

「2025.10.24」

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股主要指数本周集体大幅上涨，科创50及创业板指涨超5%。四期指亦集体上行，中小盘股强于大盘蓝筹股。本周一，国内三季度经济数据公布，高技术制造业继续支撑经济，但投资与消费均回落；周二至周四，市场受到海外关税消息反复变化扰动，呈震荡态势；周五，随着四中全会闭幕，公报内容提振市场情绪，A股大幅走高。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
	IF2512	3.34	1.49	4634.8
	IH2512	2.89	1.04	3048.6
	IC2512	4.32	2.37	7159.8
	IM2512	3.95	2.42	7298.0
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	3.24	1.18	4660.68
	上证50	2.63	0.62	3045.82
	中证500	3.46	1.62	7258.53
	中证1000	3.25	1.52	7419.24

2、消息面概览

影响	
据国家统计局数据，初步核算，前三季度国内生产总值1015036亿元，按不变价格计算，同比增长5.2%。分季度看，一季度国内生产总值同比增长5.4%，二季度增长5.2%，三季度增长4.8%。从环比看，三季度国内生产总值增长1.1%。9月份，规模以上工业增加值同比实际增长6.5%。从环比看，9月份，规模以上工业增加值比上月增长0.64%。1—9月份，规模以上工业增加值同比增长6.2%。2025年1—9月份，全国固定资产投资（不含农户）371535亿元，同比下降0.5%从环比看，9月份固定资产投资（不含农户）下降0.07%。1—9月份，全国房地产开发投资67706亿元，同比下降13.9%；1—9月份，新建商品房销售面积65835万平方米，同比下降5.5%。新建商品房销售额63040亿元，下降7.9%。9月份，社会消费品零售总额41971亿元，同比增长3.0%。1—9月份，社会消费品零售总额365877亿元，增长4.5%。	中性
二十届四中全会公报发布。全会提出了“十五五”时期经济社会发展的主要目标：高质量发展取得显著成效，科技自立自强水平大幅提高，进一步全面深化改革取得新突破，社会文明程度明显提升，人民生活品质不断提高，美丽中国建设取得新的重大进展，国家安全屏障更加巩固。	偏多
经中美双方商定，国务院副总理何立峰将于10月24日至27日率团赴马来西亚与美方举行经贸磋商。双方将按照今年以来两国元首历次通话重要共识，就中美经贸关系中的重要问题进行磋商。	偏多

3、周度市场数据

「周度市场数据」

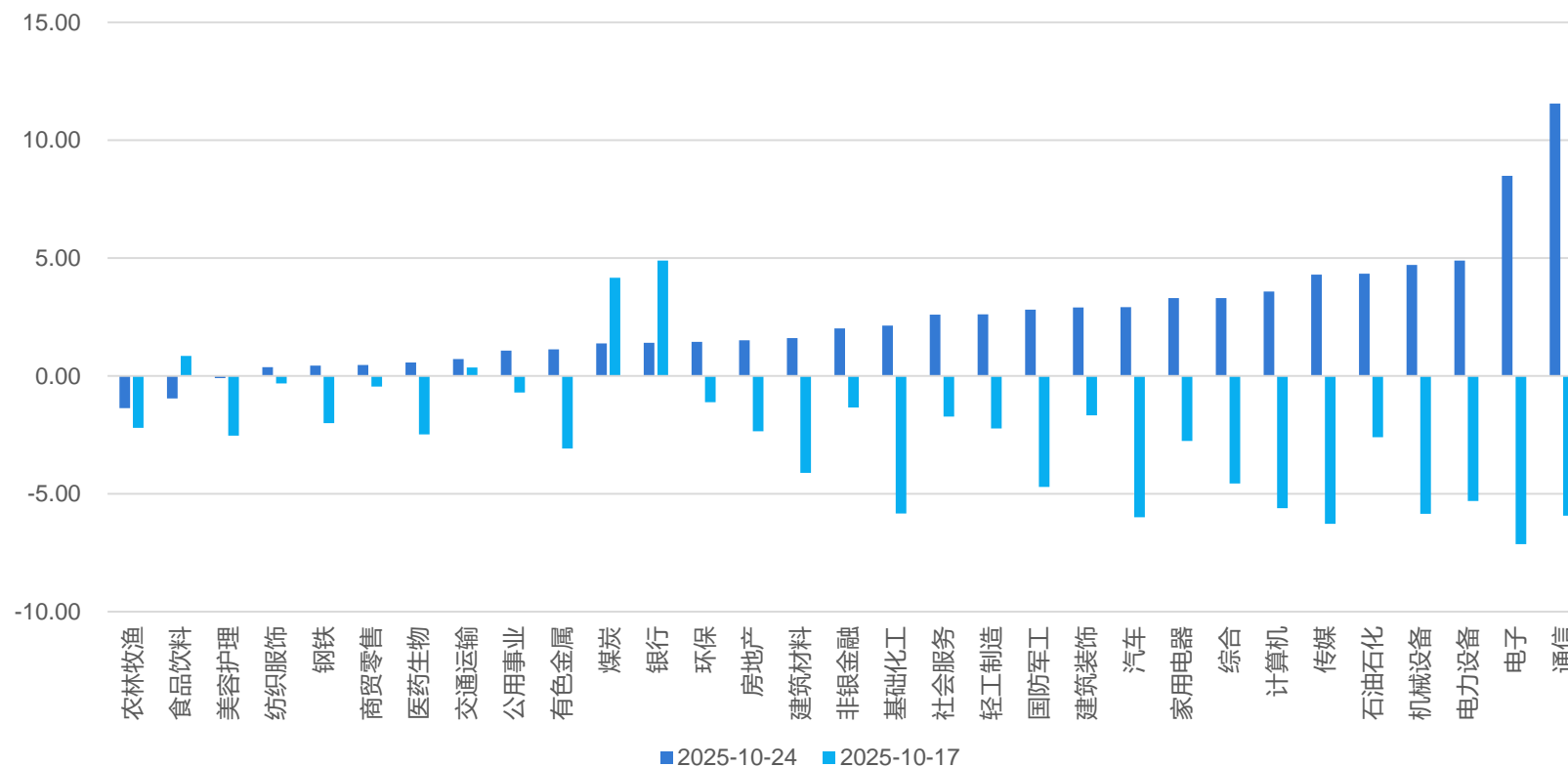
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	2.88	0.71	3950.31
深证成指	4.73	2.02	13289.18
科创50	7.27	4.35	1462.22
中小100	4.15	1.81	8139.58
创业板指	8.05	3.57	3171.57

「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	1.12	0.58	6738.44
英国富时100	2.39	0.67	9578.57
恒生指数	3.62	0.74	26160.15
日经225	3.61	1.35	49299.65

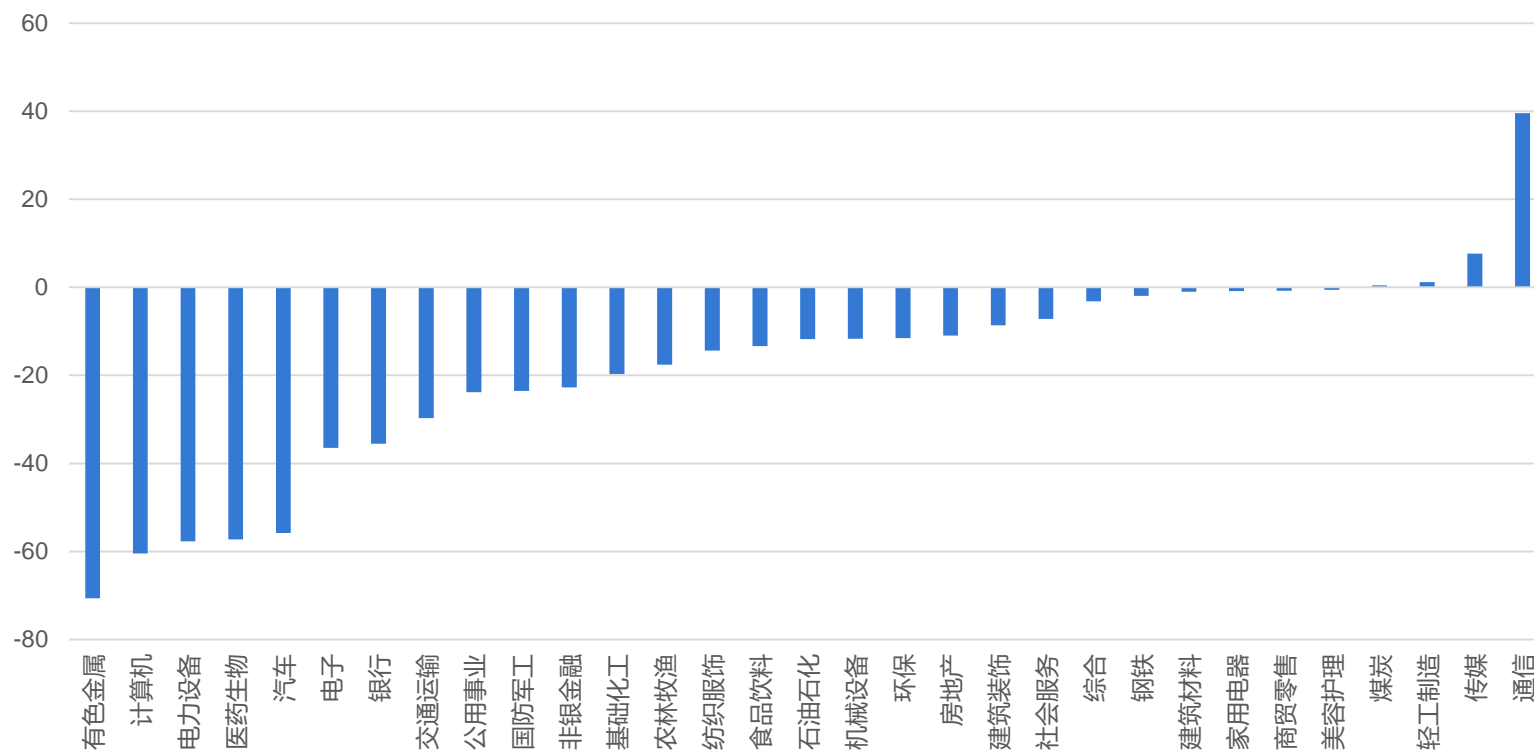
「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块普遍上涨，通信、电子板块大幅走强，农林牧渔等板块逆市下跌。

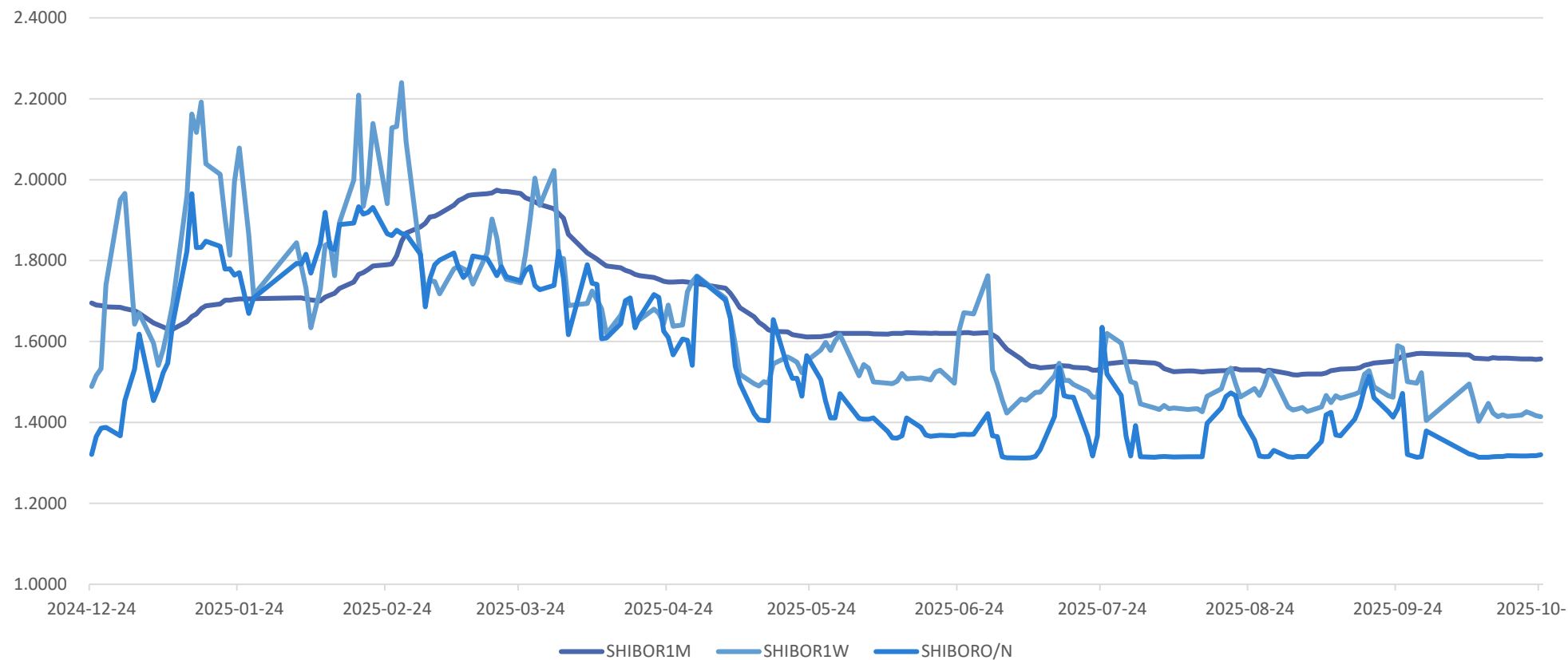
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业主力资金普遍呈净流出，有色金属、计算机板块资金大幅净流出，通信板块大幅净流入。

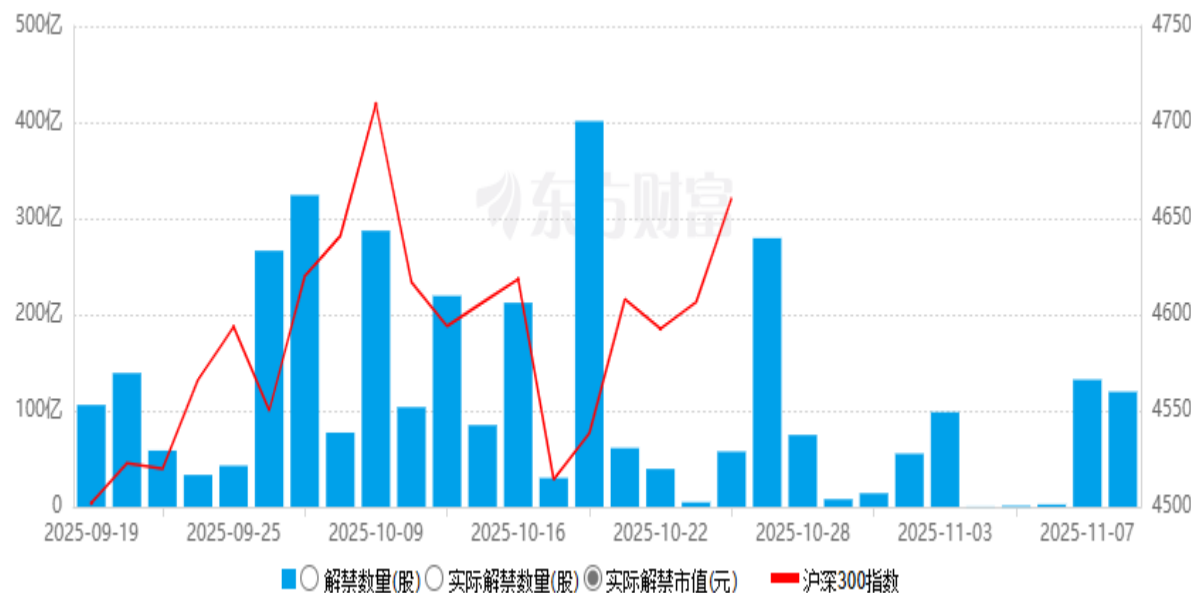
「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

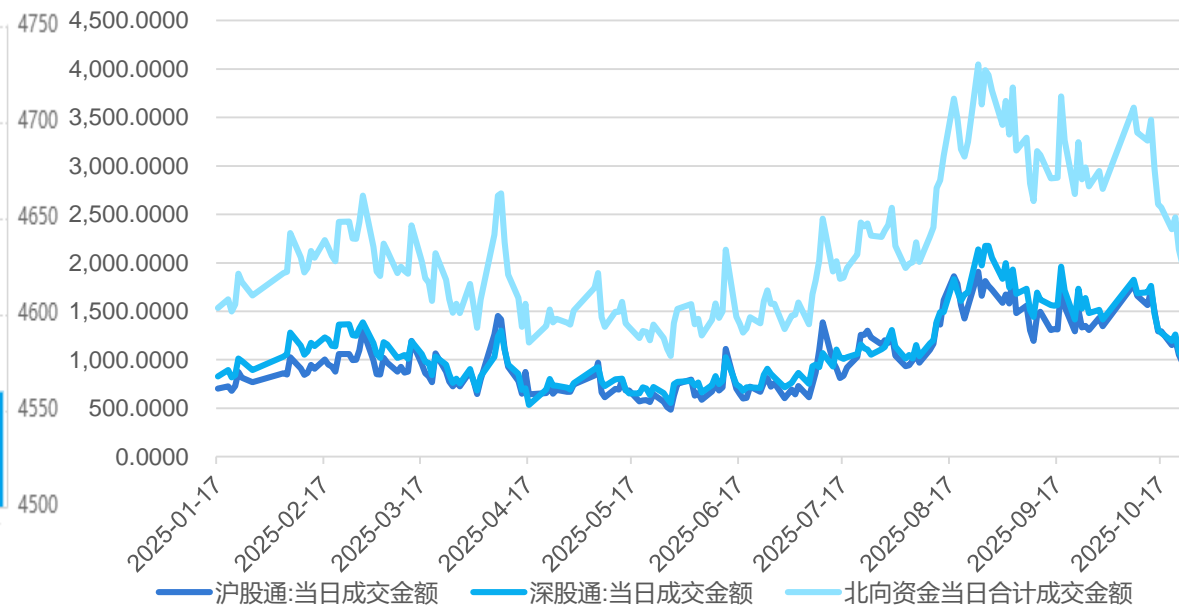
SHIBOR短期利率震荡运行，资金价格处在较低水平。

「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」

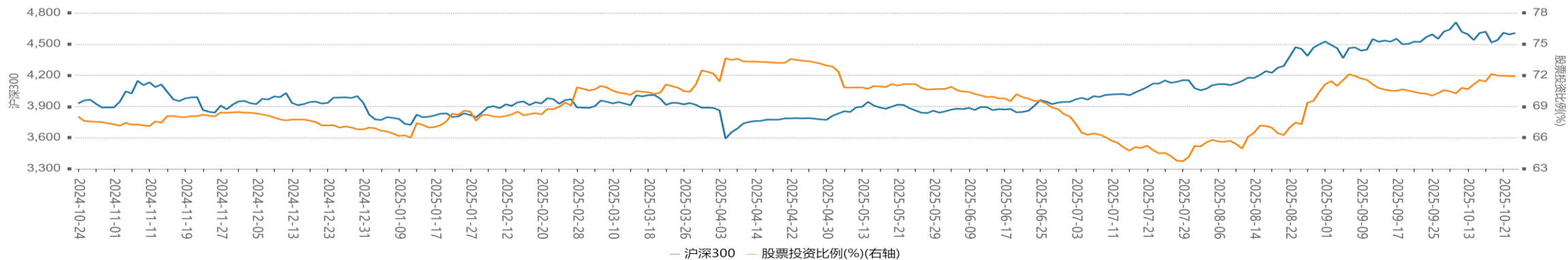


数据来源：wind，瑞达期货研究院

本周重要股东二级市场净减持74.09亿元，限售解禁市值为637.42亿元。北向资金合计买卖8952.95亿。

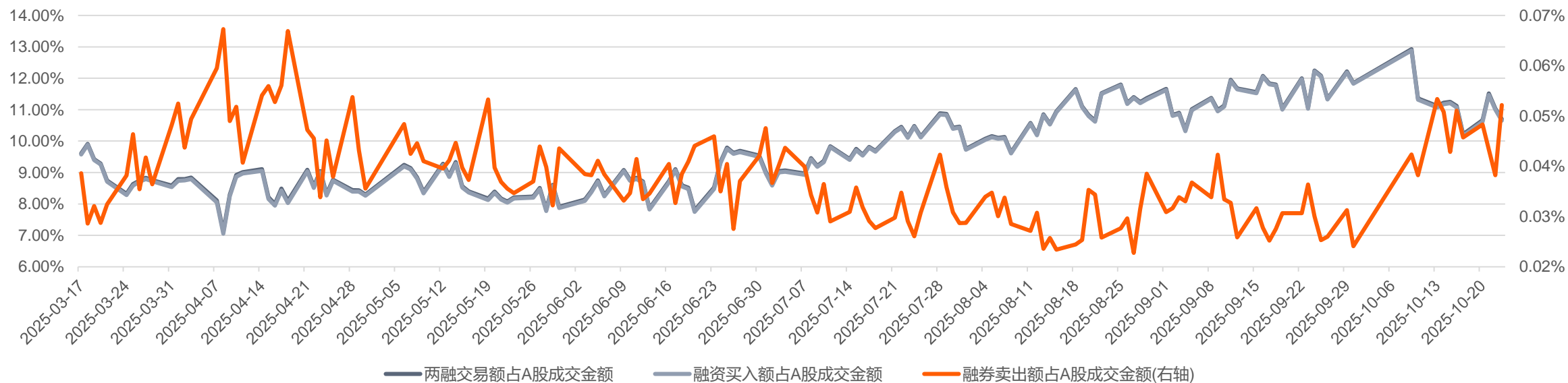
「周度市场数据」

「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主力合约基差收敛。

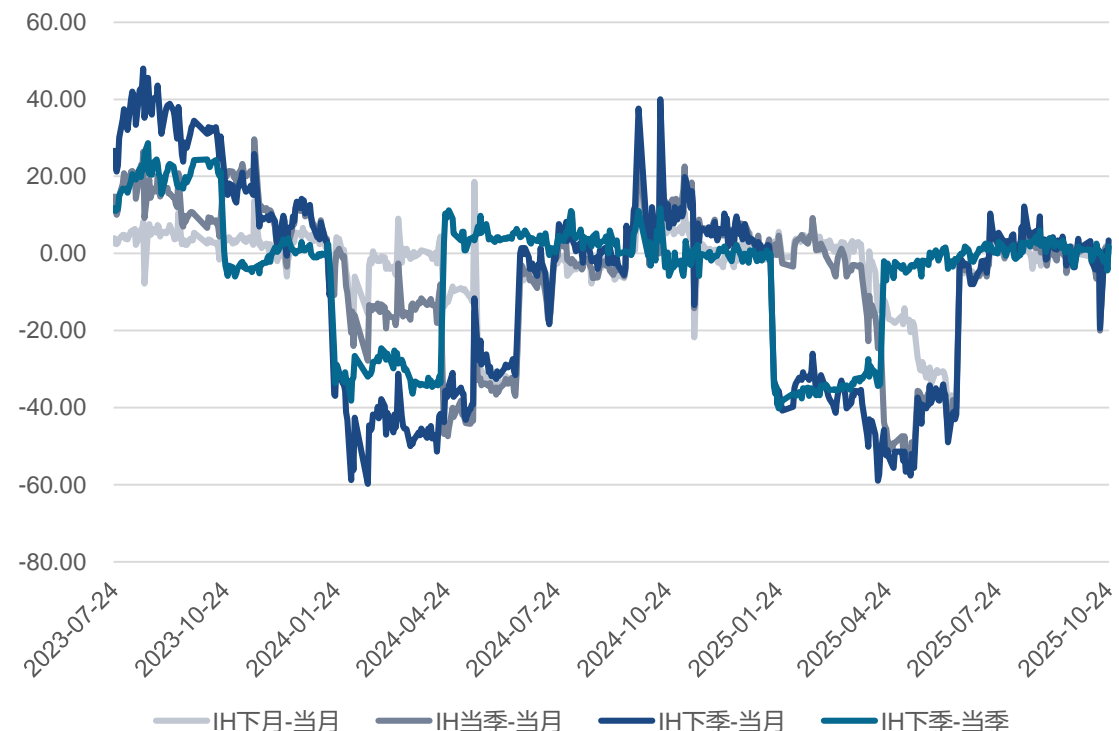
「周度市场数据」

「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主力合约基差收敛。

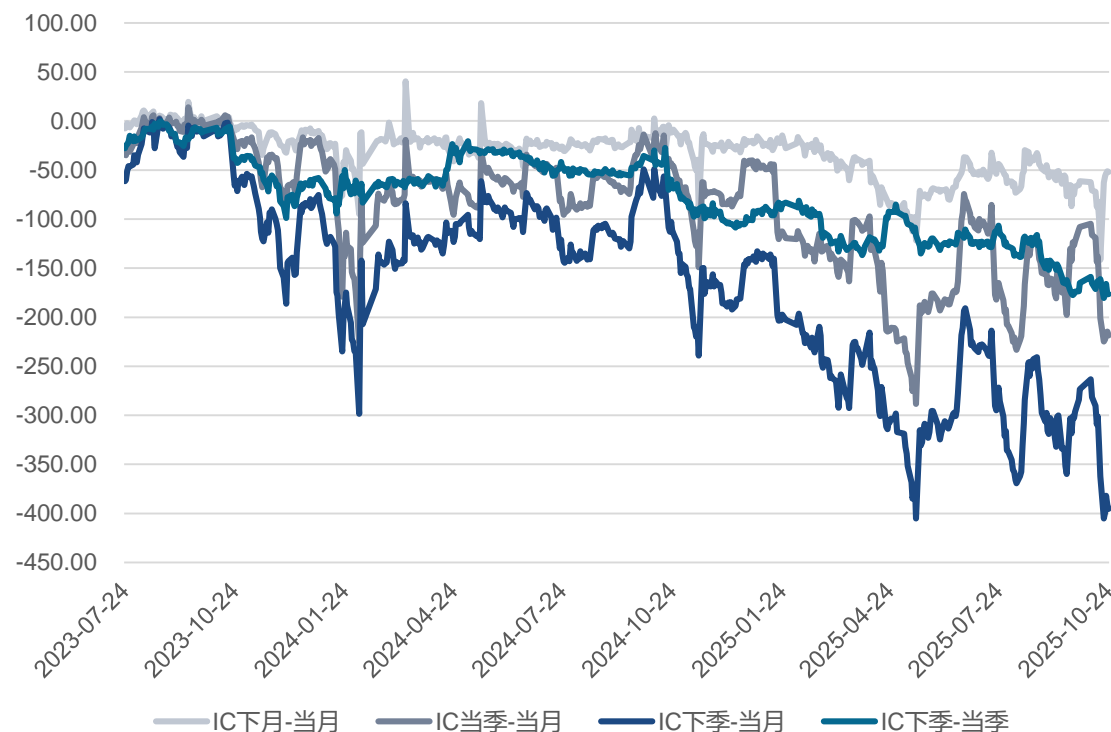
「周度市场数据」

「IC基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC跨期」

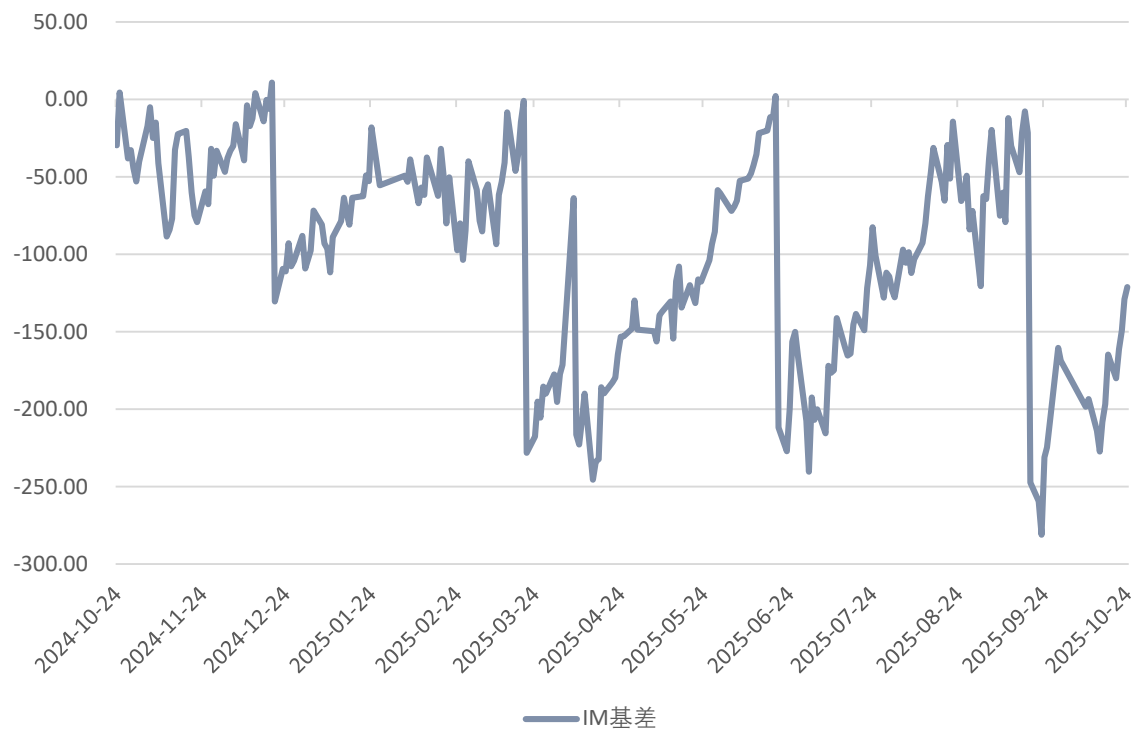


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IC主力合约基差收敛。

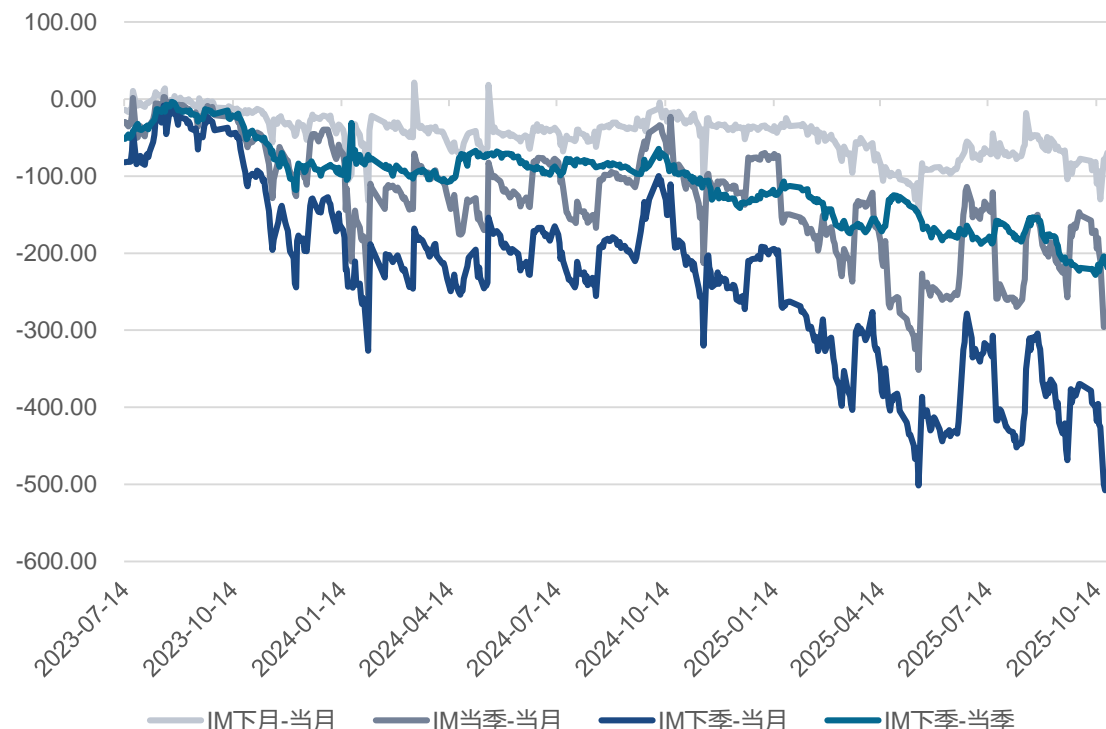
「周度市场数据」

「IM基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

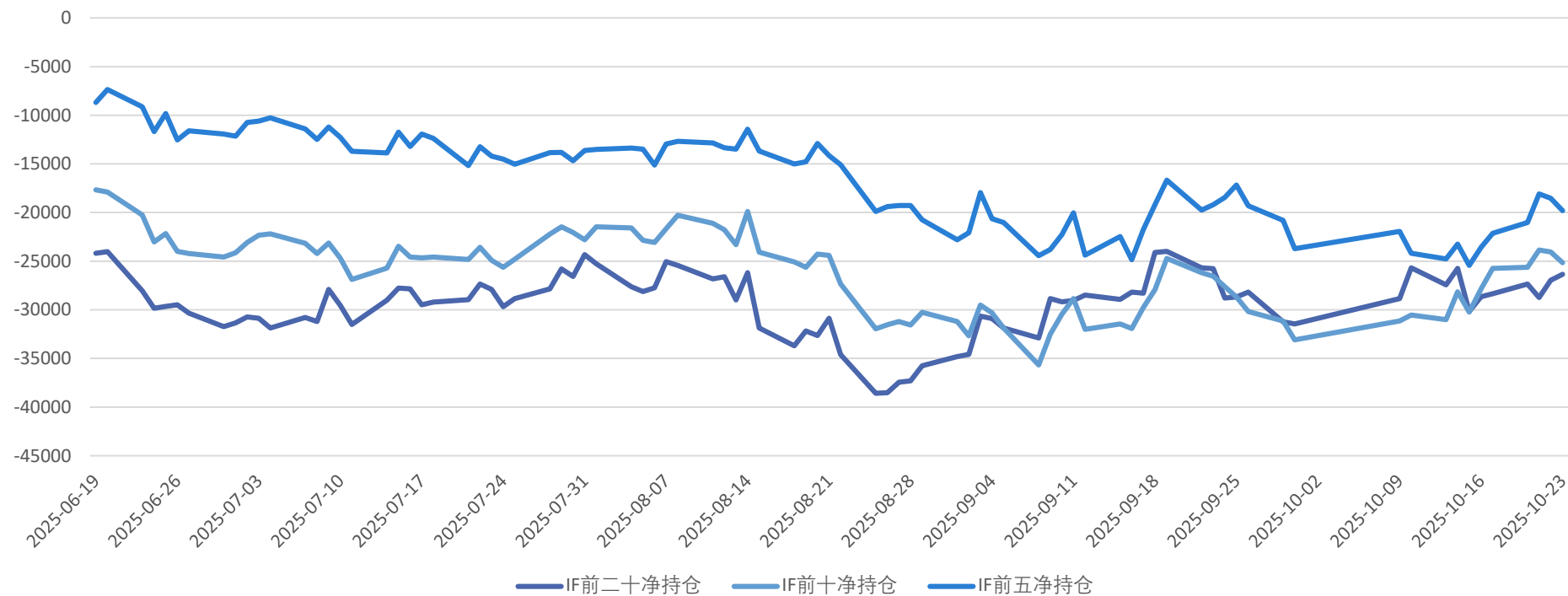
「IM跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

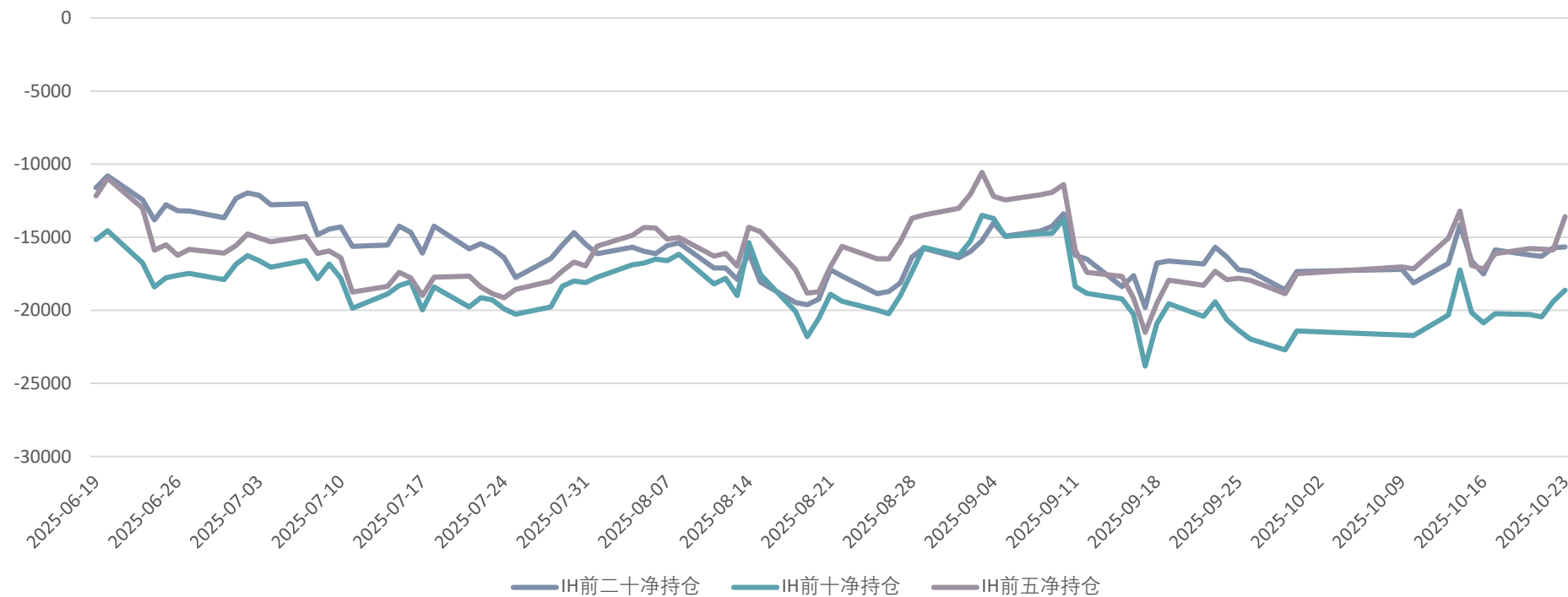
IM主力合约基差收敛。

「IF净持仓」



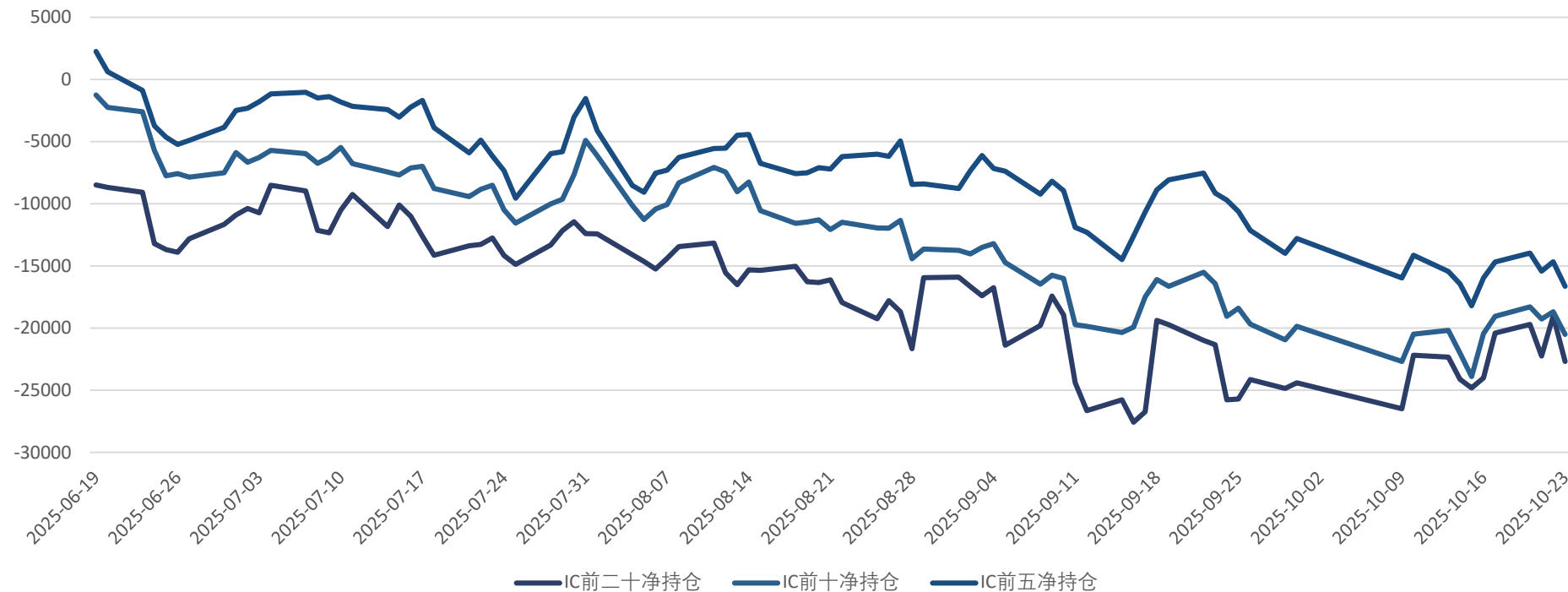
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」



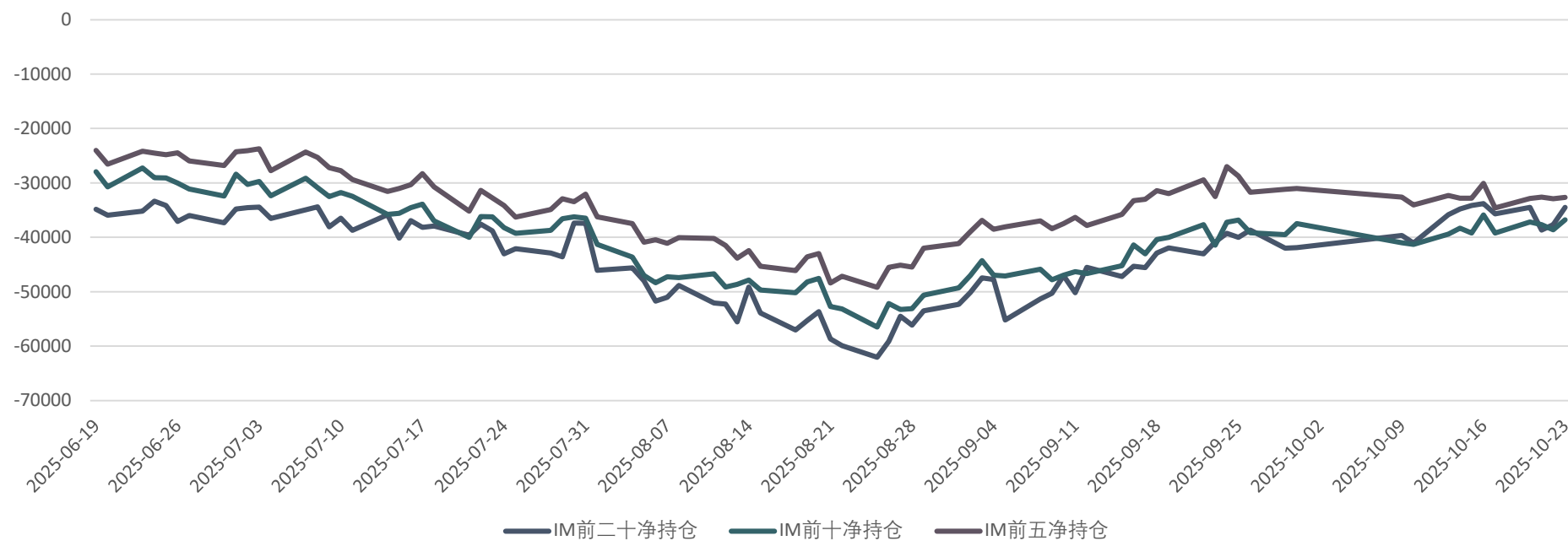
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC净持仓」



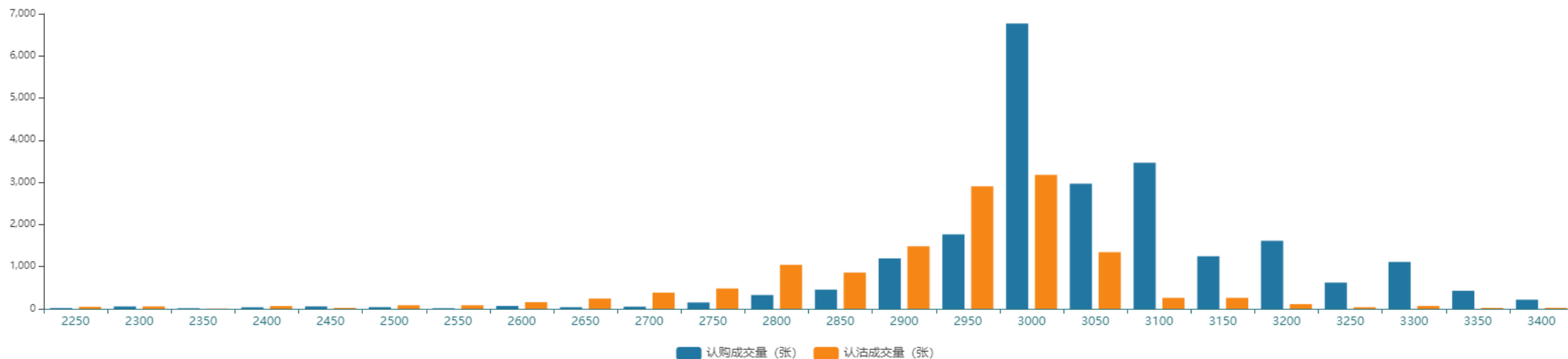
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM净持仓」

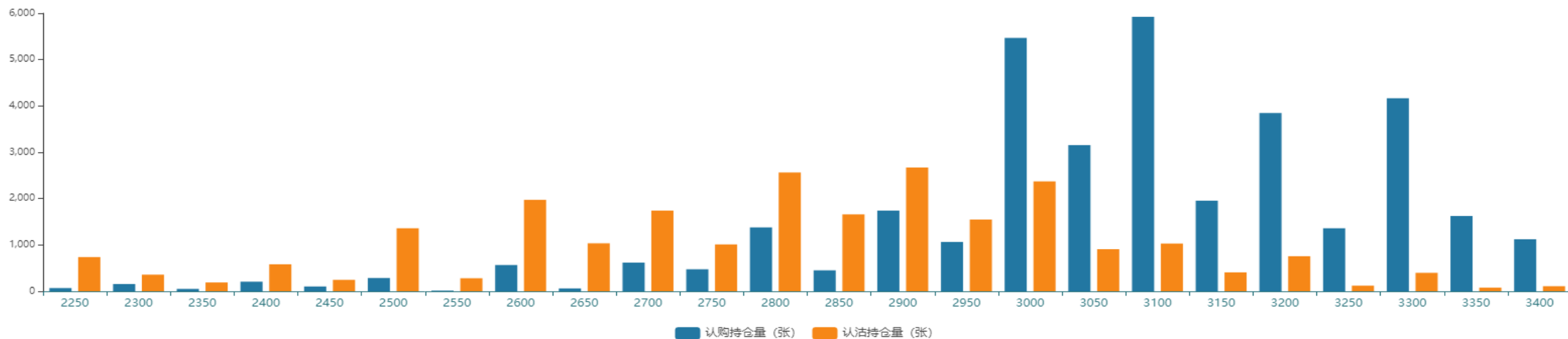


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

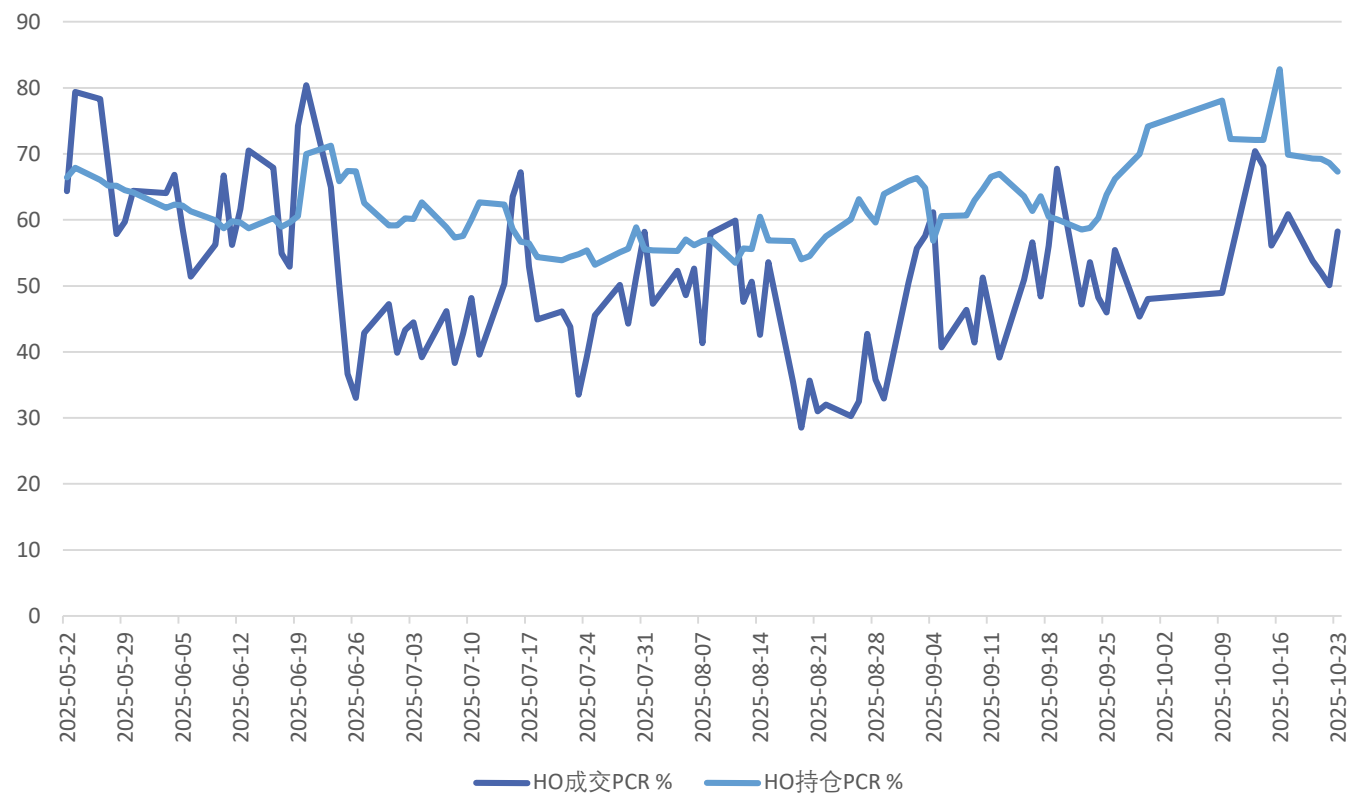
「上证50期权成交量分布」



「上证50期权持仓量分布」



「上证50成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

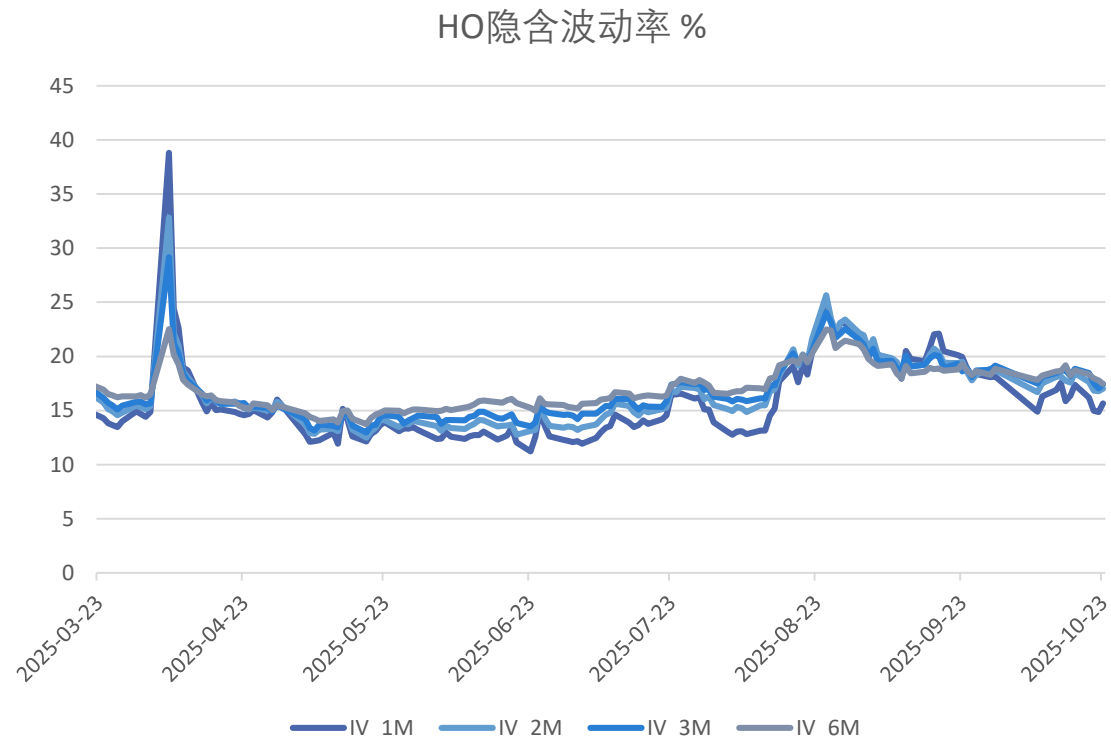
「周度市场数据」

「上证50指数历史波动率」



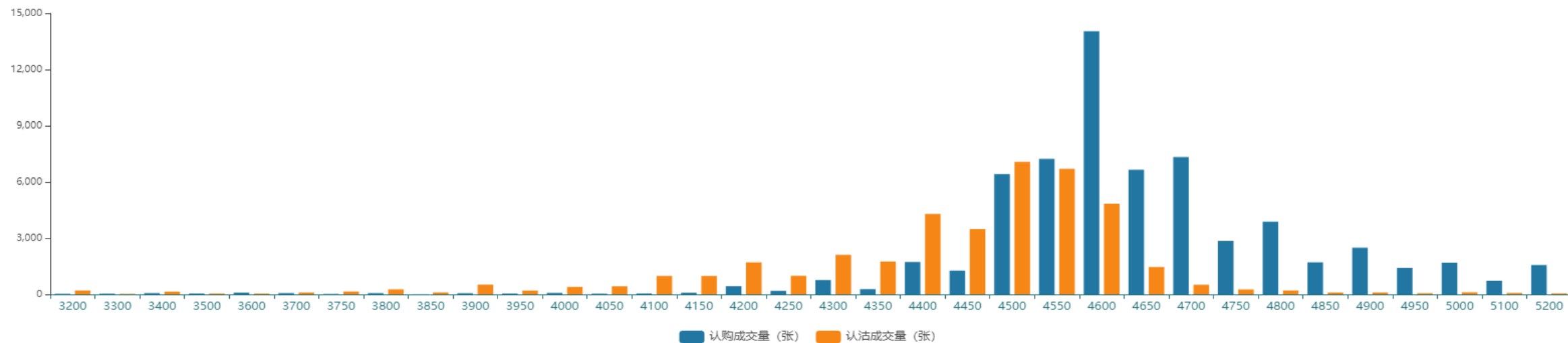
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50期权隐含波动率」

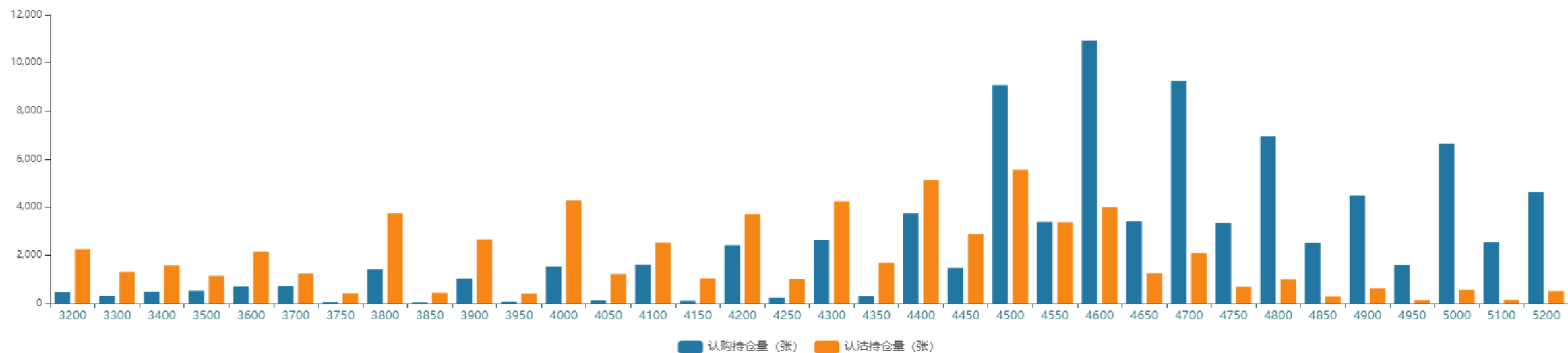


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

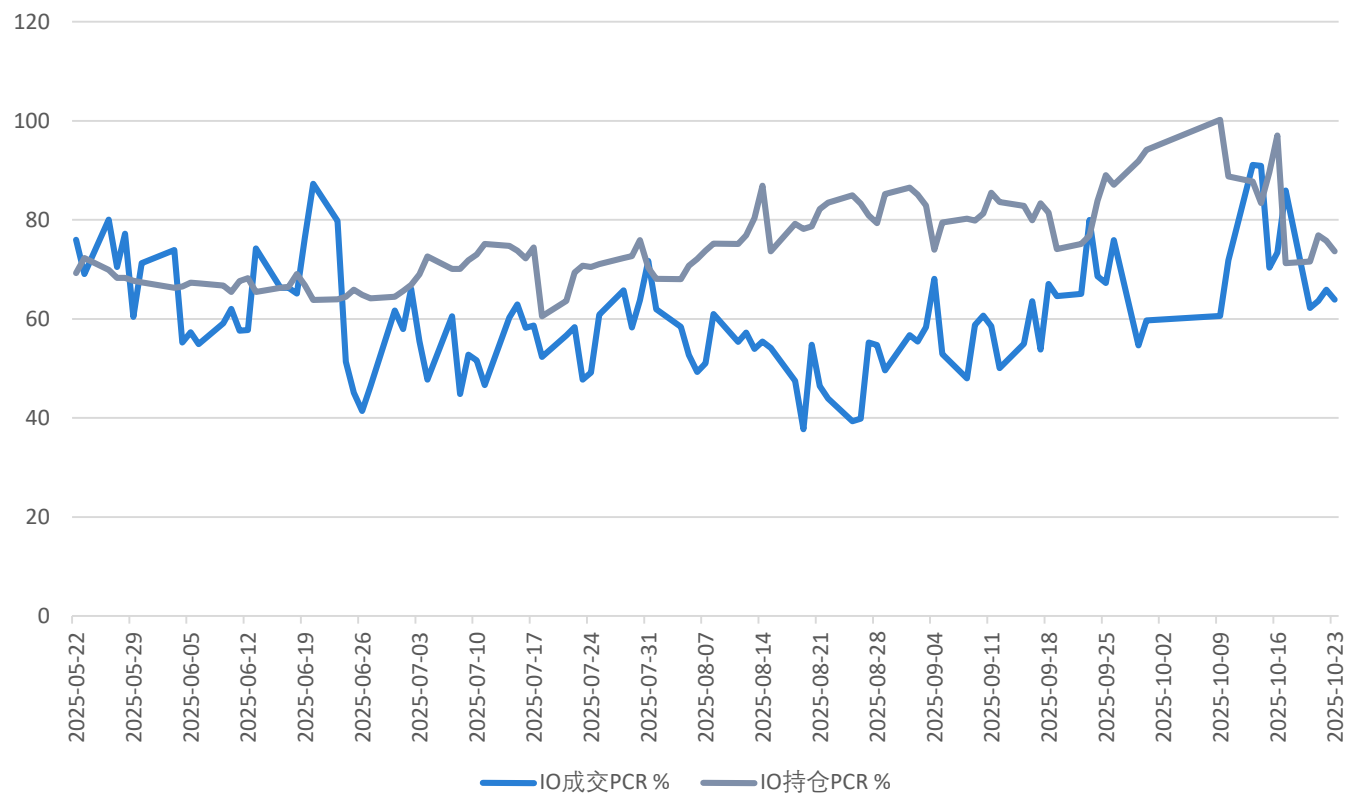
「沪深300期权成交量分布」



「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」

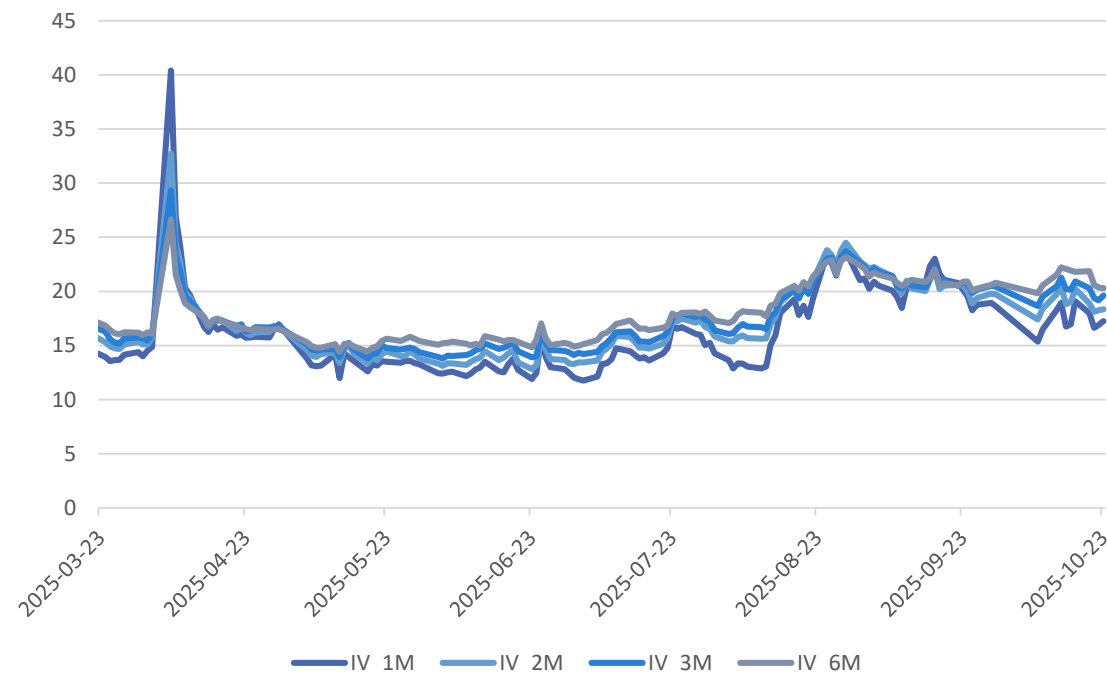
「沪深300指数历史波动率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

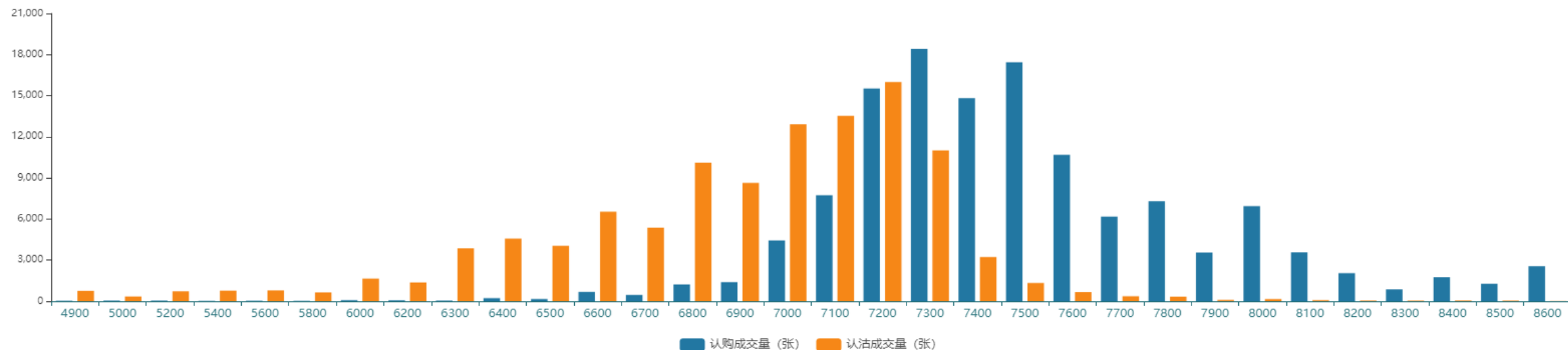
「沪深300期权隐含波动率」

IO隐含波动率 %

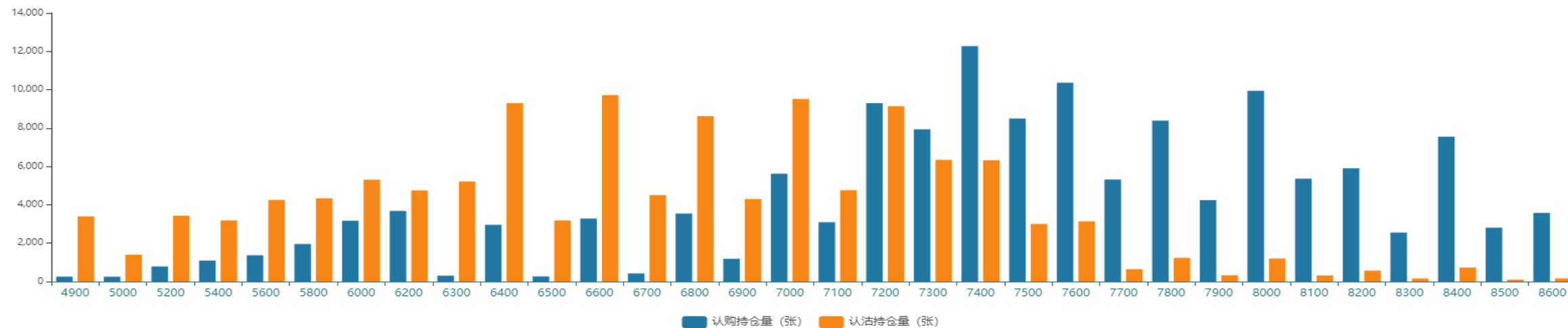


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

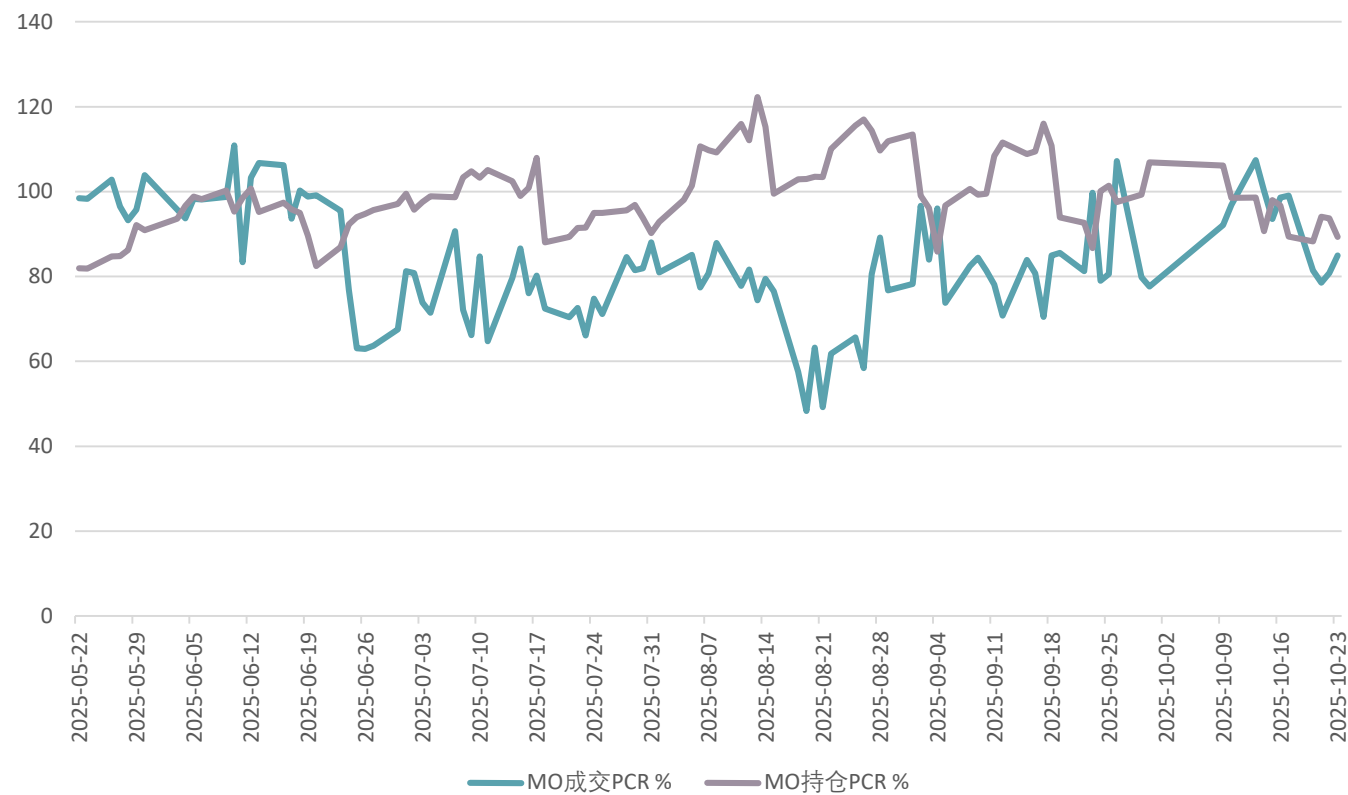
「中证1000期权成交量分布」



「中证1000期权持仓量分布」



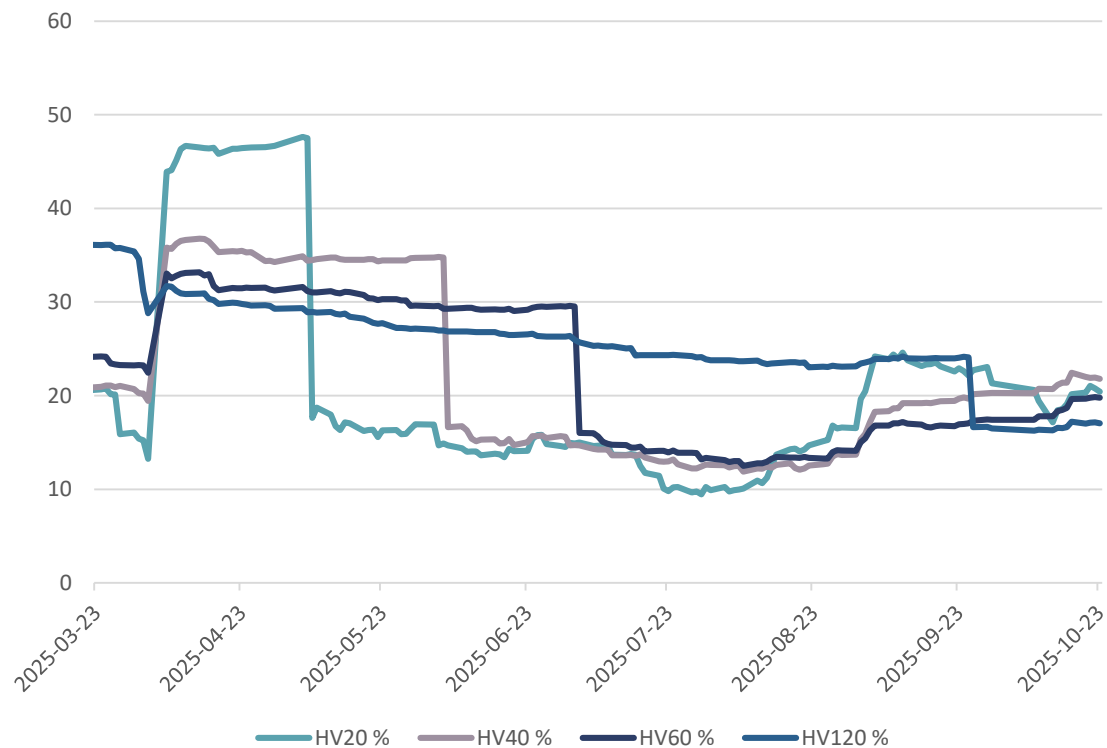
「中证1000成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

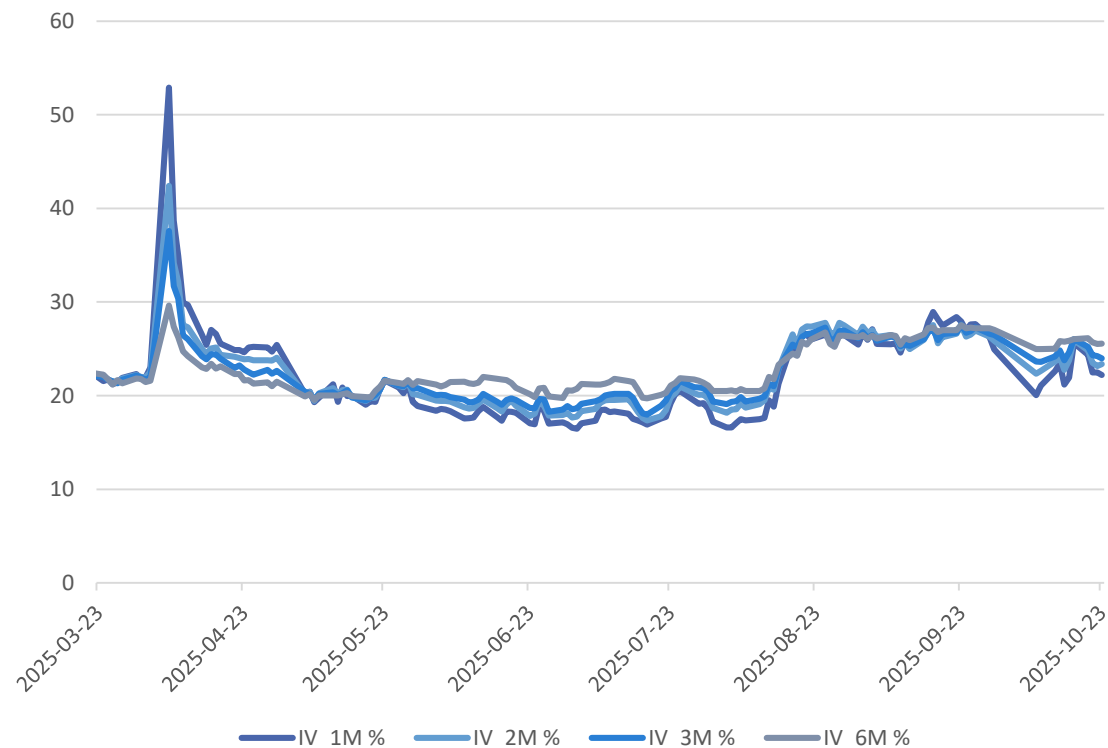
「周度市场数据」

「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大幅上涨，科创50及创业板指涨超5%。四期指亦集体上行，中小盘股强于大盘蓝筹股。本周，市场成交活跃度较上周进一步回落。海外方面，中美双方将于10月24日至27日在马来西亚进行磋商。此外，当地时间10月23日，白宫新闻秘书莱维特在白宫记者会上透露，中美两国元首将于10月30日会面。对此，特朗普表示，“我认为我们的会谈会进行得很顺利，每个人都会很高兴。”贸易冲突有趋缓态势。国内方面，经济基本面，三季度国内GDP增速较二季度放缓0.4%；9月份国内规上工业增加值超预期上行，高技术制造业起到有力支撑，固投、社零进一步回落，房地产市场呈现加速下行；此前公布的通胀数据显示，PPI-CPI剪刀差连续三个月收窄。政策端，二十届四中全会公报指出将加快高水平科技自立自强，引领发展新质生产力，“十五五”期间推动科技自立自强水平大幅提高。个股方面，从已披露财报的上市公司看，全A净利同比增速明显加快，四期指中，沪深300、中证500净利增速超过10%。整体来看，目前，9月份经济数据对股市整体起到支撑，同时，四中全会对“十五五”期间发展新质生产力的表述亦符合市场预期。最后，需关注中美即将举行的贸易谈判。策略上，建议轻仓逢低买入。

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。