

「2026.4.10」

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。除上证指数外，均涨超6%。四期指亦集体走强，中小盘股强于大盘蓝筹股，以涨幅看IM>IC>IF>IH。本周，市场受到海外地缘局势缓和影响而出现反弹。周二，虽然特朗普设定的打击最后期限临近，但市场将其视为施压手段，因而对权益市场的负面冲击较小；周三，美以伊均接受停火两周协议，A股跟随全球股市大幅反弹；周四至周五，受到以色列违反停火协议以及谈判时点临近，股指先抑后扬。本周，市场成交活跃度较上周明显回升。

1、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘价
	IF2606	4.58	1.45	4562.0
	IH2606	2.45	0.50	2873.2
	IC2606	6.48	1.07	7828.6
	IM2606	6.52	0.96	7785.8
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	4.41	1.54	4636.57
	上证50	2.44	0.51	2899.58
	中证500	5.77	0.90	7969.36
	中证1000	6.13	0.97	7998.23

2、消息面概览

影响

以色列和美国大规模袭击伊朗民用设施，并袭击了伊朗的石油出口枢纽哈尔克岛。特朗普在社交媒体上发文威胁伊朗，称“整个文明将消亡”。面对美以大规模袭击，伊朗伊斯兰革命卫队发表声明称，克制已结束，将打击美国及其盟友的基础设施，并威胁在未来数年内切断美国及其盟友在本地区的石油和天然气供应。伊朗外交部强调，“将动用一切能力和手段”予以回应。

利空

巴基斯坦总理夏巴兹在社交媒体发文称，他请求美国总统特朗普将“最后期限”延后两周，同时请求伊朗开放霍尔木兹海峡两周以示善意。特朗普在接受采访时表示，美国目前正就伊朗战争进行“激烈谈判”，但未透露更多细节。他还称，自己即将听取关于巴基斯坦总理提出“两周停火”建议的完整简报。

利多

以色列军方对黎巴嫩真主党发动本轮冲突以来最大规模空袭。伊朗知情人士称，若黎巴嫩持续遭袭，伊朗将考虑退出停火协议，同时伊朗正在敲定对以色列军事目标实施“威慑行动”的计划。在以色列袭击黎巴嫩之后，伊朗叫停了霍尔木兹海峡油轮通行。

利空

美国和伊朗将于4月11日在巴基斯坦举行首轮会谈，美国总统特朗普称，所有美军舰船及飞机与军事人员和装备都将留在伊朗周边，直至达成“真正协议”并得到全面履行。一名美国政府高级官员透露，特朗普要求以色列减少对黎巴嫩的袭击，以确保谈判能够顺利进行。伊朗外交部重申谈判前提是美国在所有战线遵守其停火承诺。

利多

国家统计局数据显示，3月份，居民消费价格指数（CPI）环比下降0.7%，同比上涨1.0%，扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨1.1%。工业生产者出厂价格指数（PPI）环比上涨1.0%，同比上涨0.5%。

中性偏多

3、周度市场数据

「周度市场数据」

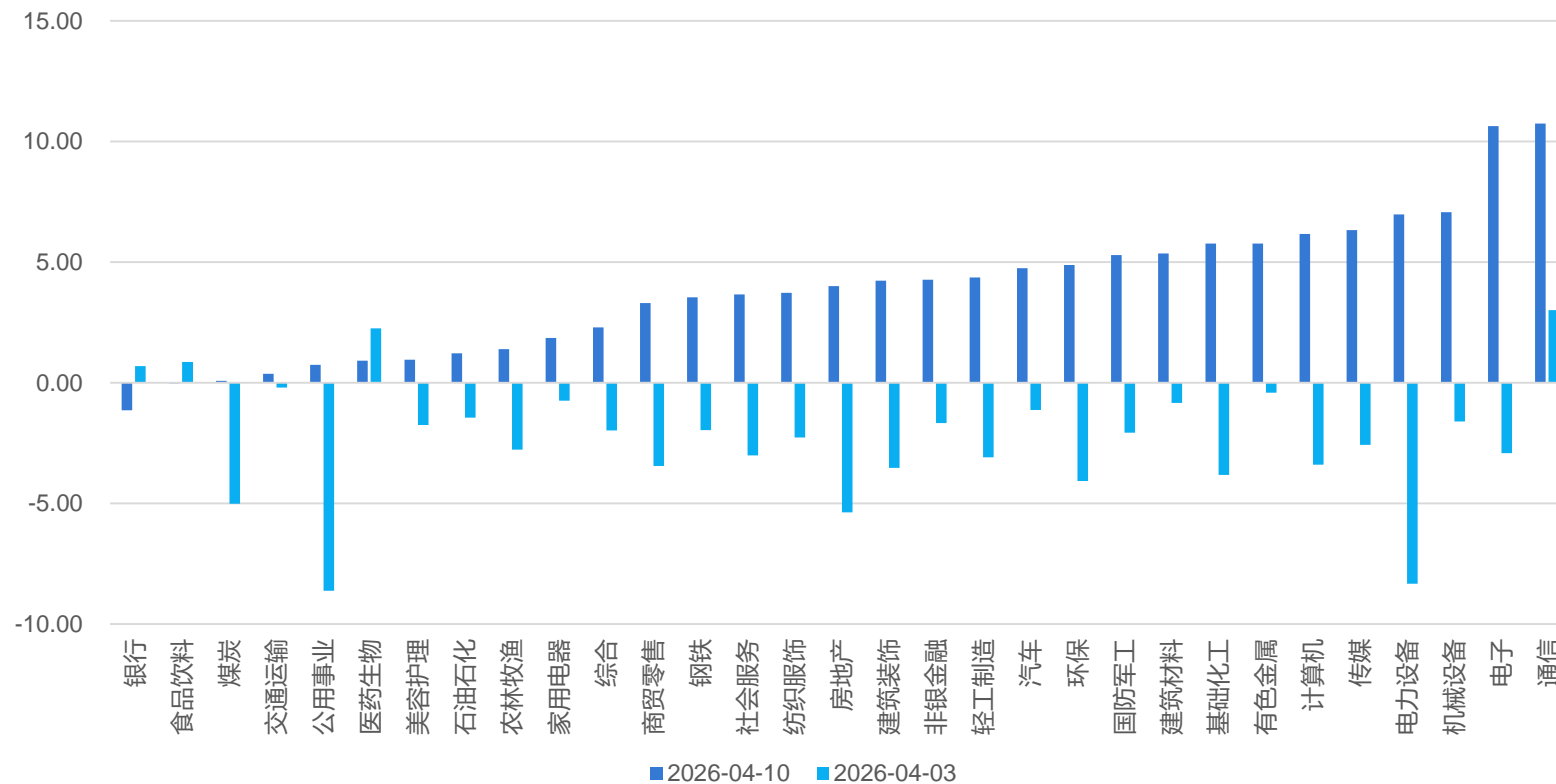
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	2.74	0.51	3986.22
深证成指	7.16	2.24	14309.47
科创50	8.62	1.53	1364.49
中小100	7.16	2.12	8767.99
创业板指	9.50	3.78	3448.79

「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	3.68	0.62	6824.66
英国富时100	1.60	-0.05	10603.48
日经225	7.15	1.84	56924.11
恒生指数	3.09	0.55	25893.54

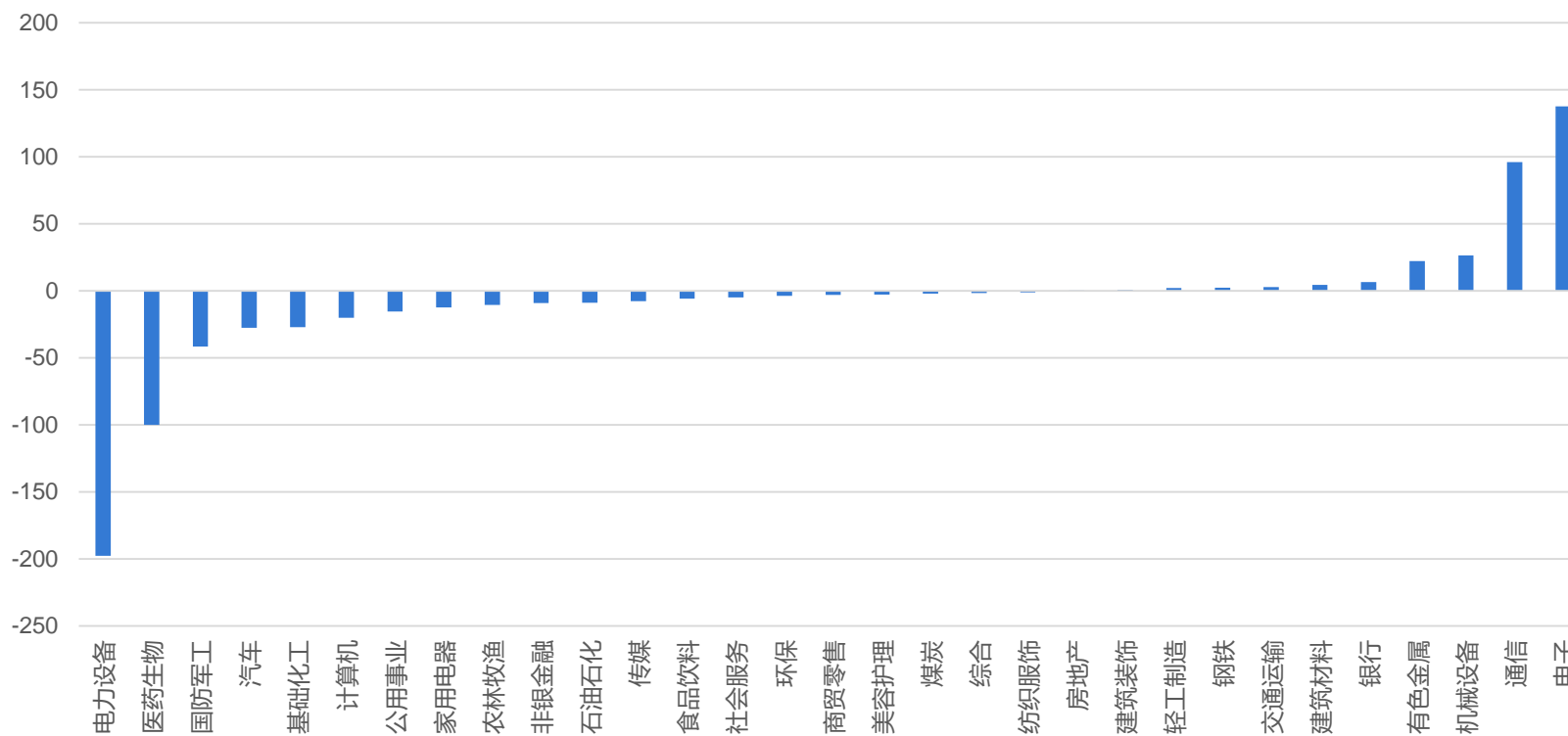
「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块普遍上涨, 通信、电子等板块大幅走强, 仅银行、食品饮料板块逆市下跌。

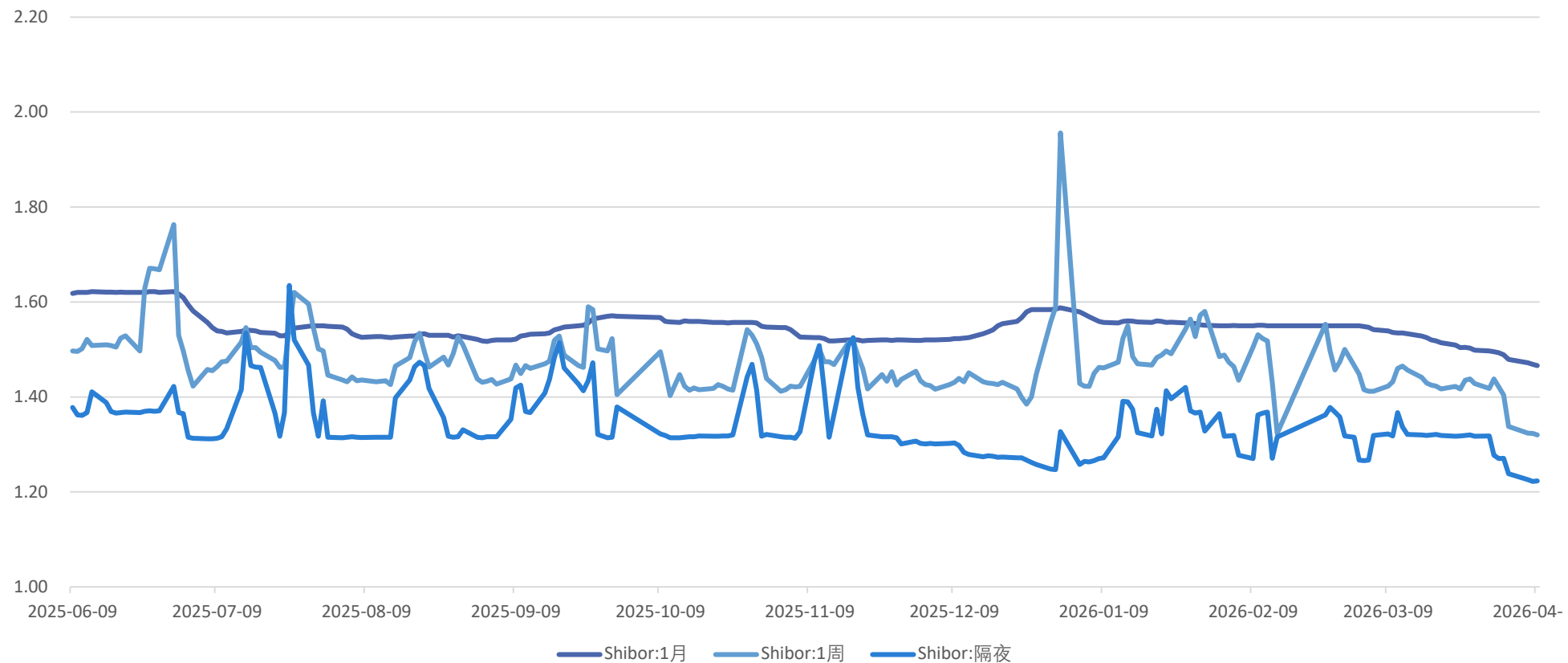
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业主力资金多数呈净流出，电力设备、医药生物板块资金大幅净流出，通信、电子板块大幅净流入。

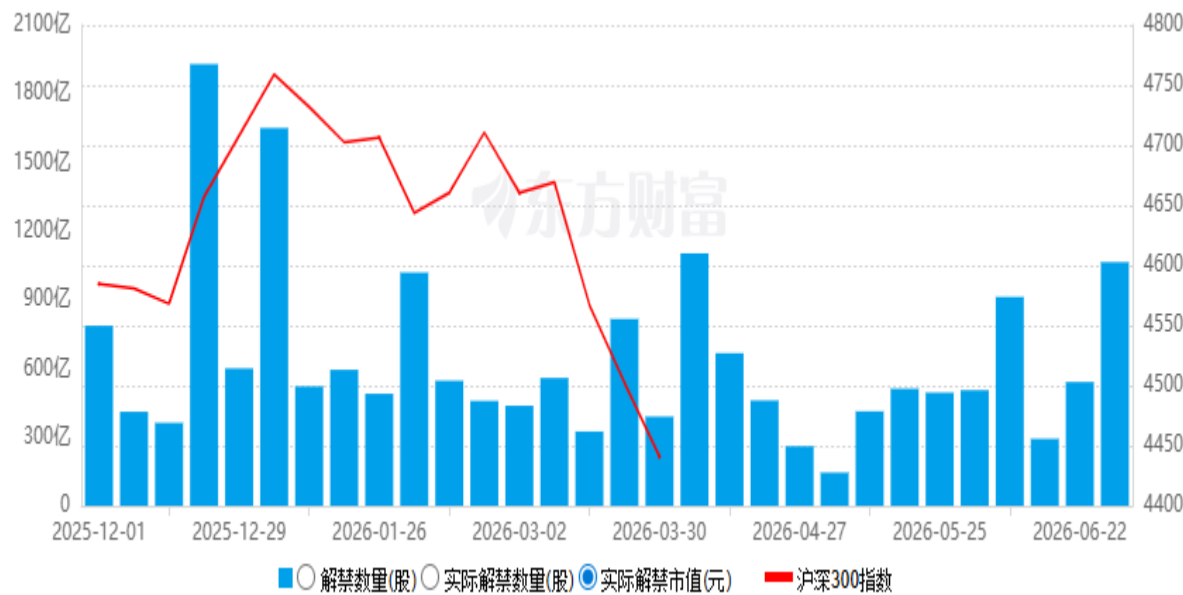
「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

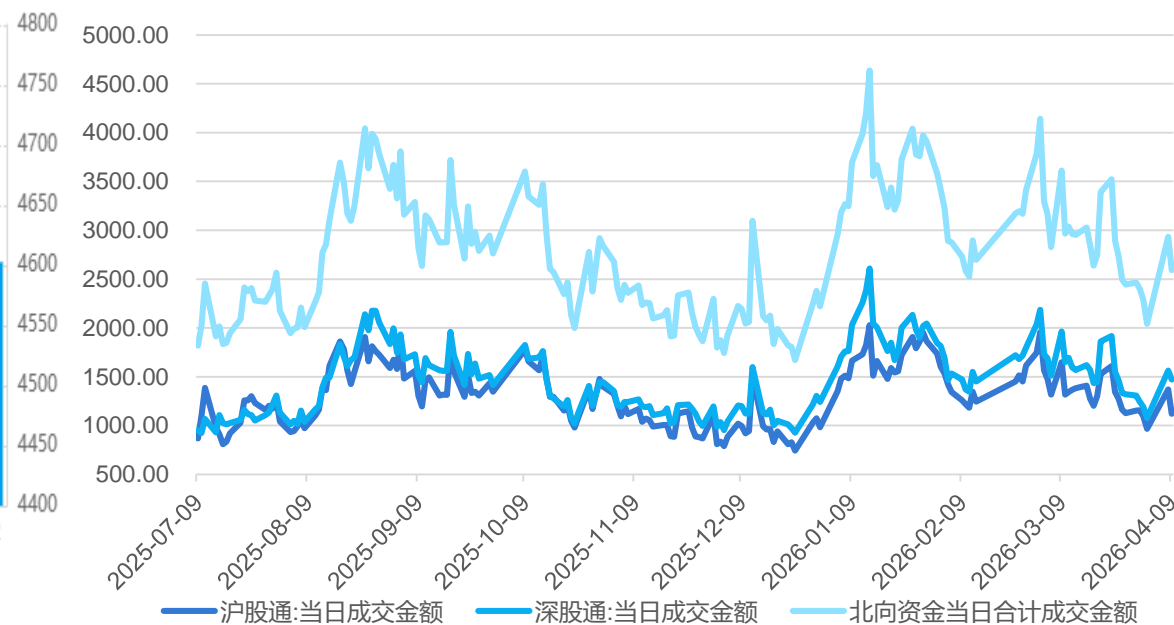
SHIBOR短期利率下行，资金面维持宽松。

「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」

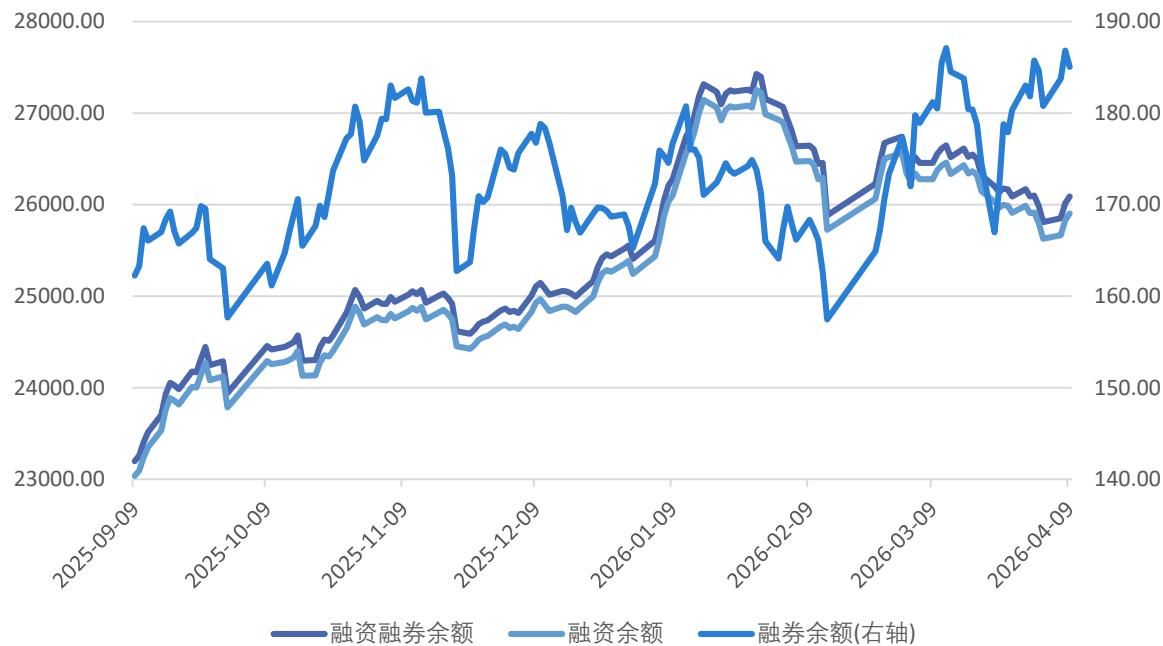


数据来源：wind，瑞达期货研究院

本周重要股东二级市场净减持28.02亿元，限售解禁市值为1102.92亿元。北向资金合计买卖7696.26亿。

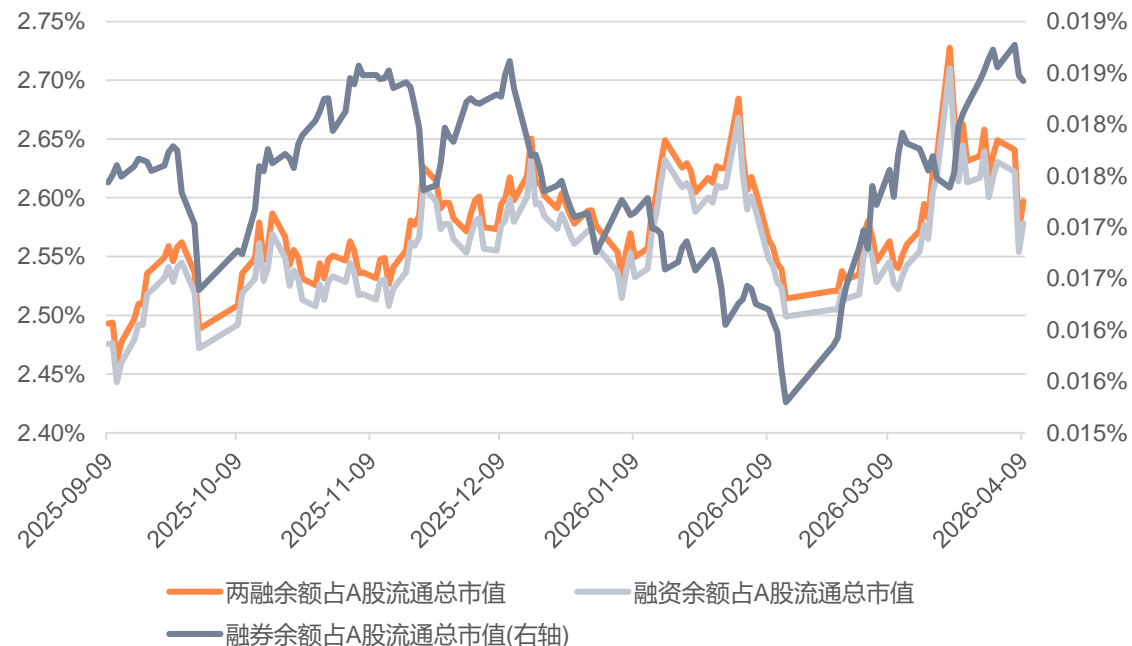
「周度市场数据」

「两融余额」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

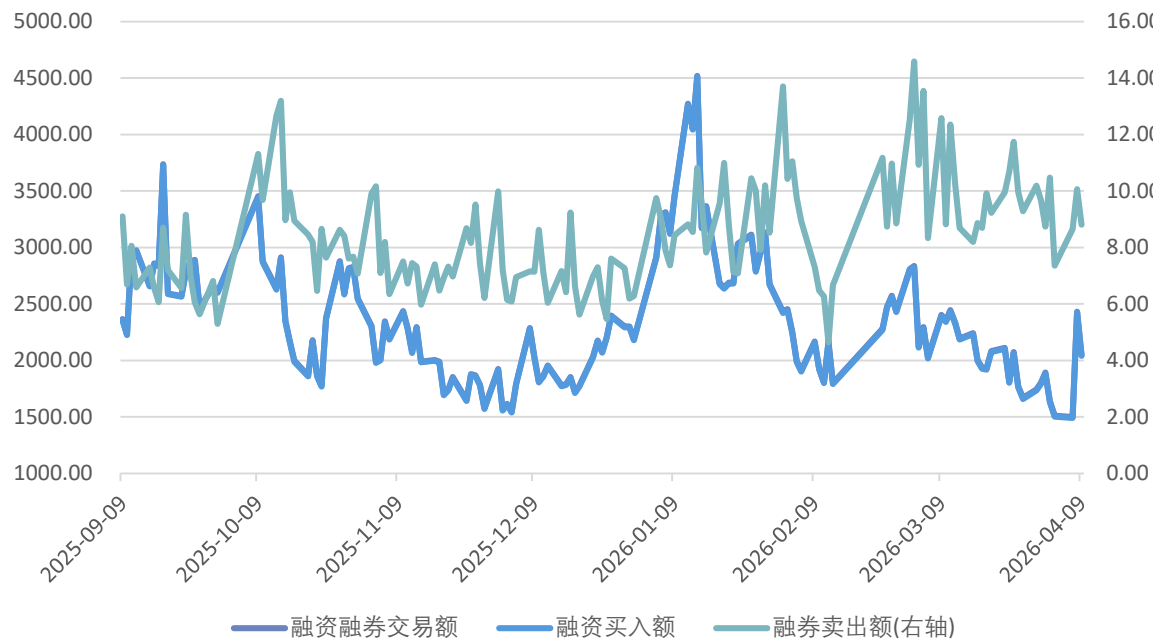
「两融余额占A股流通市值」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

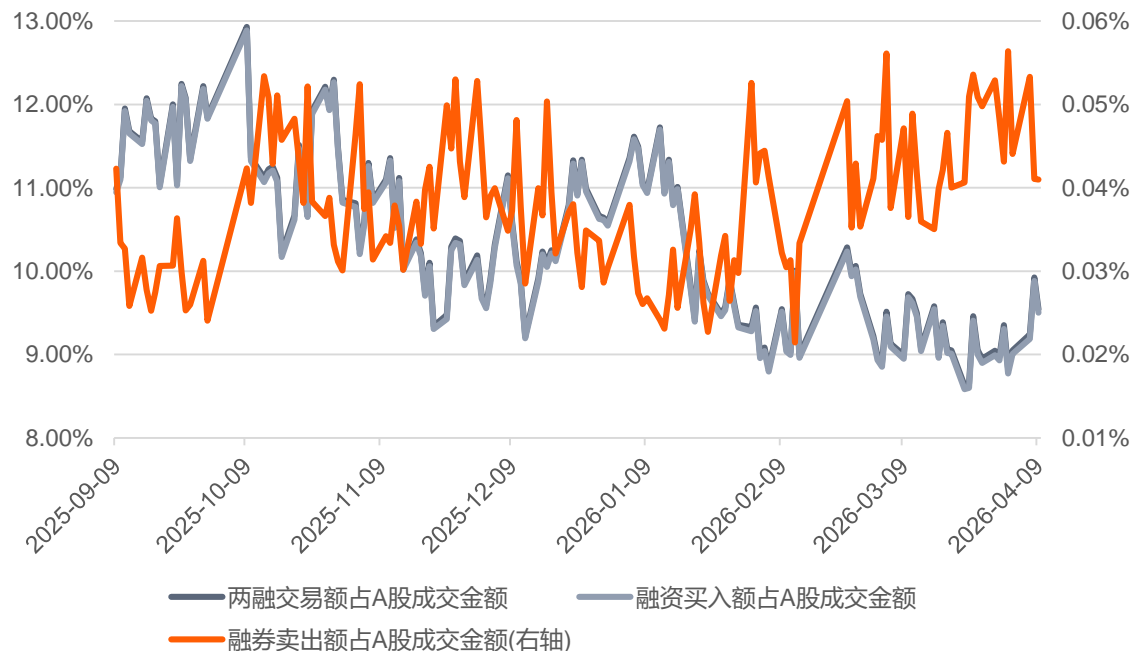
截至4月9日, 本周融资余额为25902.06亿元, 融资余额占A股流通市值比例为2.58%。

「两融交易额」



数据来源：wind，瑞达期货研究院

「两融交易额占A股成交额比例」

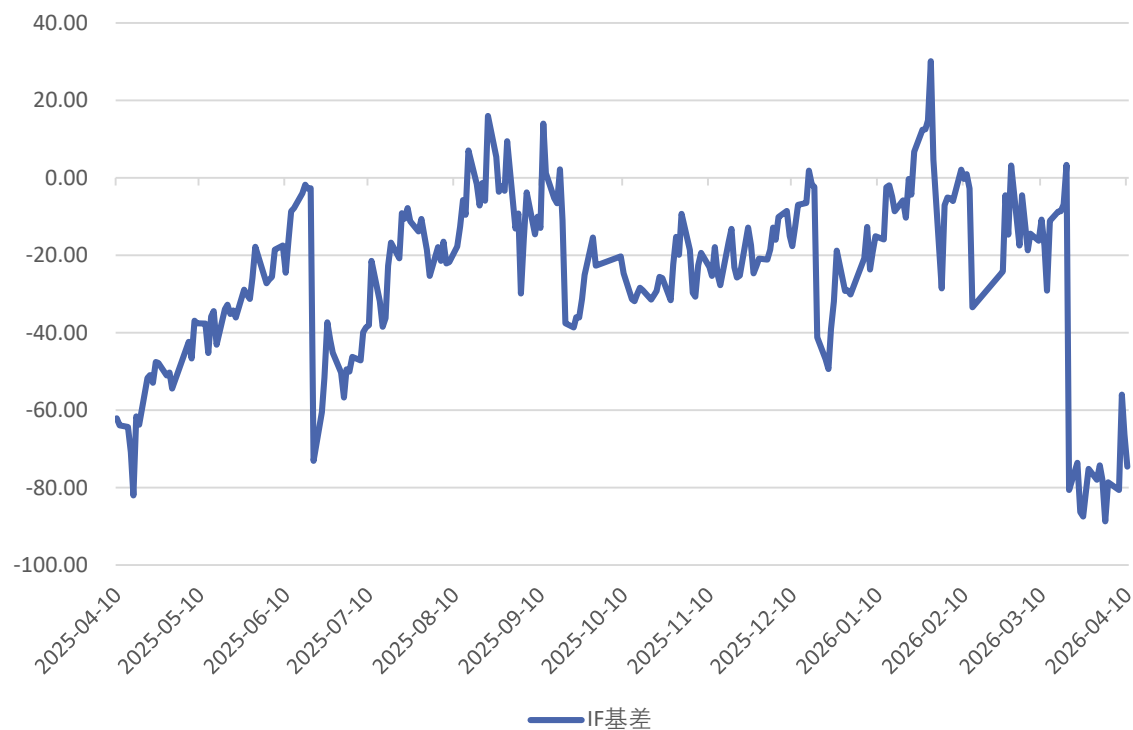


数据来源：wind，瑞达期货研究院

截至4月9日，本周融资买入额为5954.2亿元，融资买入额占A股成交额比例为9.57%。

「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。

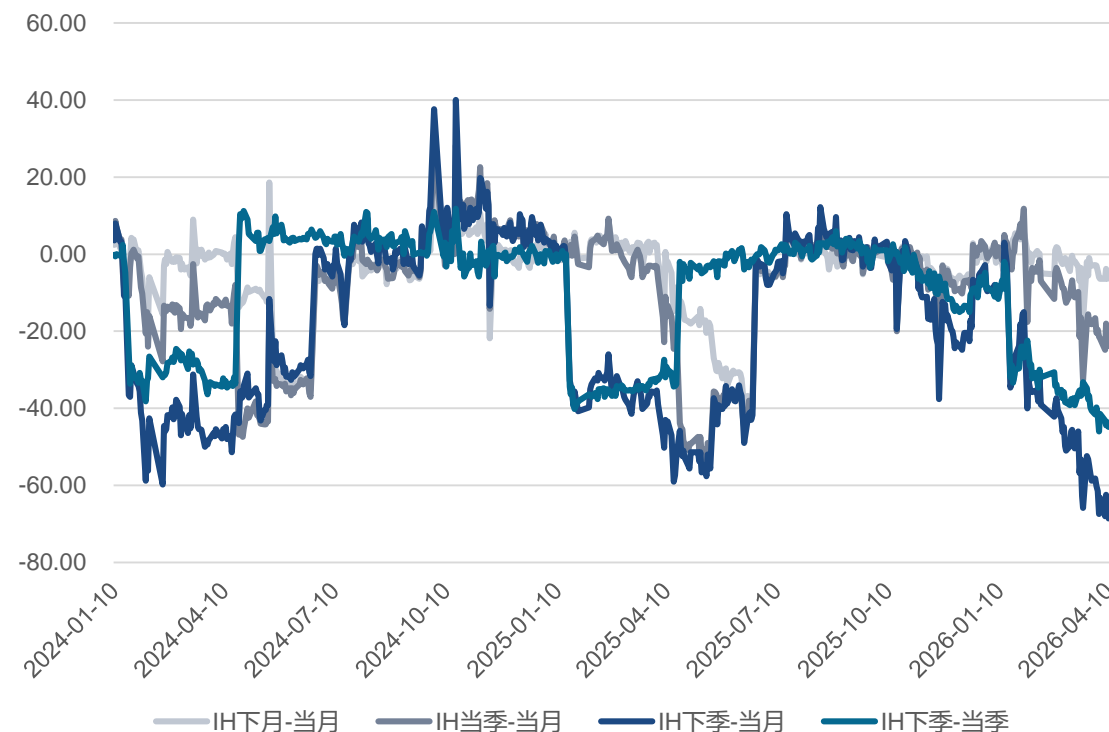
「周度市场数据」

「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。

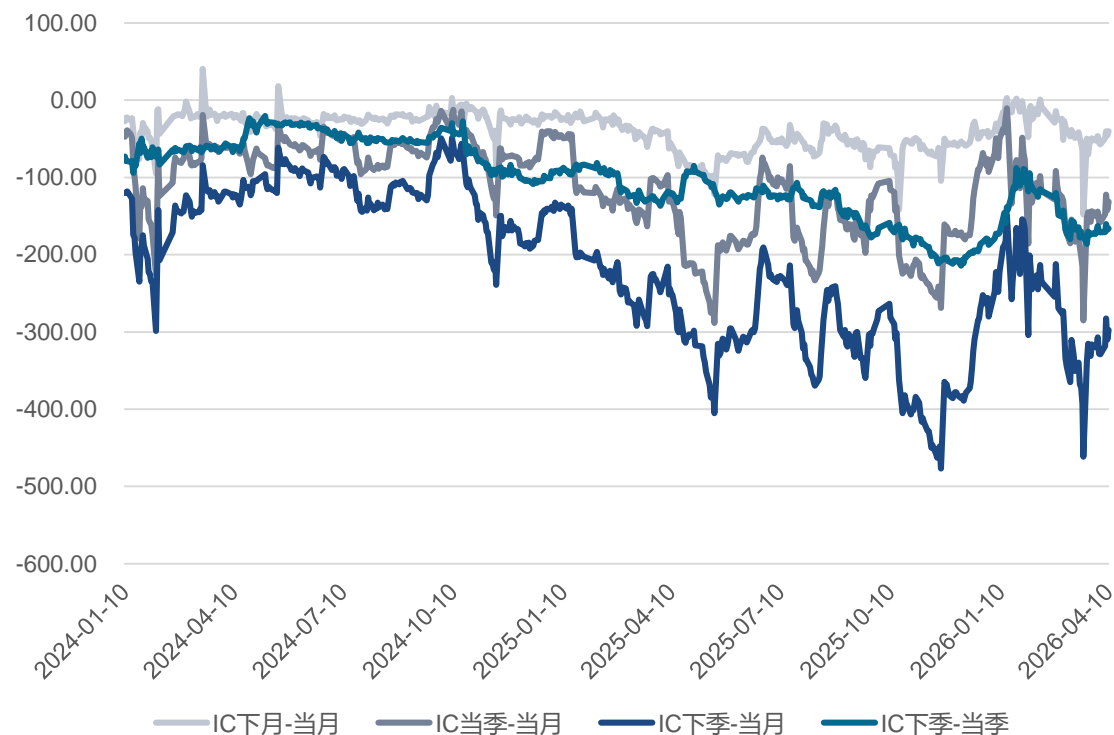
「周度市场数据」

「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。

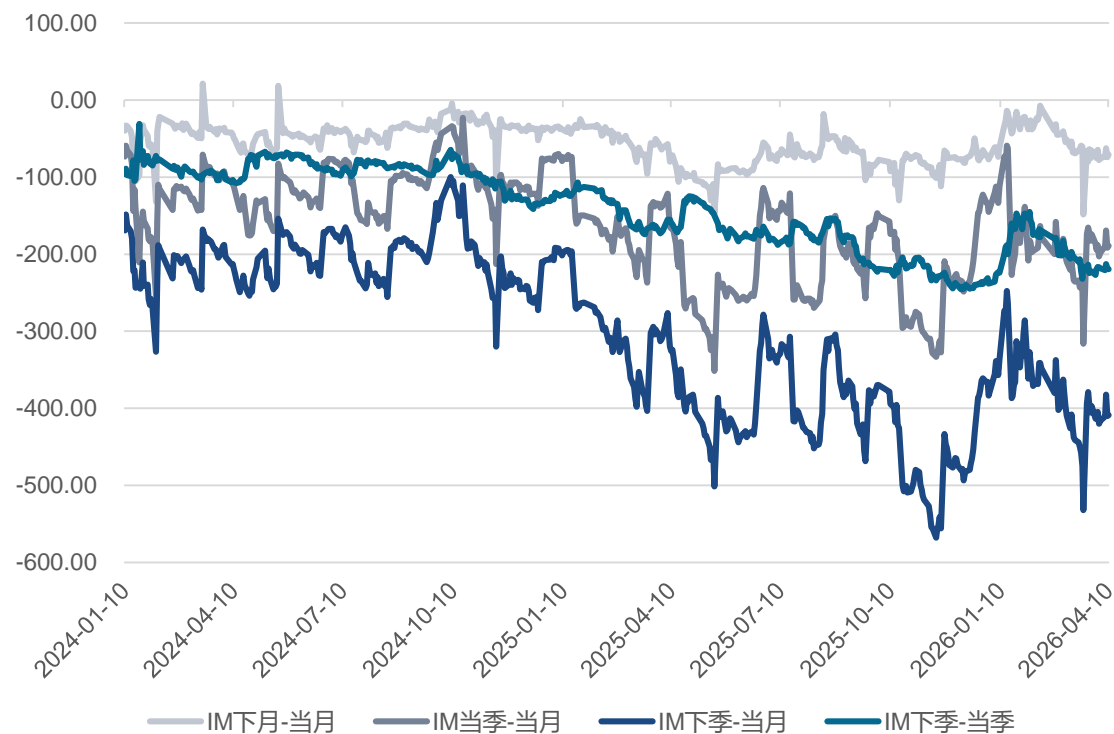
「周度市场数据」

「IM基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

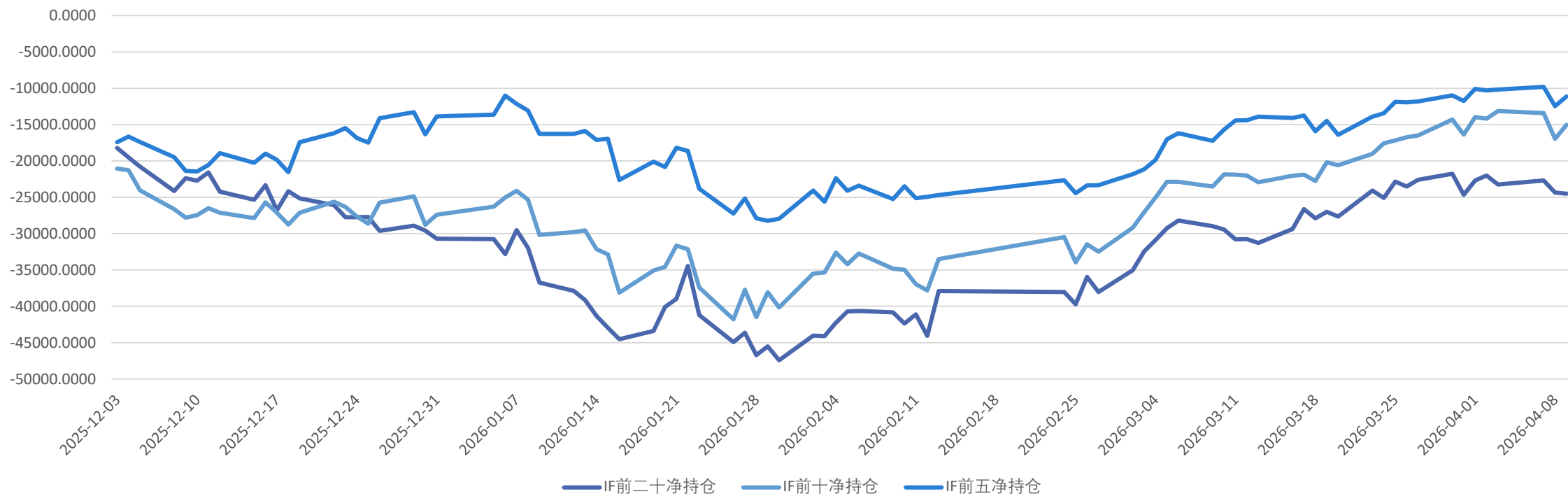
「IM跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

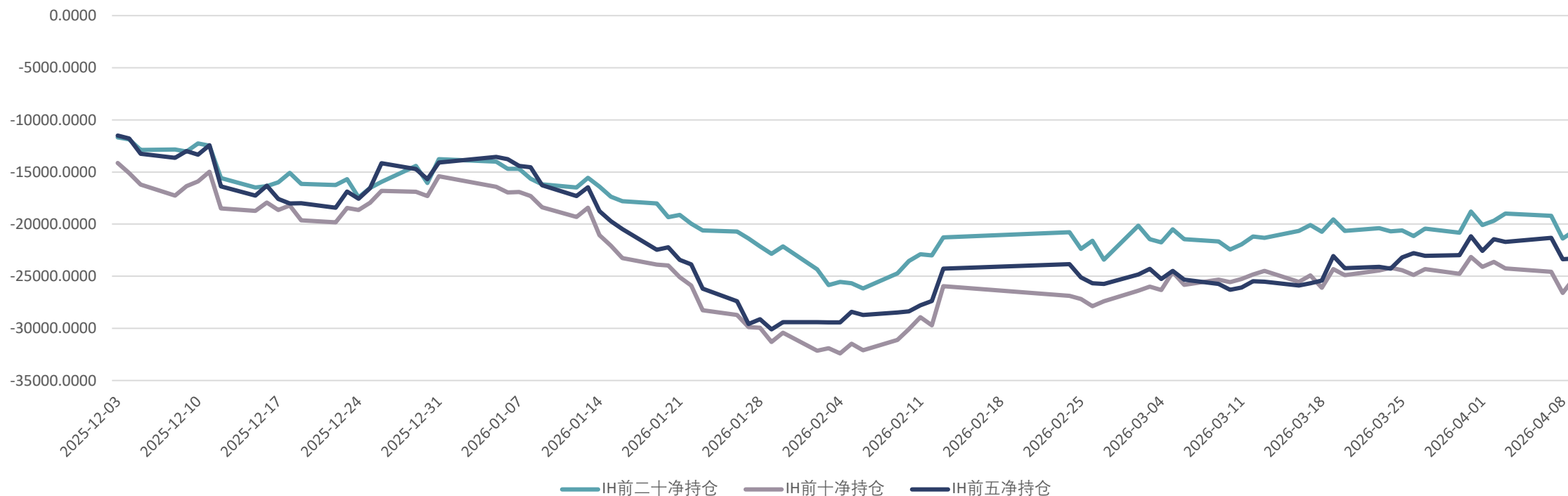
IM主力合约基差震荡收敛。

「IF净持仓」



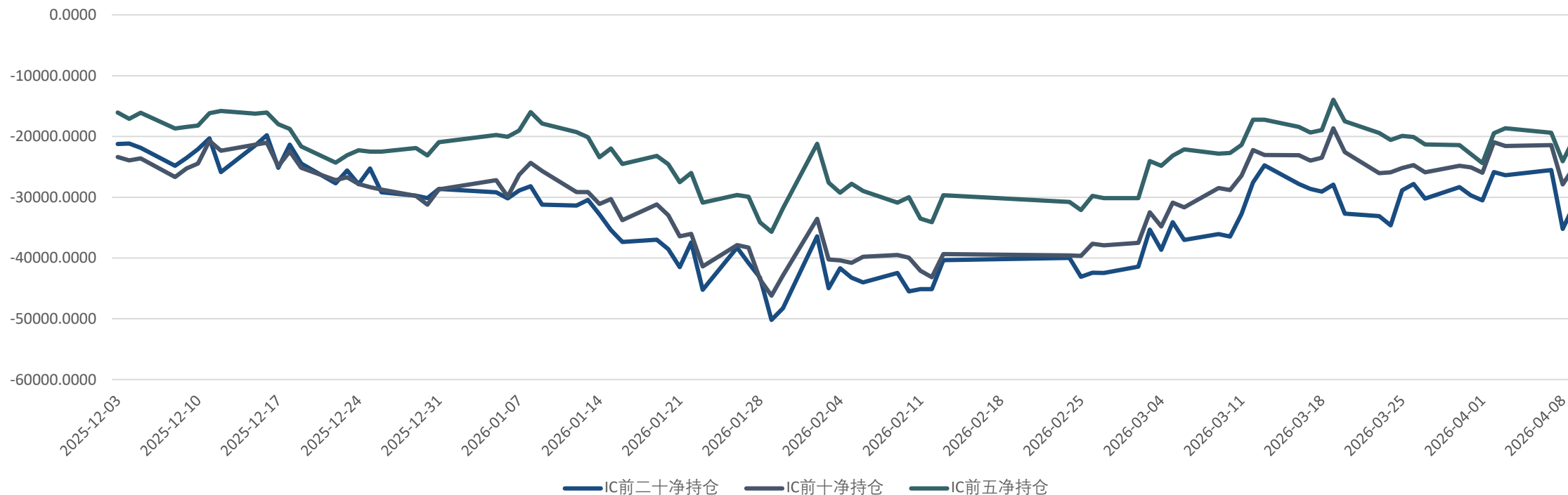
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」



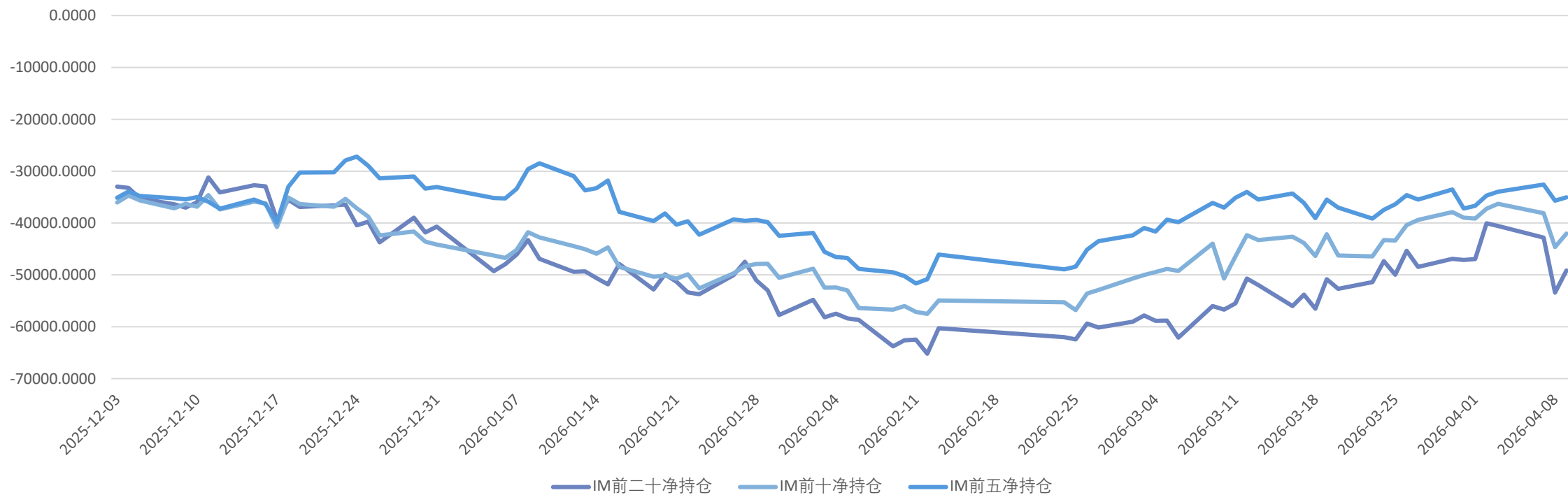
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC净持仓」



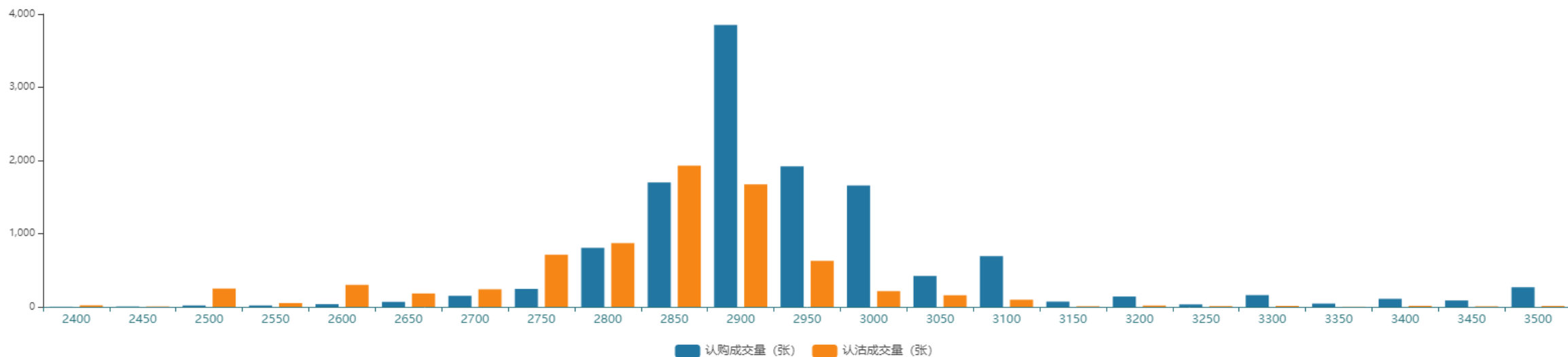
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM净持仓」

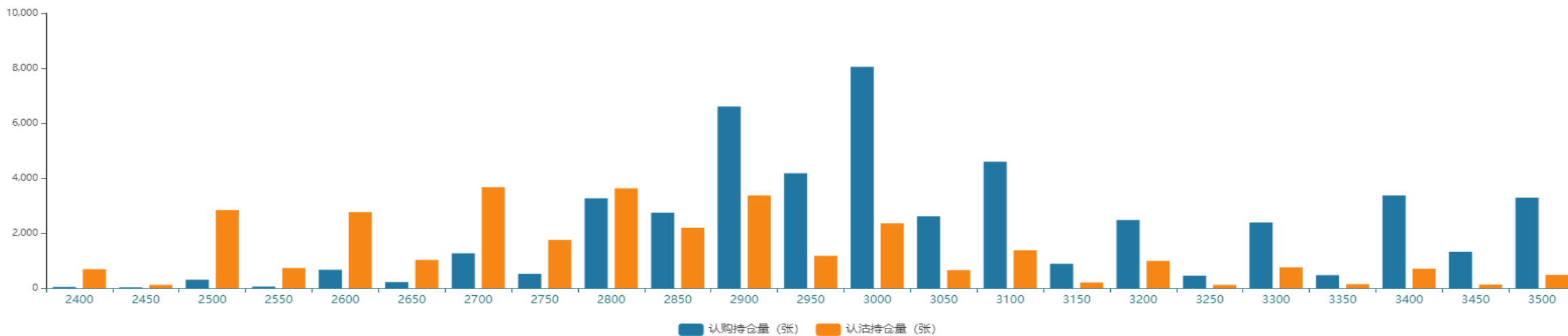


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50期权成交量分布」

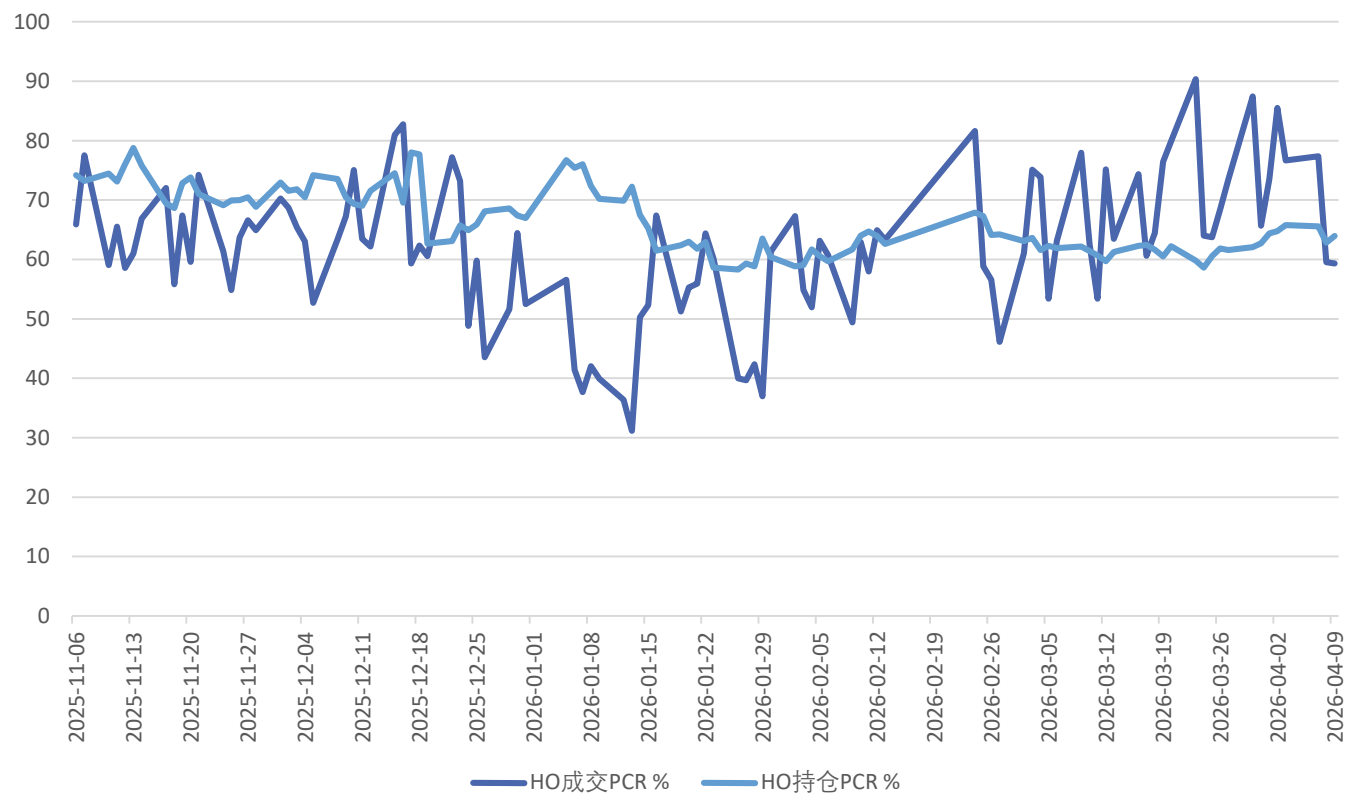


「上证50期权持仓量分布」



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」



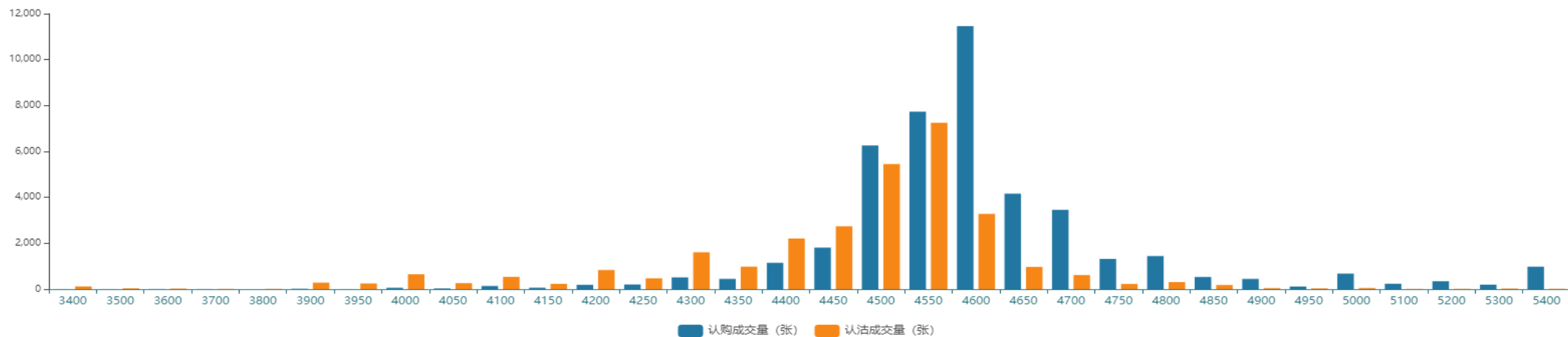
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50期权隐含波动率」

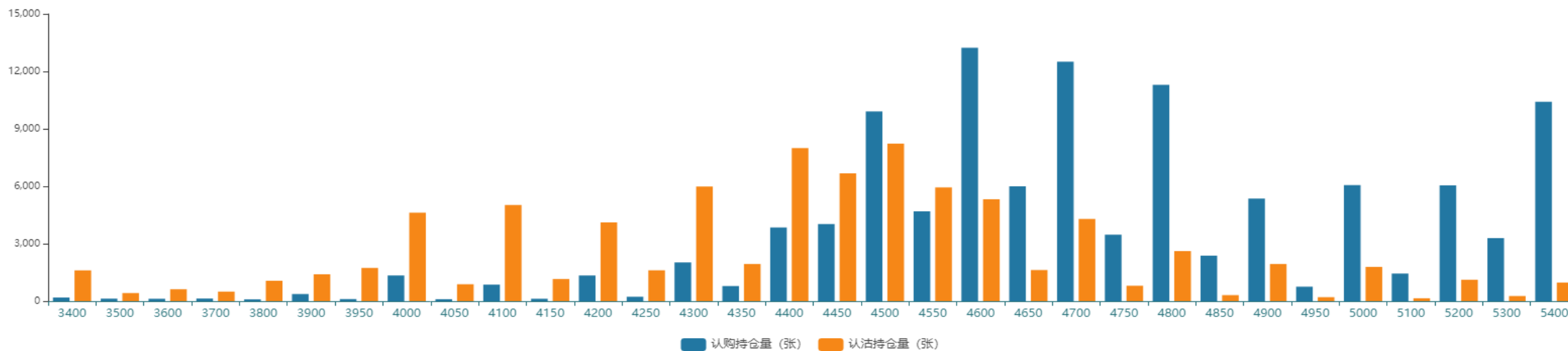


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

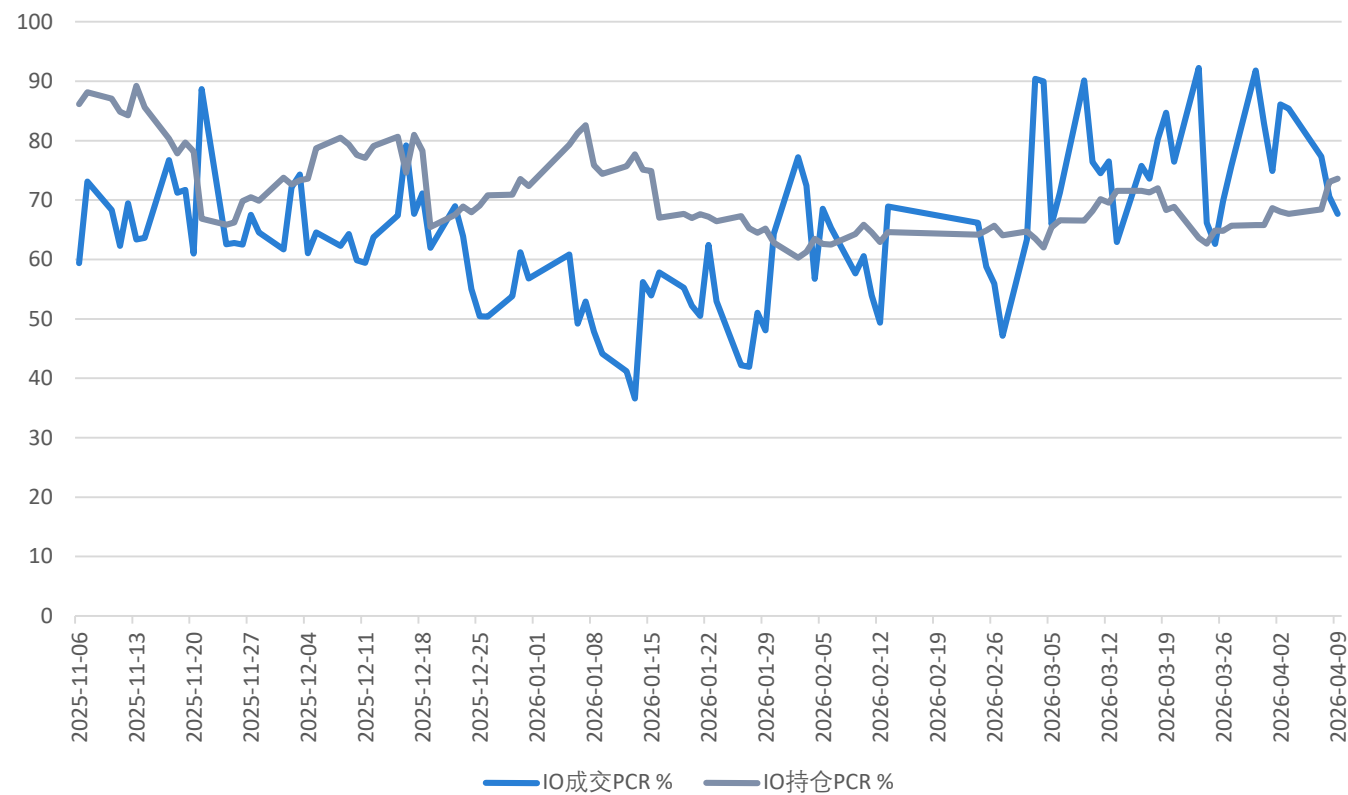
「沪深300期权成交量分布」



「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」



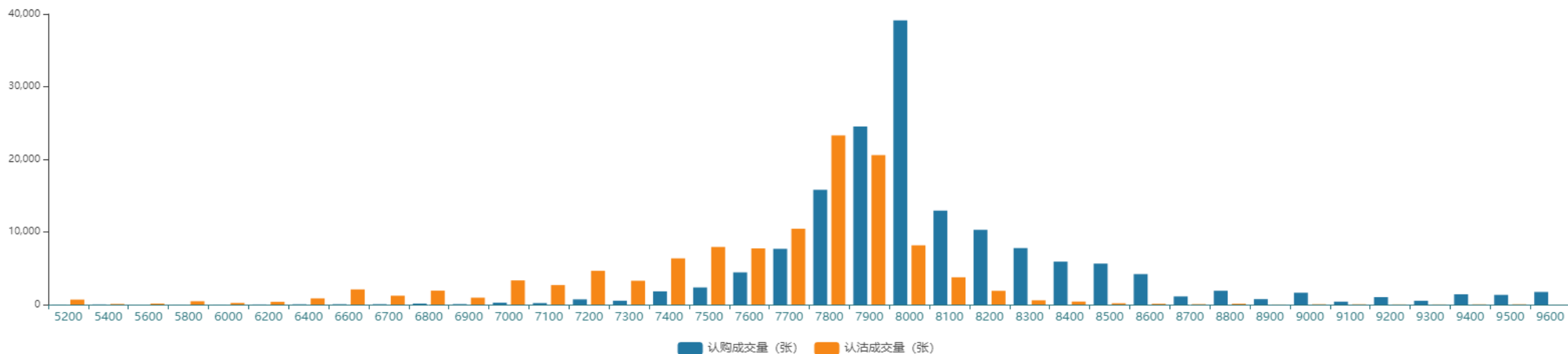
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300期权隐含波动率」

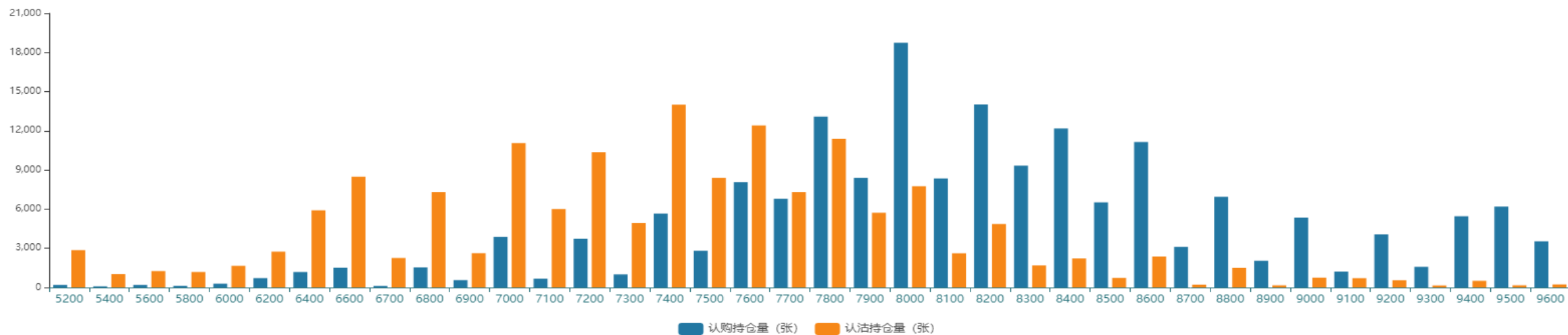


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

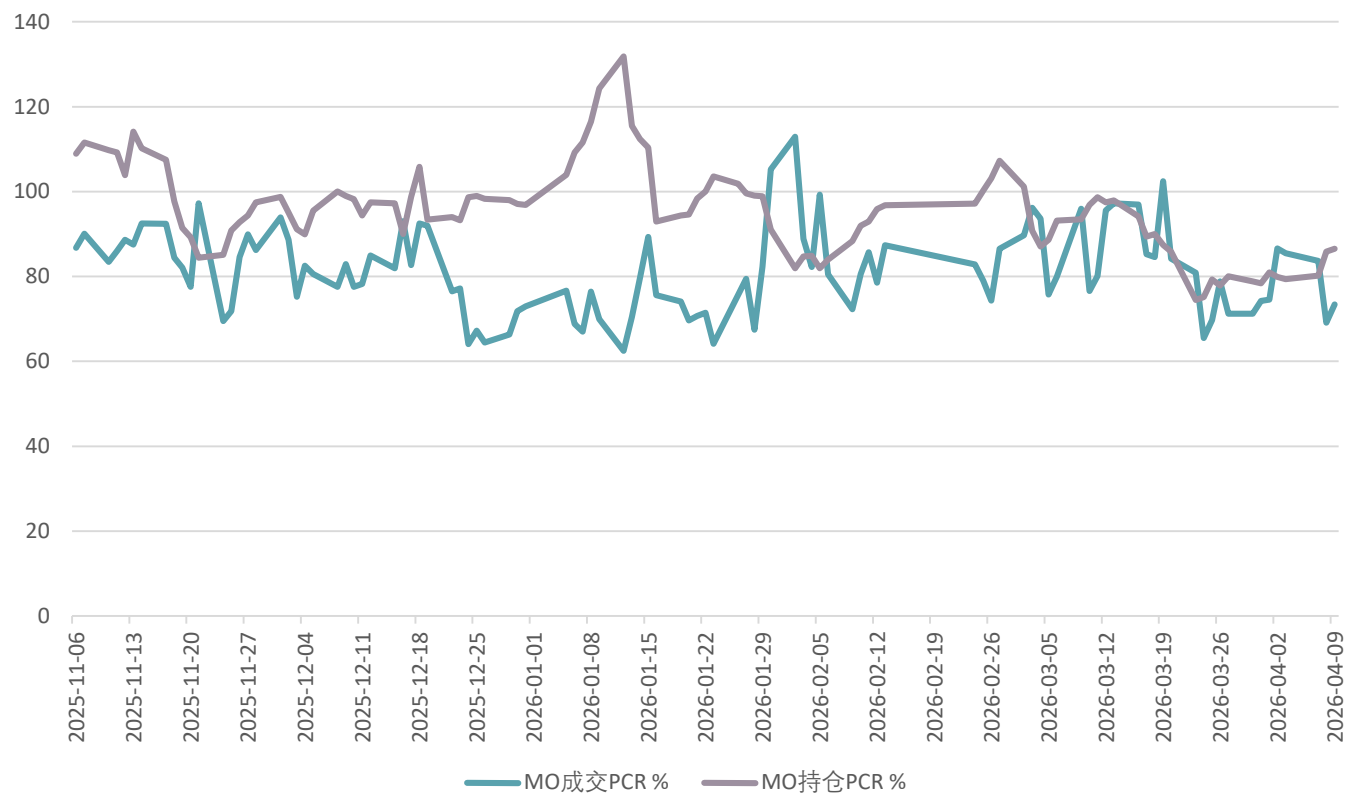
「中证1000期权成交量分布」



「中证1000期权持仓量分布」



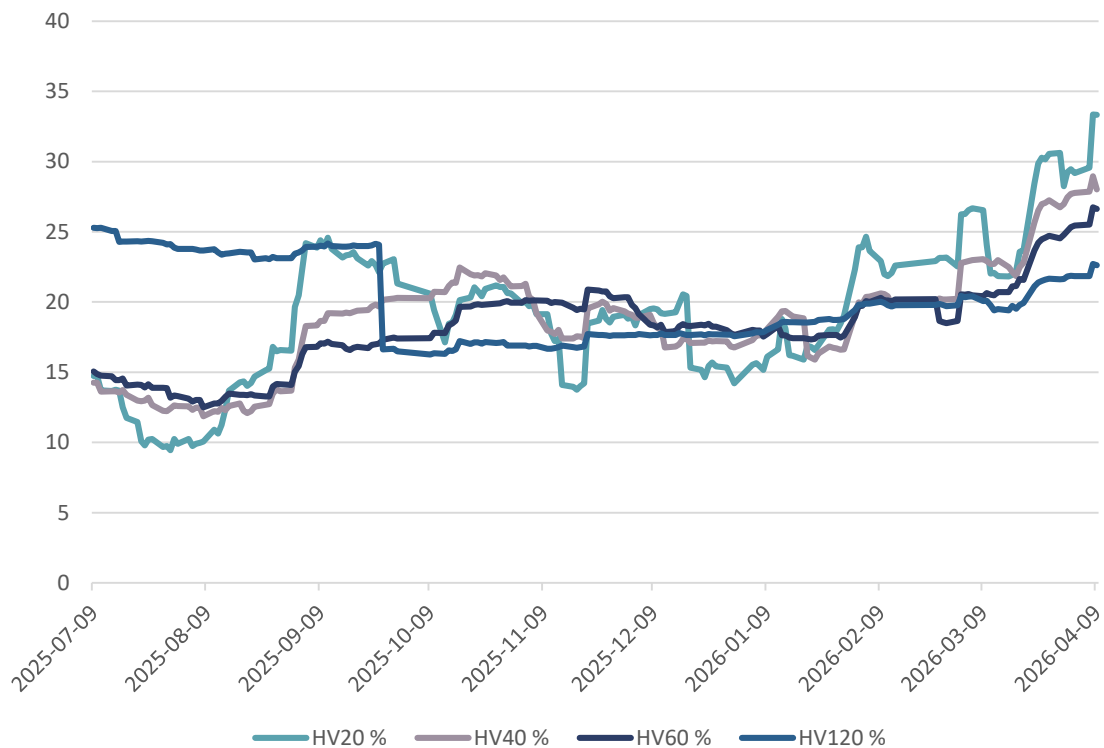
「中证1000成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

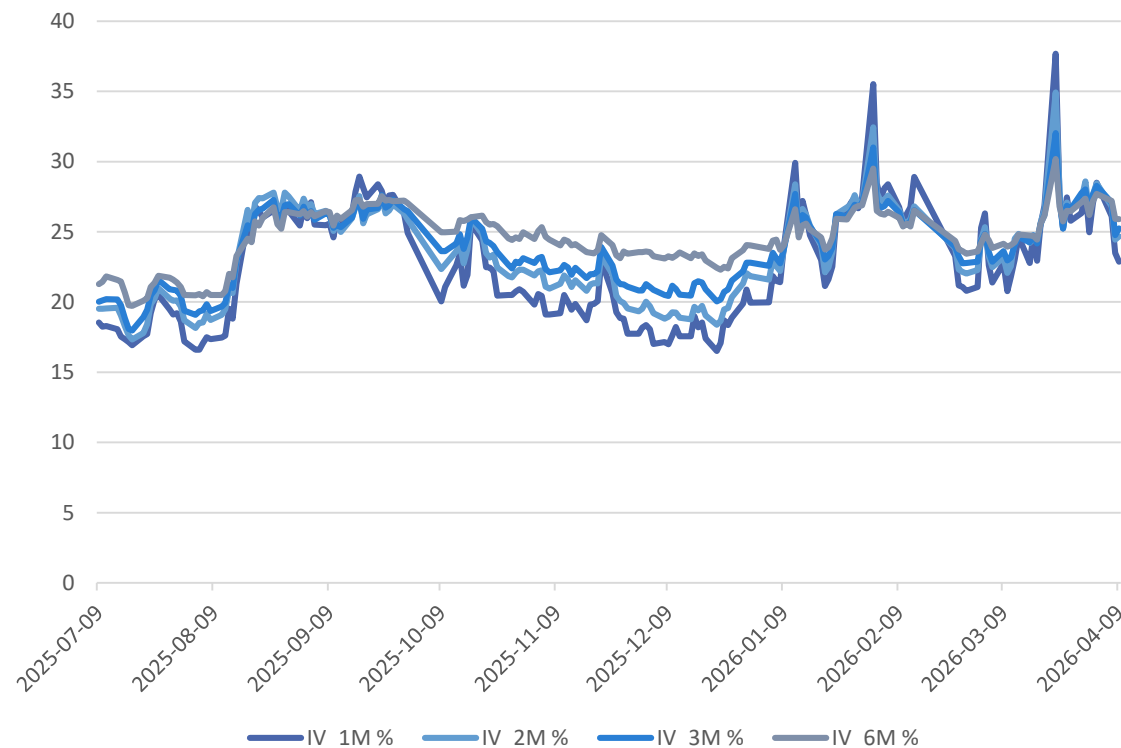
「周度市场数据」

「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股主要指数本周集体大幅上涨。除上证指数外，均涨超6%。四期指亦集体走强，中小盘股强于大盘蓝筹股，以涨幅看IM>IC>IF>IH。本周，市场受到海外地缘局势缓和影响而出现反弹，市场成交活跃度较上周明显回升。海外方面，美伊双方即将于4月11日在巴基斯坦举行首轮会谈，但目前双方仍存在明显分歧，伊朗方面要求战争赔偿以及美国方面对开放霍尔木兹海峡的诉求均难以令对方接受。国内方面，经济基本面，2026年3月，受到油价上涨影响国内PPI同比增速大幅回升至正值区间，CPI则受到春节后消费回落而下滑，PPI-CPI剪刀差大幅收窄。上市公司基本面，从已披露2025年年报的上市公司看，全体A股营收增速加快，净利增速回落，但仍处于正值区间；四大宽基指数中，沪深300与上证50呈现营收增速一降一升，净利增速双双小幅回落的态势，而中证500、中证1000营收与净利增速均加快。整体来看，3月份国内PPI在能源价格的带动下走高，但主要受能源价格影响，后续有回落的可能。此外，目前披露财报的上市公司整体表现良好。然而，美伊之间诉求的分歧，令后续谈判结果仍有待观察，在双方尚未达成协议之前，地缘局势依旧面临不确定性，在战争尚未结束的背景下，仍需维持谨慎。

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。