

# 「2023.11.10」

## 股指期货周报

作者：张昕

期货投资咨询证号：Z0015602

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股主要指数本周震荡整理。沪指收涨0.27%，创业板指收涨1.88%，深成指收涨1.27%。成长风格延续强势。四期指中小盘指数表现更强。北向资金买入意愿再度减弱。美联储再度放鹰，隔夜美股大幅走弱。

# 1、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅%	涨跌幅%	结算价
	IF2311	0.84	-0.75	3618.00
	IH2311	0.00	-0.95	2441.60
	IC2311	1.45	-0.30	5582.80
	IM2311	1.92	-0.07	6072.20
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	0.07	-0.73	3586.49
	上证50	-0.94	-0.91	2414.02
	中证500	1.14	-0.34	5573.10
	中证1000	1.93	-0.20	6088.56

## 2、消息面概览

影响

中央金融工作委员会召开会议强调，要全面加强党对金融工作的领导，从严从实抓好金融系统巡视整改工作，不断提升金融系统党建水平和工作质量。要精心组织会议精神宣传培训，确保会议精神在金融系统干部职工入脑入心，各项工作部署不折不扣落实落地，要着力推动金融强监管、防风险 and 高质量发展，加快建设金融强国，以实际行动担负好时代赋予金融系统的光荣职责使命。

中性

中国10月进出口总值（以人民币计价）3.54万亿元，同比增长0.9%。其中，出口下降3.1%，前值降0.6%；进口增6.4%，前值降0.9%；贸易顺差4054.7亿元，收窄27.9%。前10个月中国进出口实现正增长，进出口总值达34.32万亿元，同比增长0.03%。其中，出口增长0.4%，进口下降0.5%，贸易顺差4.78万亿元，扩大3.2%。中国10月出口（以美元计价）同比下降6.4%，预期降3.1%，前值降6.2%；进口上升3%，预期降4.3%，前值降6.3%；贸易顺差565.3亿美元，前值778.3亿美元。

中性偏空

中国10月CPI同比下降0.2%，预期降0.1%，前值持平；环比下降0.1%。1-10月平均，全国CPI同比上涨0.4%。中国10月PPI同比下降2.6%，预期降2.6%，前值降2.5%；环比由9月上涨0.4%转为持平。1-10月平均，PPI同比下降3.1%。

偏空

## 3、周度市场数据



# 「周度市场数据」

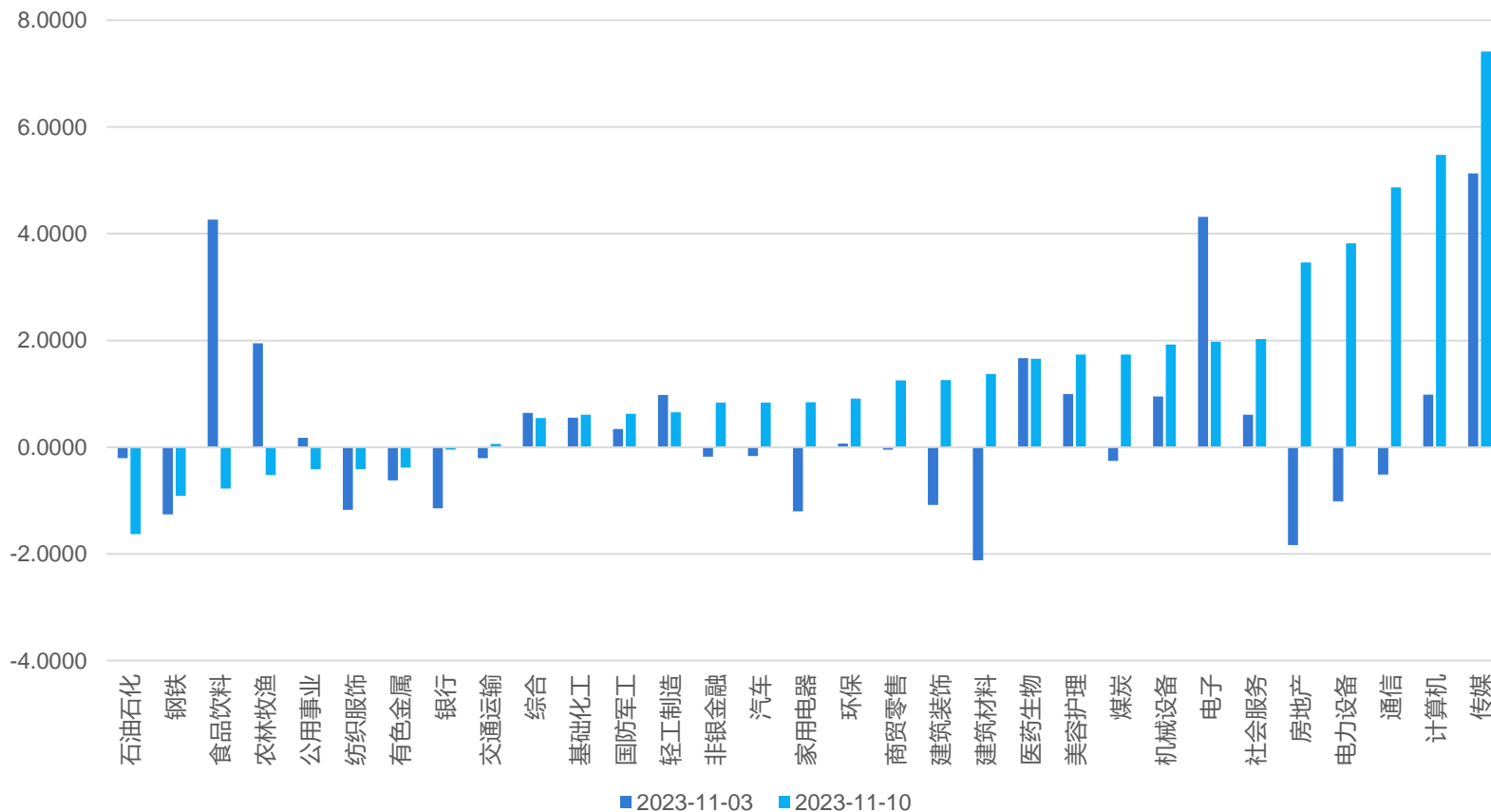
## 「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	0.27	-0.47	3038.97
深证成指	1.27	-0.53	9978.54
中小100	1.65	-0.45	6360.42
创业板指	1.88	-0.65	2005.24
科创50	1.64	-0.45	889.75

## 「外盘主要指数(截至周四)」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
标普500	-0.25	-0.81	4347.35
英国富时100	0.51	0.73	7455.67
恒生指数	-0.87	-0.33	17511.29
日经225	2.18	1.49	32646.46

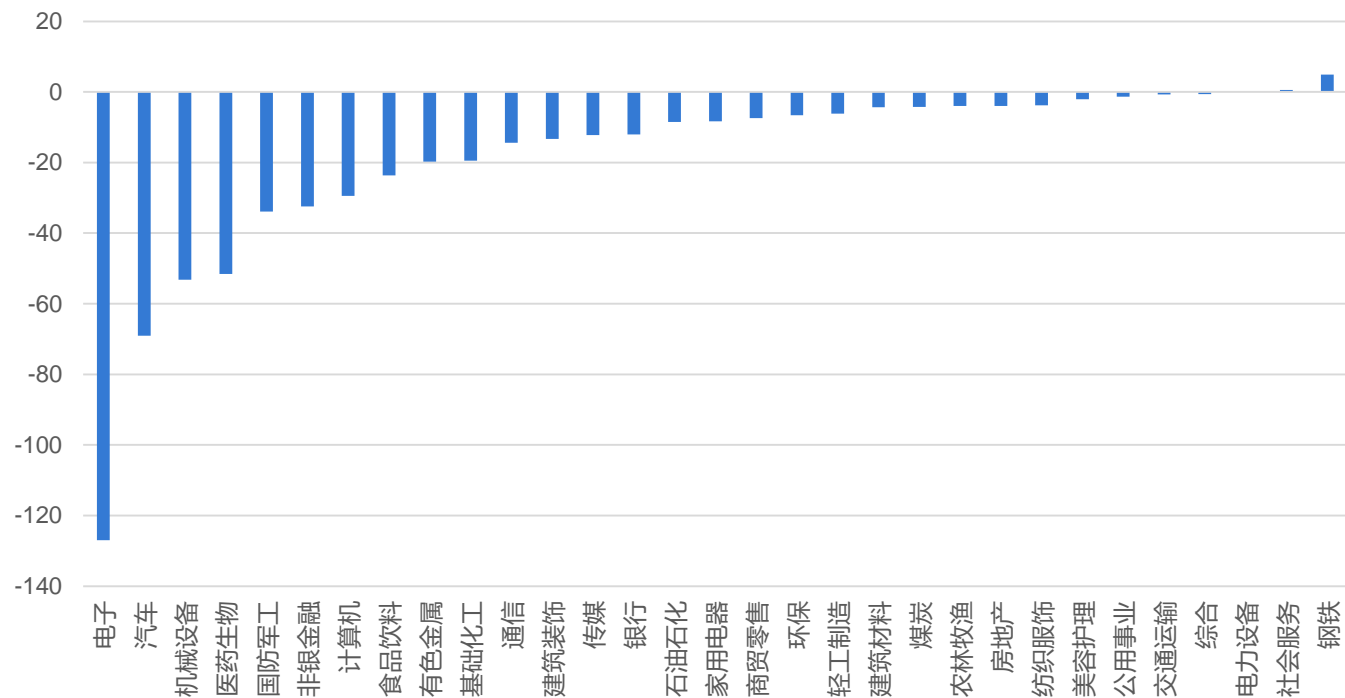
## 「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块涨多跌少，传媒、计算机、通信等板块领涨，石油石化以及钢铁等板块受外围市场影响走弱。

## 「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



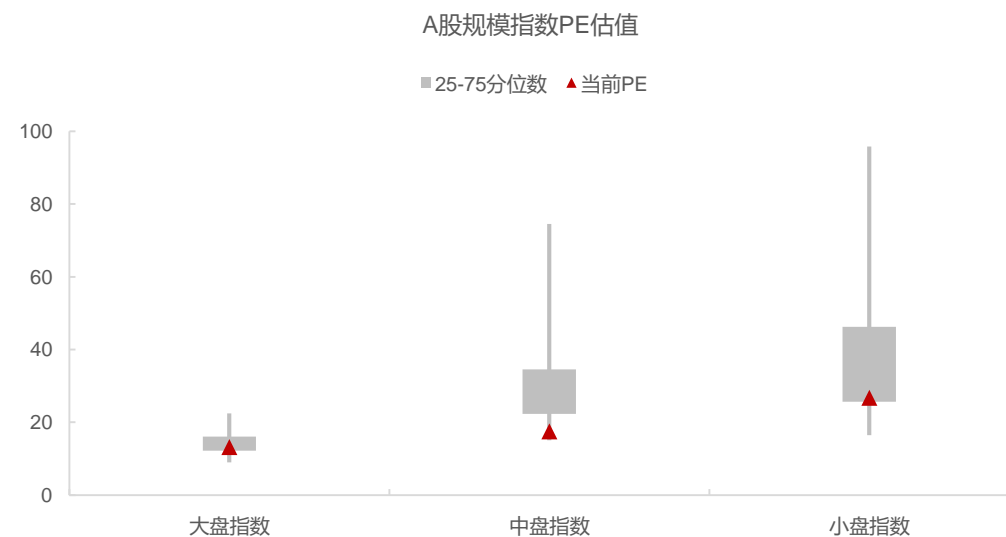
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块主力资金净流出幅度扩大, 仅钢铁板块获得净流入, 电子大幅净流出超过120亿。

## 「估值变化（市盈率，TTM\_整体法，剔除负值）」



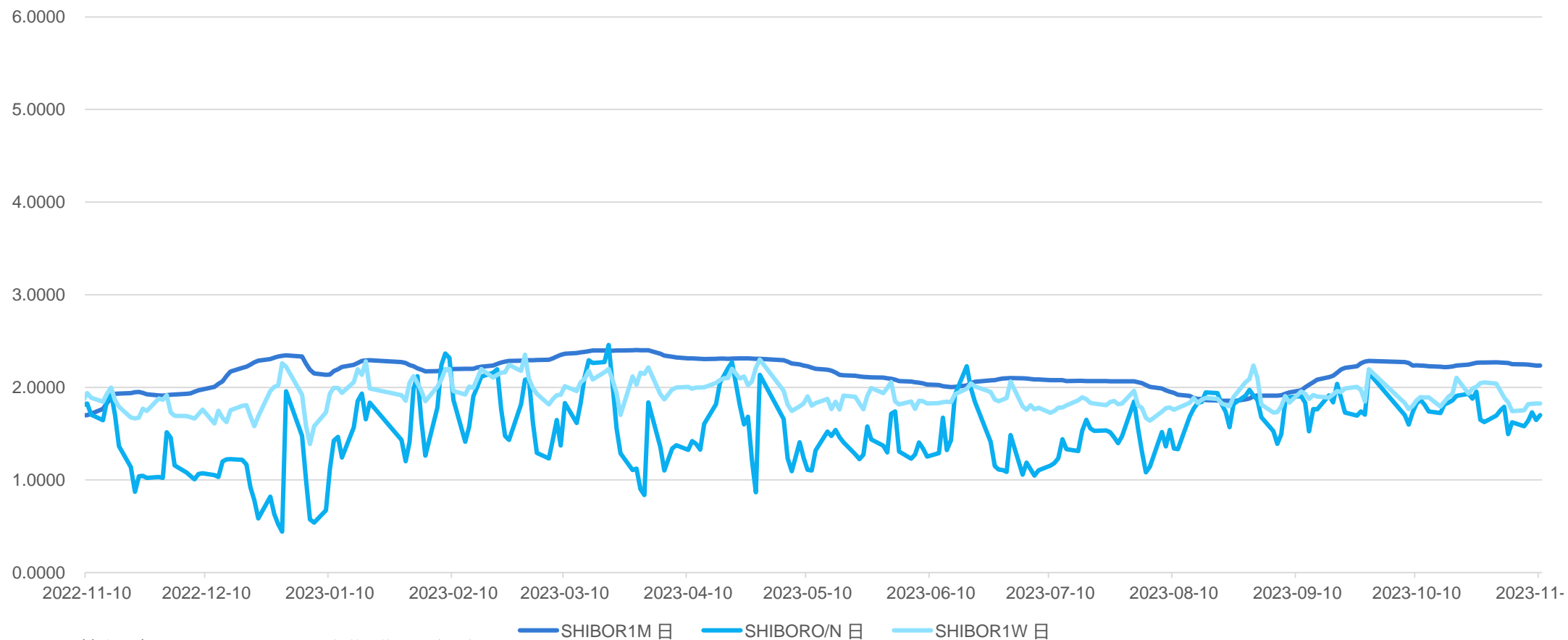
数据来源: wind, 瑞达期货研究院



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

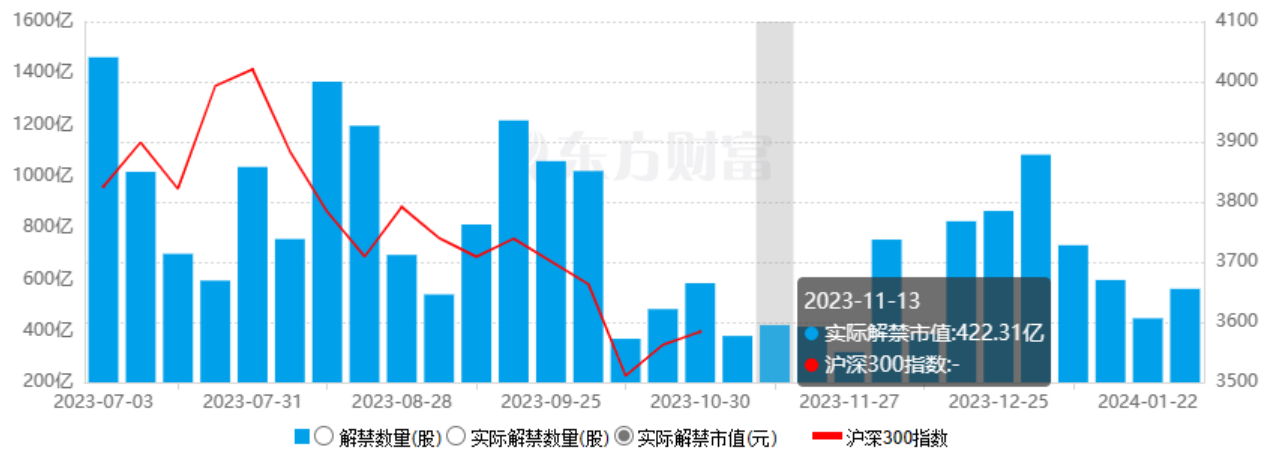
主板以及中小板估值处于底部区间。

## 「SHIBOR短期利率」



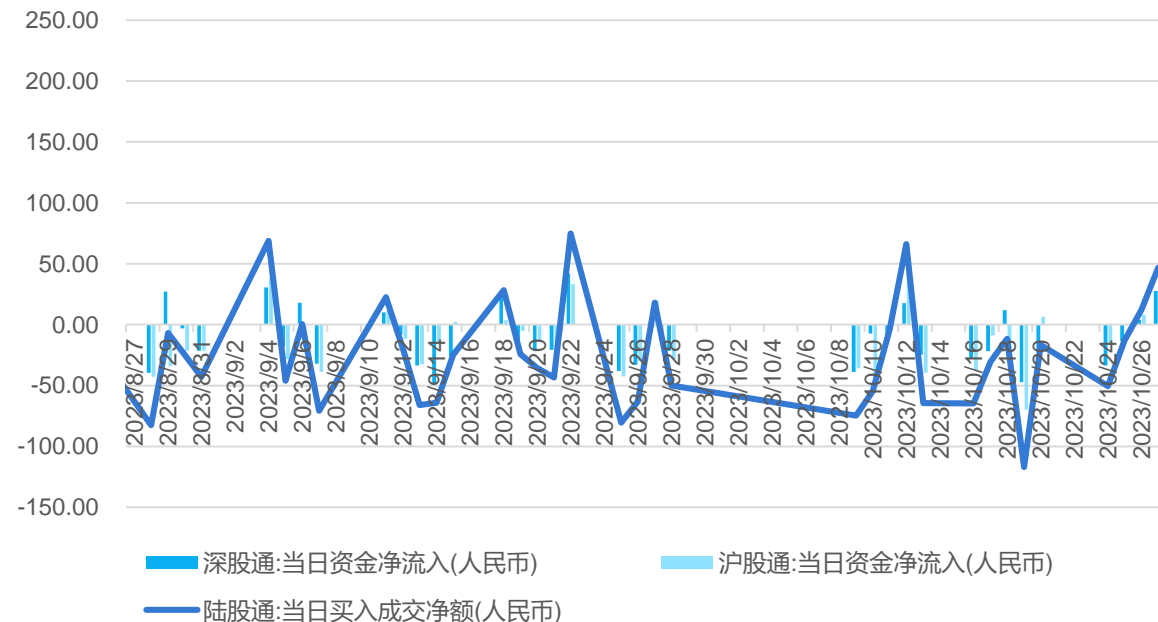
受年末资金面偏紧影响，SHIBOR短期利率偏高，整体资金价格偏低。

## 「限售解禁」



数据来源：东方财富，瑞达期货研究院

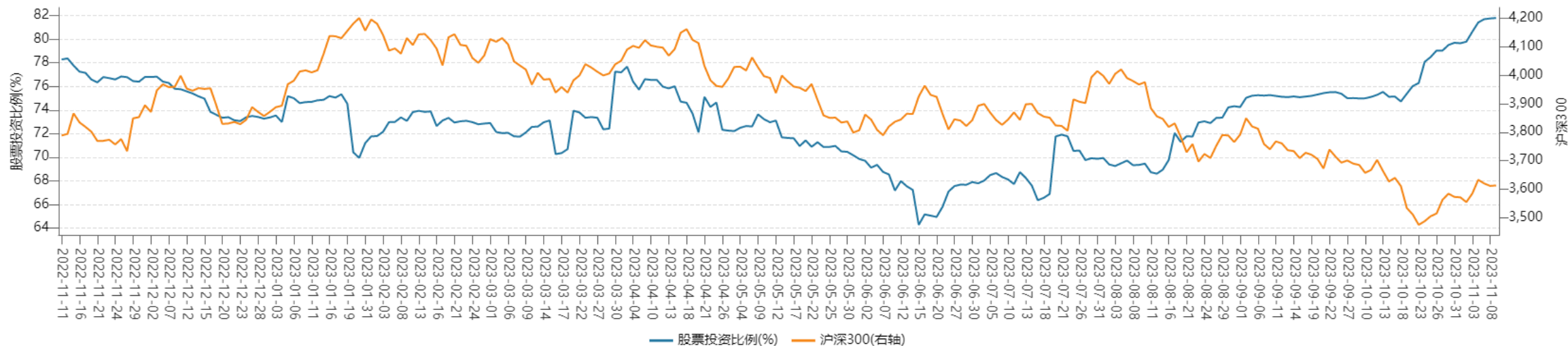
## 「陆股通资金流向」



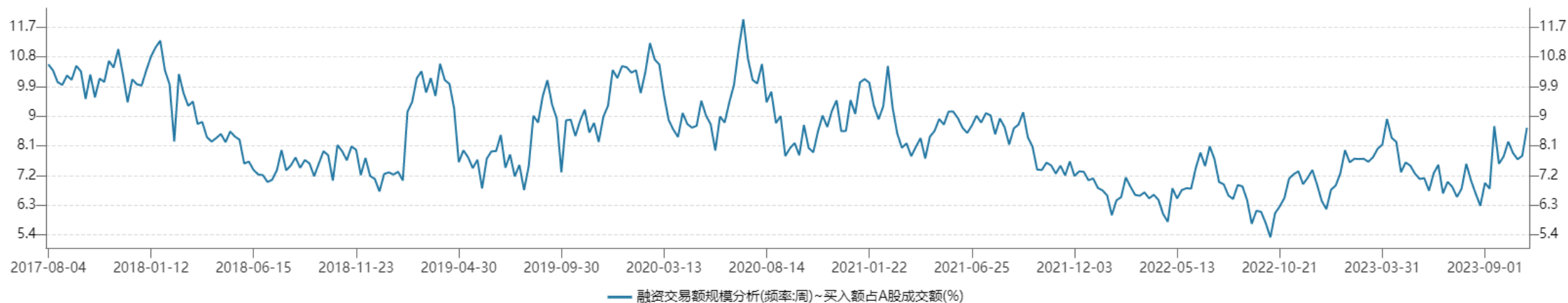
数据来源：wind，瑞达期货研究院

本周重要股东二级市场净减持37.19亿元，限售解禁市值为422.31亿元。北向资金净流出趋势放缓。

## 「基金持股比例」

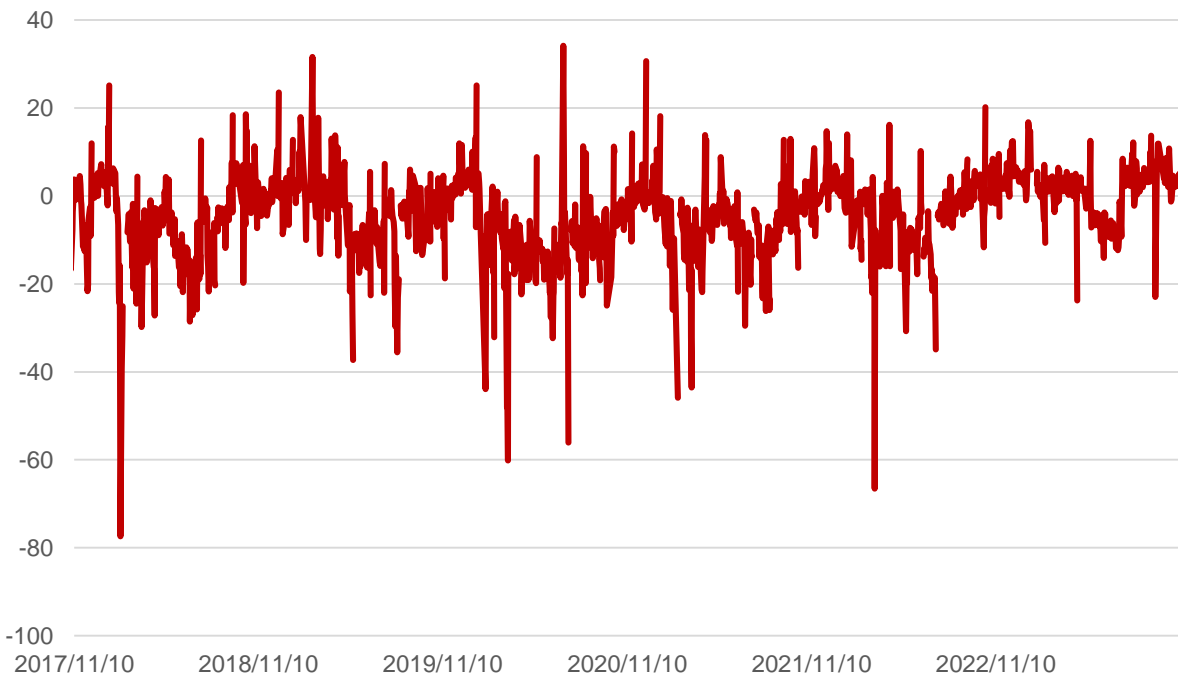


## 「融资买入额占A股成交额比例」



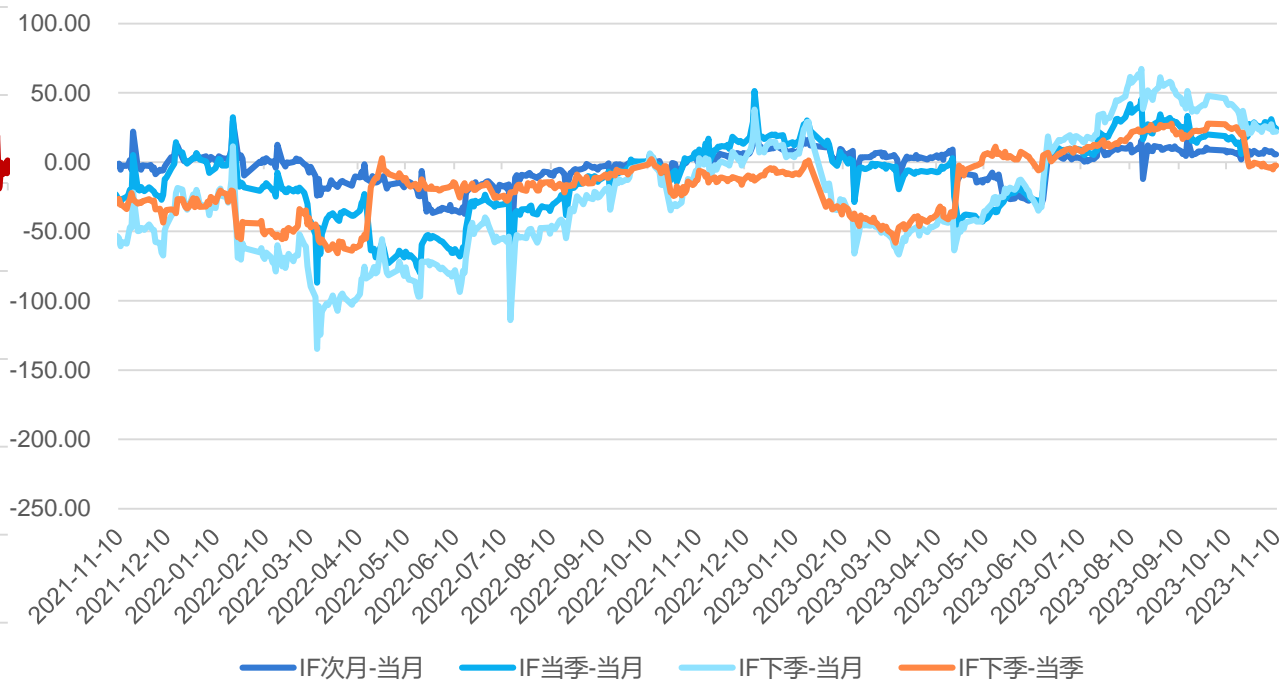
# 「周度市场数据」

## 「IF年化基差率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IF跨期」



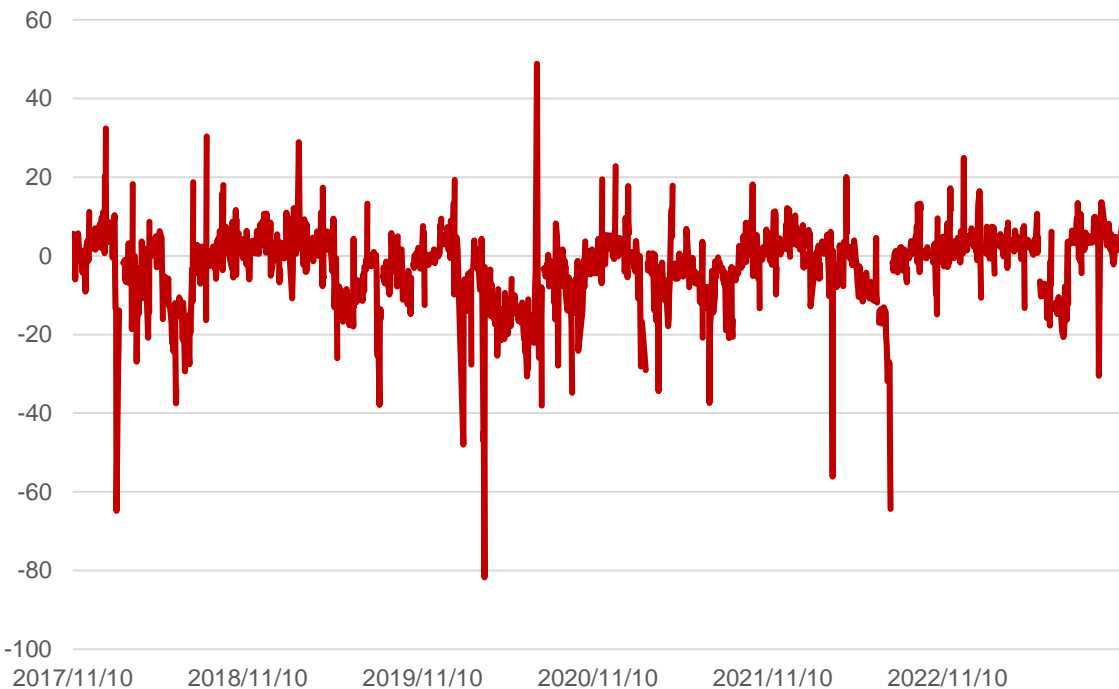
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IF主力合约基差走强。



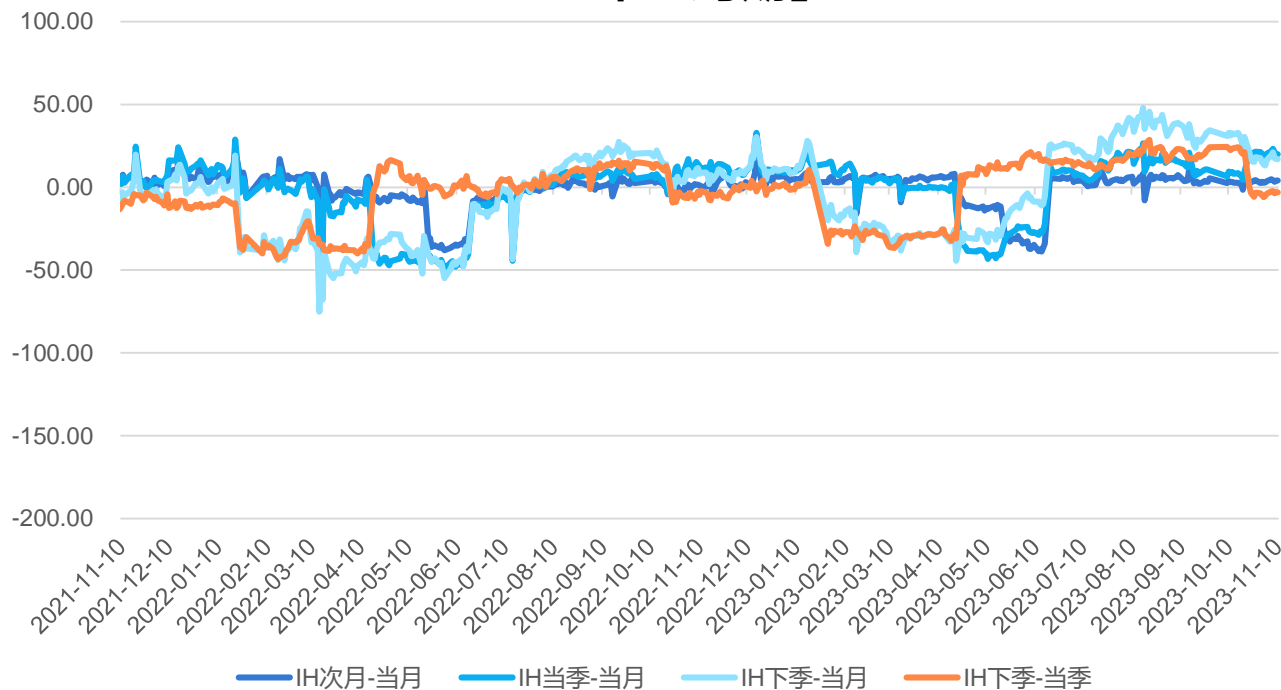
# 「周度市场数据」

## 「IH年化基差率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IH跨期」

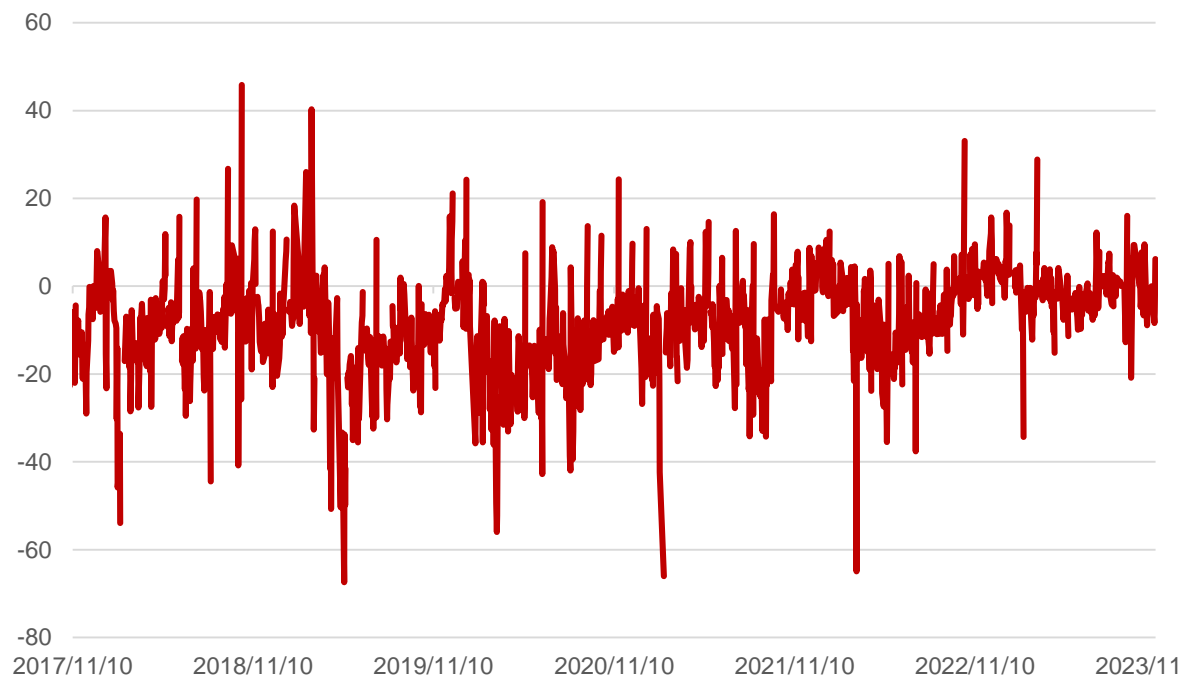


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IH主力合约基差走强。

# 「周度市场数据」

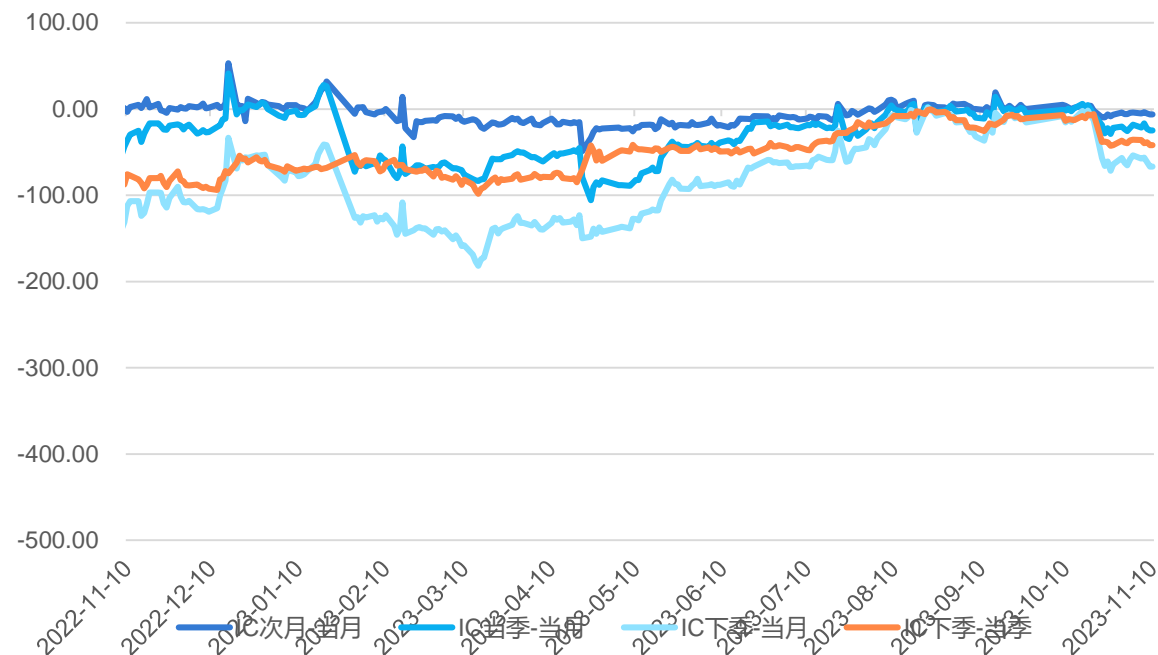
## 「IC年化基差率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IC主力合约基差走强。

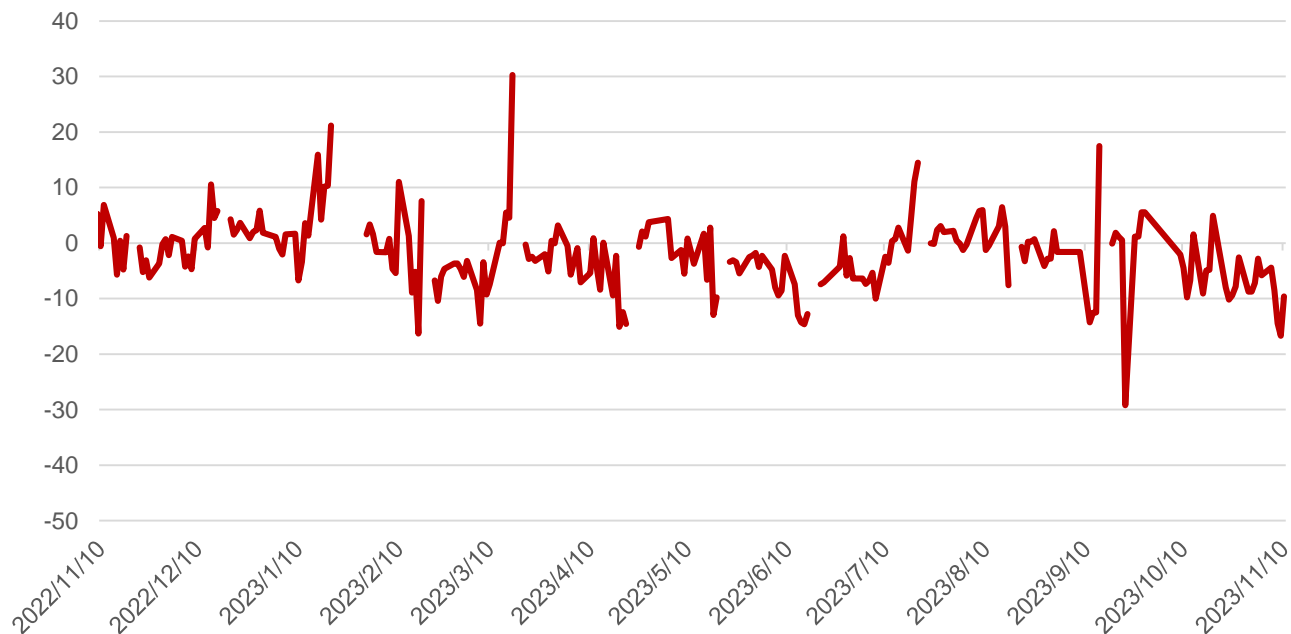
## 「IC跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

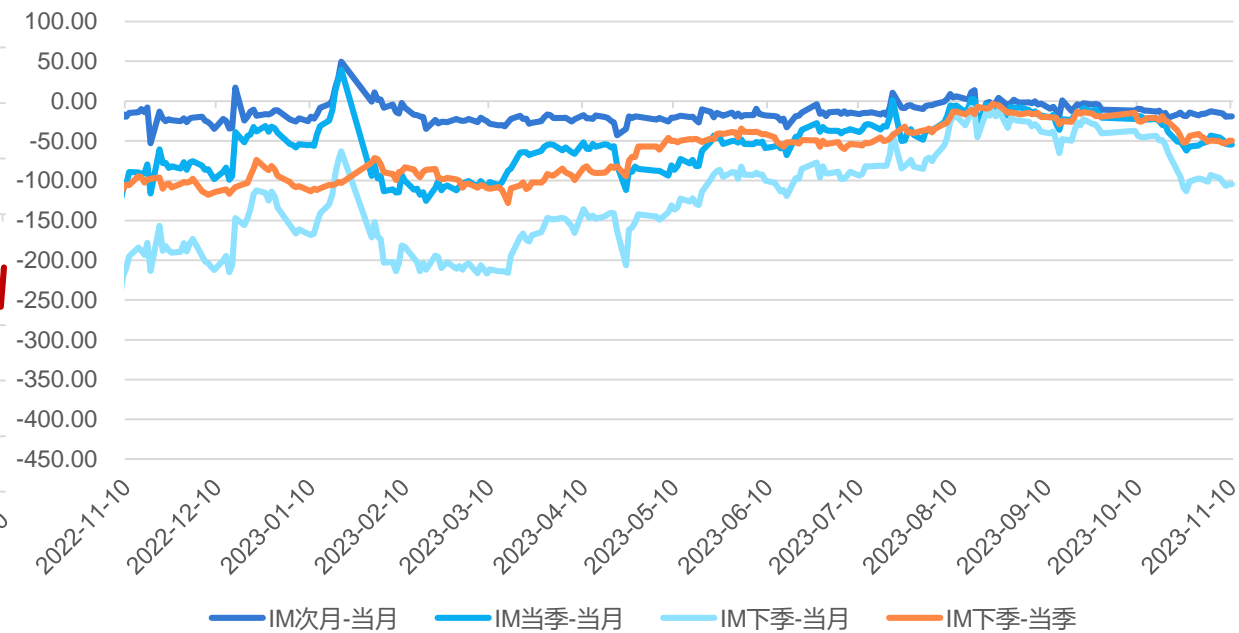
# 「周度市场数据」

## 「IM主力合约基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

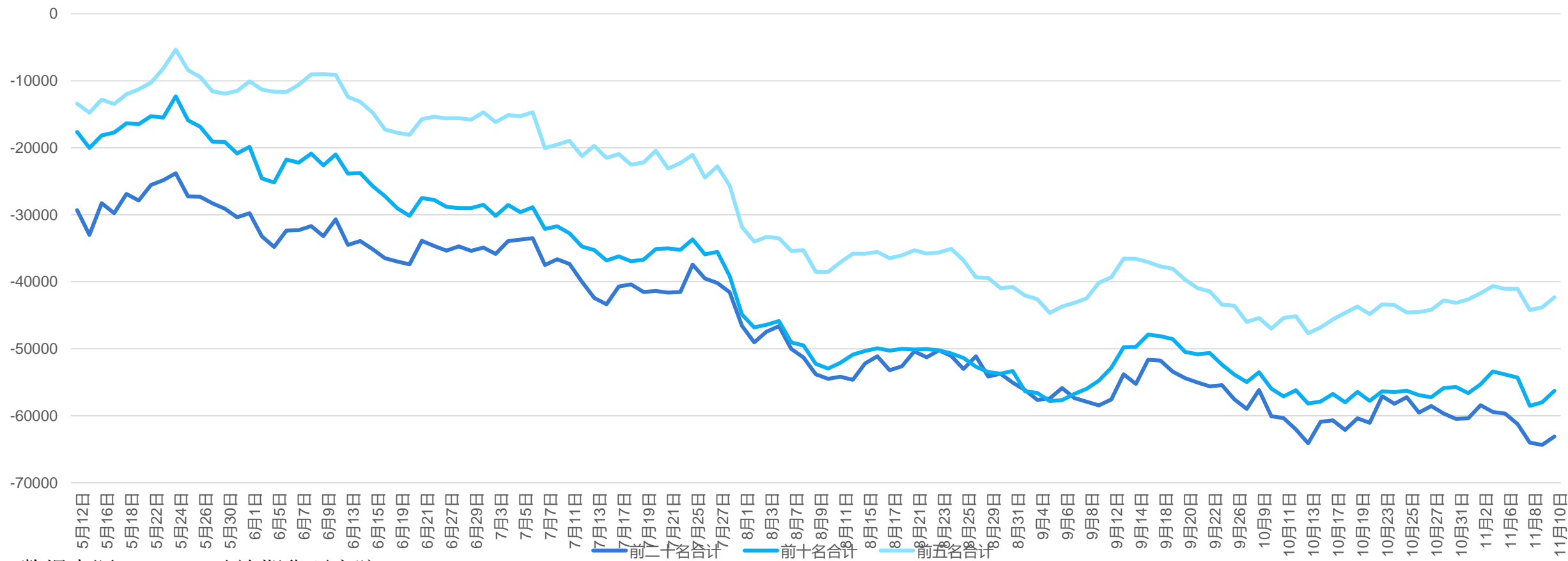
## 「IM跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

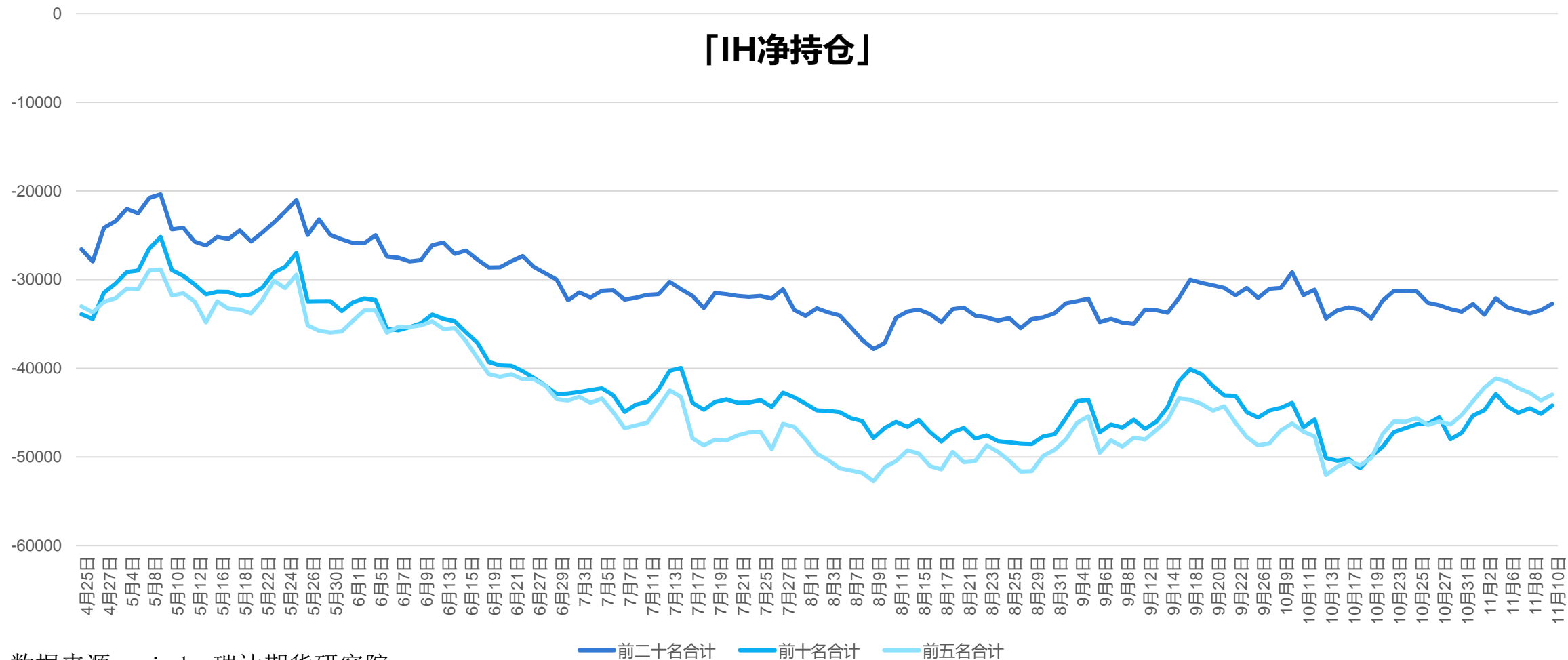
IM主力合约基差走强。

## 「IF净持仓」



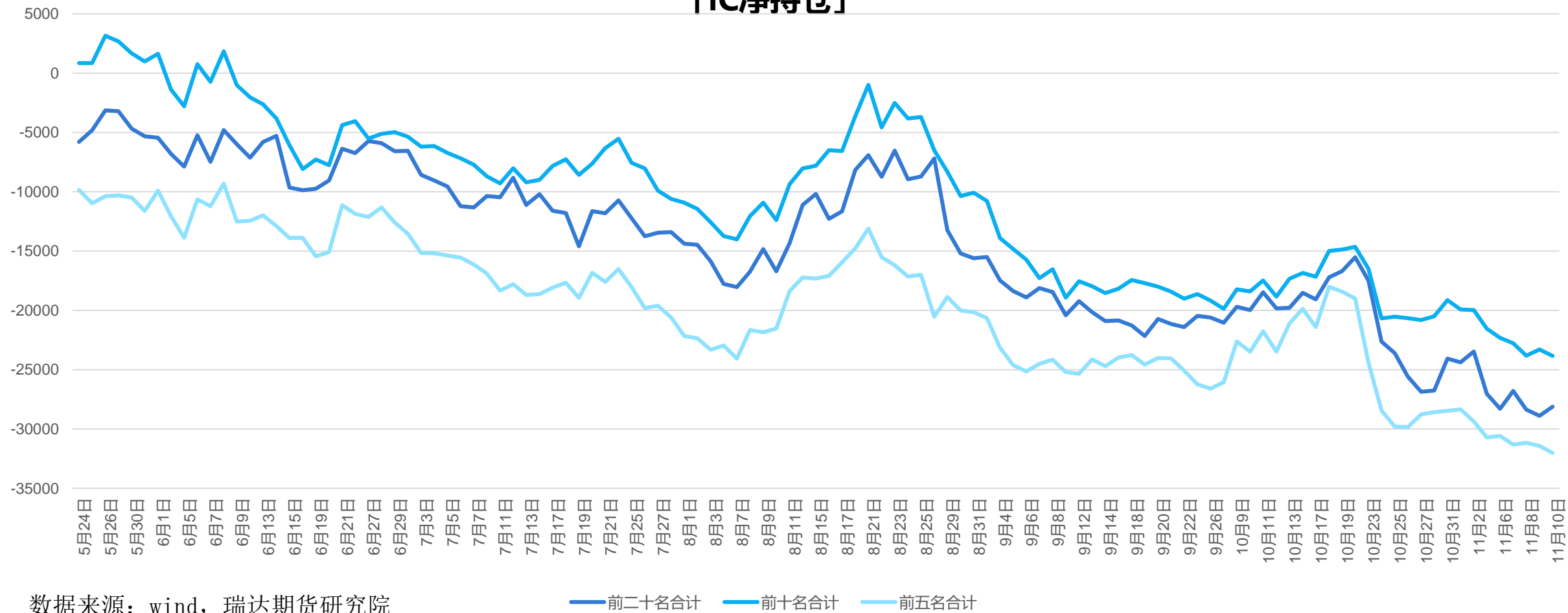
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IH净持仓」



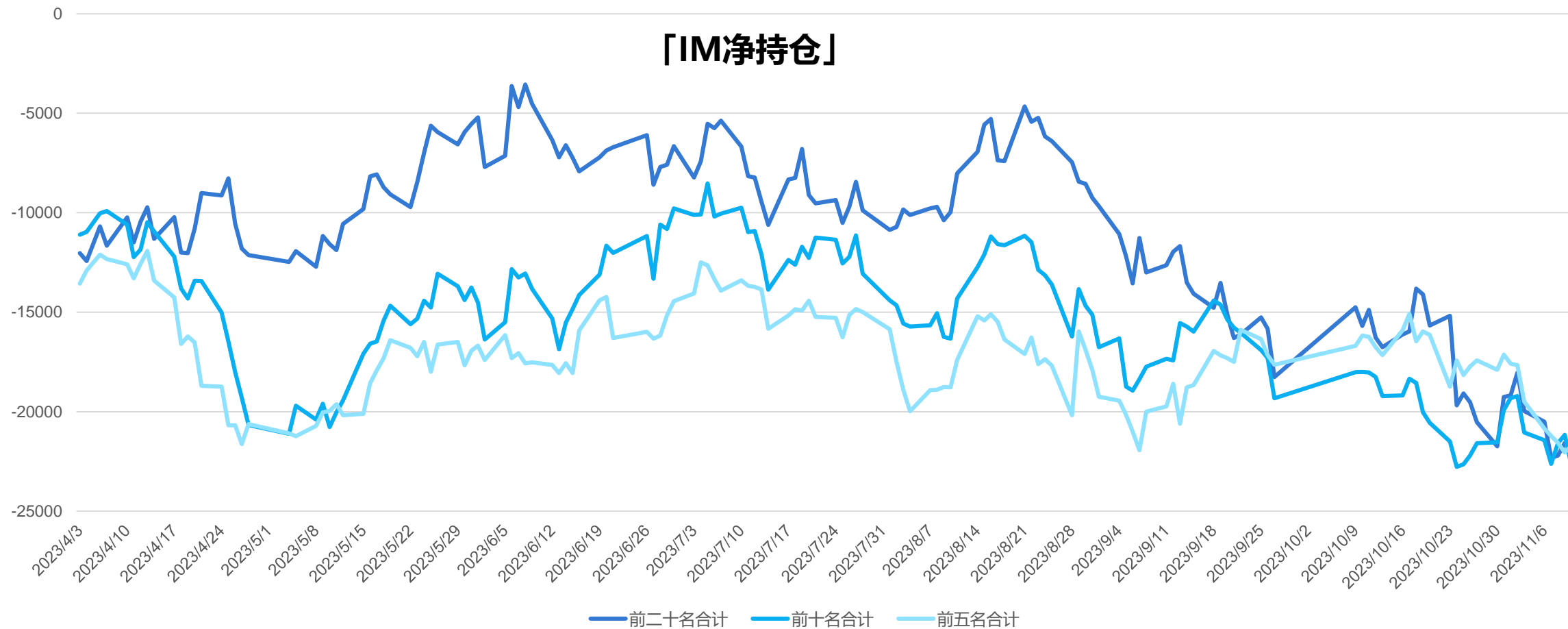
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IC净持仓」



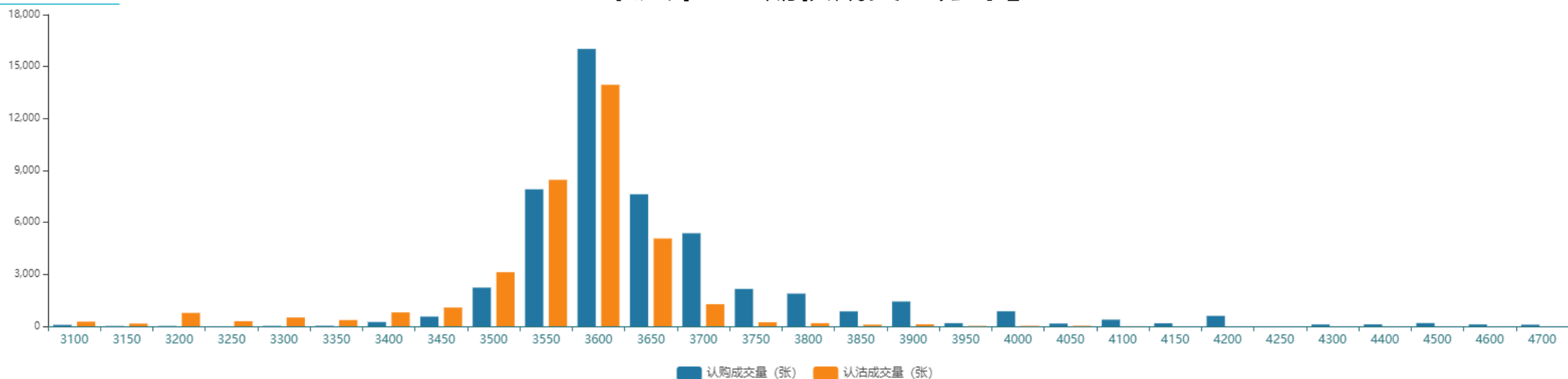
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IM净持仓」

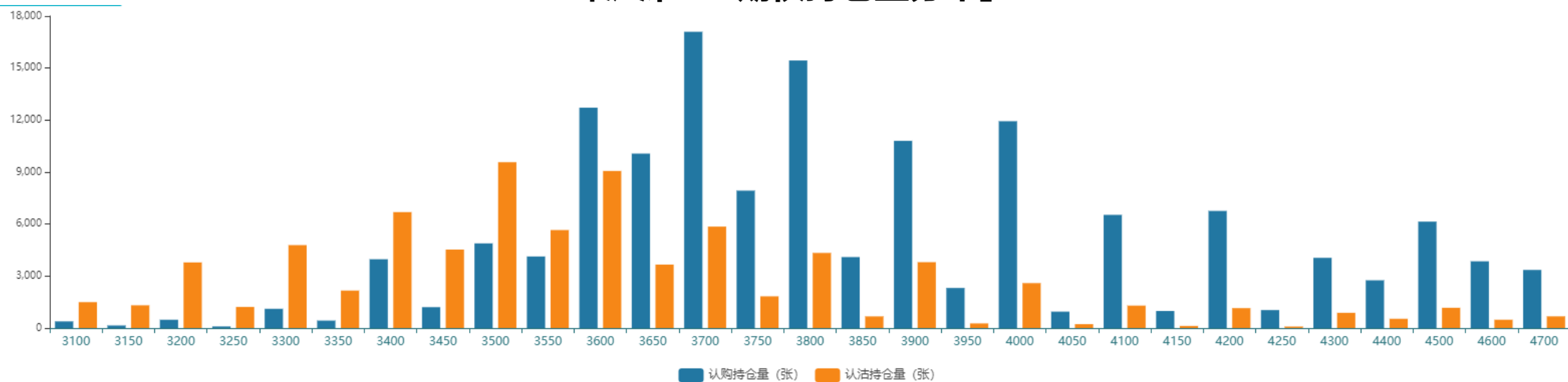


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「沪深300期权成交量分布」



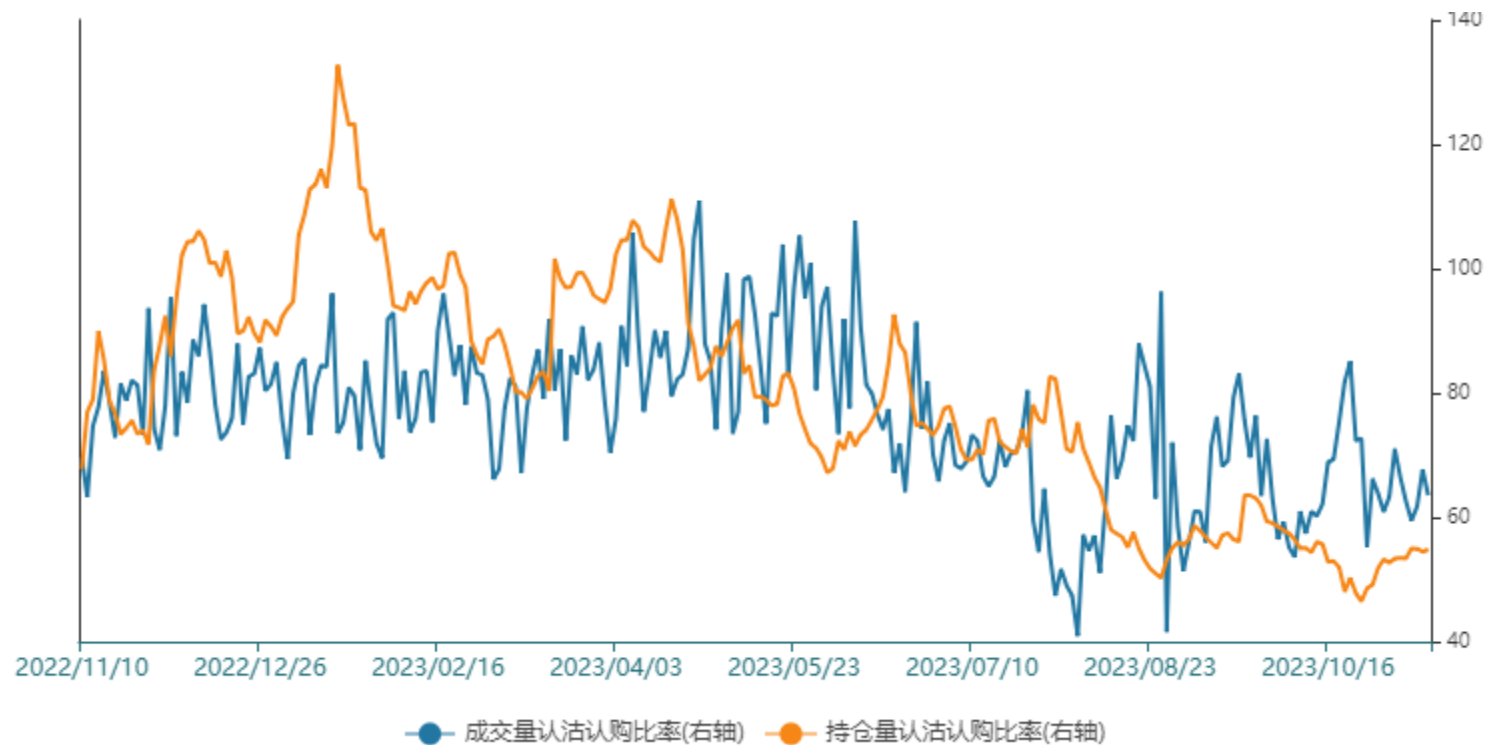
## 「沪深300期权持仓量分布」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

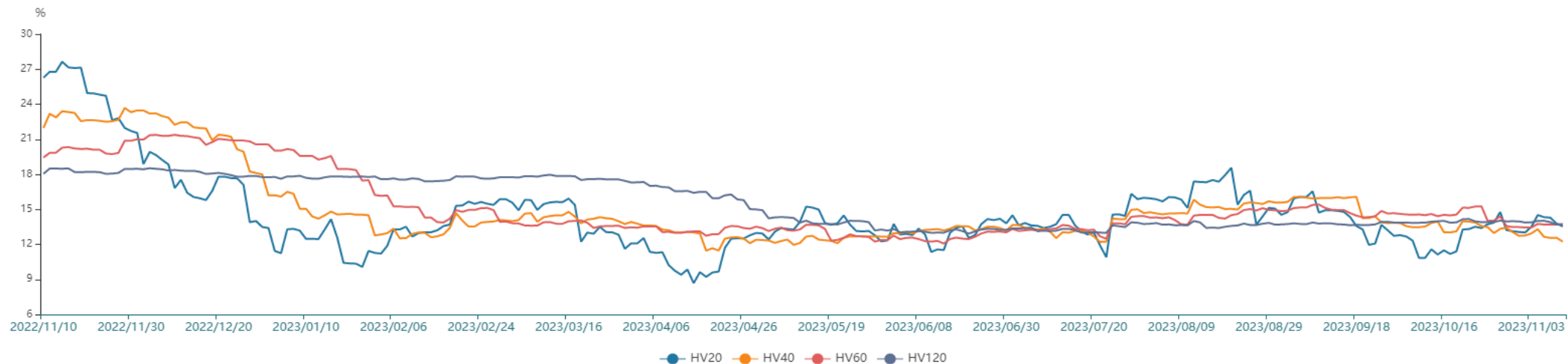


## 「沪深300成交、持仓PCR」

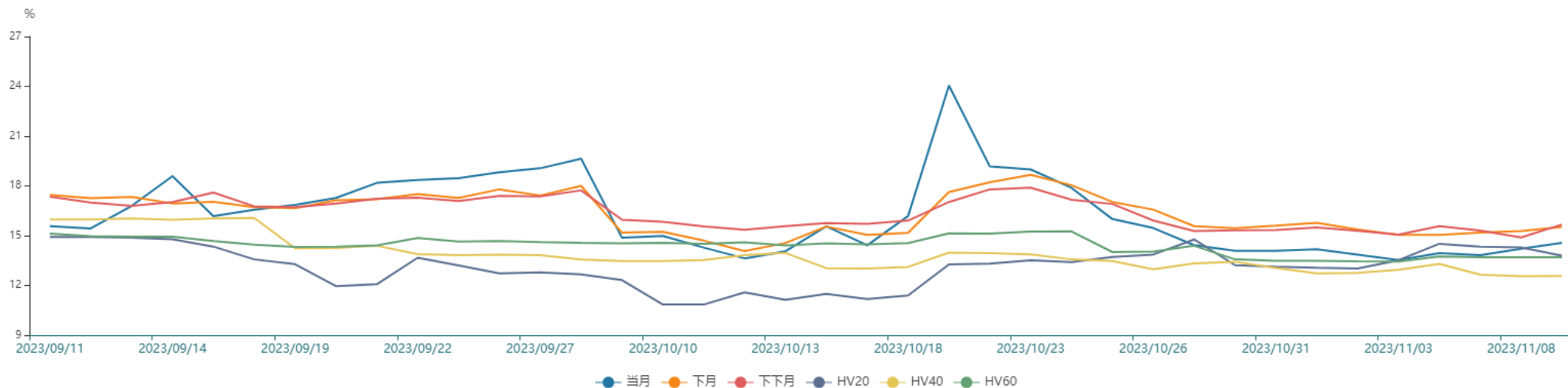


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「沪深300指数历史波动率」



## 「沪深300隐含波动率与历史波动率」

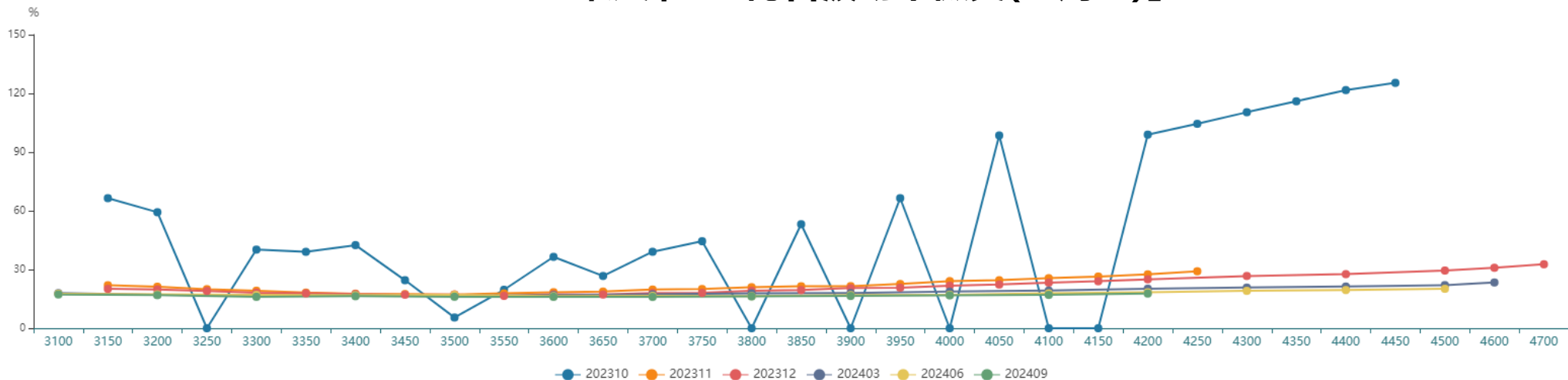


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「沪深300隐含波动率微笑(本周五)」

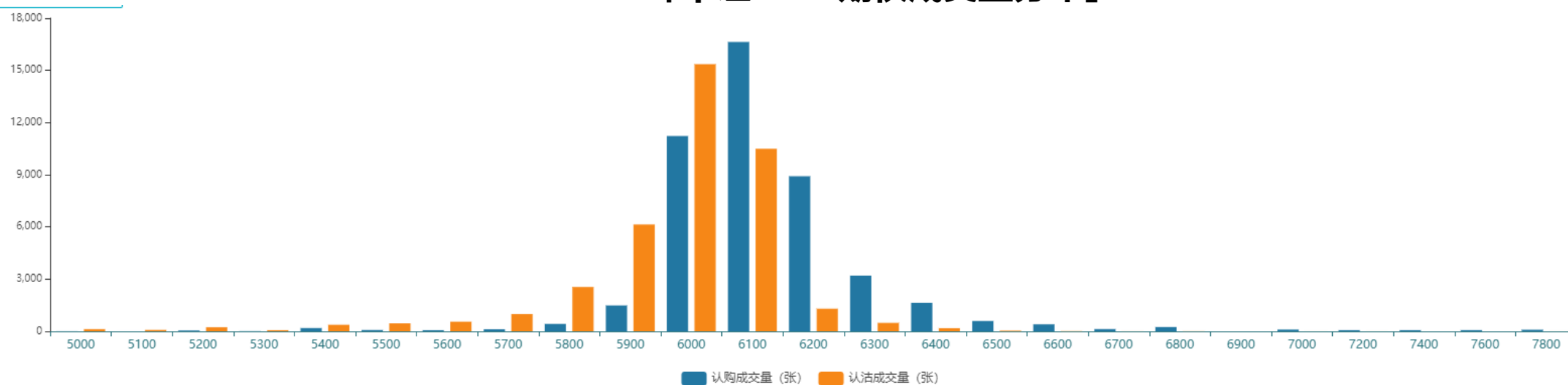


## 「沪深300隐含波动率微笑(上周五)」

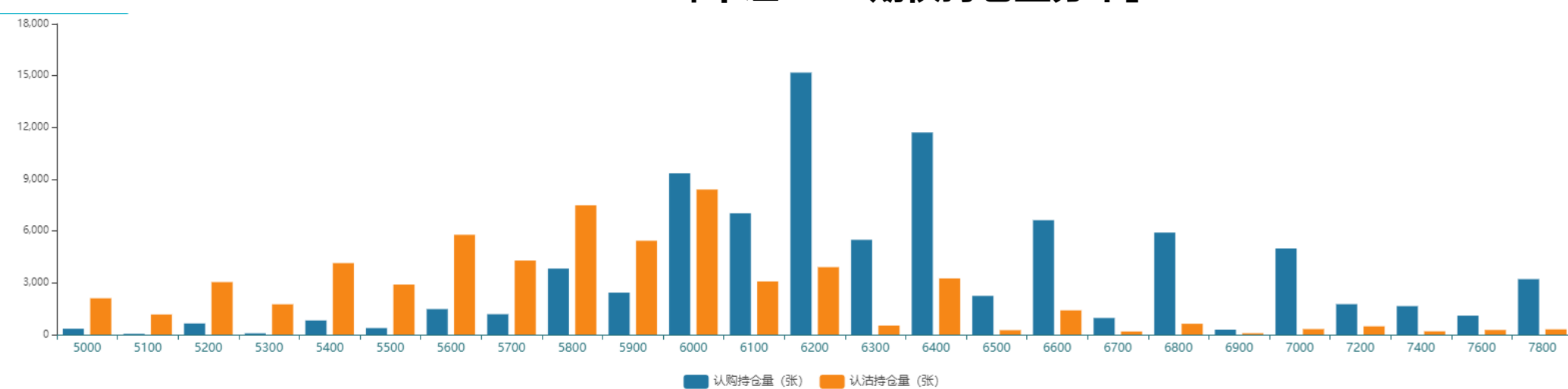


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「中证1000期权成交量分布」

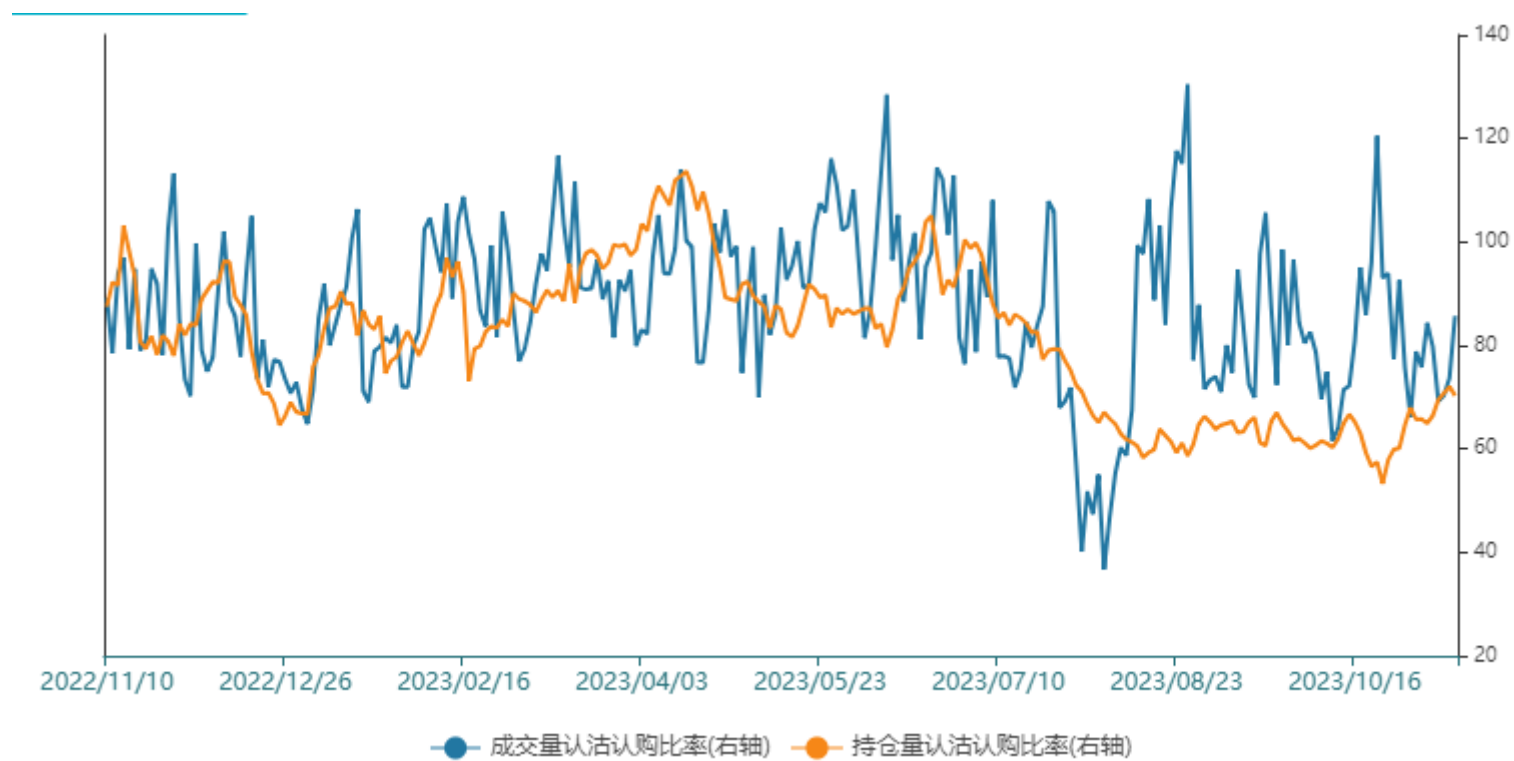


## 「中证1000期权持仓量分布」



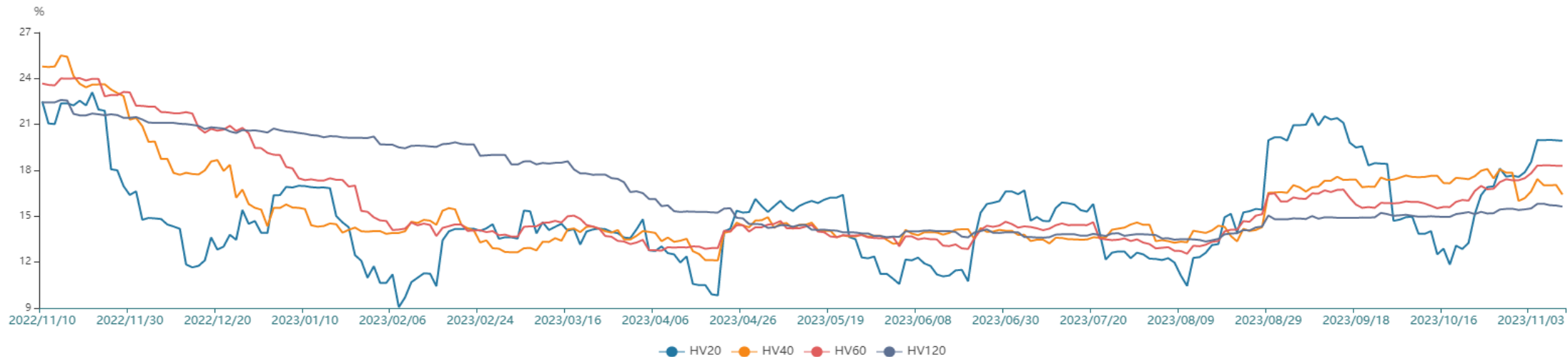
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「中证1000成交、持仓PCR」

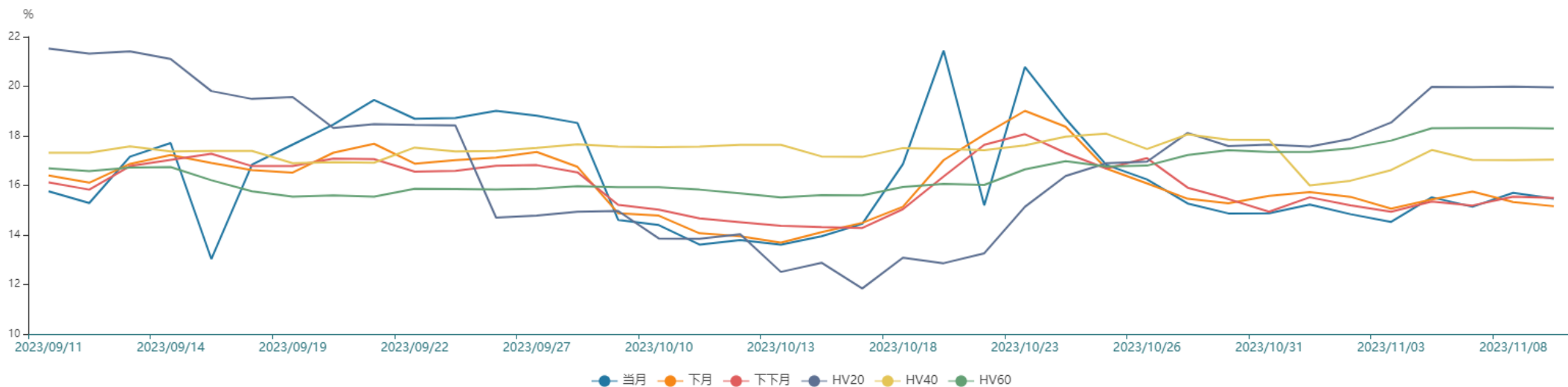


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「中证1000指数历史波动率」

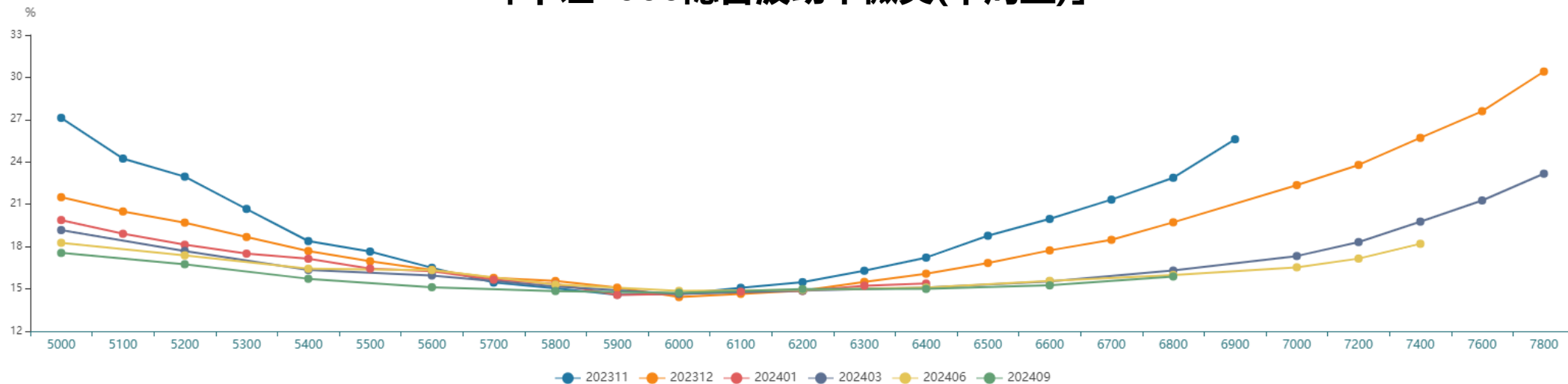


## 「中证1000隐含波动率与历史波动率」

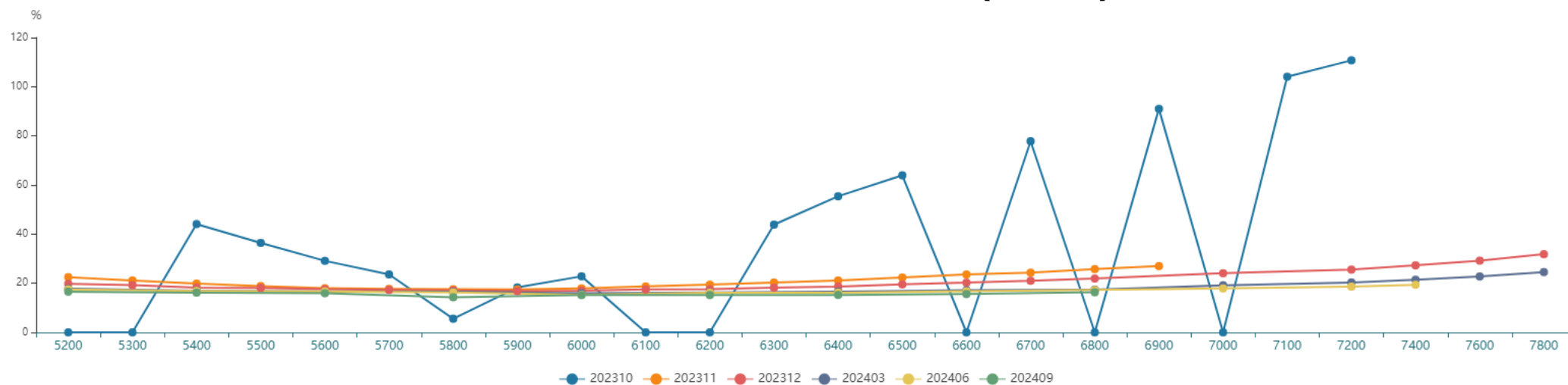


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「中证1000隐含波动率微笑(本周五)」



## 「中证1000隐含波动率微笑(上周五)」



## 4、行情展望与策略



- **周度观点：**A股主要指数本周震荡整理。沪指收涨0.27%，创业板指收涨1.88%，深成指收涨1.27%。成长风格延续强势。四期指中小盘指数表现更强。北向资金买入意愿再度减弱。美联储再度放鹰，隔夜美股大幅走弱。此外，仍需注意10月经济以及金融数据不及预期的可能，短线存在干扰因素。出口走弱体现在外需显著回落，进口走升或意味着国内需求趋于稳定增长，后阶段支撑内需复苏的政策或仍为重点。从市场、估值、流动性和基本面层面来看，结合全A净利润增速由负转正，本轮A股盈利底或已确认。而海外货币政策的边际变化有望大幅缓解市场的流动性压力，对A股中长线回升保持信心。策略上，中长线上可考虑逢低做多。

## 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。