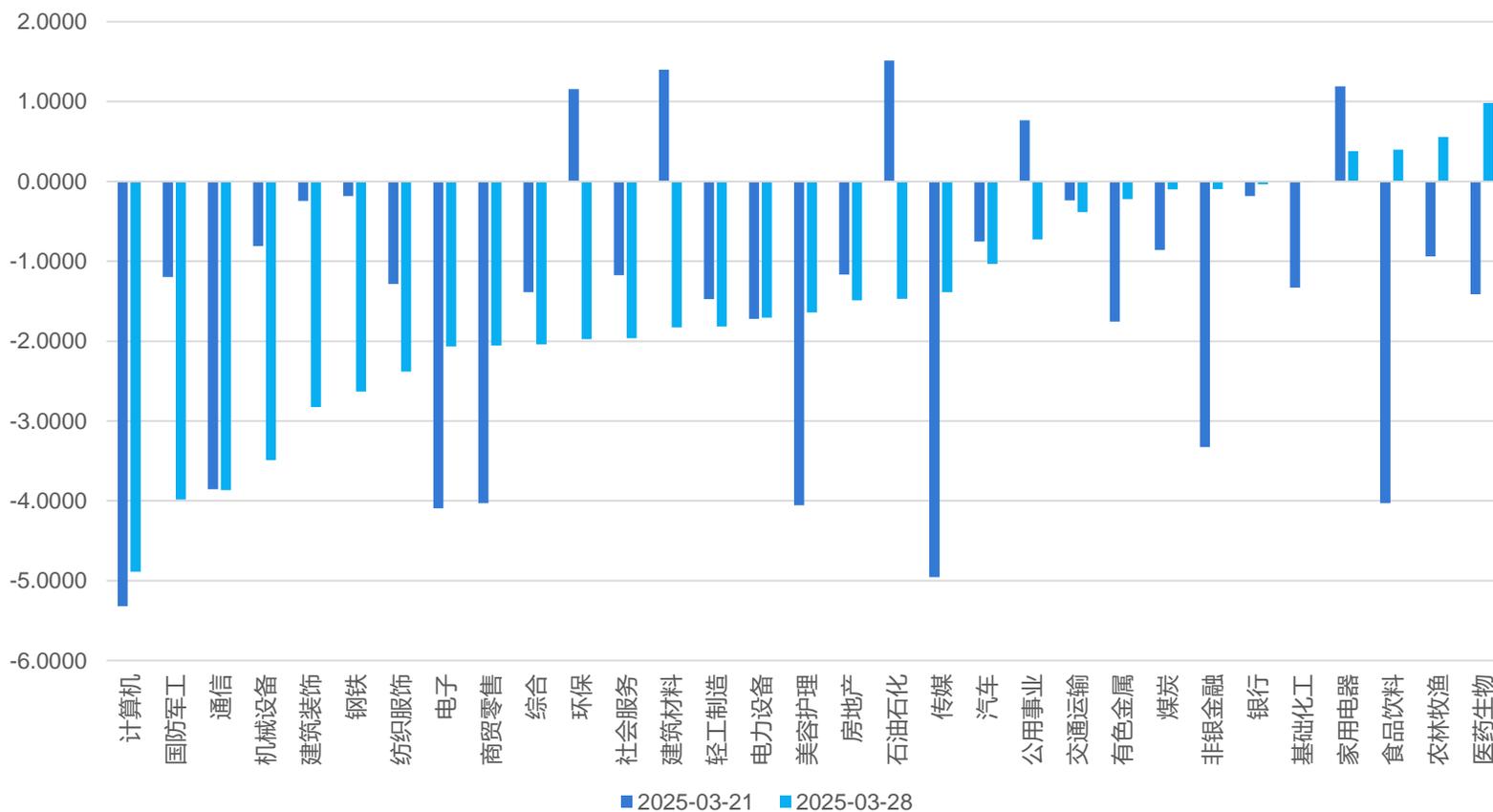
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	-0.40	-0.67	3351.31
深证成指	-0.75	-0.57	10607.33
科创50	-1.29	-1.07	1029.48
中小100	0.13	-0.58	6647.84
创业板指	-1.12	-0.79	2128.21

「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	0.45	-0.33	5693.31
英国富时100	0.22	-0.27	8666.12
恒生指数	-1.11	-0.65	23426.60
日经225	-1.48	-1.80	37120.33

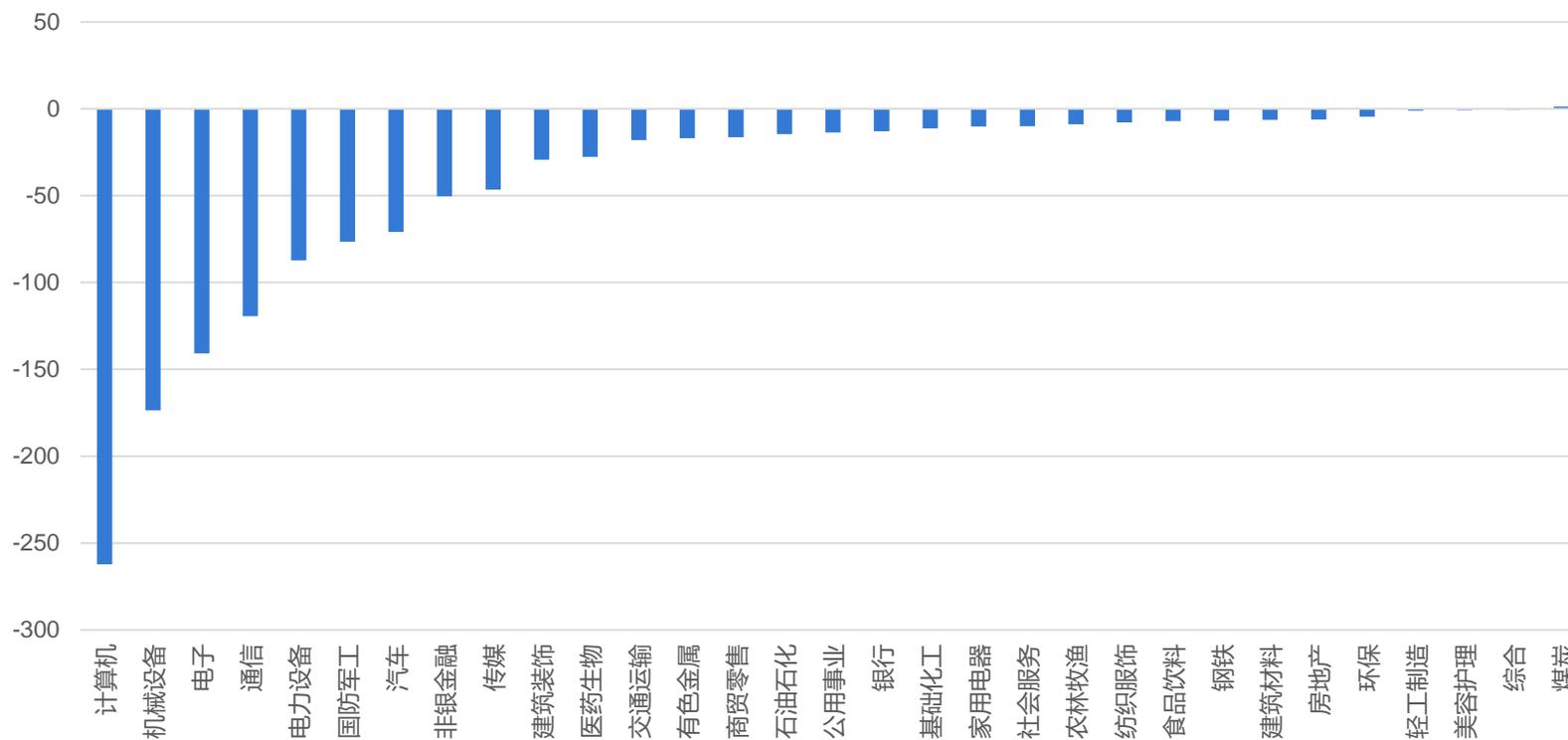
「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块普遍下跌，计算机、通信板块连续两周大幅下跌，医药生物、农林牧渔等板块逆市走高。

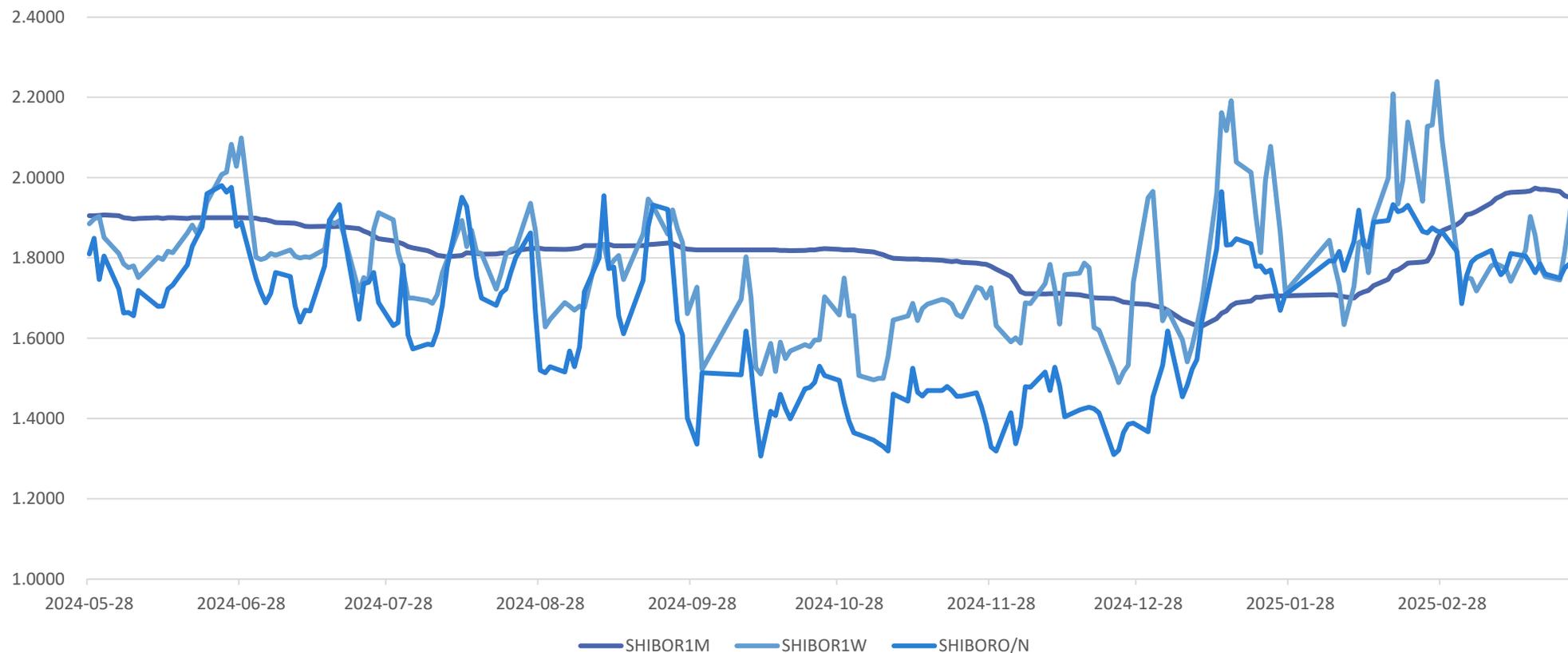
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业主力资金普遍呈净流出，计算机、机械设备板块资金大幅净流出，煤炭股逆市小幅净流入。

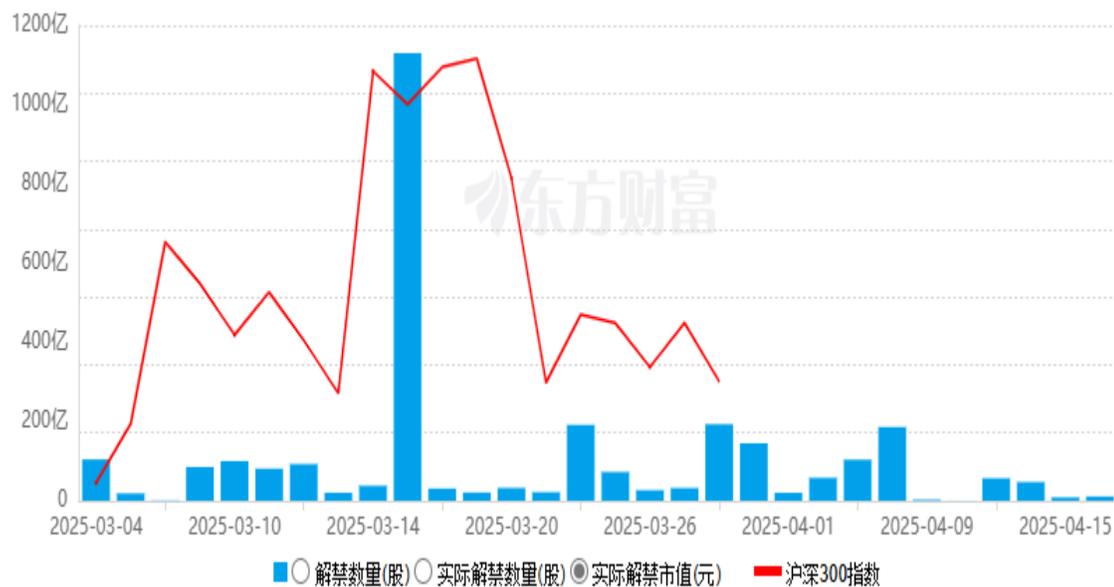
「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

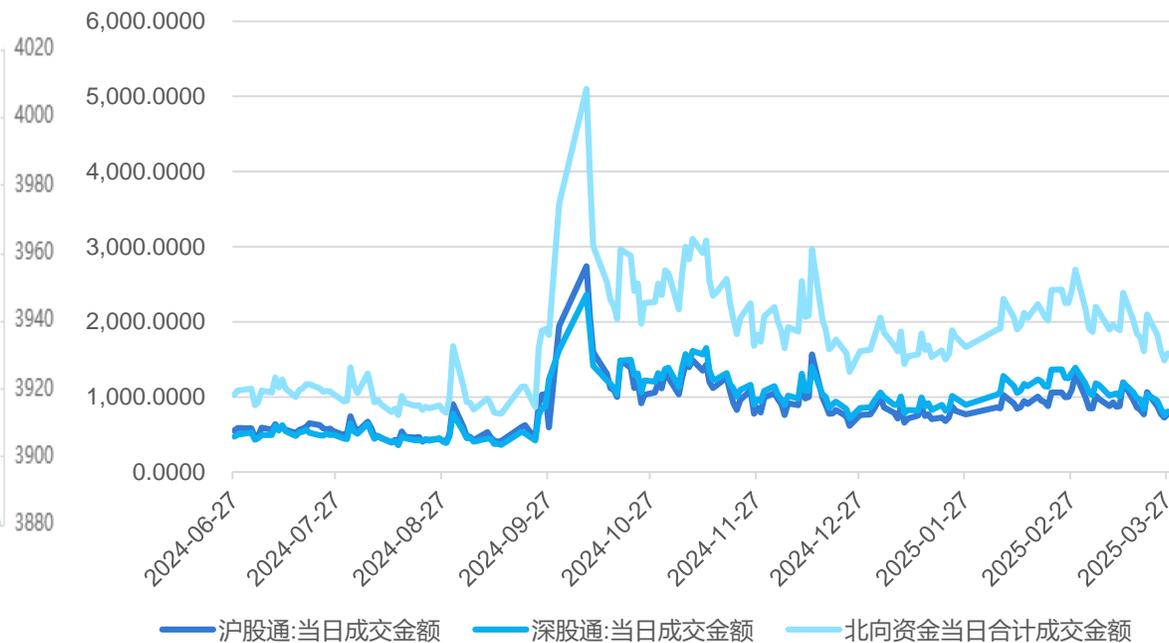
SHIBOR利率表现分化，资金价格较此前回落，但仍在相对高位。

「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39.37亿元，限售解禁市值为515.74亿元。北向资金合计买卖6513.82亿。

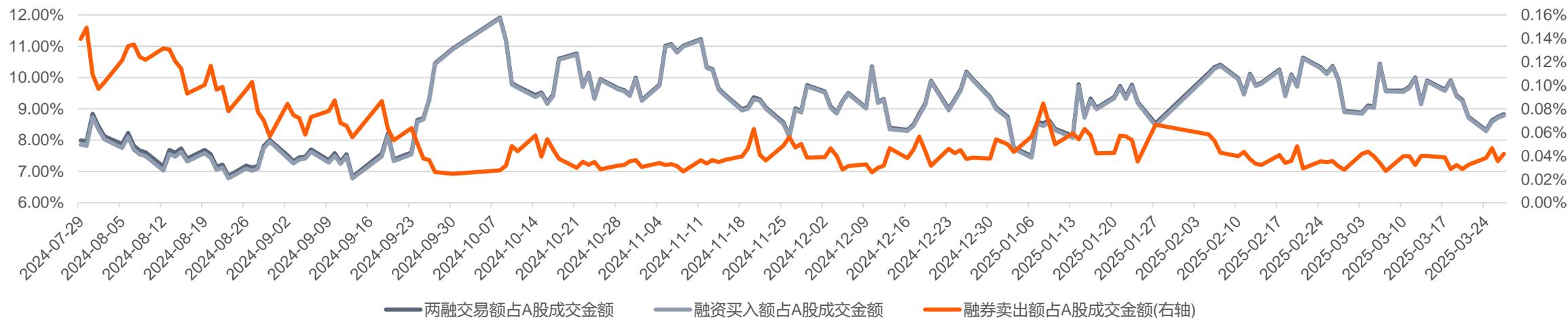
「周度市场数据」

「基金持股比例」



数据来源: Wind

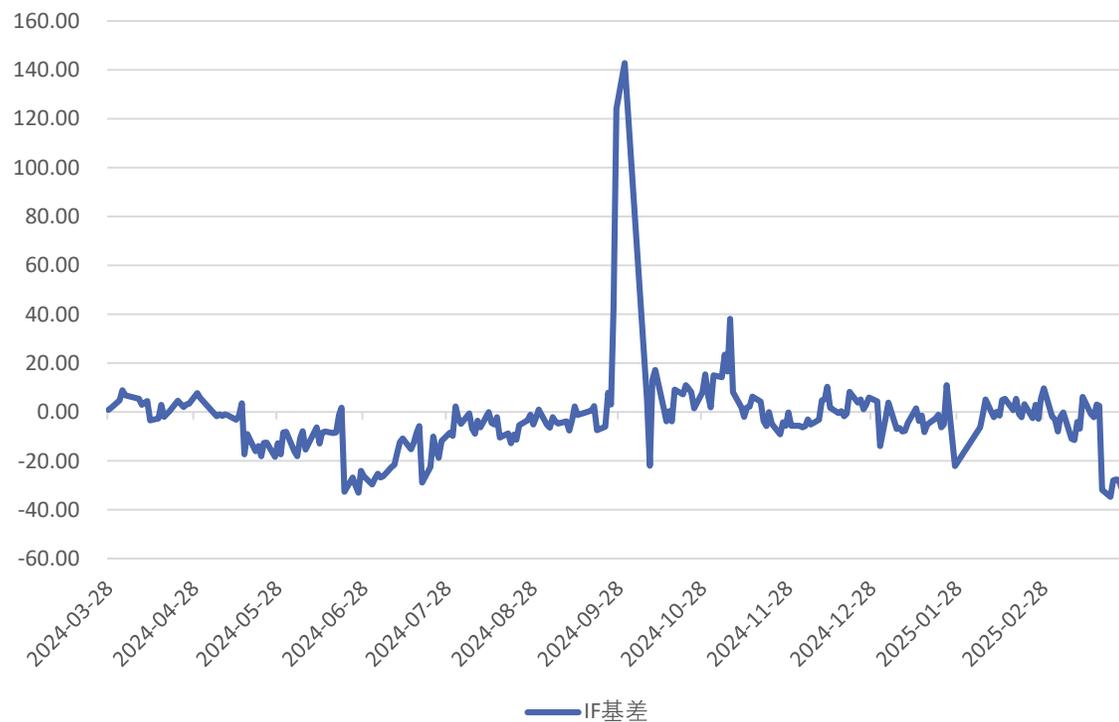
「两融交易额占A股成交额比例」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

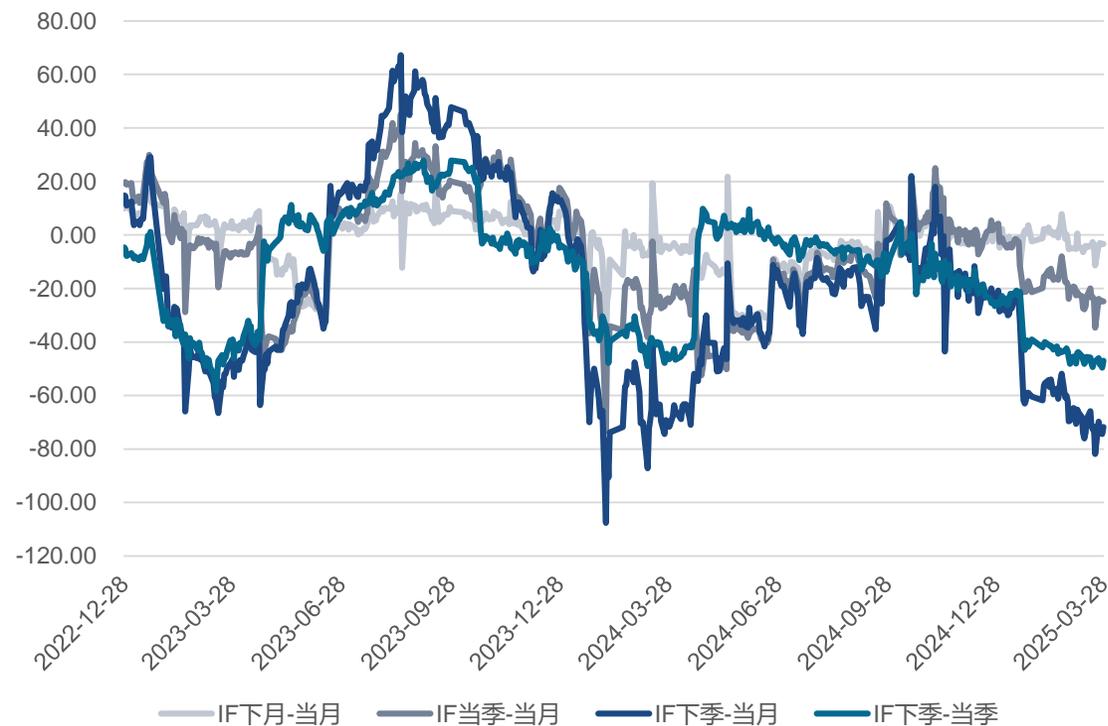
「周度市场数据」

「IF基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IF跨期」

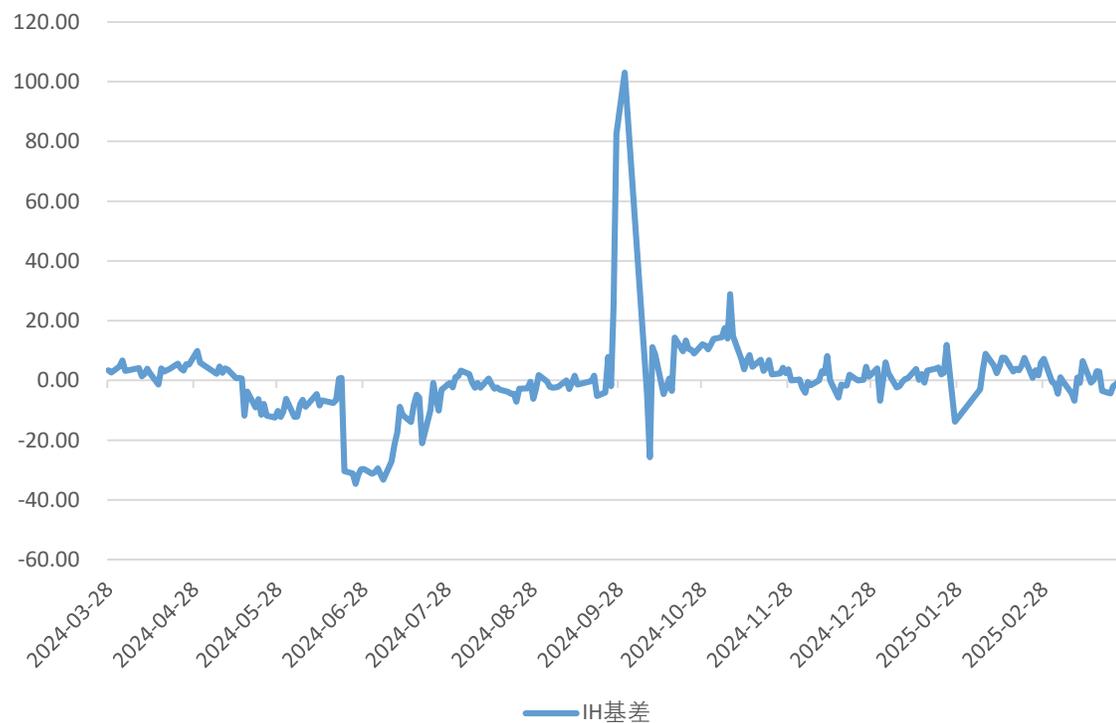


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IF主力合约基差震荡。

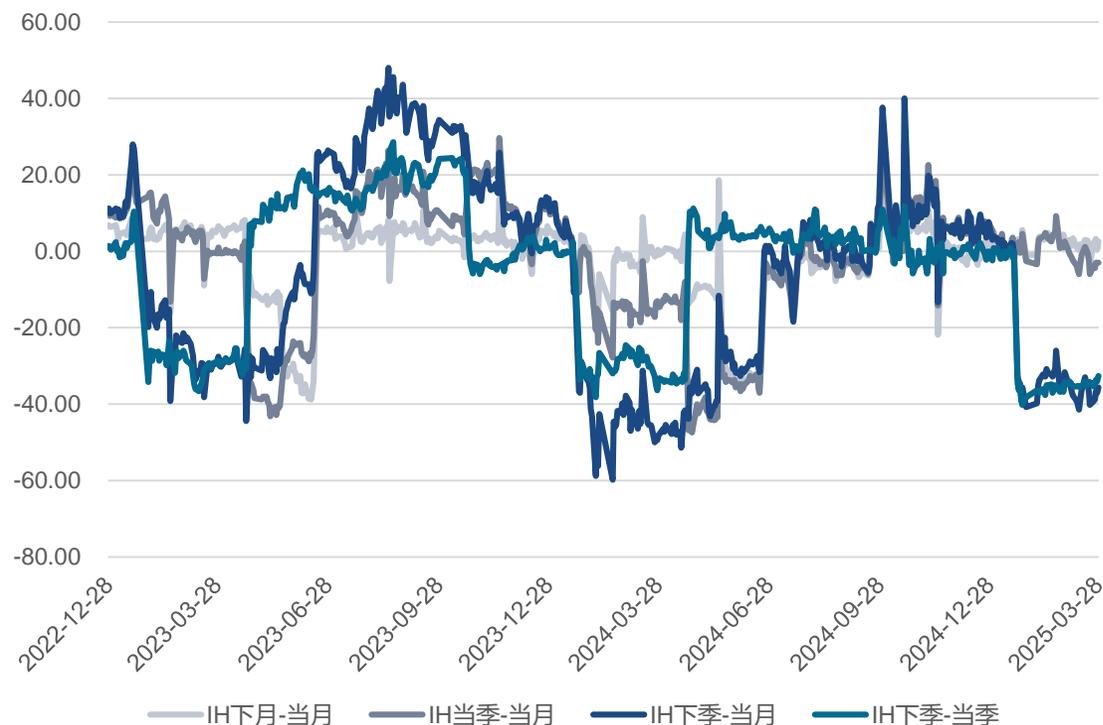
「周度市场数据」

「IH基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH跨期」

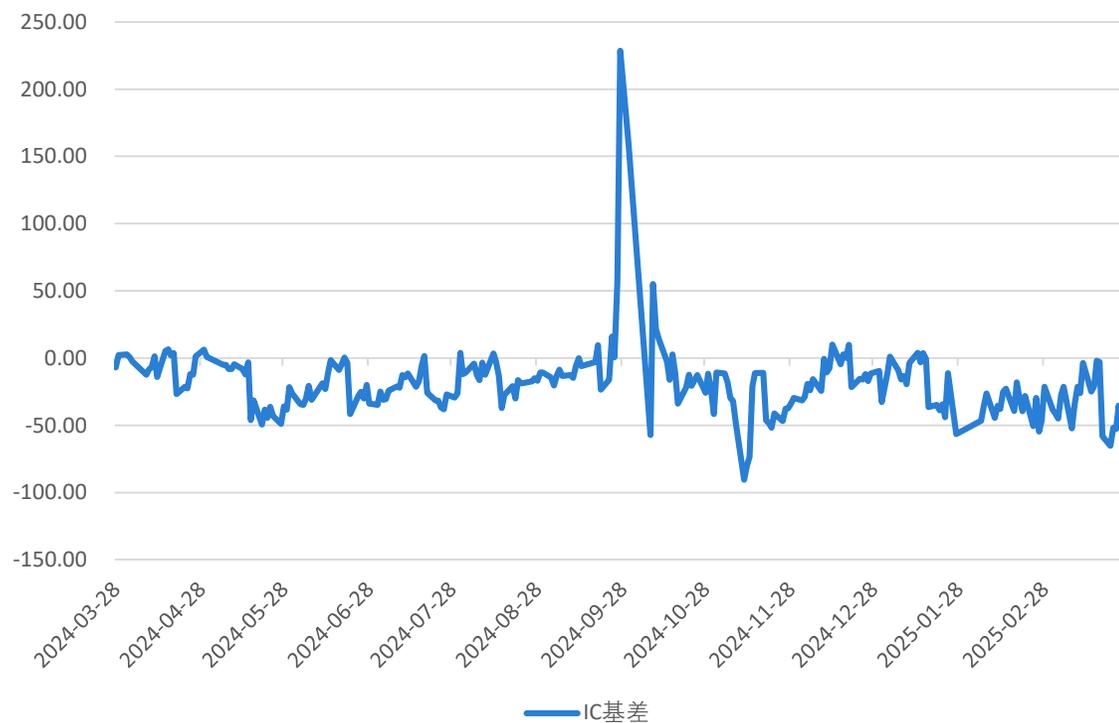


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IH主力合约基差震荡。

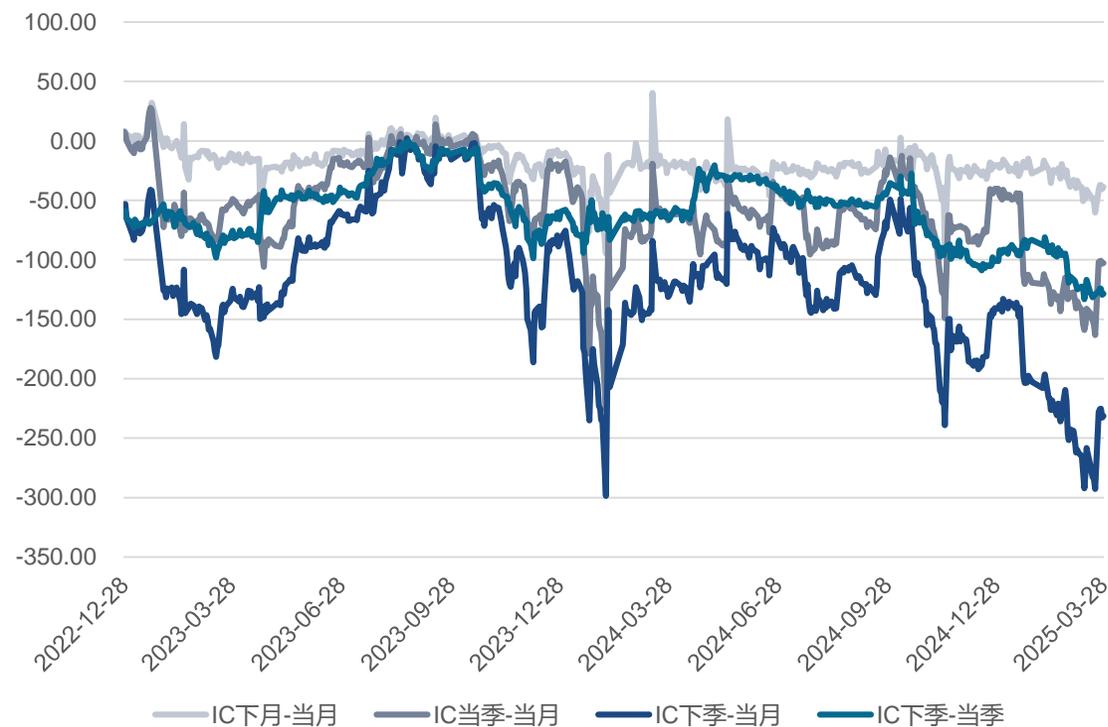
「周度市场数据」

「IC基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC跨期」

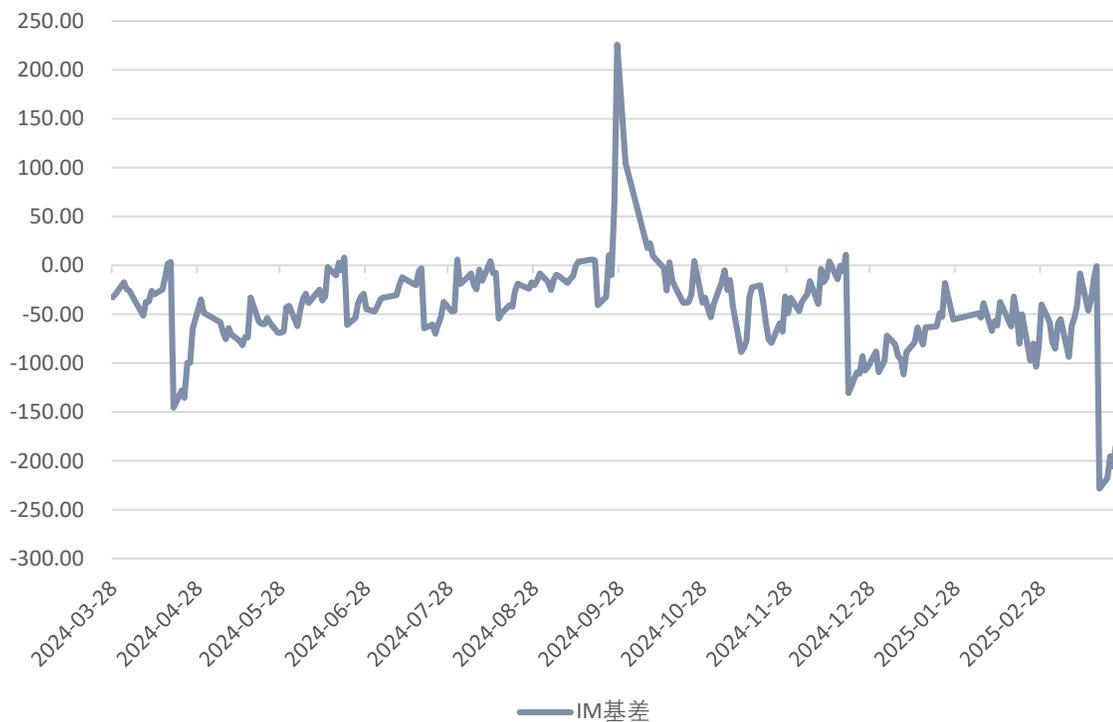


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IC主力合约基差震荡走强。

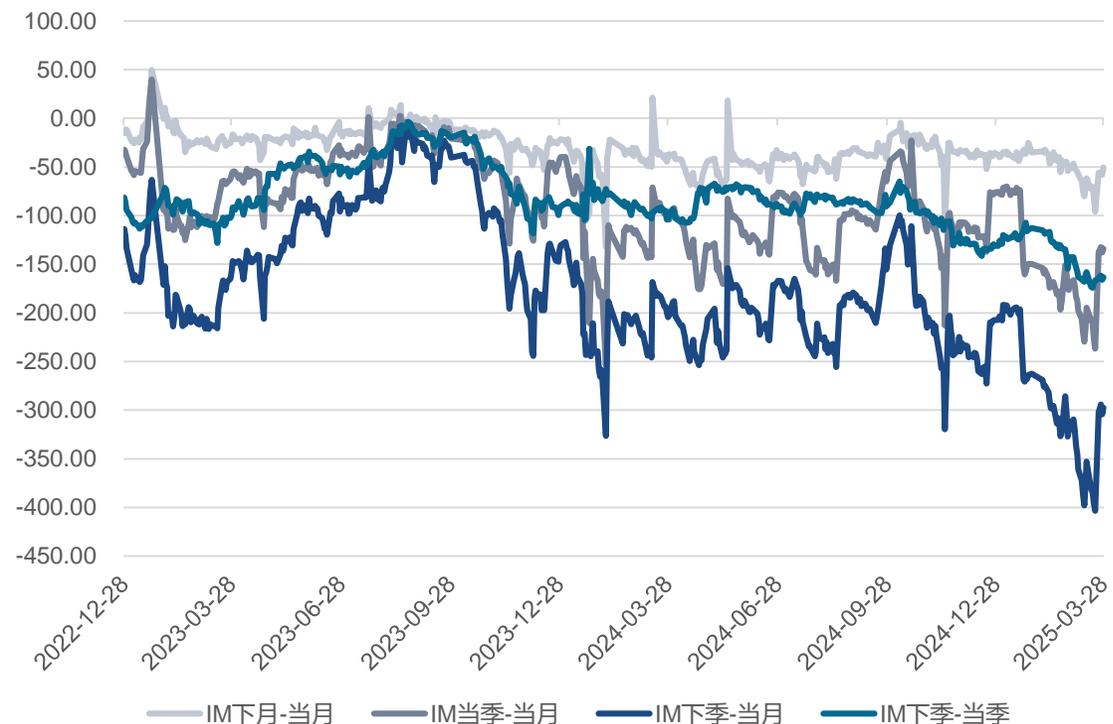
「周度市场数据」

「IM基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

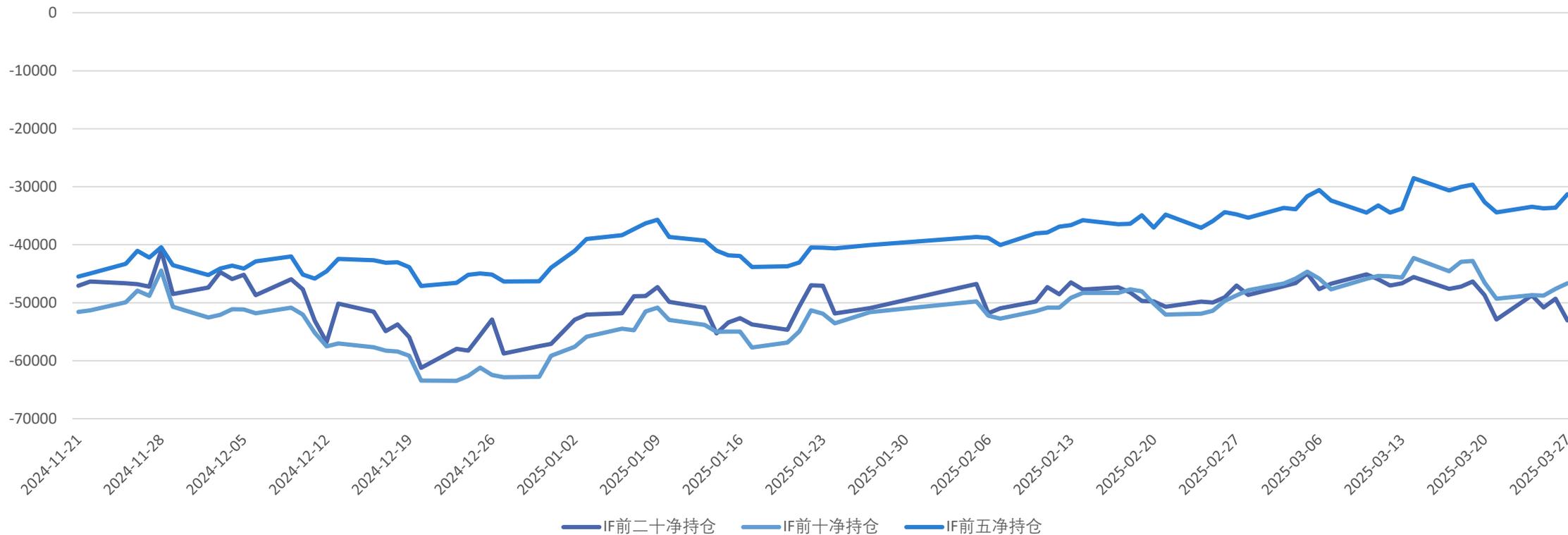
「IM跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

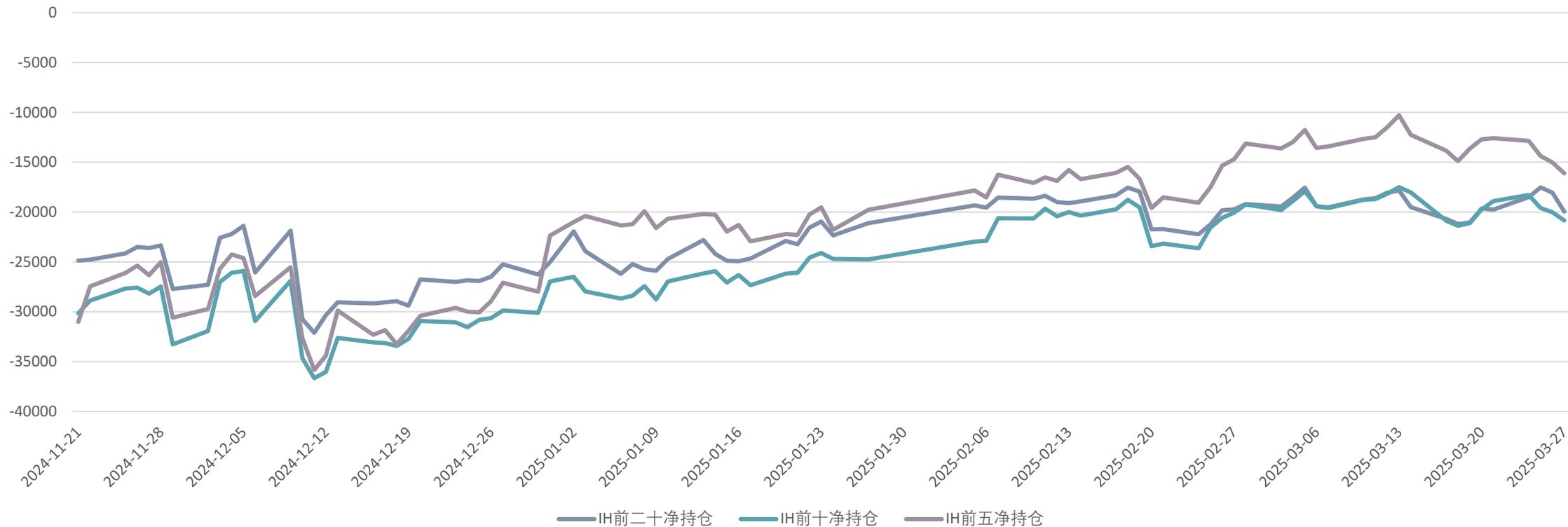
IM主力合约基差震荡走强。

「IF净持仓」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」



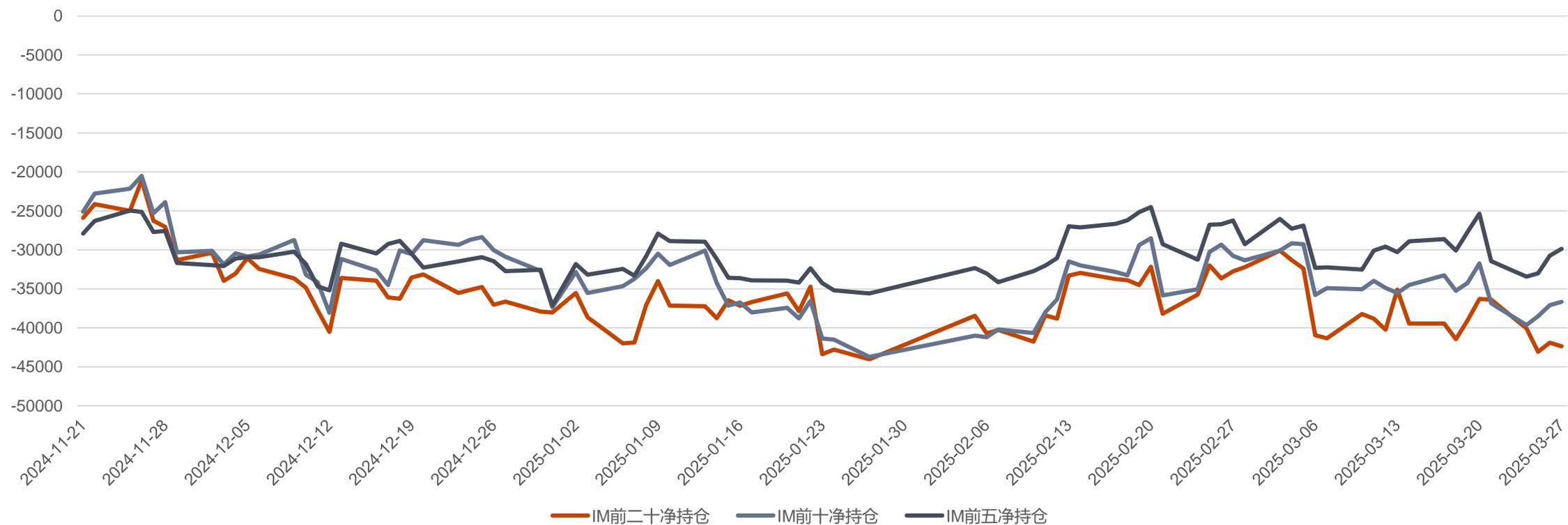
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC净持仓」



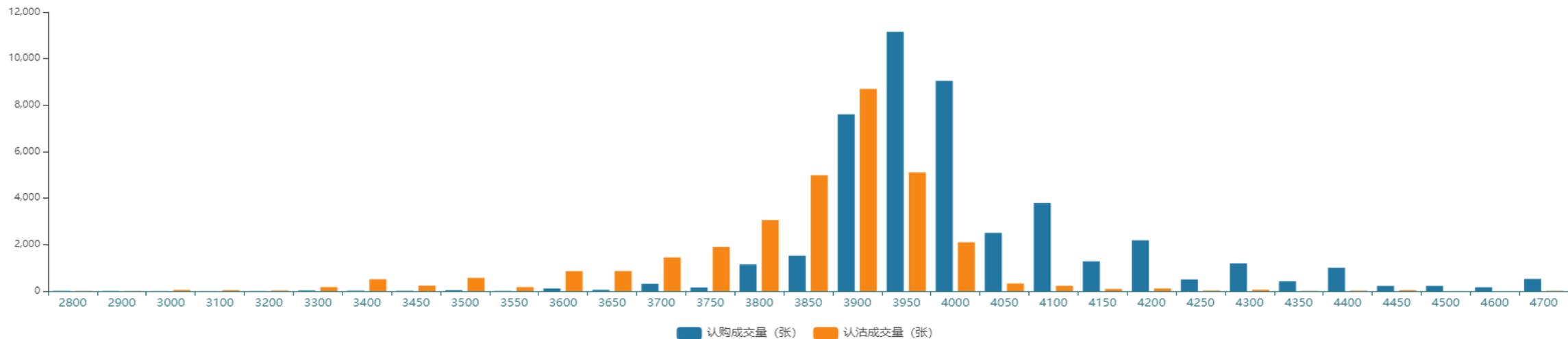
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM净持仓」

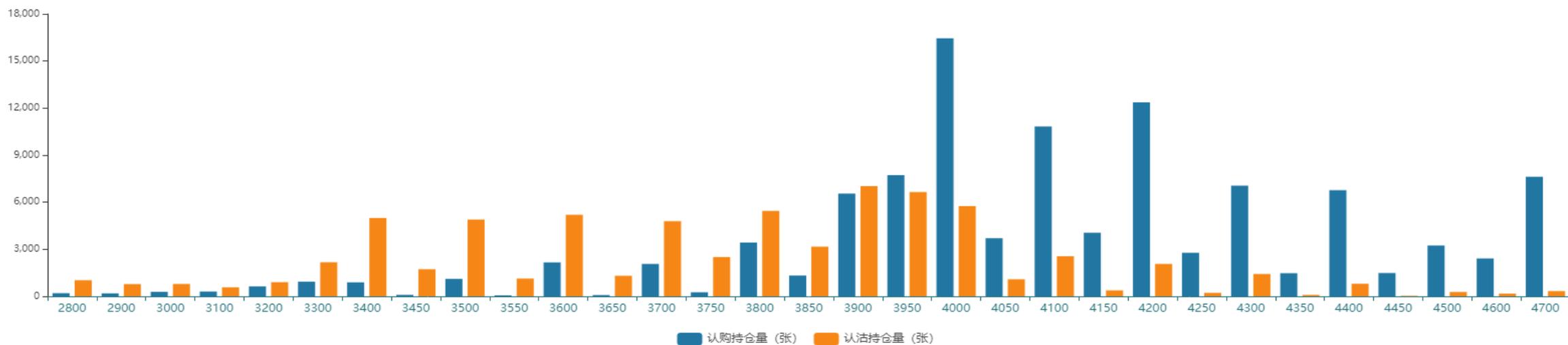


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

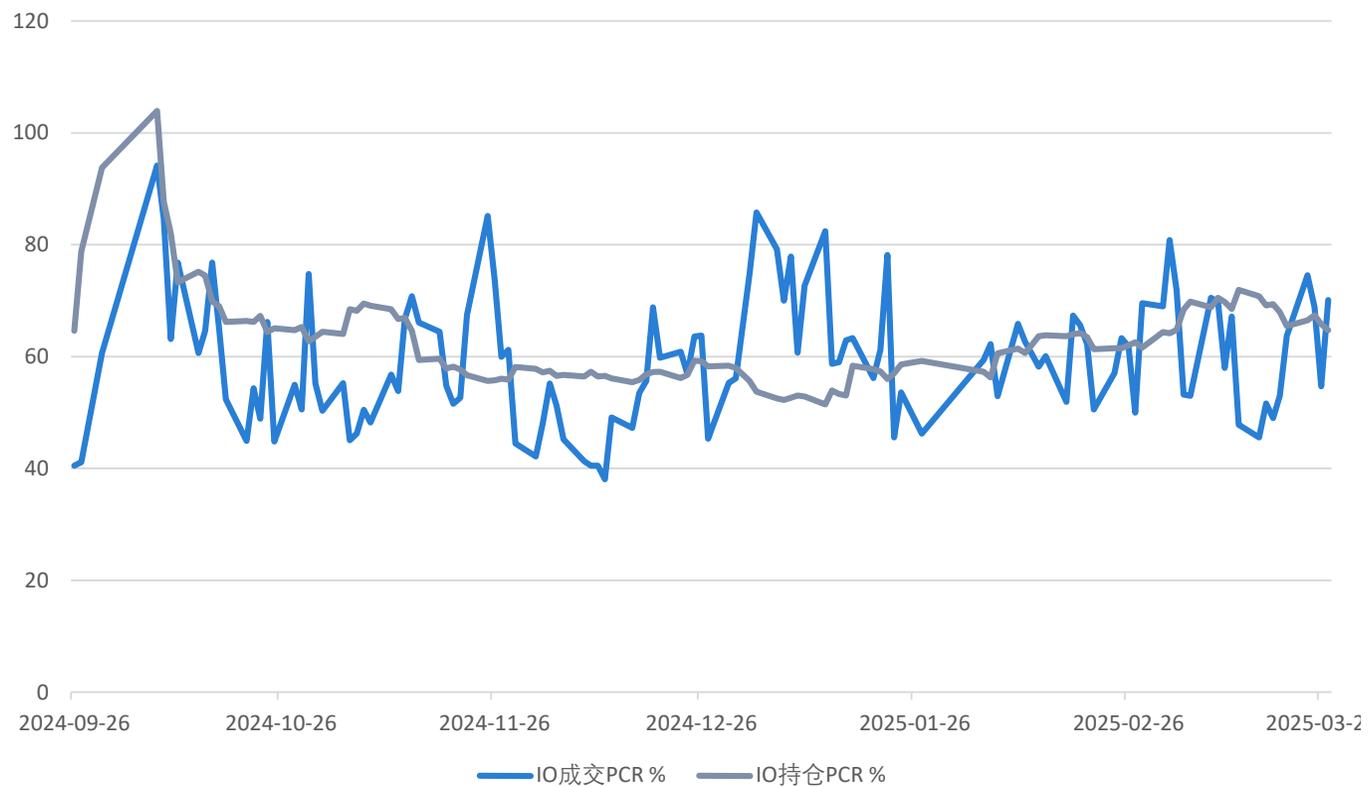
「沪深300期权成交量分布」



「沪深300期权持仓量分布」

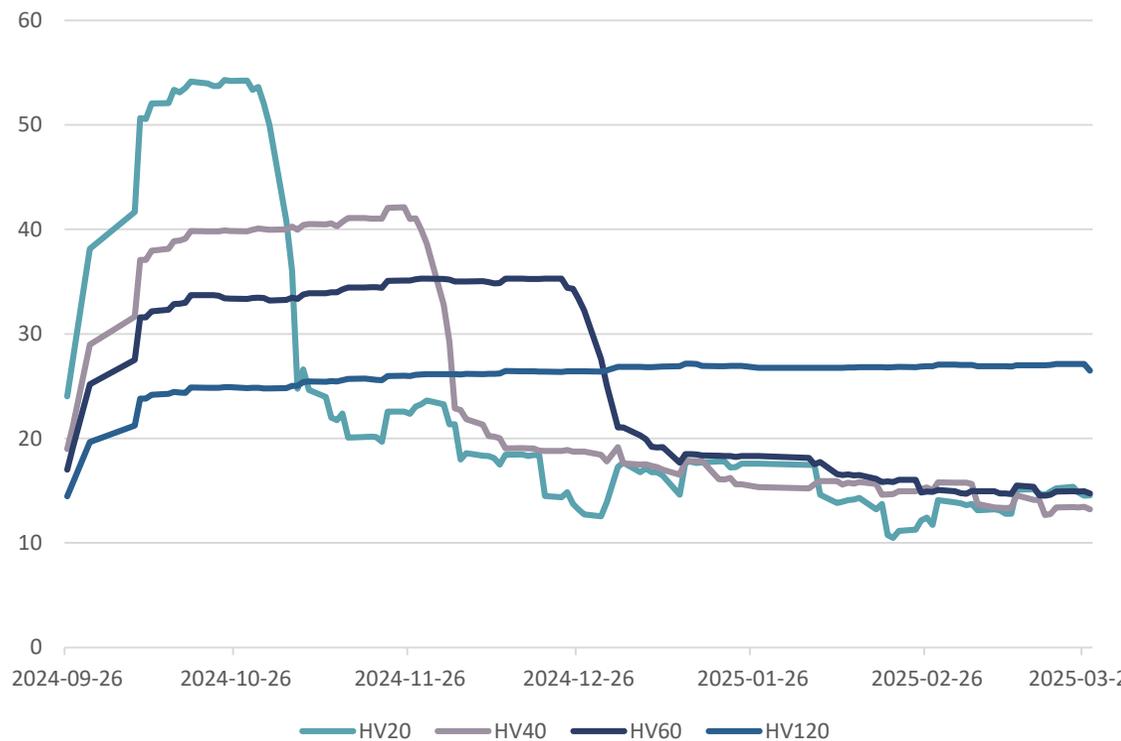


「沪深300成交、持仓PCR」



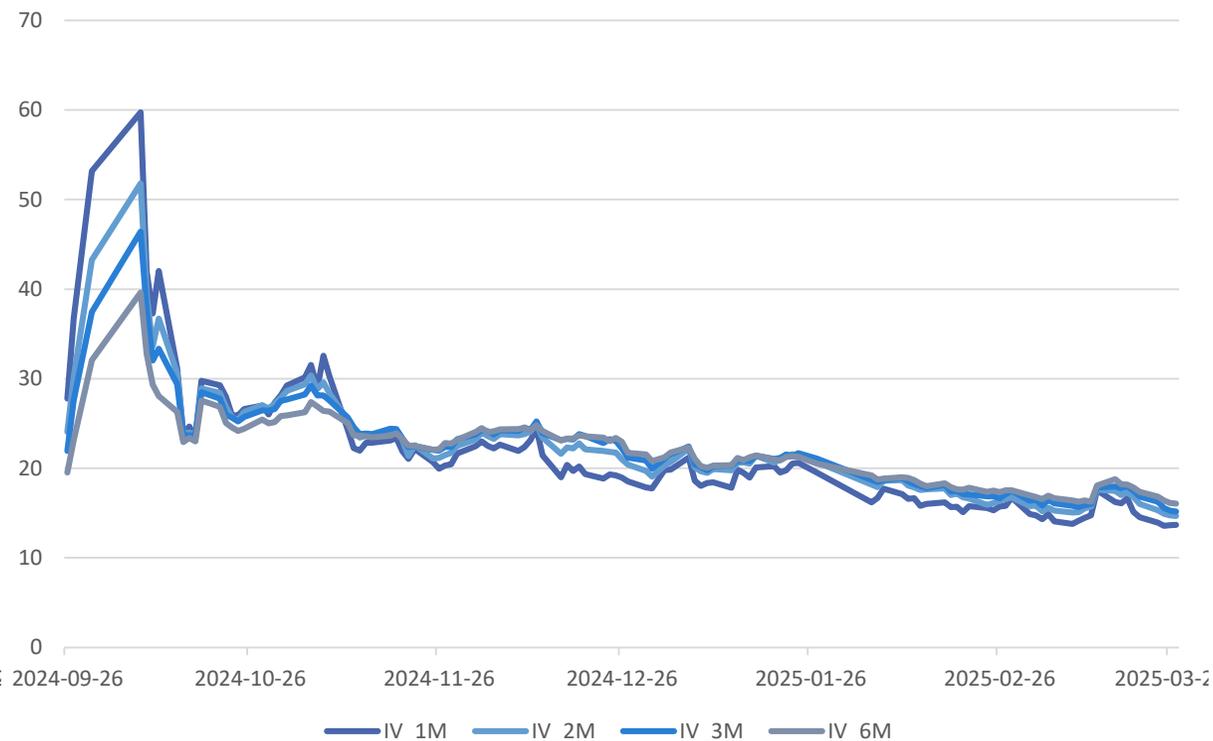
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300指数历史波动率」



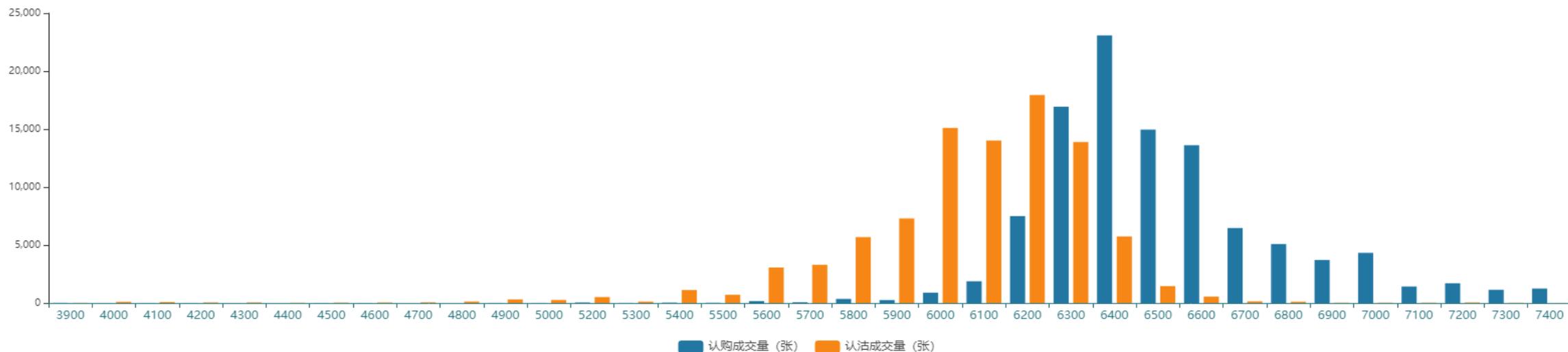
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300期权隐含波动率」

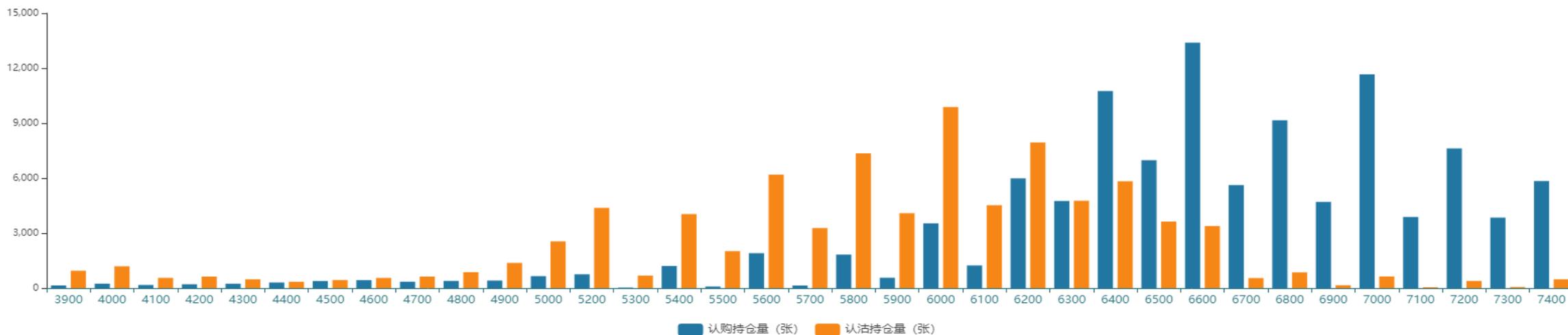


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「中证1000期权成交量分布」

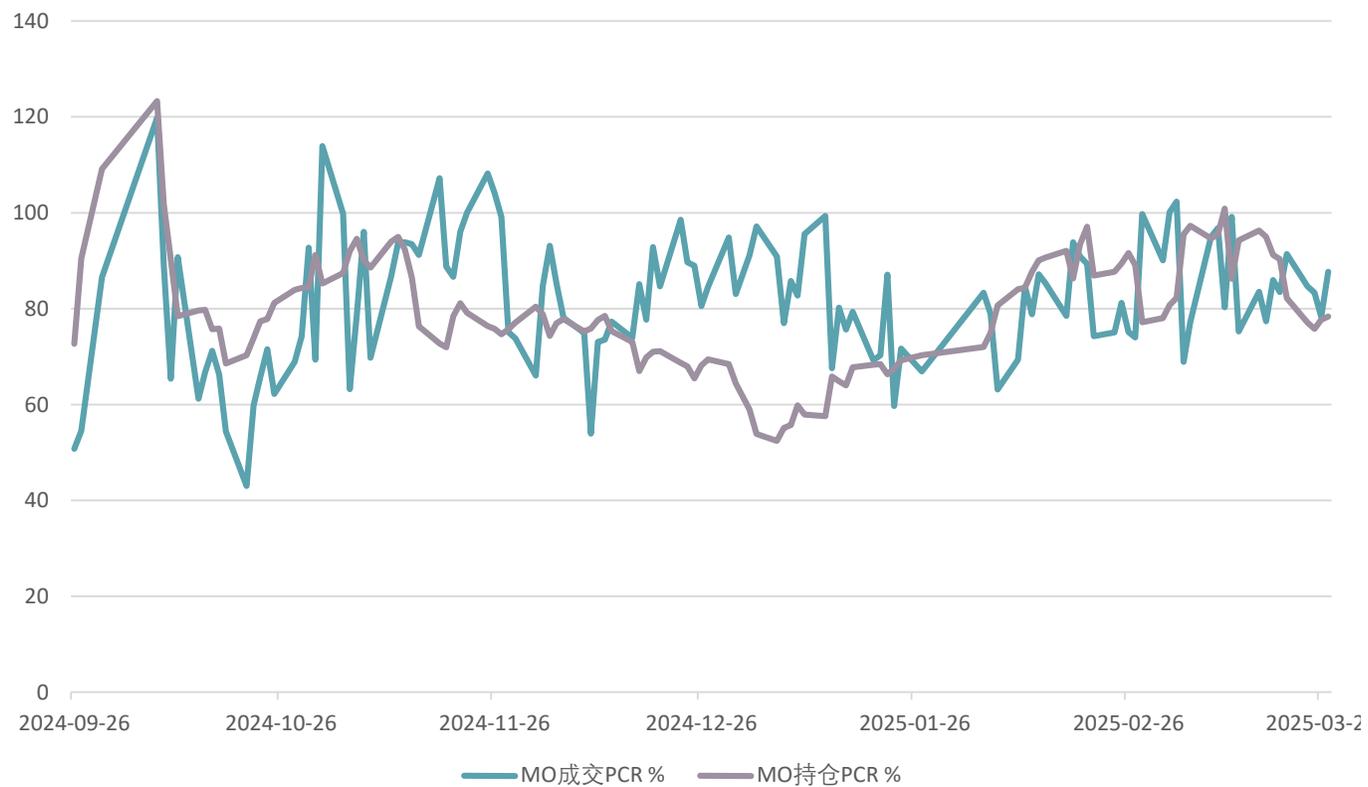


「中证1000期权持仓量分布」



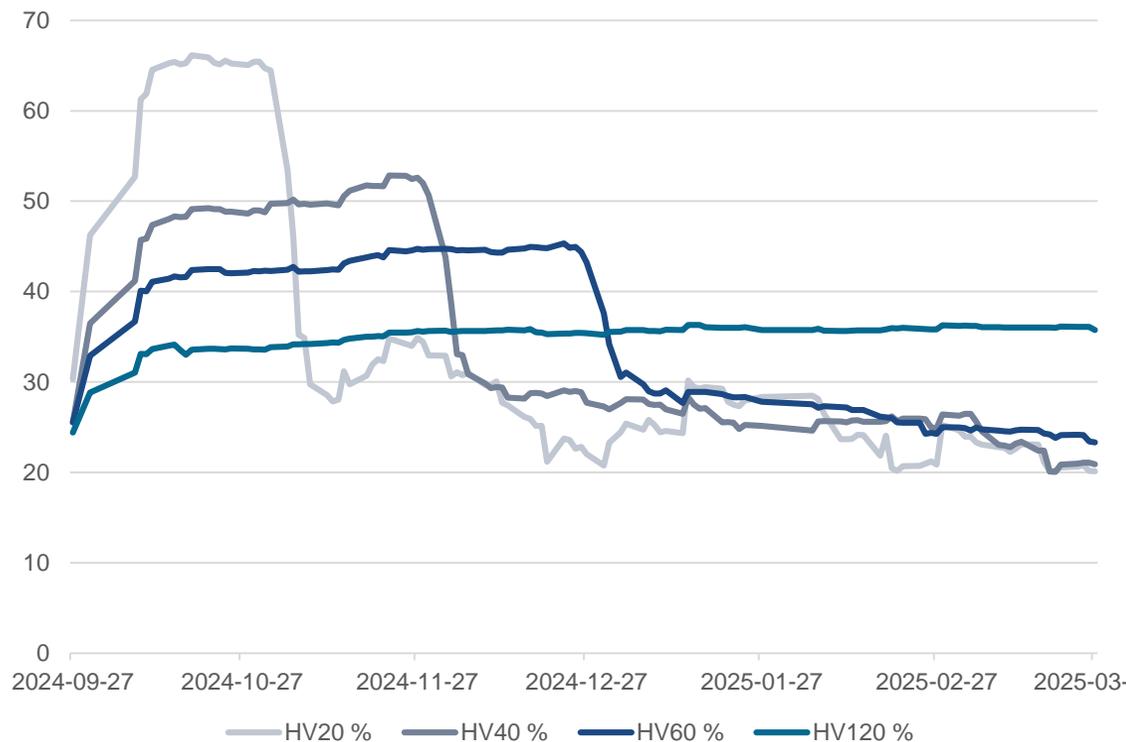
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「中证1000成交、持仓PCR」



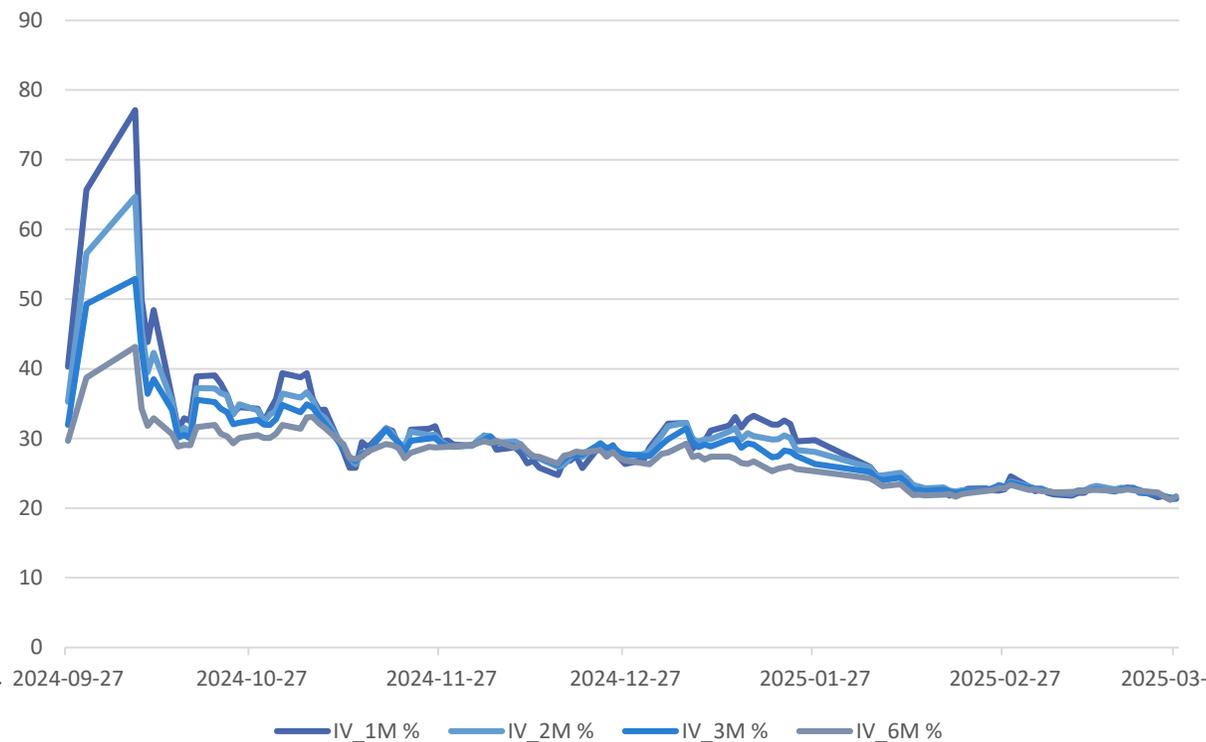
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「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收跌，创业板指、科创50跌超1%。四期指表现分化，风格上，大盘蓝筹股略强于中小盘股。本周，市场整体维持震荡，成交活跃度较上周明显萎缩。国内方面，经济基本面，2025年1-2月国内经济开局良好，2月份制造业PMI重回扩张期间，PPI同比、环比降幅收窄；1-2月份，国内消费、投资增速均较去年12月明显上升，同时，房地产在稳住楼市的政策下有明显修复，规上工业企业利润累积同比降幅亦大幅收窄。经济在政策支持下企稳回升。政策端，央行货币政策委员会第一季度例会，指出要择机降准降息。自2024年底中央经济工作会议后，央行已多次指出择机降准降息，后续降准或有望率先落地。整体来看，经济基本面在稳增长政策支持下，呈现修复态势，目前，两会政策刺激带来的做多情绪已得到较为充分的释放，随着上市公司开始进入年报密集披露阶段，市场关注点由政策面转向上市公司基本面，短期股指或维持震荡。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。