

# 「2025.4.3」

## 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股主要指数本周集体收跌，除上证指数外均跌超1%。四期指亦集体收跌，IF跌幅最大。本周，市场受到海外关税政策扰动影响，风险偏好整体回落。周一公布的3月PMI数据虽然延续扩张，但市场对此反映有限。本周，市场成交活跃度较上周进一步萎缩，4于2日成交额一度跌破万亿水平。

## 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	-1.21	-0.49	3837.0
	IH2506	-0.73	0.10	2658.0
	IC2506	-0.95	-0.79	5712.2
	IM2506	-0.77	-1.10	6031.8
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	-1.37	-0.59	3861.50
	上证50	-0.65	0.14	2662.25
	中证500	-1.19	-0.91	5845.50
	中证1000	-1.04	-1.18	6203.26

## 2、消息面概览

## 影响

国家统计局公布数据显示，3月份，制造业采购经理指数（PMI）为50.5%，比上月上升0.3个百分点；3月份，非制造业商务活动指数为50.8%，比上月上升0.4个百分点；3月份，综合PMI产出指数为51.4%，比上月上升0.3个百分点。

中性

交通银行、中国银行、建设银行和邮储银行齐齐发布公告称，董事会通过了向特定对象发行A股股票的议案，并对外发布关于财政部战略投资该行的公告。财政部将以现金方式认购中国银行、建设银行全部新发行股份，并包揽交通银行、邮储银行超过九成的新发行股份，合计出资规模达5000亿元。四家银行此番集中公告意味着财政部发行特别国债补充大行资本落地在即。

中性偏多

美国总统在白宫签署两项关于所谓“对等关税”的行政令，宣布美国对贸易伙伴设立10%的“最低基准关税”，并对某些贸易伙伴征收更高关税。美国宣布对进口汽车加征25%的关税，将于4月3日生效。白宫称，10%的基准关税将于4月5日开始，而对不同贸易伙伴的更高关税将于4月9日开始。

利空

## 3、周度市场数据

# 「周度市场数据」

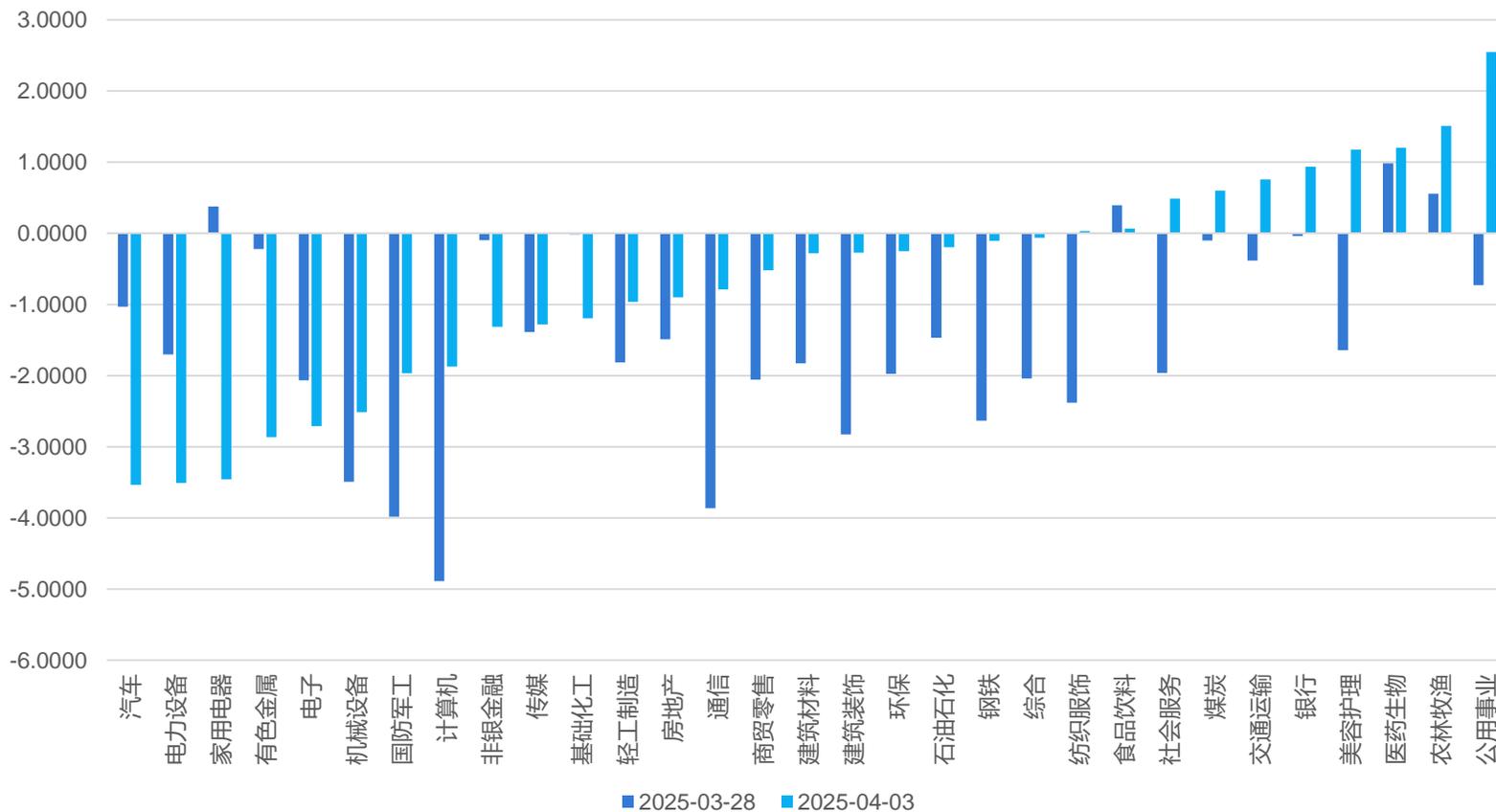
## 「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	-0.28	-0.24	3342.01
深证成指	-2.28	-1.40	10365.73
科创50	-1.11	-0.46	1018.07
中小100	-2.93	-1.62	6453.32
创业板指	-2.95	-1.86	2065.40

## 「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	1.61	0.67	5670.97
英国富时100	-0.58	-0.30	8608.48
恒生指数	-2.46	-1.52	22849.81
日经225	-6.42	-2.77	34735.93

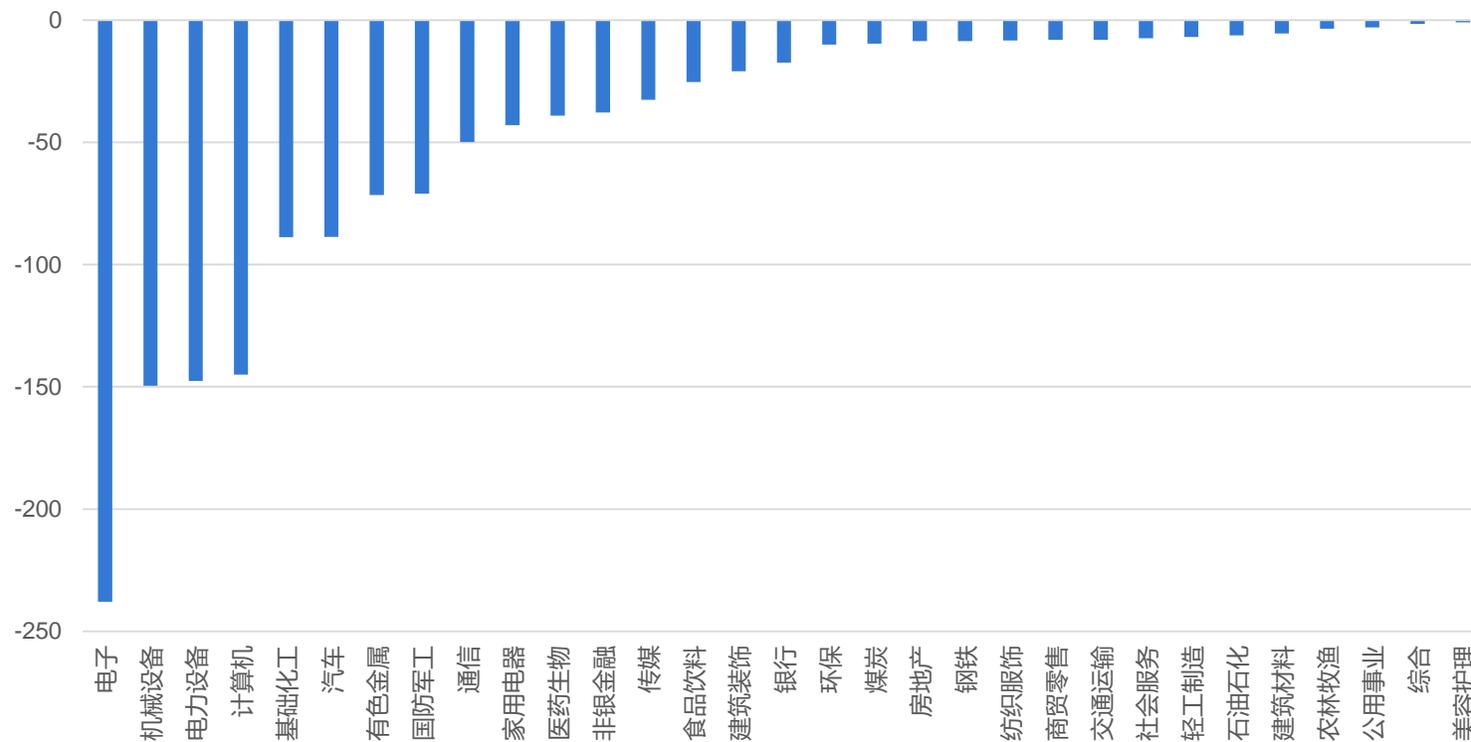
## 「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块多数下跌，汽车、电力设备、家用电器板块大幅下跌，公用事业板块逆市走高。

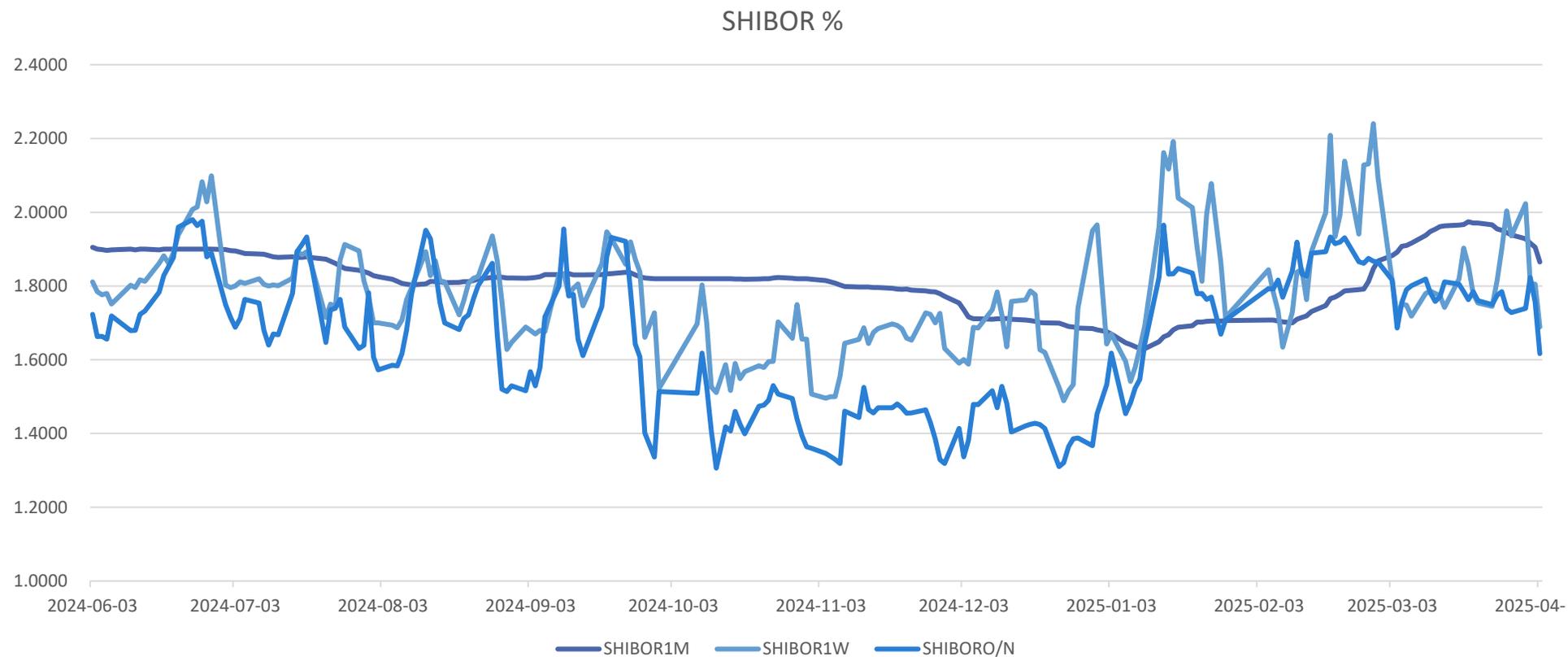
## 「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业主力资金均呈净流出，电子板块资金大幅净流出。

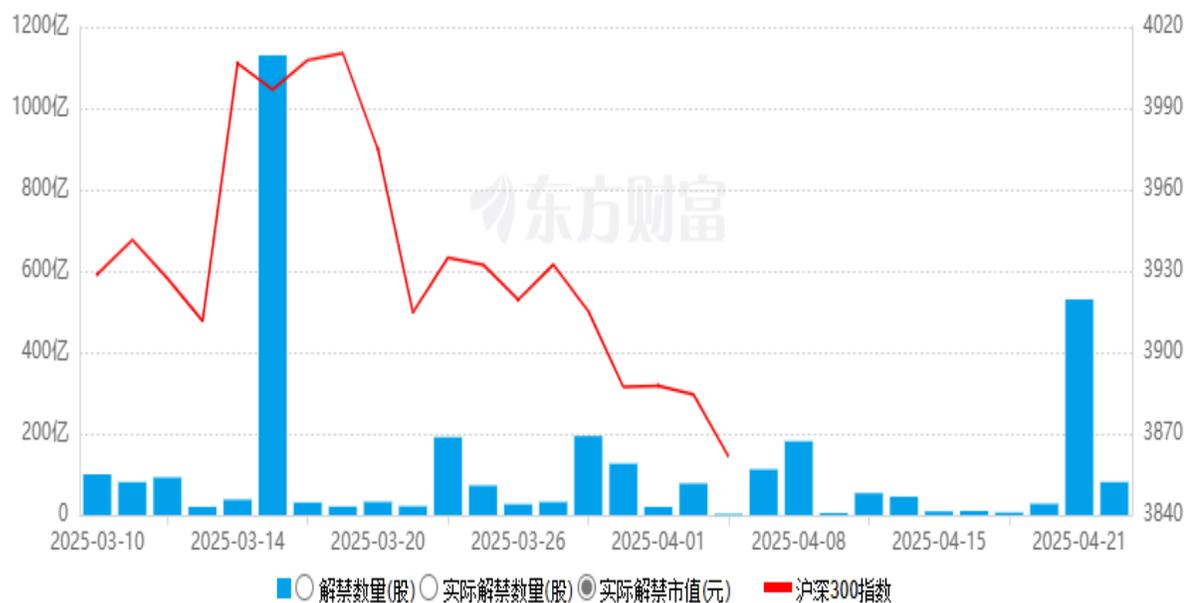
## 「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

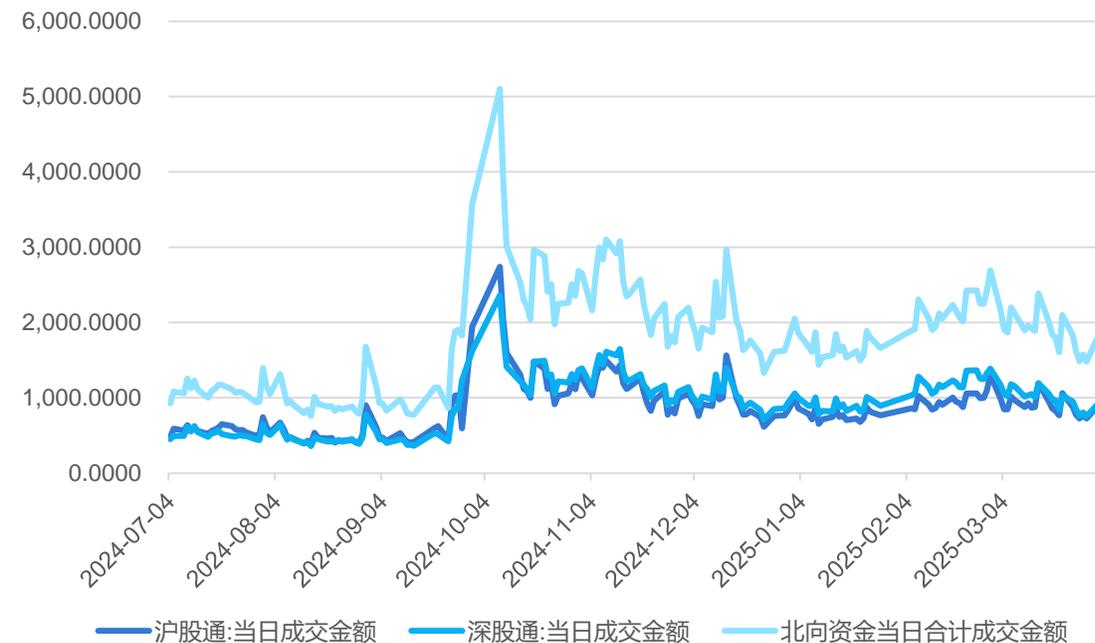
SHIBOR利率下行，资金面相对宽松。

## 「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：wind，瑞达期货研究院

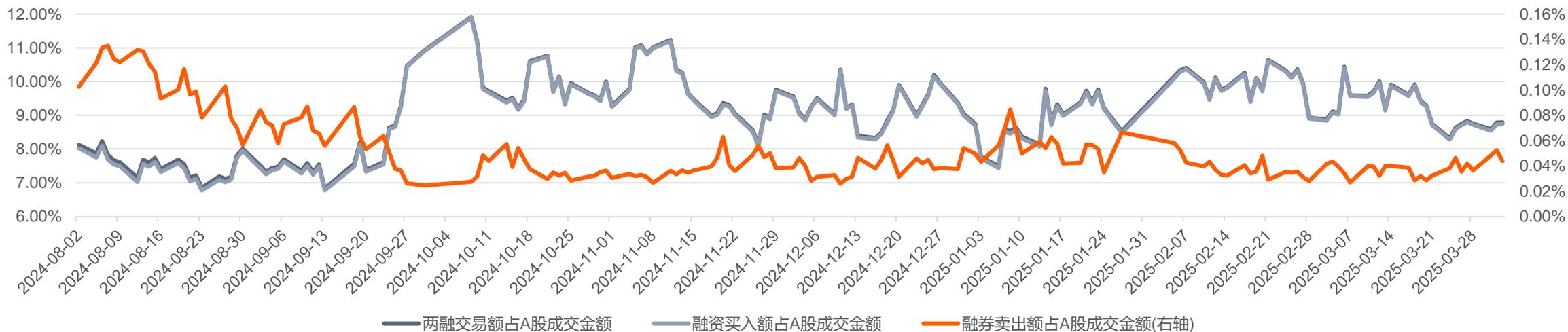
本周重要股东二级市场净减持19.58亿元，限售解禁市值为226.83亿元。北向资金合计买卖4672.28亿。

## 「基金持股比例」



数据来源: Wind

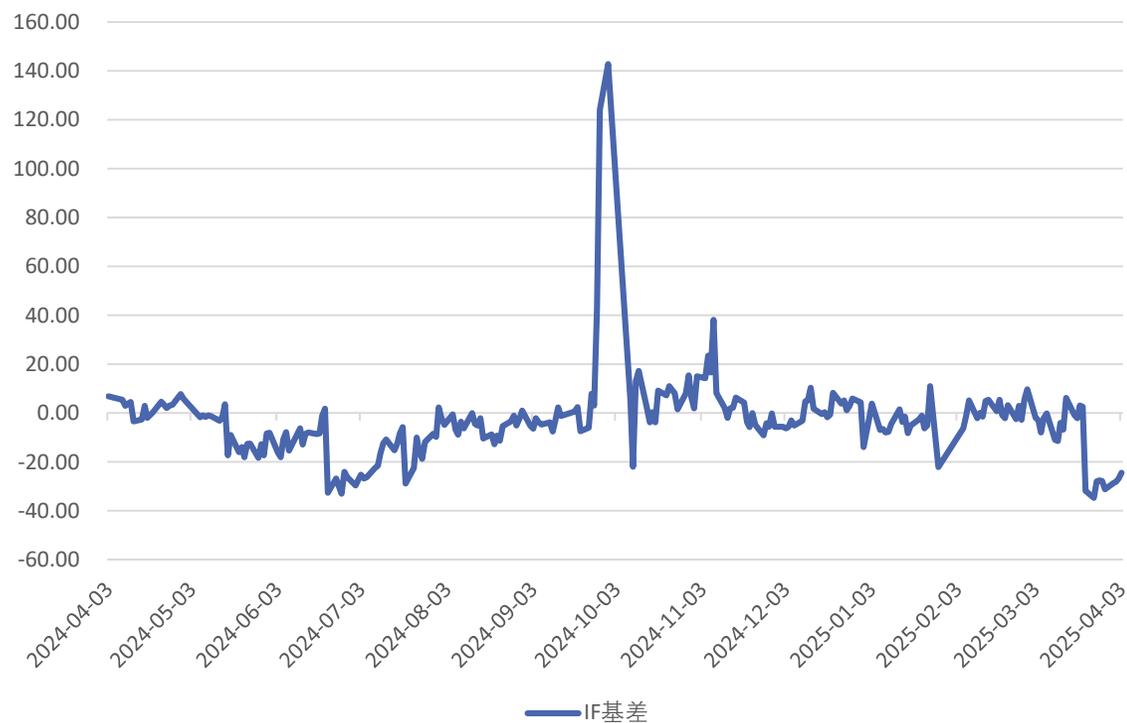
## 「两融交易额占A股成交额比例」



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」

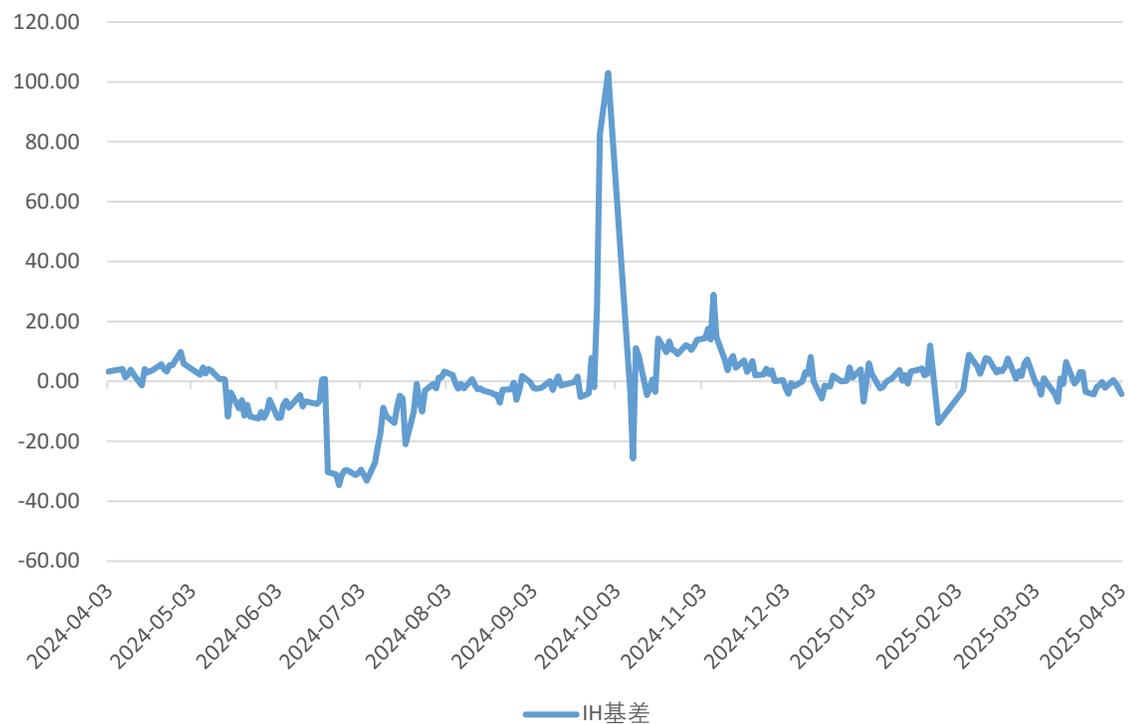


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IF主力合约基差小幅走强。

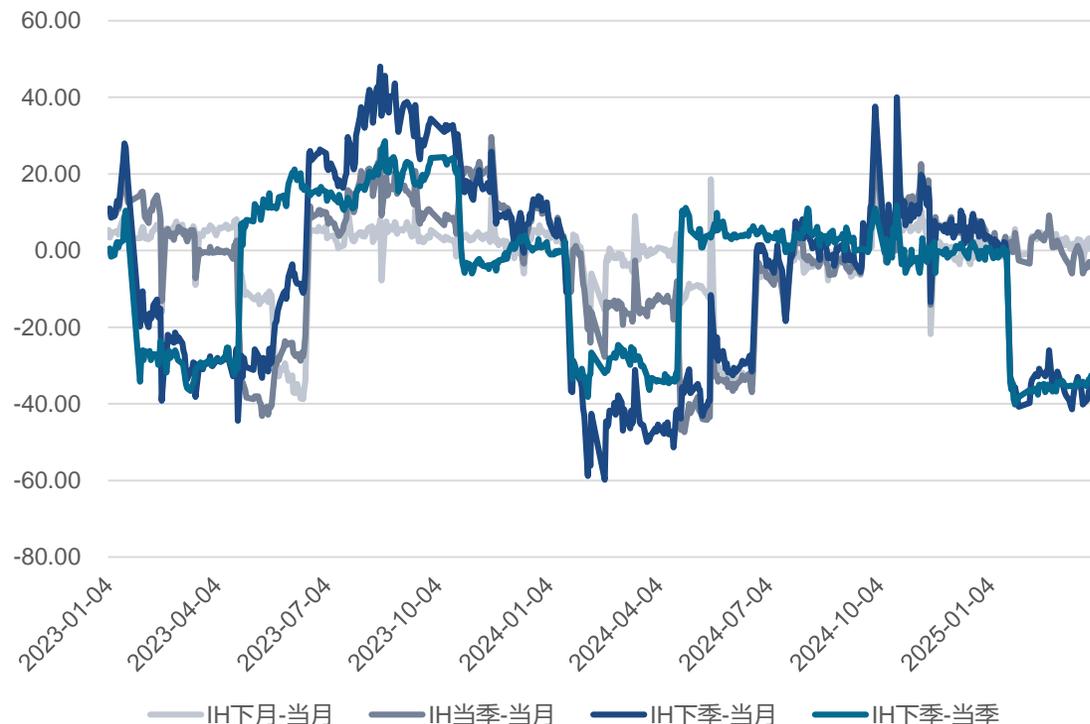
# 「周度市场数据」

## 「IH基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IH跨期」

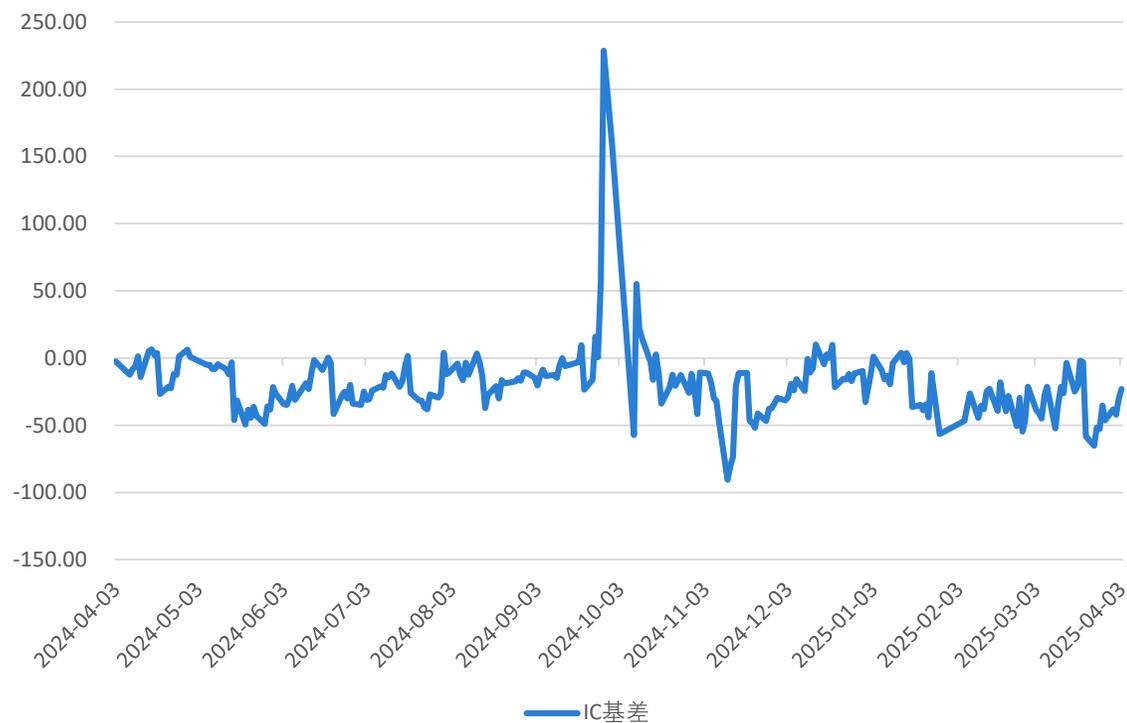


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IH主力合约基差震荡走弱。

# 「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。

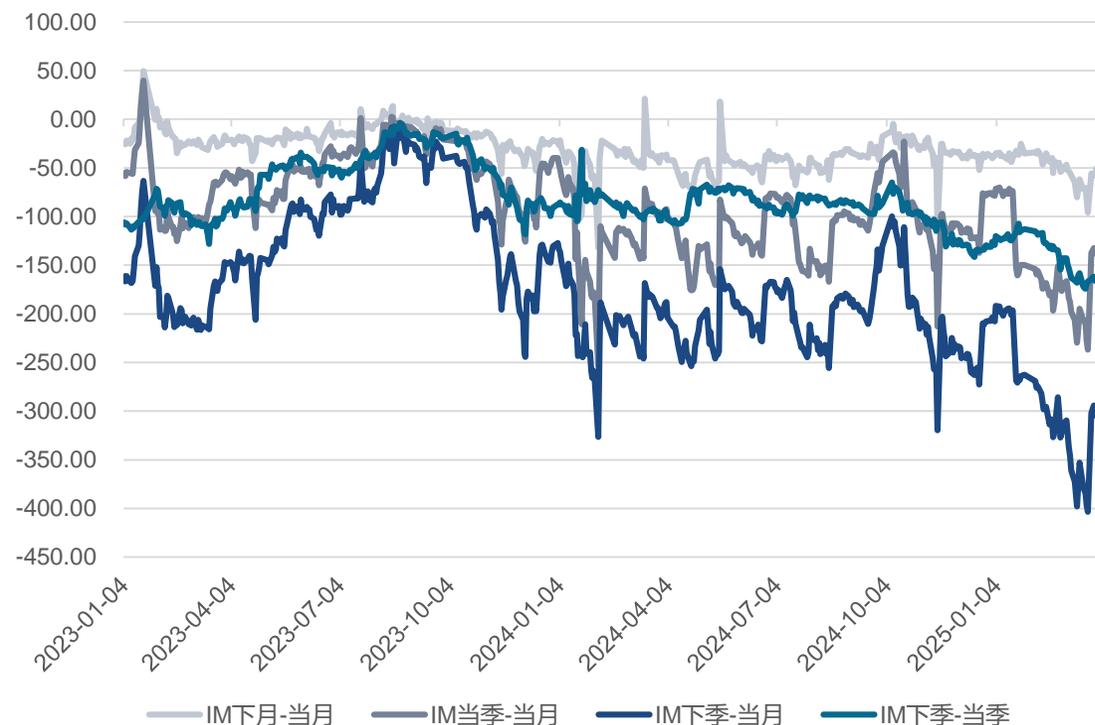
# 「周度市场数据」

## 「IM基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

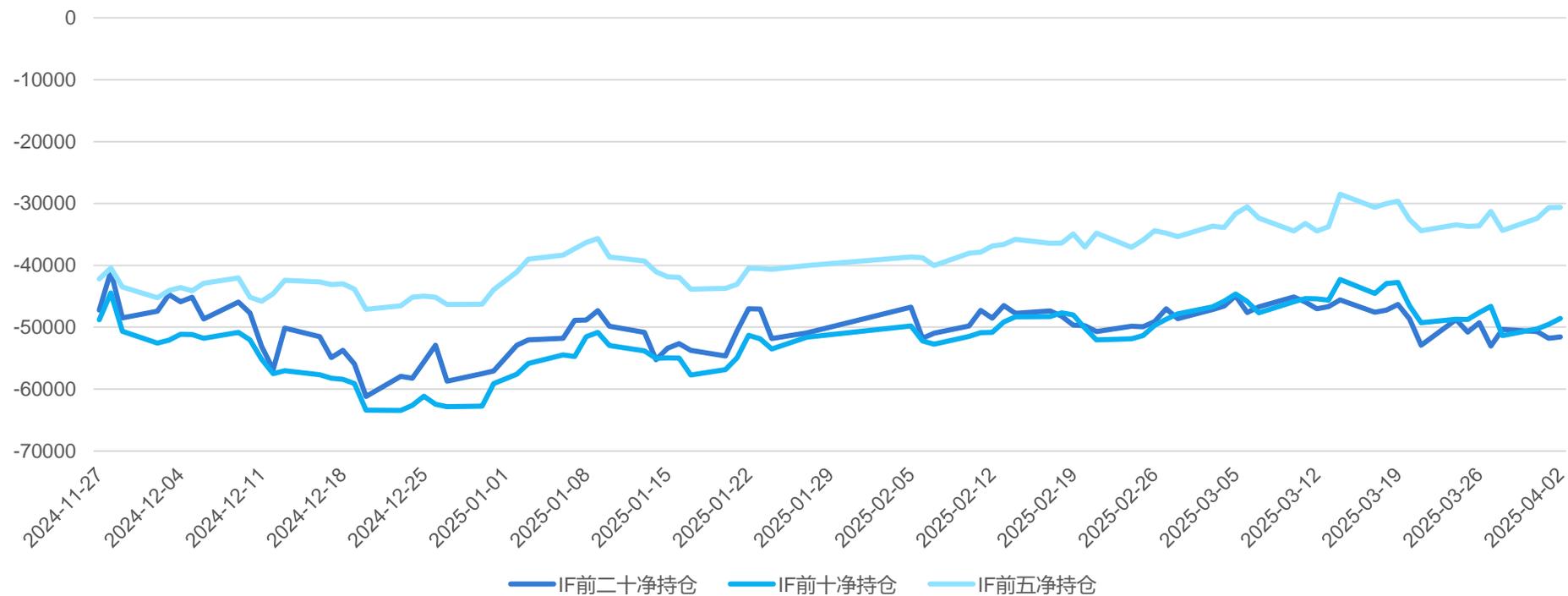
## 「IM跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

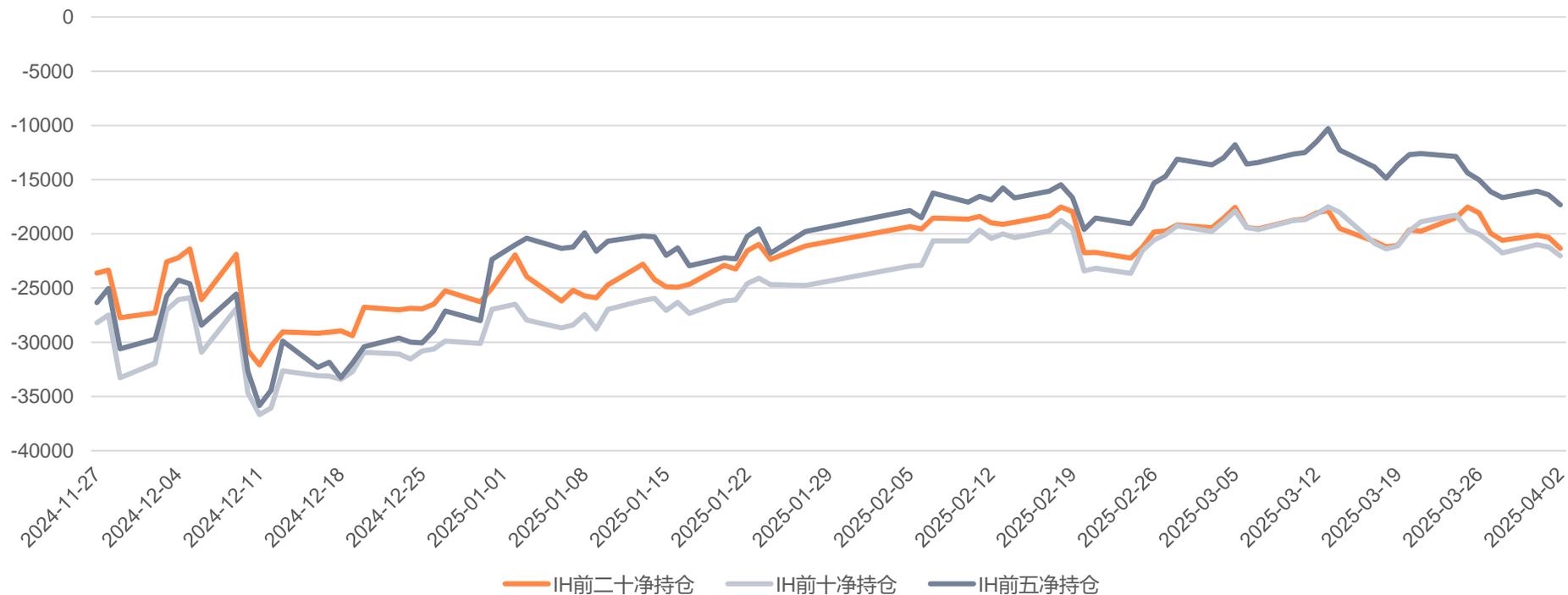
IM主力合约基差震荡走强。

## 「IF净持仓」



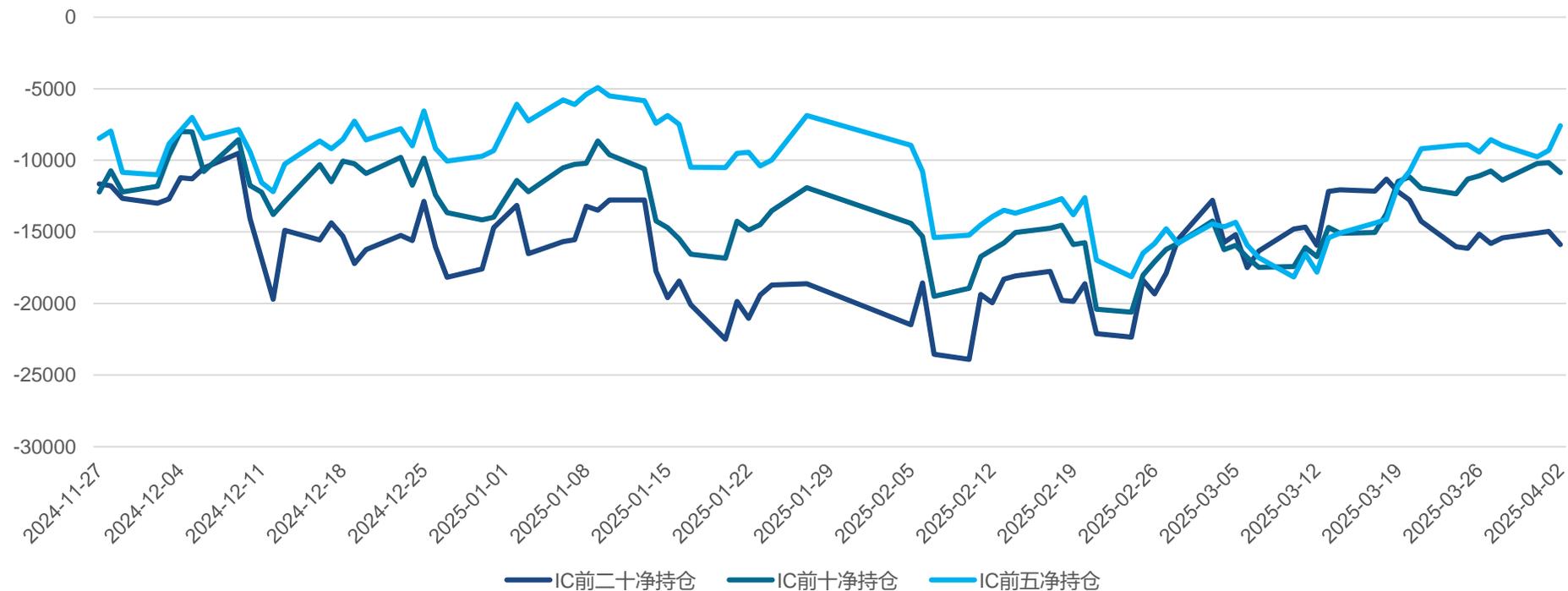
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IH净持仓」



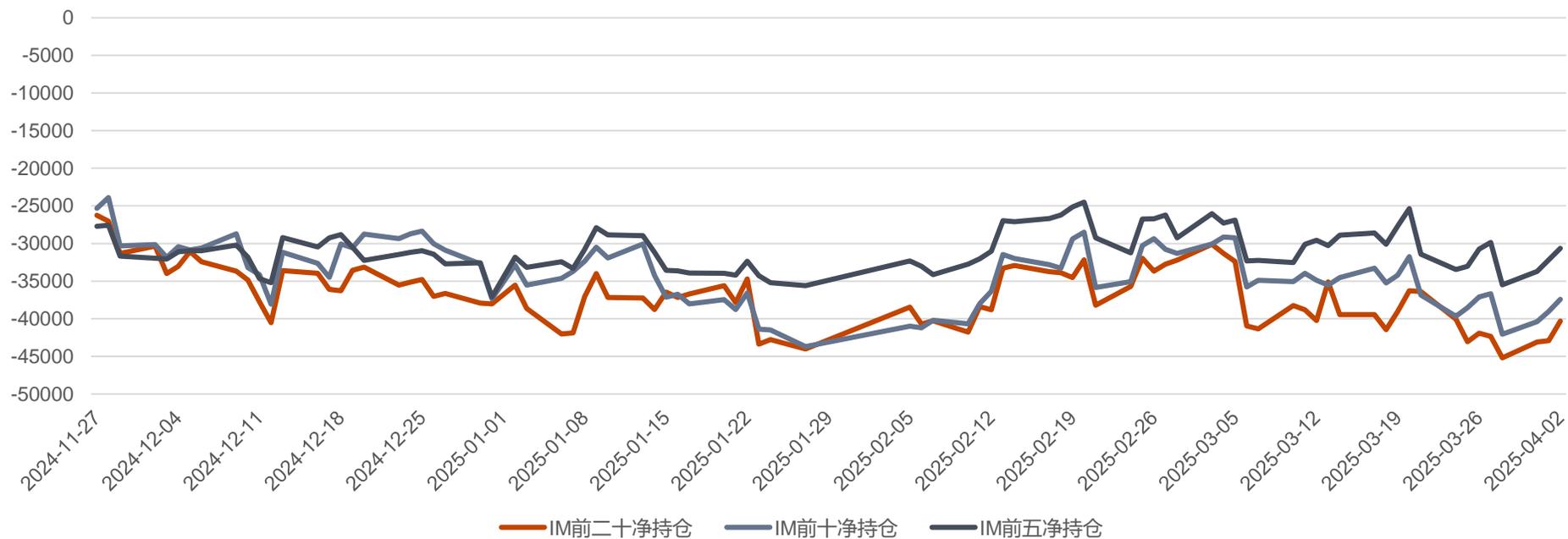
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IC净持仓」



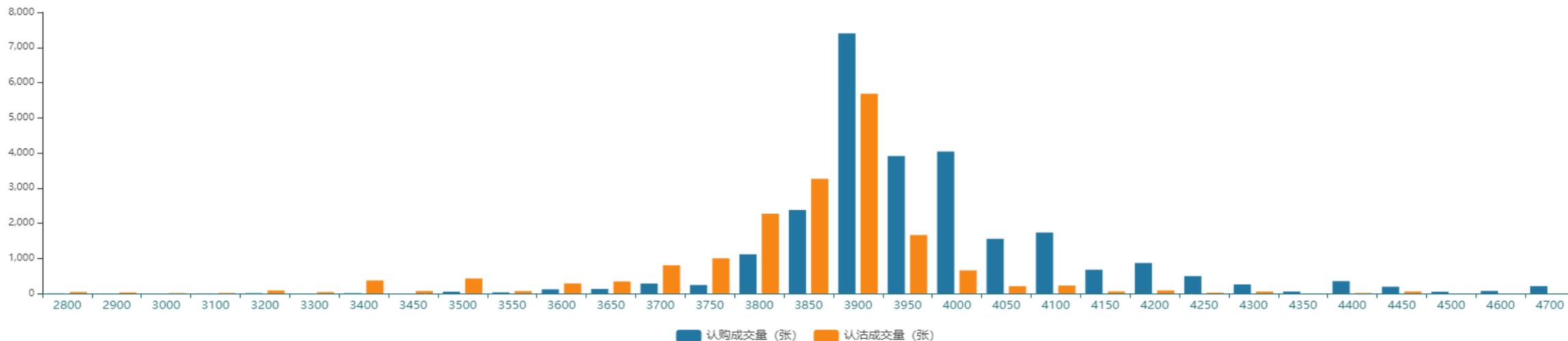
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IM净持仓」

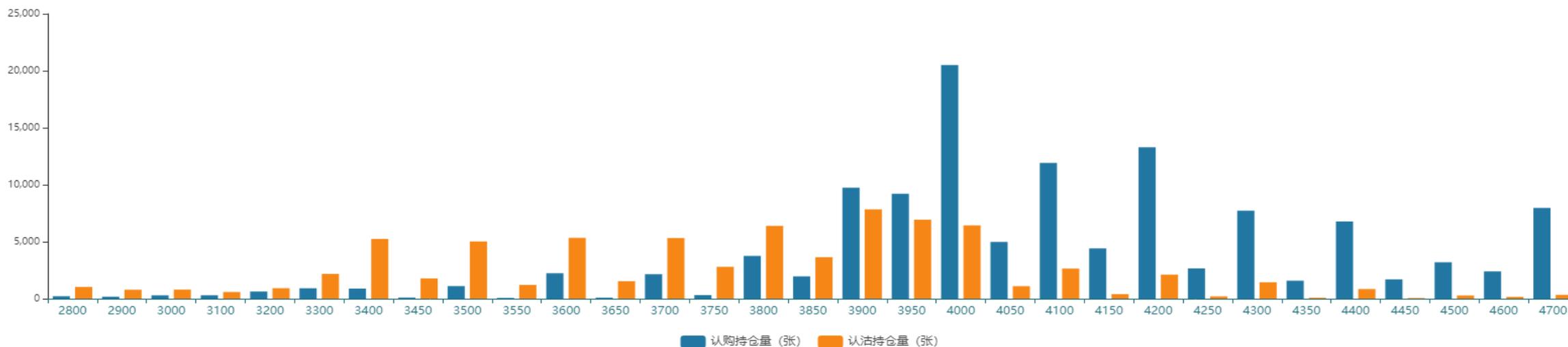


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「沪深300期权成交量分布」

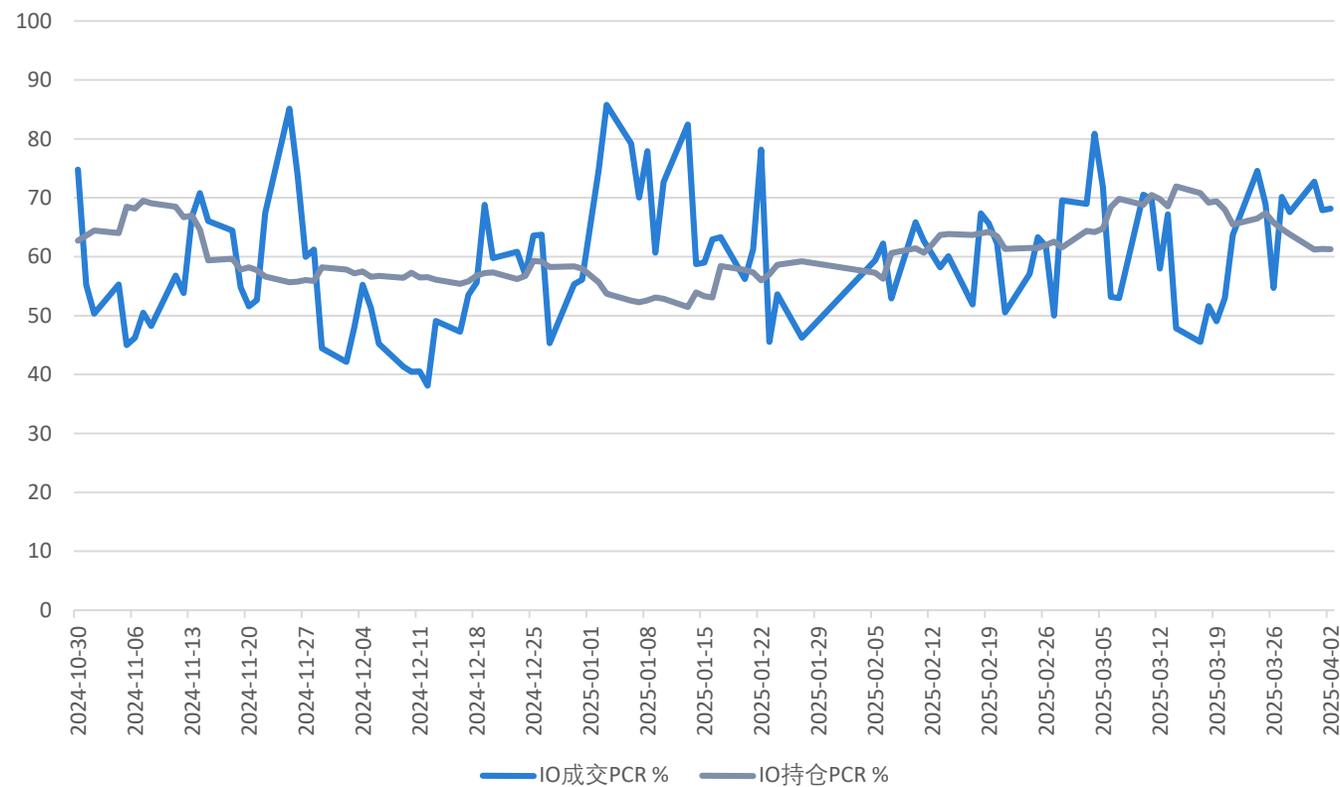


## 「沪深300期权持仓量分布」



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」



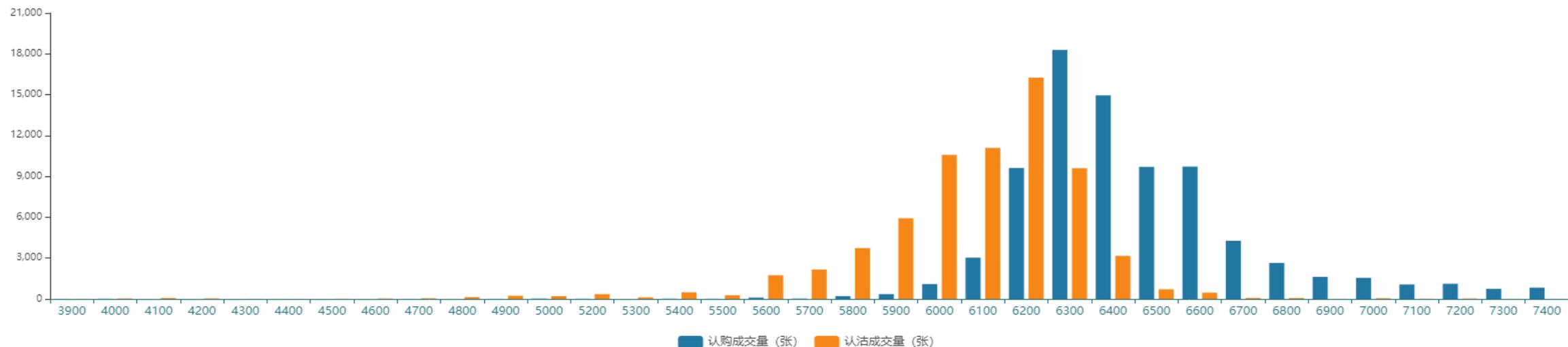
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「沪深300期权隐含波动率」

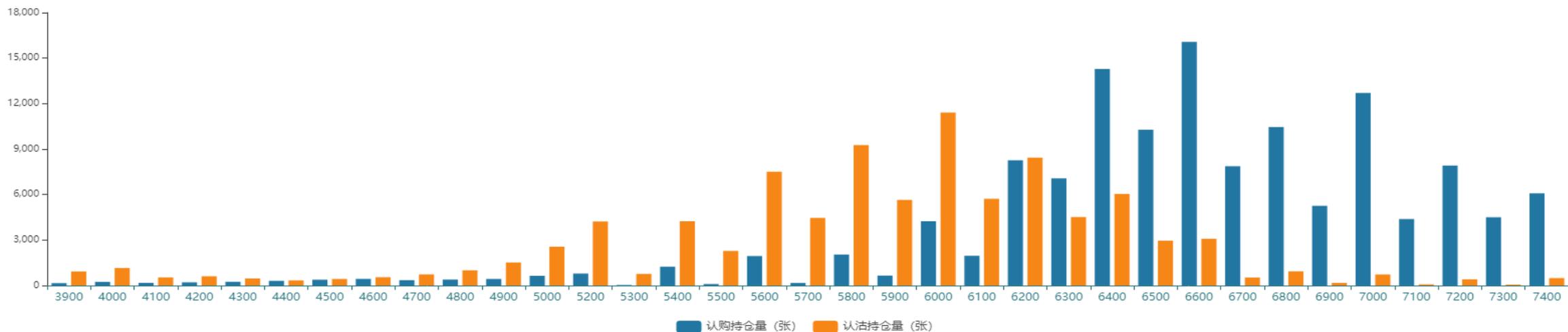


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

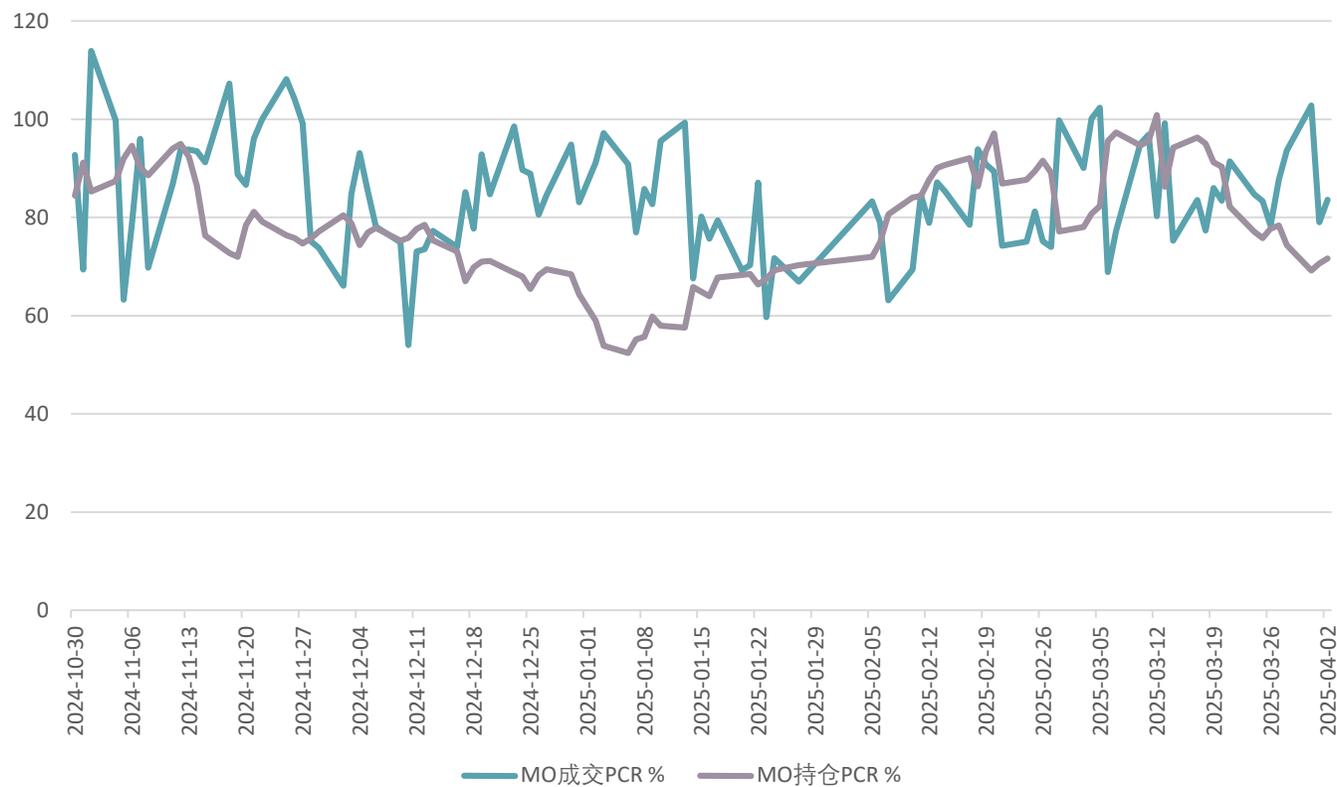
## 「中证1000期权成交量分布」



## 「中证1000期权持仓量分布」



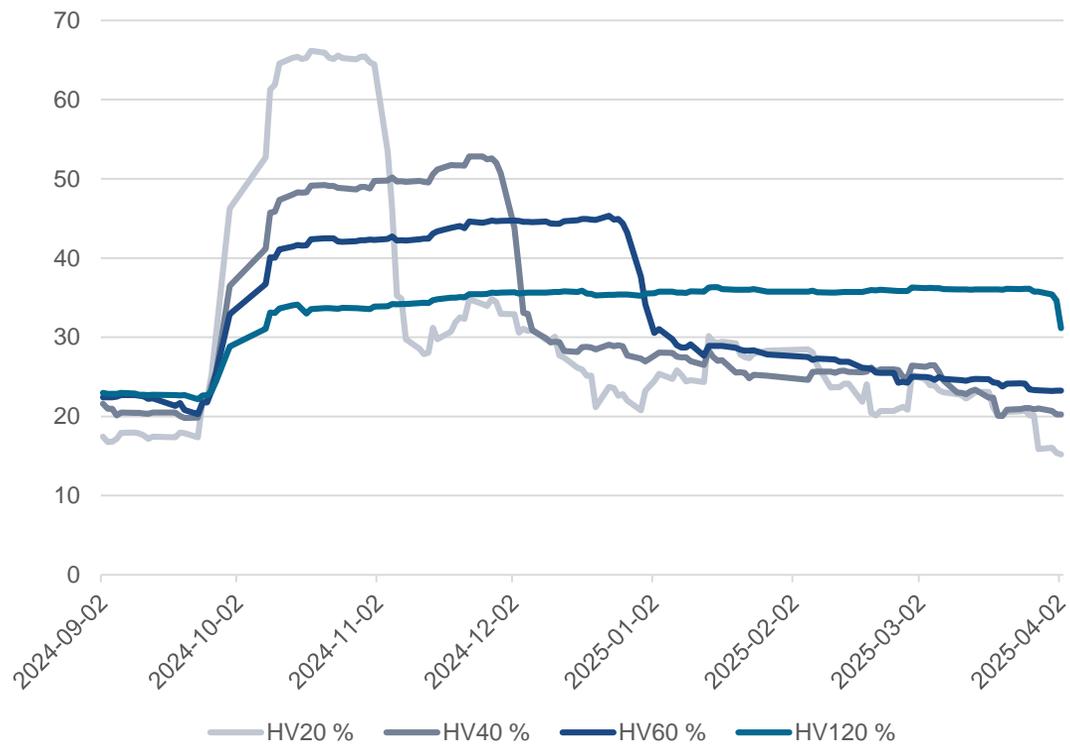
## 「中证1000成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

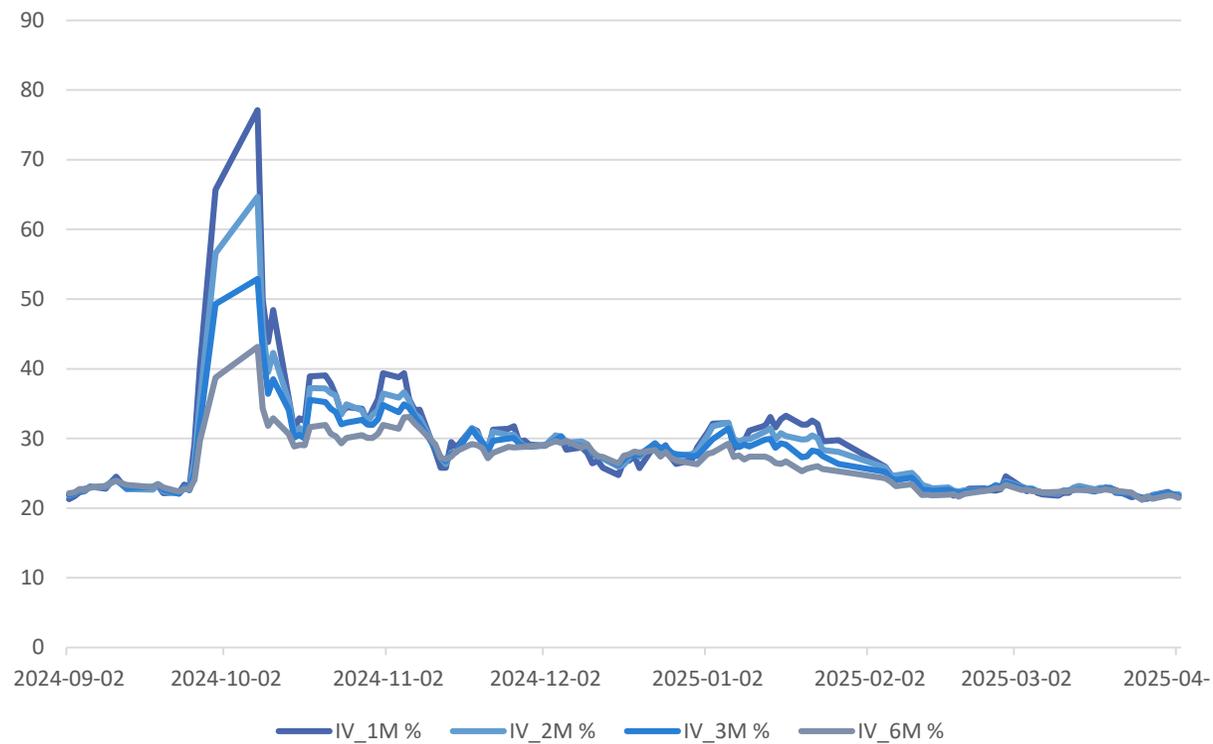
# 「周度市场数据」

## 「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股主要指数本周集体收跌，除上证指数外均跌超1%。四期指亦集体收跌，IF跌幅最大。本周，市场受到海外关税政策扰动影响，风险偏好整体回落，市场成交活跃度较上周进一步萎缩，4于2日成交额一度跌破万亿水平。海外方面，美国方面宣布对所有贸易伙伴设立10%的基准关税，关税将于4月5日生效，此外对某些贸易对手国征收更高的对等关税，将于4月9日生效。国内方面，经济基本面，3月份，国内三大PMI指数均较上月进一步走高，国内经济活动维持扩张，经济复苏态势不变。个股方面，茅台于4月3日公布财报，利润水平超出市场预期，由于茅台在上证50及沪深300中权重较大，因此对上述两个指数起到一定支撑。整体来看，经济基本面在稳增长政策支持下，呈现修复态势，然而，海外扰动加上上市公司进入年报披露期，市场风险偏好回落，A股缩量盘整，在量能不足的情况下，股指仍有向下修正的可能，中小盘股由于抗风险能力较差，受到的冲击预计更大。策略上，建议轻仓逢高沽空。

## 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。