

「2025.10.31」

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股主要指数本周均小幅上涨，除科创50涨超3%，其余指数涨幅均不足1%。四期指表现分化，中小盘股强于大盘蓝筹股。周一至周三，受到周末中美吉隆坡会谈的良好氛围影响，市场整体走高，上证指数冲上4000点整数关口；周四至周五，在中美两国元首会晤以及吉隆坡经贸会谈细节公布后，由于短期暂无更多消息公布，市场呈现利好出尽态势，A股高位回落。本周，市场成交活跃度较上周有所回升。

1、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘价
	IF2512	-0.07	-1.43	4631.4
	IH2512	-1.10	-1.13	3015.2
	IC2512	1.15	-0.89	7242.4
	IM2512	0.96	0.02	7368.2
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	-0.43	-1.47	4640.67
	上证50	1.12	-1.15	3011.55
	中证500	1.00	-0.74	7331.00
	中证1000	1.18	0.29	7506.67

2、消息面概览

影响	
当地时间10月25日至26日，中美经贸中方牵头人、国务院副总理何立峰与美方牵头人、美国财政部长贝森特和贸易代表格里尔在马来西亚吉隆坡举行中美经贸磋商。双方以今年以来两国元首历次通话重要共识为引领，围绕美对华海事物流和造船业301措施、延长对等关税暂停期、芬太尼关税和执法合作、农产品贸易、出口管制等双方共同关心的重要经贸问题，进行了坦诚、深入、富有建设性的交流磋商，就解决各自关切的安排达成基本共识。双方同意进一步确定具体细节，并履行各自国内批准程序。	偏多
1—9月份，全国规模以上工业企业实现利润总额53732.0亿元，同比增长3.2%。9月份，规模以上工业企业利润同比增长21.6%。1—9月份，规模以上工业企业实现营业收入102.08万亿元，同比增长2.4%；发生营业成本87.34万亿元，增长2.6%；营业收入利润率为5.26%，同比提高0.04个百分点。	中性偏多
商务部新闻发言人就中美吉隆坡经贸磋商联合安排答记者问指出，美方将取消针对中国商品加征的10%所谓“芬太尼关税”，对中国商品加征的24%对等关税将继续暂停一年。中方将相应调整针对美方上述关税的反制措施。双方同意继续延长部分关税排除措施。美方将暂停实施其9月29日公布的出口管制50%穿透性规则一年。中方将暂停实施10月9日公布的相关出口管制等措施一年，并将研究细化具体方案。美方将暂停实施其对华海事、物流和造船业301调查措施一年。美方暂停实施相关措施后，中方也将相应暂停实施针对美方的反制措施一年。	偏多
Wind数据显示，截至10月31日，A股市场5444家上市公司中共有5437家上市公司披露完2025年三季报数据，前三季度营收合计为53.41万亿元，同比增长1.20%；实现归母净利润4.70万亿元，同比增长5.34%。第三季度，A股利润端显著改善，净利润增速达到11.30%，较二季度回升10.19个百分点。	偏多
10月份，制造业采购经理指数（PMI）为49.0%，比上月下降0.8个百分点，制造业景气水平有所回落。10月份，非制造业商务活动指数为50.1%，比上月上升0.1个百分点，升至扩张区间。10月份，综合PMI产出指数为50.0%，比上月下降0.6个百分点，位于临界点，表明我国企业生产经营活动总体稳定。	中性偏空

3、周度市场数据

「周度市场数据」

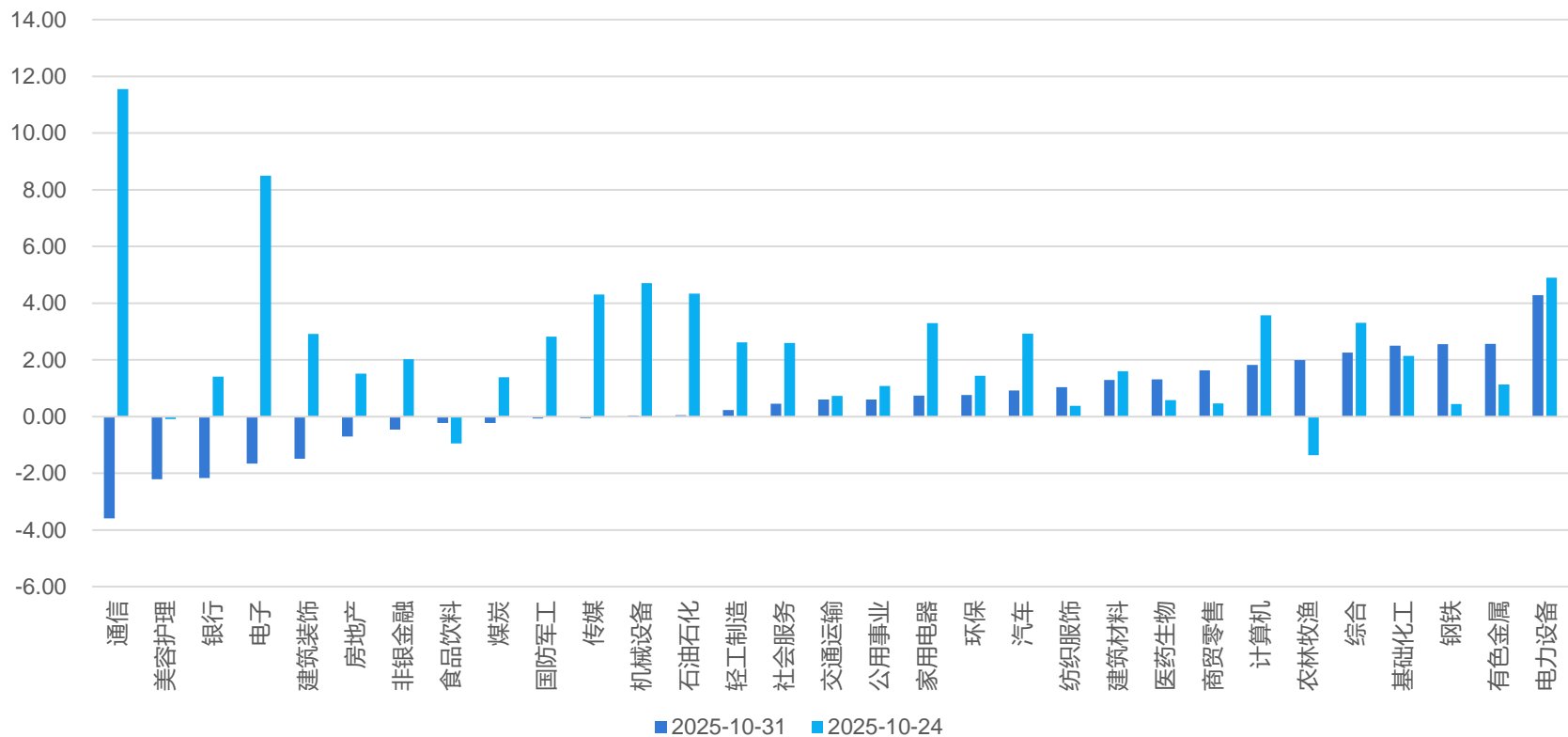
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	0.11	-0.81	3954.79
深证成指	0.67	-1.14	13378.21
科创50	3.19	-3.13	1415.53
中小100	0.87	-1.23	8210.62
创业板指	0.50	-2.31	3187.53

「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	-0.99	6822.34
英国富时100	1.19	0.04	9760.06
恒生指数	-0.97	-1.43	25906.65
日经225	6.31	2.12	52411.34

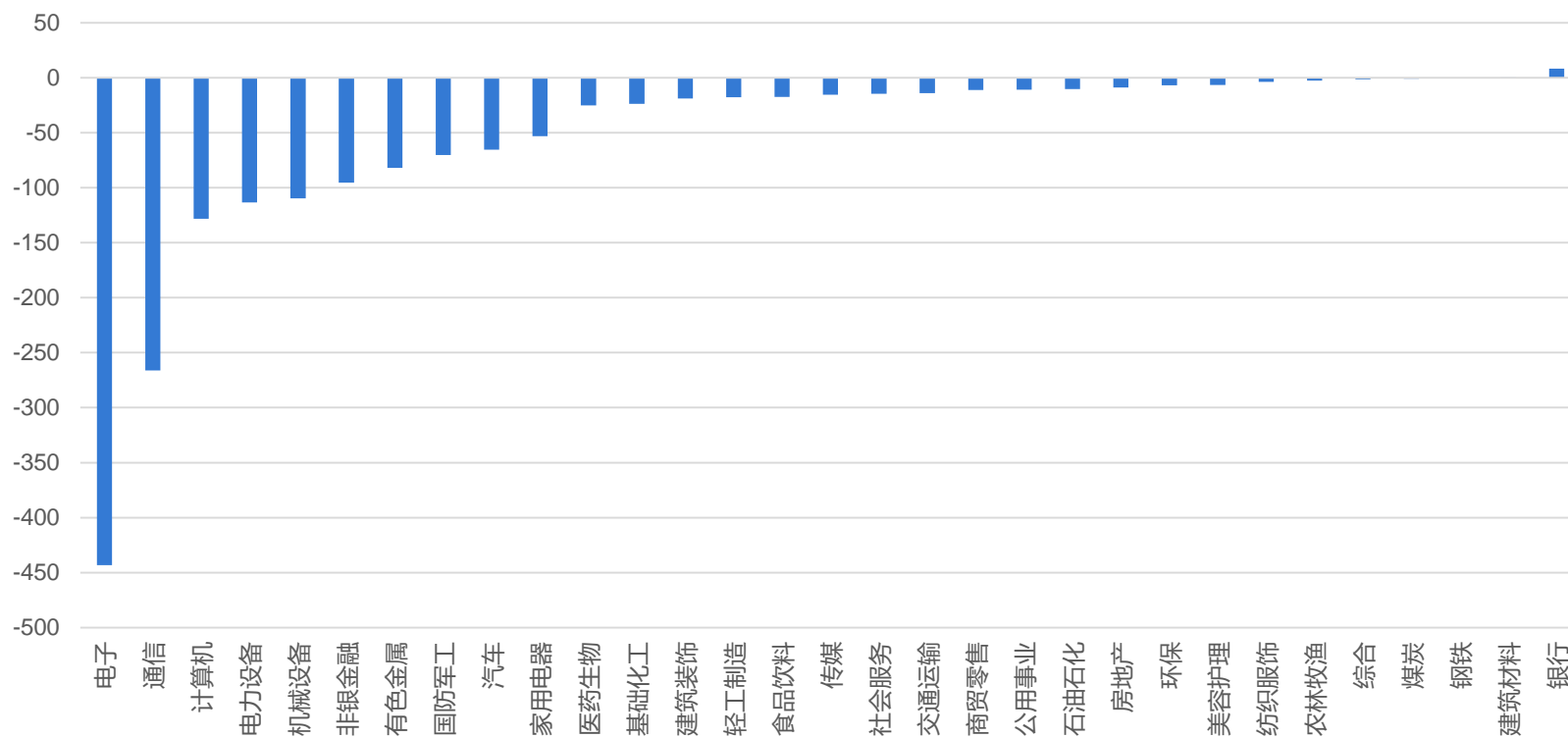
「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块多数上涨，电力设备、有色金属板块走强，通信板块领跌。

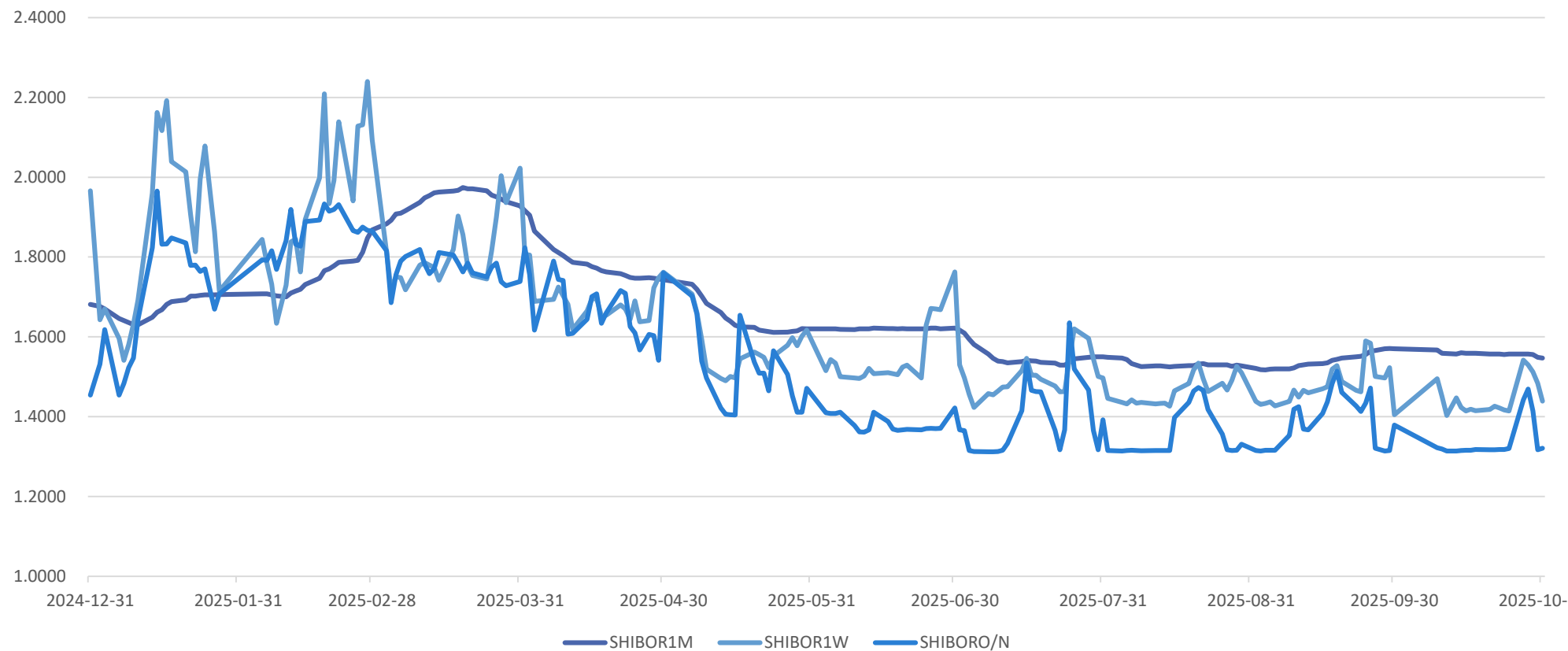
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业主力资金普遍呈净流出，电子、通信板块资金大幅净流出，银行、建筑材料板块逆市小幅净流入。

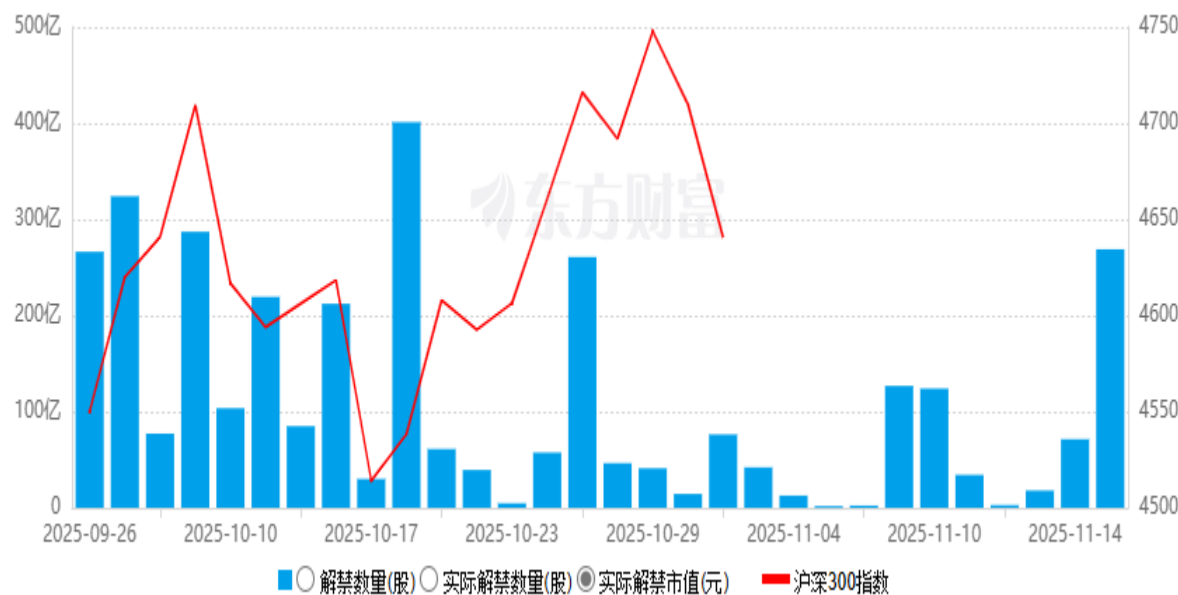
「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

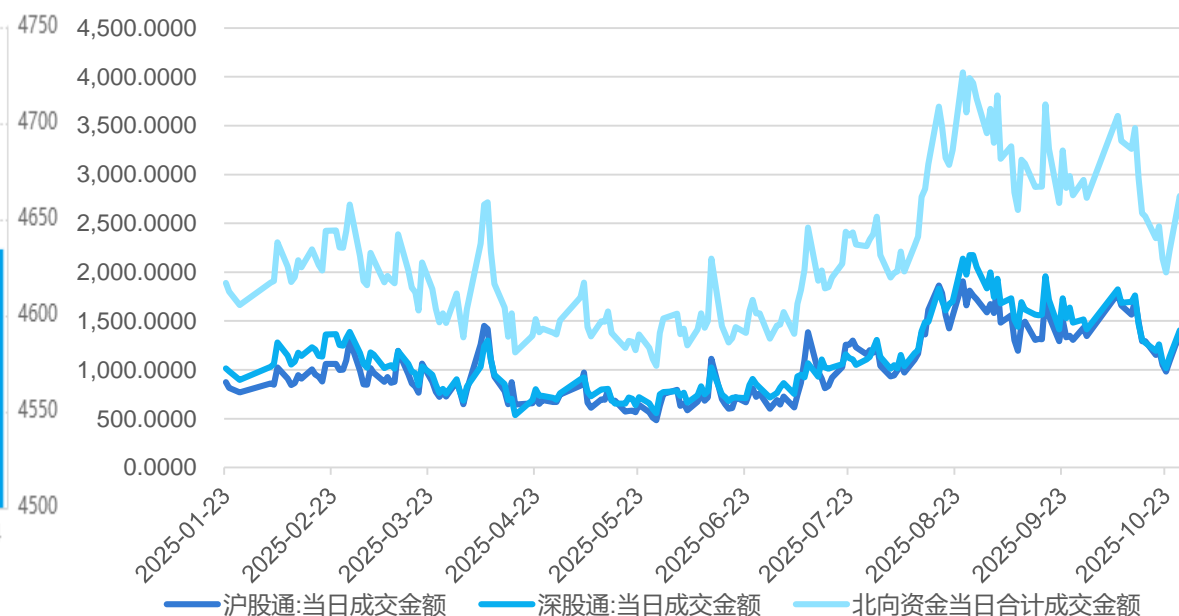
SHIBOR短期利率走低，资金价格处在较低水平。

「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」

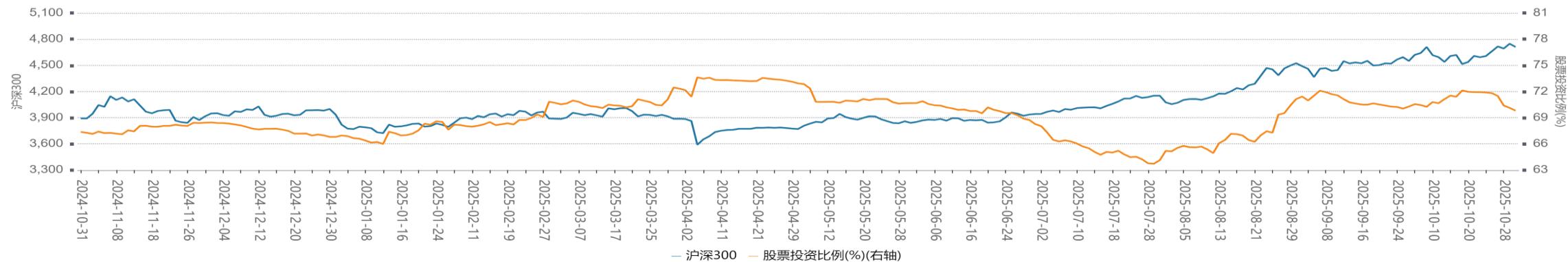


数据来源：wind，瑞达期货研究院

本周重要股东二级市场净减持68.74亿元，限售解禁市值为548.26亿元。北向资金合计买卖8071.91亿。

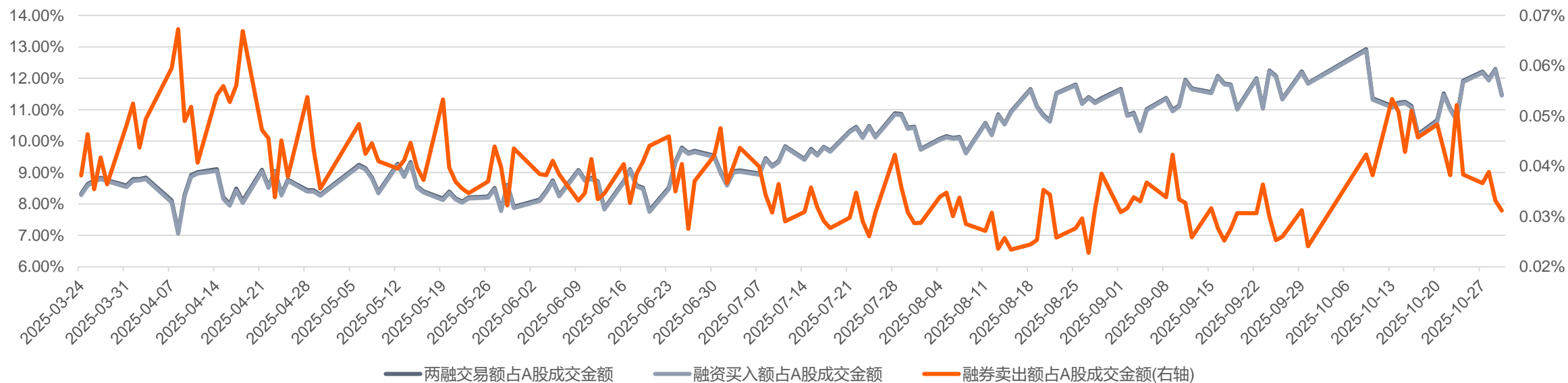
「周度市场数据」

「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

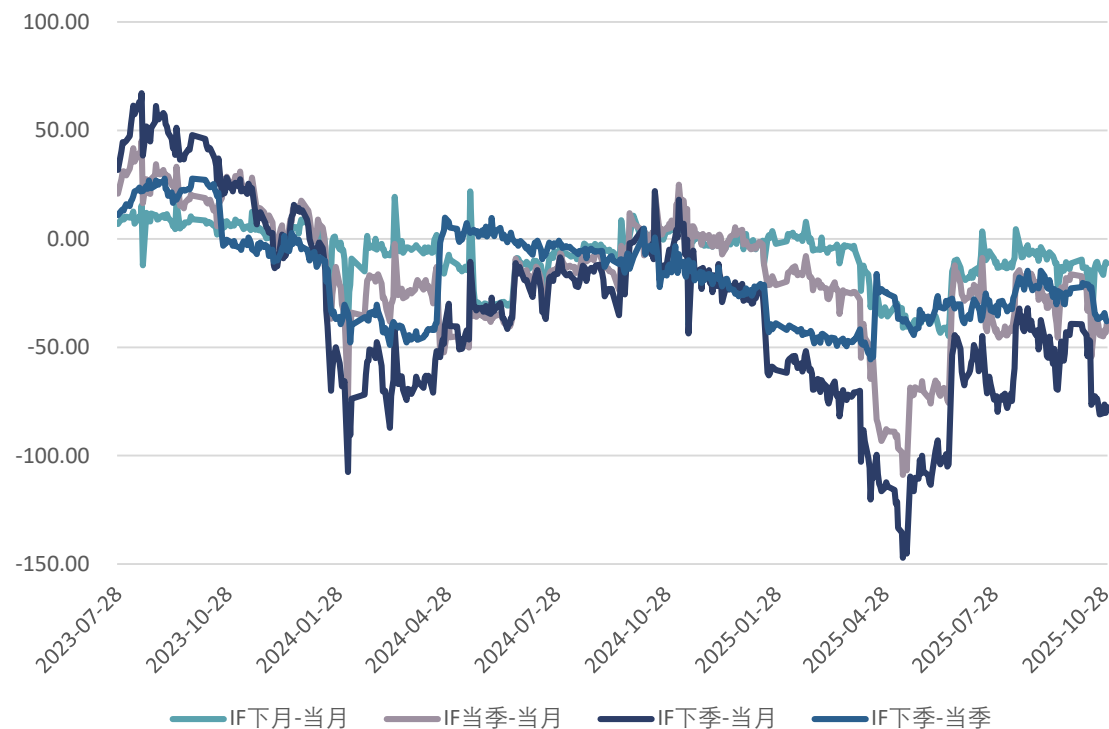
「周度市场数据」

「IF基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IF跨期」



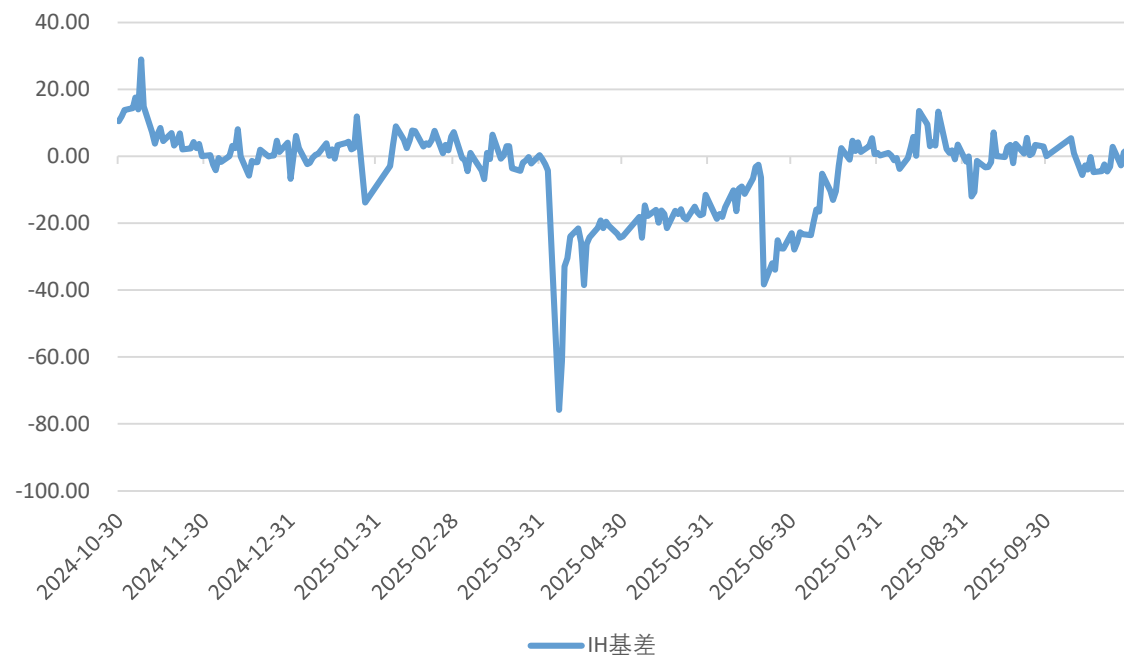
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IF主力合约基差收敛。

「周度市场数据」

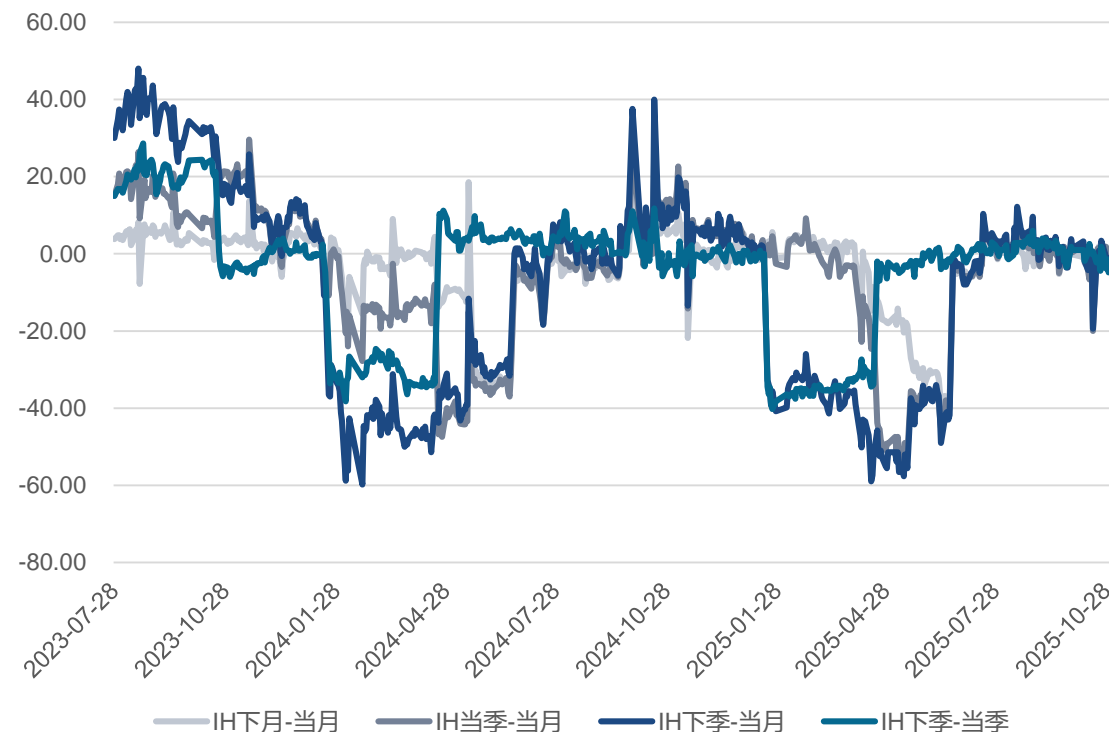
「IH基差」

IH基差点



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH跨期」



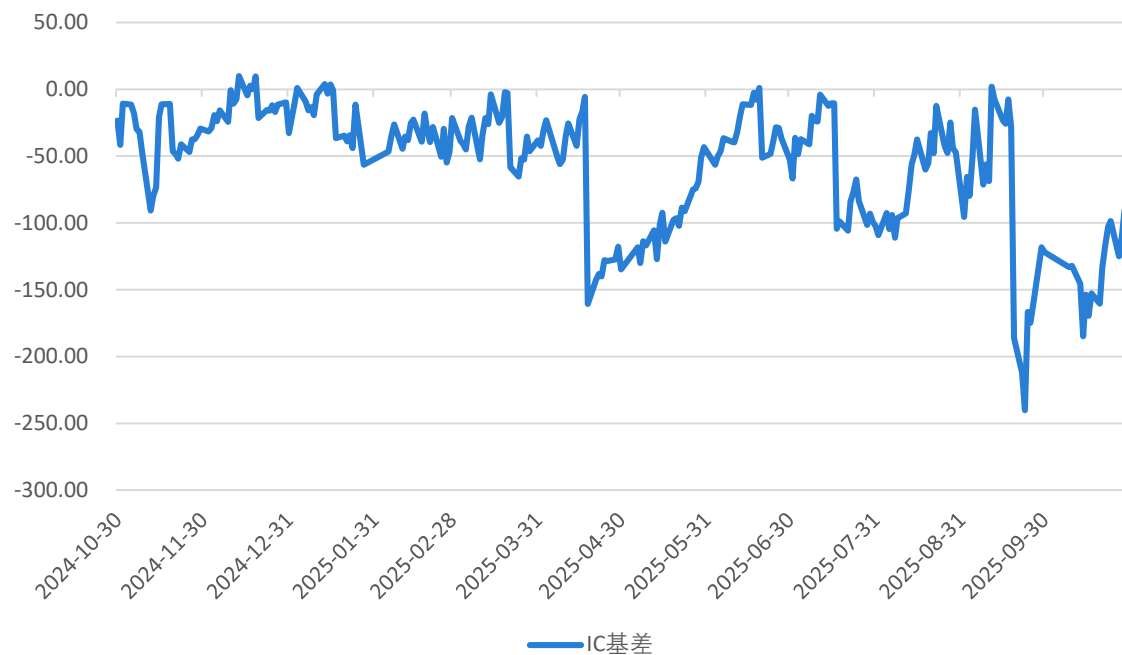
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IH主力合约基差震荡收敛。

「周度市场数据」

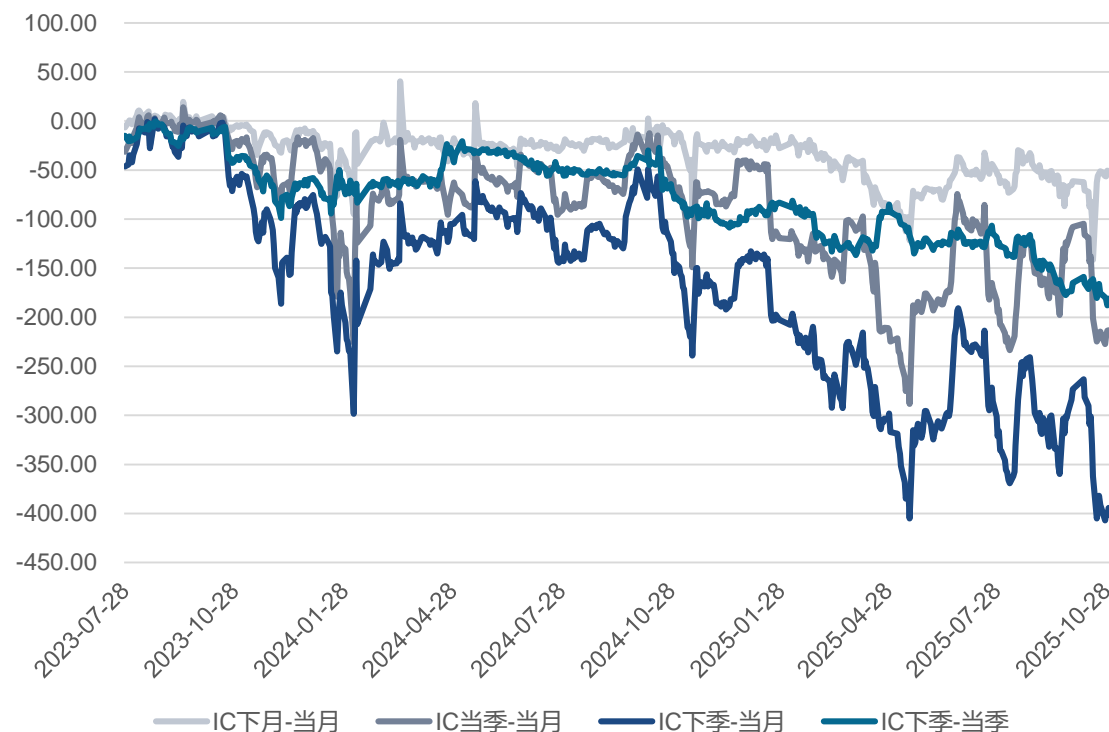
「IC基差」

IC基差 点



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。

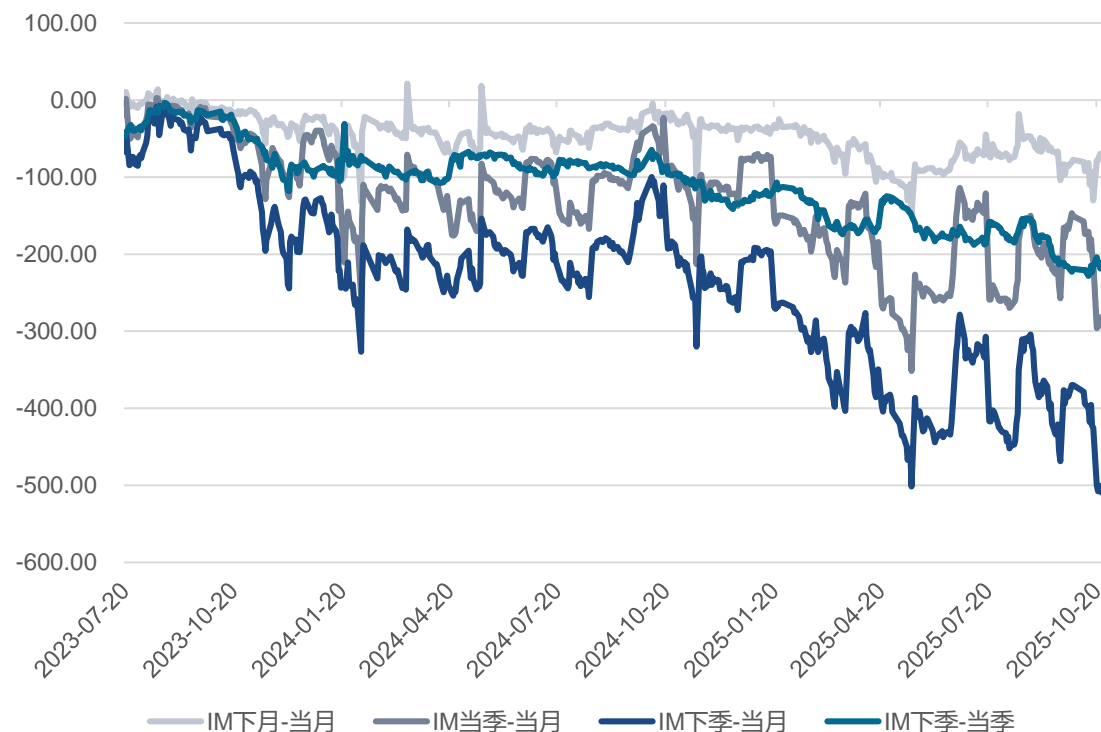
「周度市场数据」

「IM基差」



数据来源：wind，瑞达期货研究院

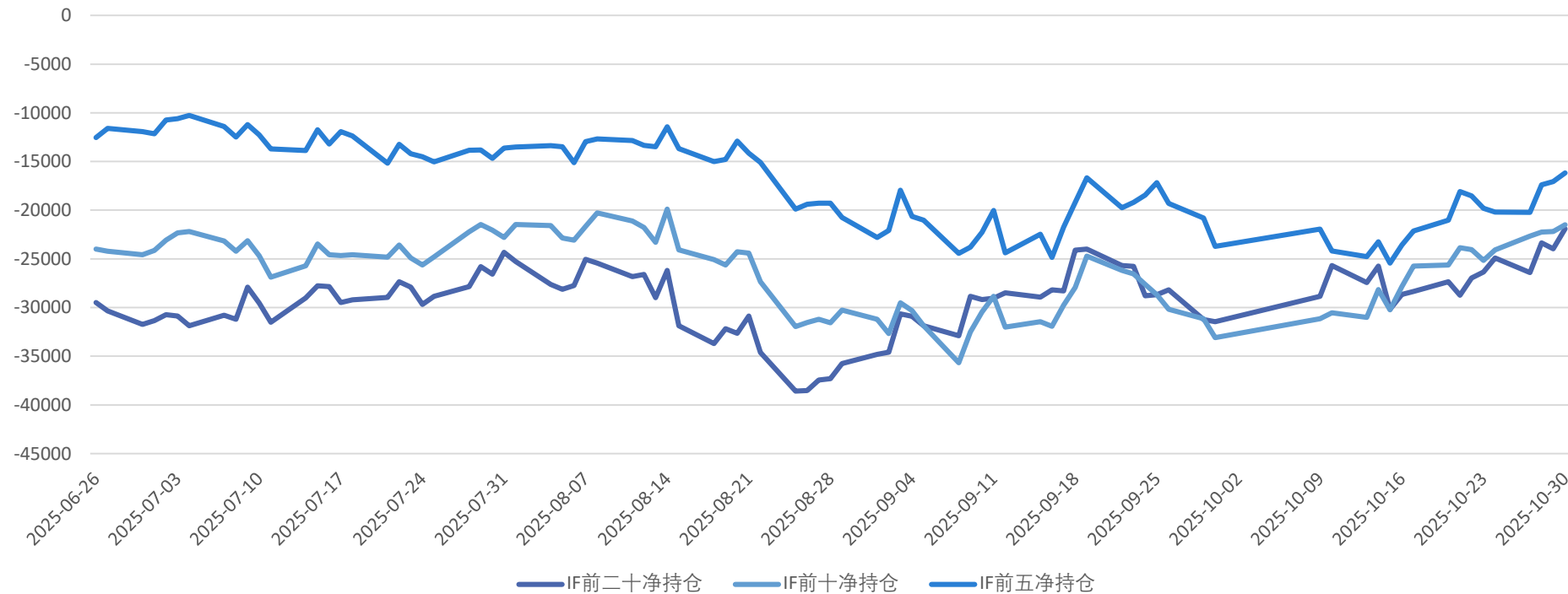
「IM跨期」



数据来源：wind，瑞达期货研究院

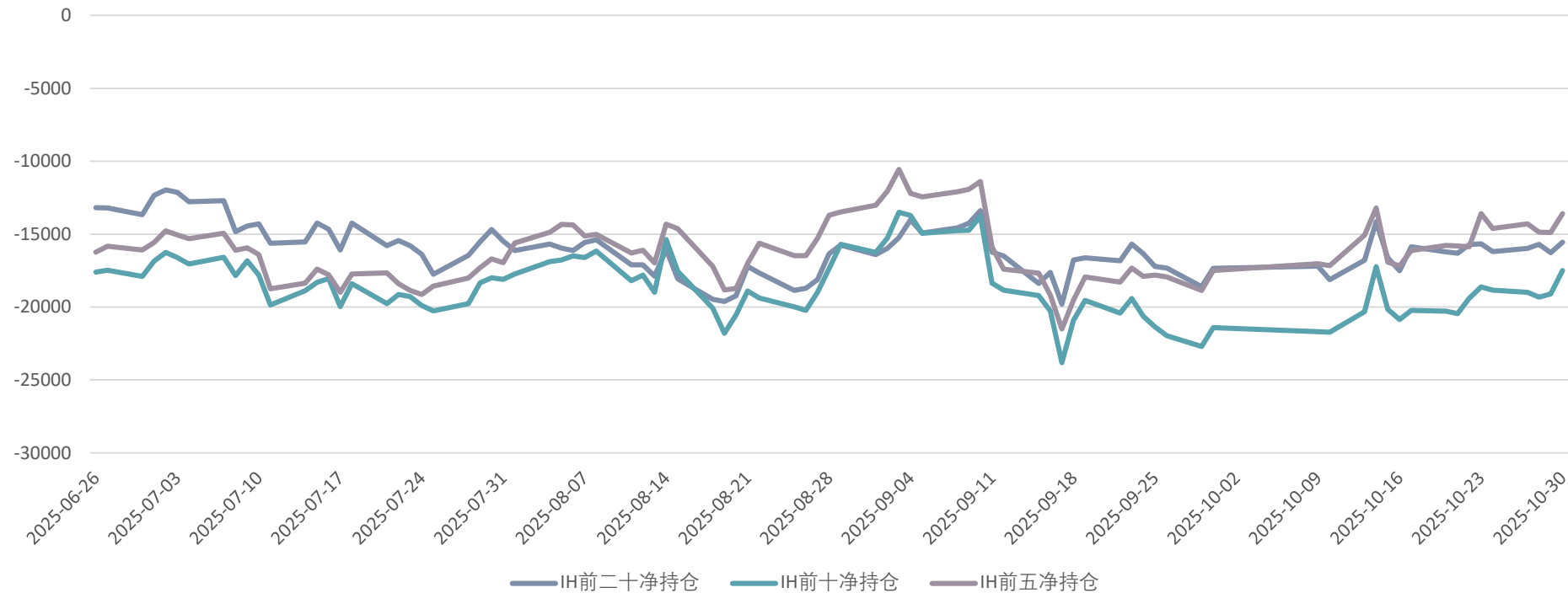
IM主力合约基差收敛。

「IF净持仓」



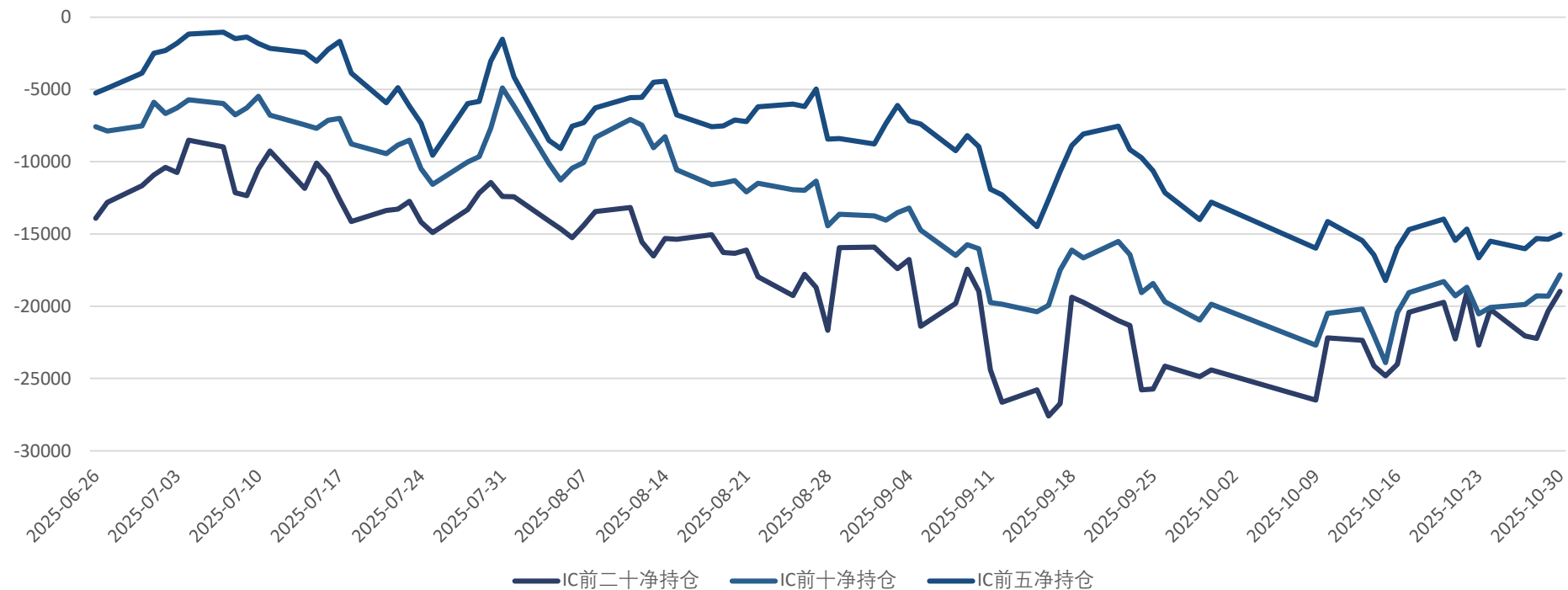
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」



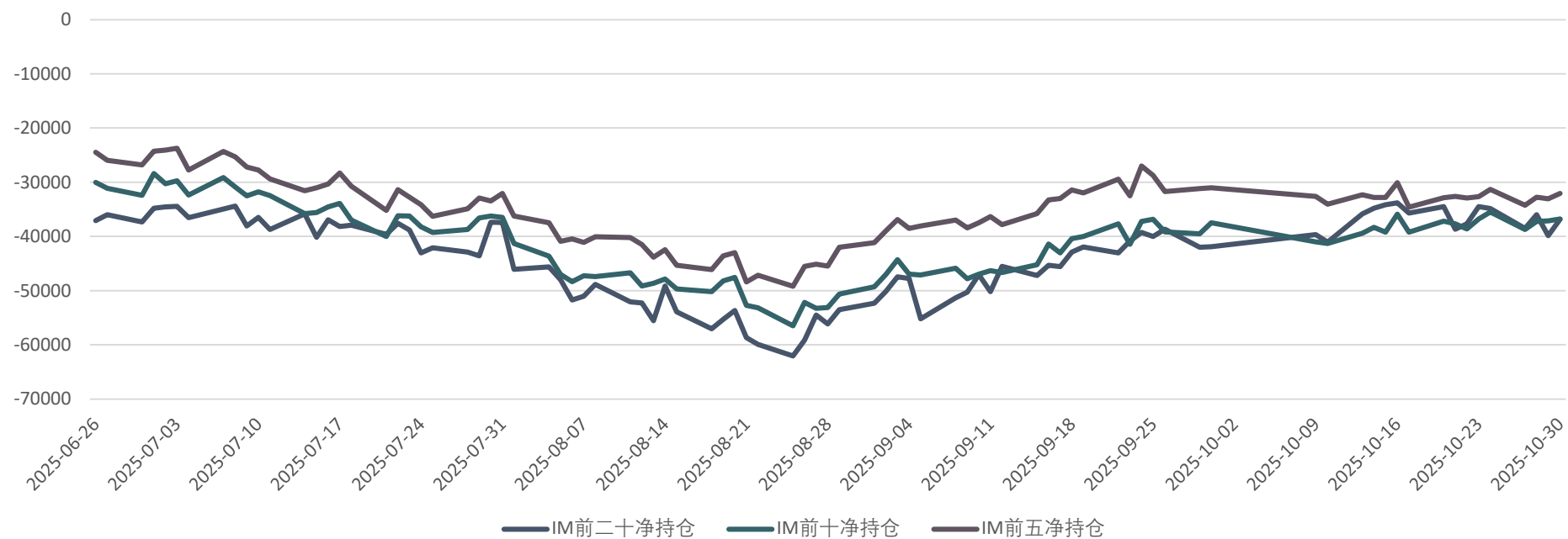
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC净持仓」



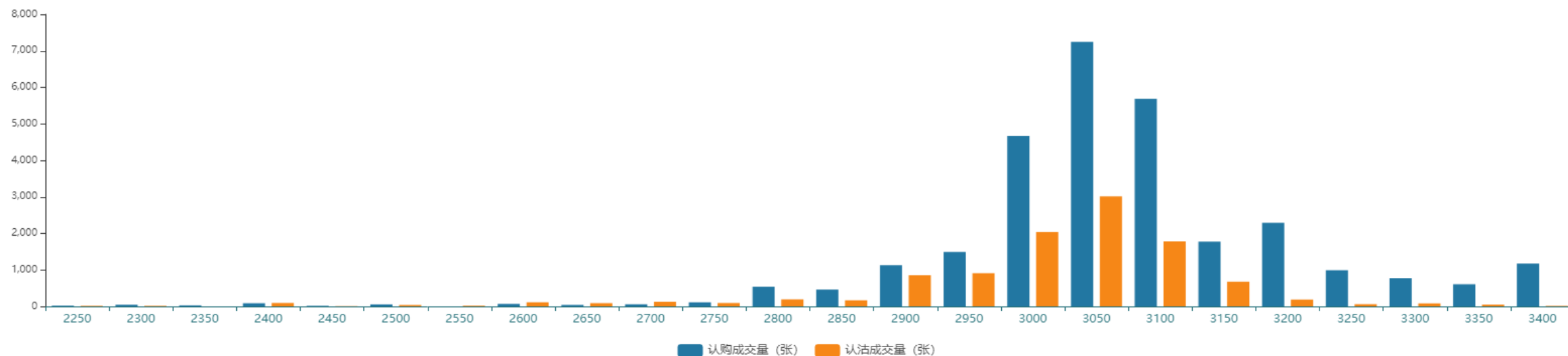
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM净持仓」

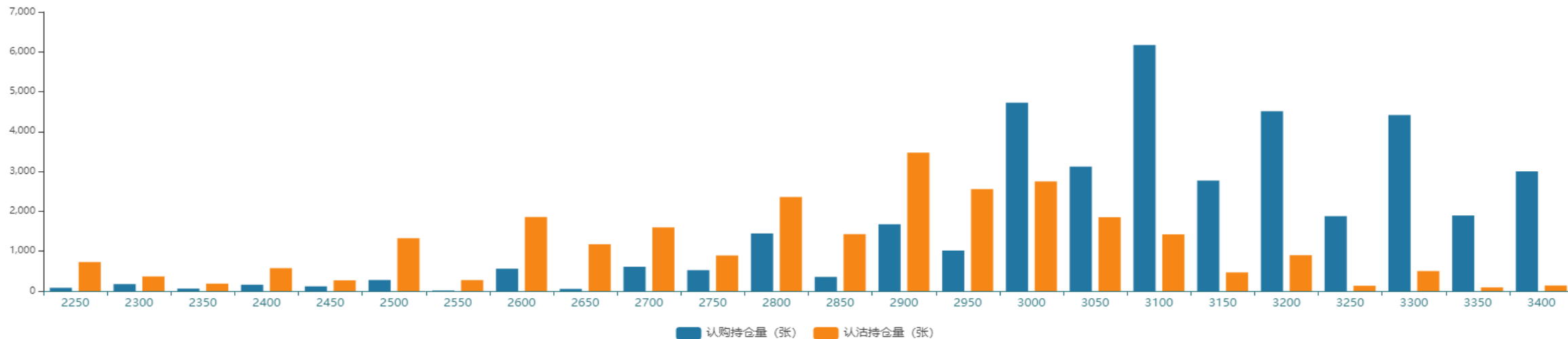


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

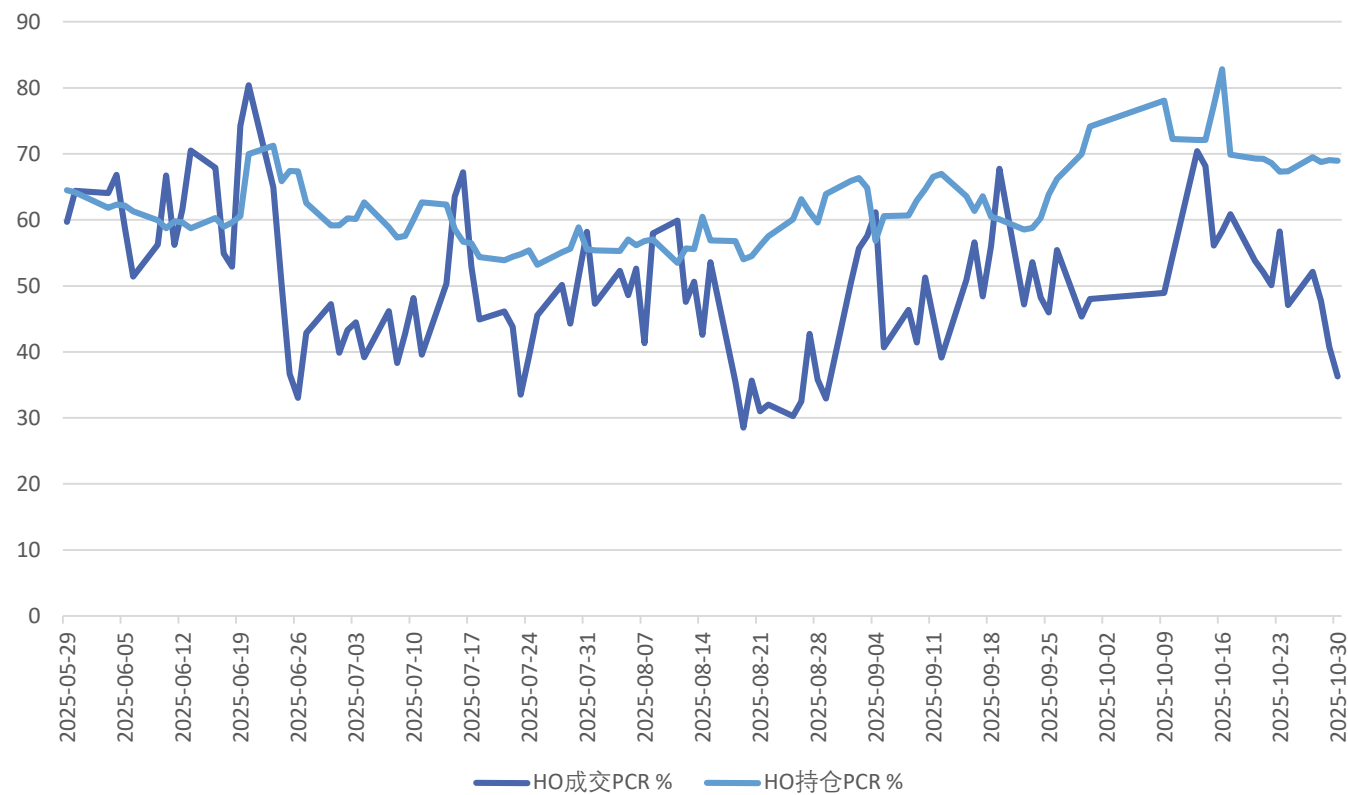
「上证50期权成交量分布」



「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

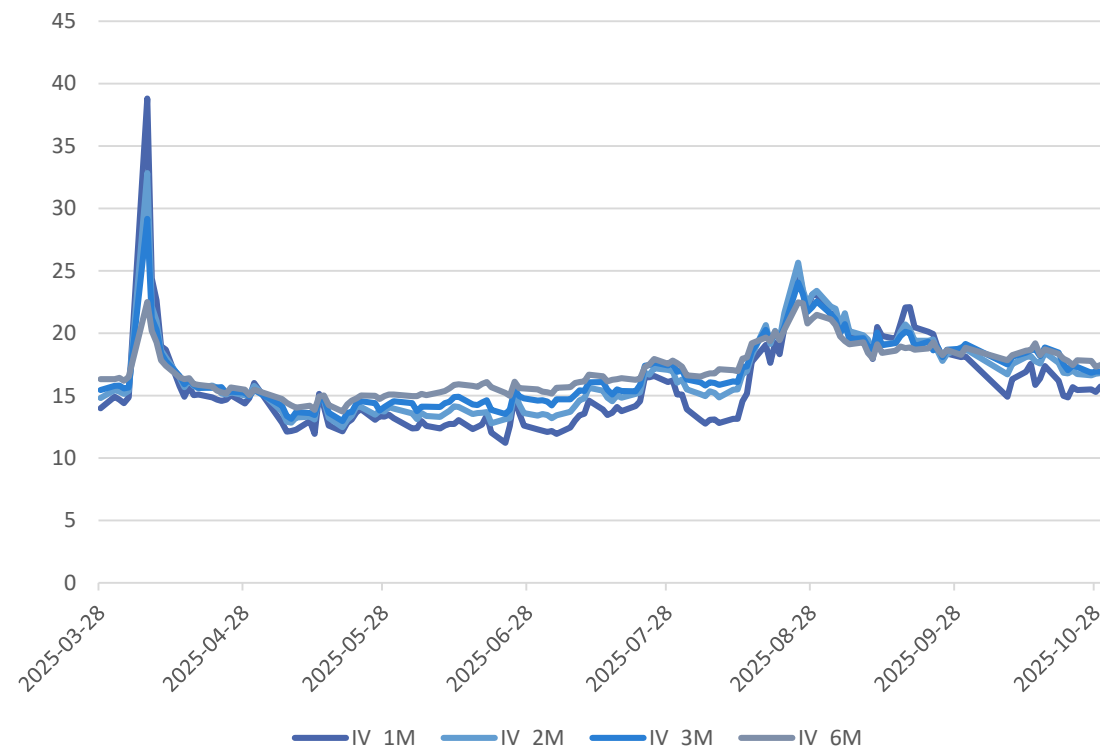
「周度市场数据」

「上证50指数历史波动率」



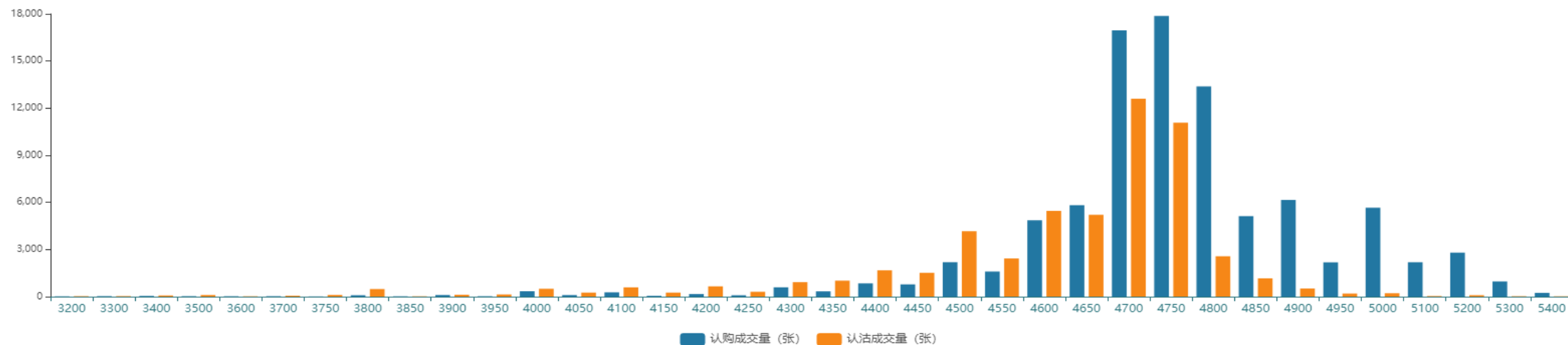
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50期权隐含波动率」

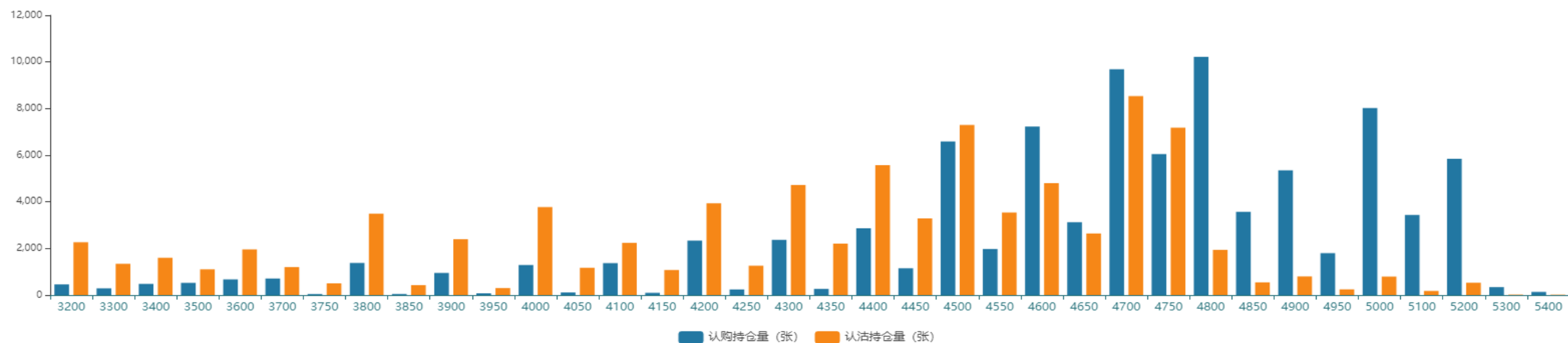


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

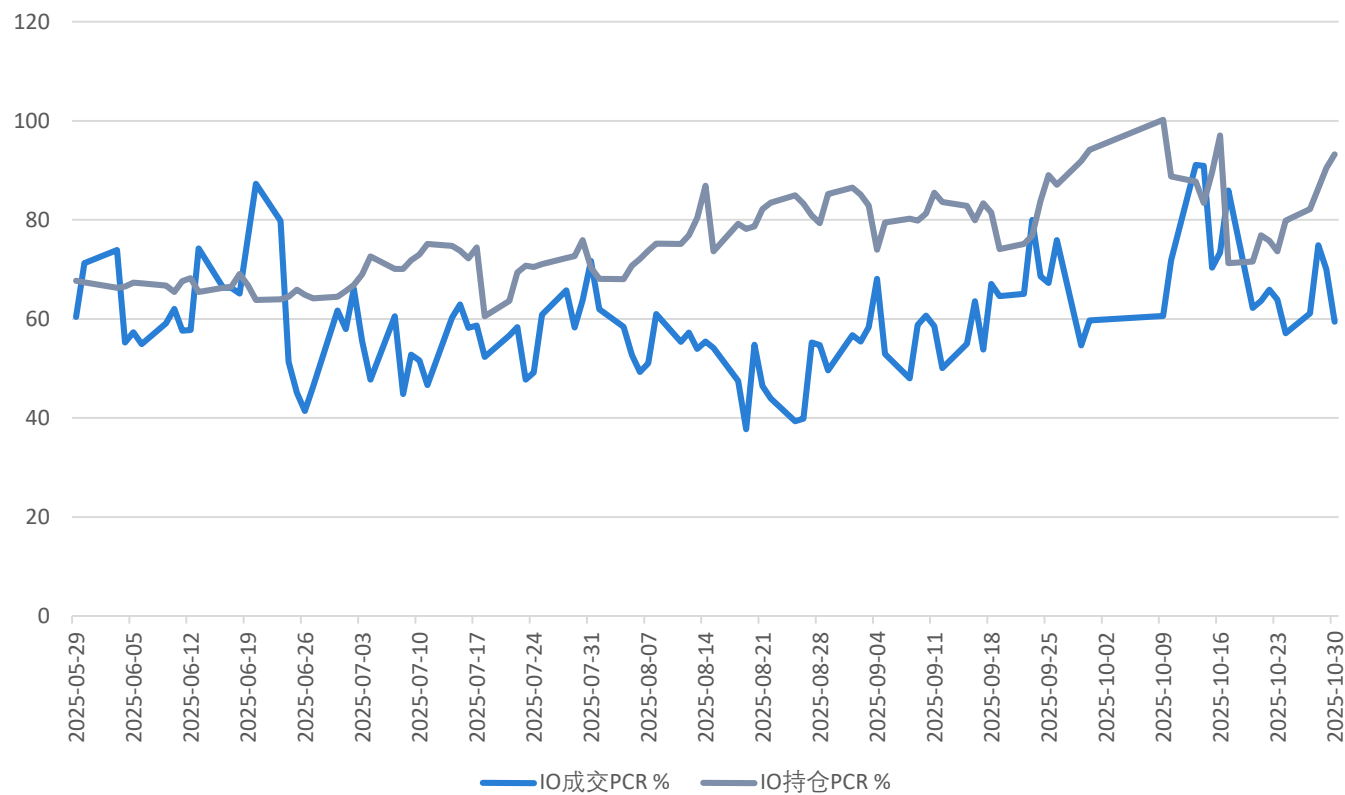
「沪深300期权成交量分布」



「沪深300期权持仓量分布」



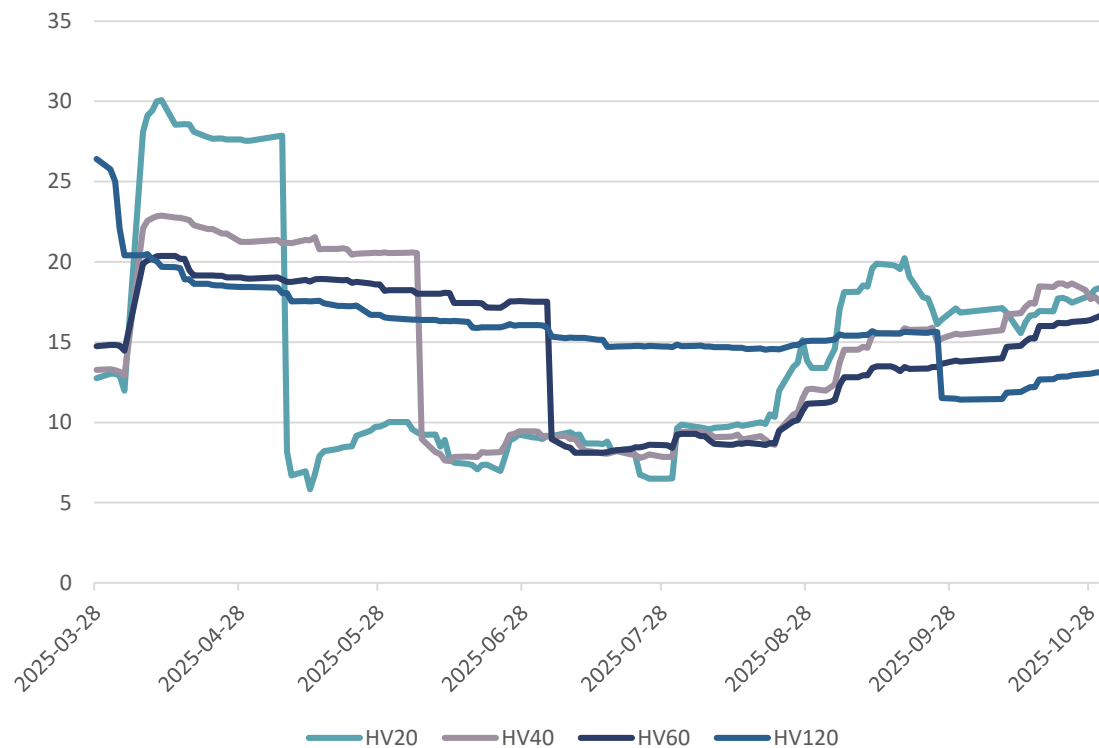
「沪深300成交、持仓PCR」



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」



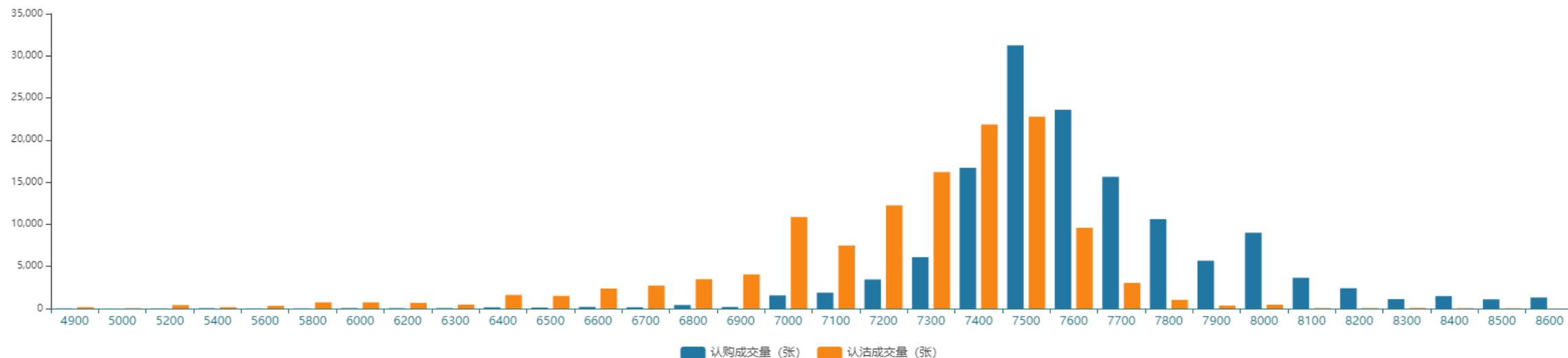
数据来源：wind，瑞达期货研究院

「沪深300期权隐含波动率」

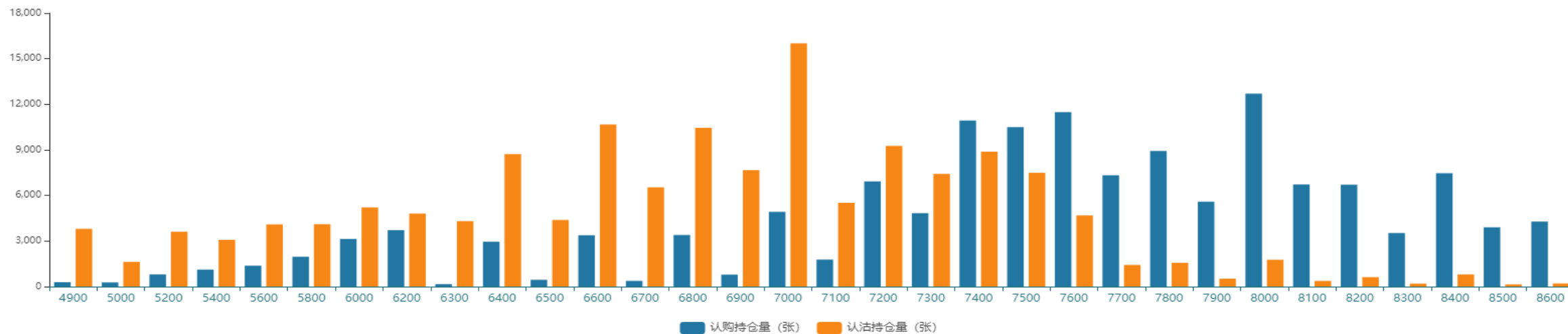


数据来源：wind，瑞达期货研究院

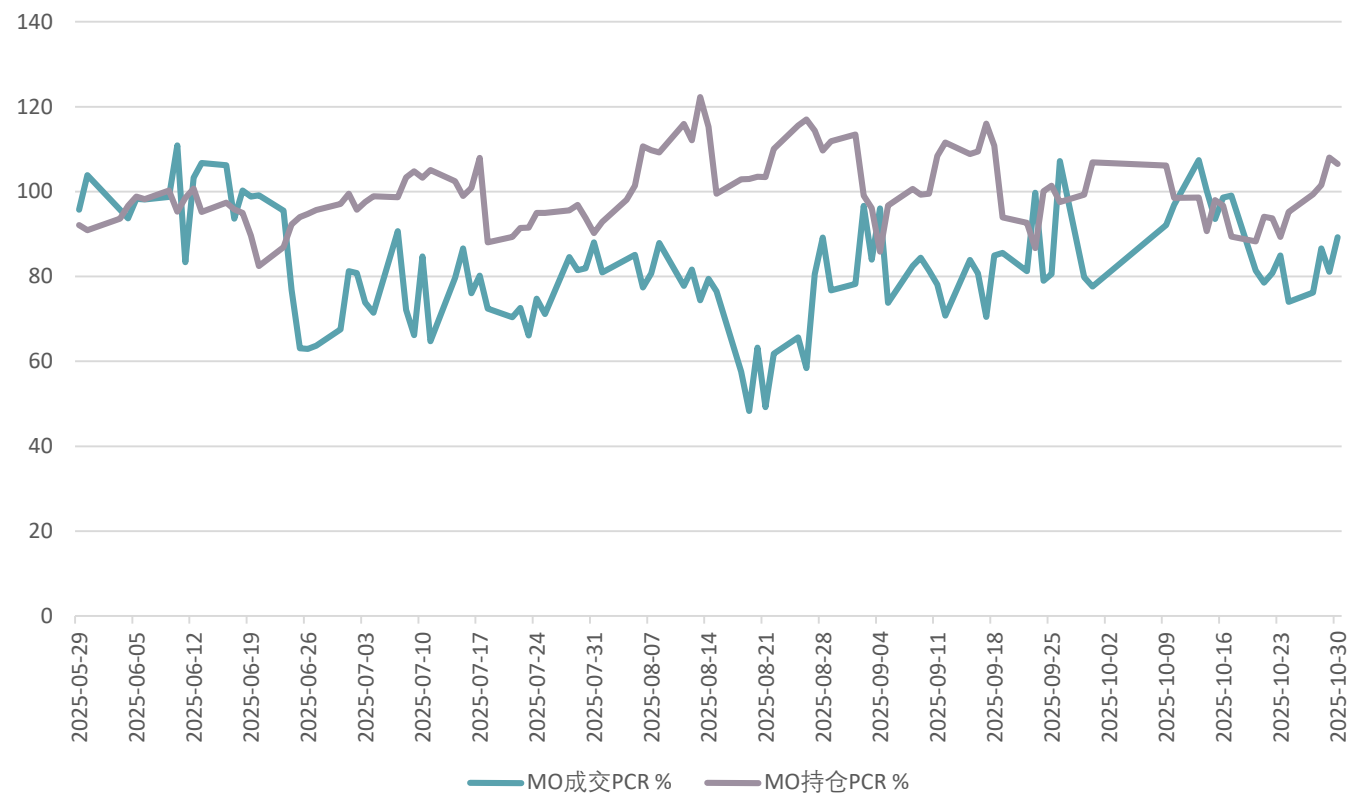
「中证1000期权成交量分布」



「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

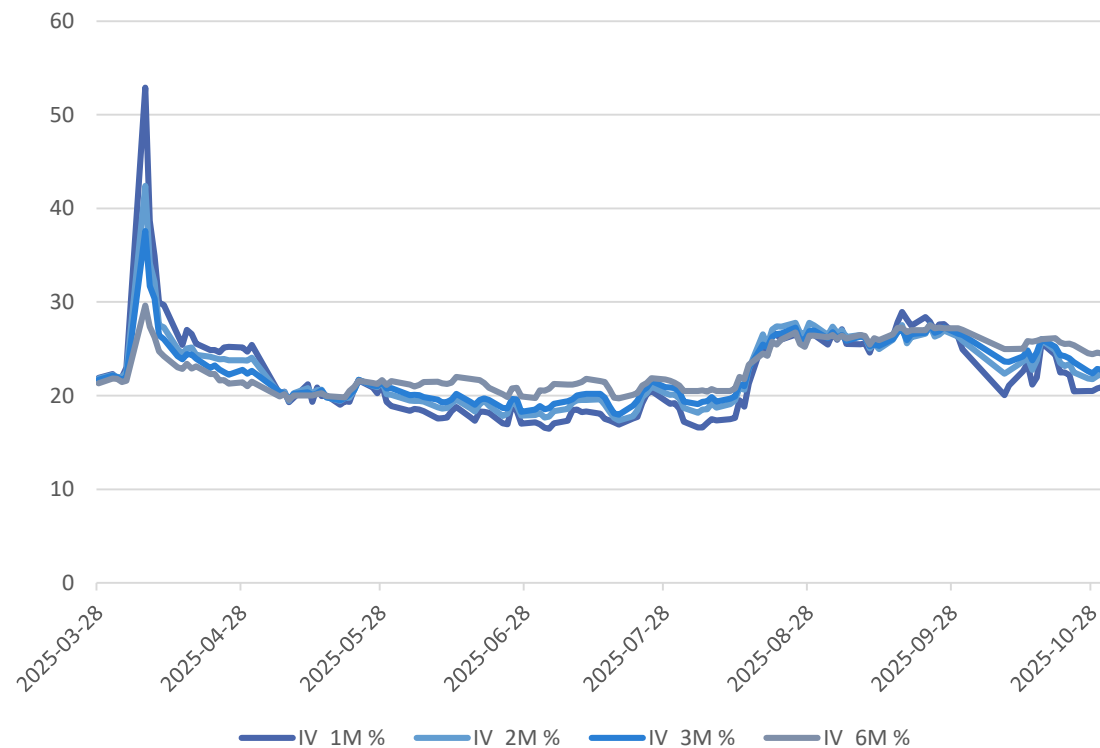
「周度市场数据」

「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股主要指数本周均小幅上涨，除科创50涨超3%，其余指数涨幅均不足1%。四期指表现分化，中小盘股强于大盘蓝筹股。本周，市场成交活跃度较上周有所回升。海外方面，美联储宣布降息25个基点，但在新闻发布会上鲍威尔表示，12月降息并不确定。鲍威尔的表态推升美元，离岸人民币今日走弱。国内方面，经济基本面，1-9月份，国内规上工业企业利润增速明显加快，其中高技术制造业及装备制造业带动明显，此前公布的数据同样显示，高技术制造业带动9月份国内规上工业增加值超预期上行，新质生产力对经济起到支撑。贸易端，商务部发言人表示，中美双方将各自取消多项相互加征的关税措施。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，四期指中，中证500净利增速超过10%。整体来看，虽然9月份投资、消费均承压，但高技术产业对经济起到有力支撑，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。然而，中美两国元首会晤后，短期内暂无更多利好消息释放，市场有利好出尽态势。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。