

「2026.5.15」

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股主要指数本周多数下跌。仅科创50与创业板指表现强势录得上涨。四期指亦集体走弱。本周海内外经济数据较多，国内方面，贸易数据、通胀数据、金融数据相继公布，在进出口维持高增、通缩压力缓解、居民存款入市的影响下，A股市场在前半周延续强势上涨。海外方面，美国通胀反弹，催生美联储加息预期，对A股产生一定冲击。本周，市场成交活跃度较上周进一步上升。

1、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘价
	IF2606	-0.26	-1.63	4824.0
	IH2606	-1.23	-1.64	2945.0
	IC2606	-2.00	-2.44	8448.8
	IM2606	-0.69	-1.84	8582.6
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	-0.25	-1.12	4859.59
	上证50	-1.53	-1.30	2957.60
	中证500	-1.82	-1.54	8536.34
	中证1000	-0.67	-1.09	8682.65

2、消息面概览

影响

海关总署发布数据显示，前4个月我国货物贸易进出口总值16.23万亿元，同比增长14.9%，累计增速与一季度基本持平。其中，出口9.33万亿元，同比增长11.3%，高技术、高附加值机电产品出口强势领跑；进口6.9万亿元，增长20%，其中大宗商品进口量增加5.7%，机电产品进口值增长23.6%。

偏多

国家统计局5月11日披露数据显示，4月份，全国CPI同比上涨1.2%，前值涨1%；全国CPI环比上涨0.3%，前值降0.7%。4月份全国PPI同比上涨2.8%，前值涨0.5%；环比上涨1.7%，前值涨1%。

中性

美国4月CPI同比上涨3.8%，超出市场预期的3.7%，创2023年5月以来新高；核心CPI同比上涨2.8%，超出预期的2.7%，并创2025年9月以来新高；PPI同比上涨6%，创2022年12月以来最高水平，核心PPI同比上涨5.2%，均远超市场预期。能源与运输成本双双攀升，服务业通胀创四年高位。

偏空

央行发布数据显示，今年前四个月，人民币贷款增加8.59万亿元；社会融资规模增量累计为15.45万亿元，比上年同期少8930亿元。4月末，M2余额同比增长8.6%；社会融资规模存量为456.89万亿元，同比增长7.8%。4月份，企业新发放贷款和个人住房新发放贷款平均利率均约为3.1%。

偏多

3、周度市场数据

「周度市场数据」

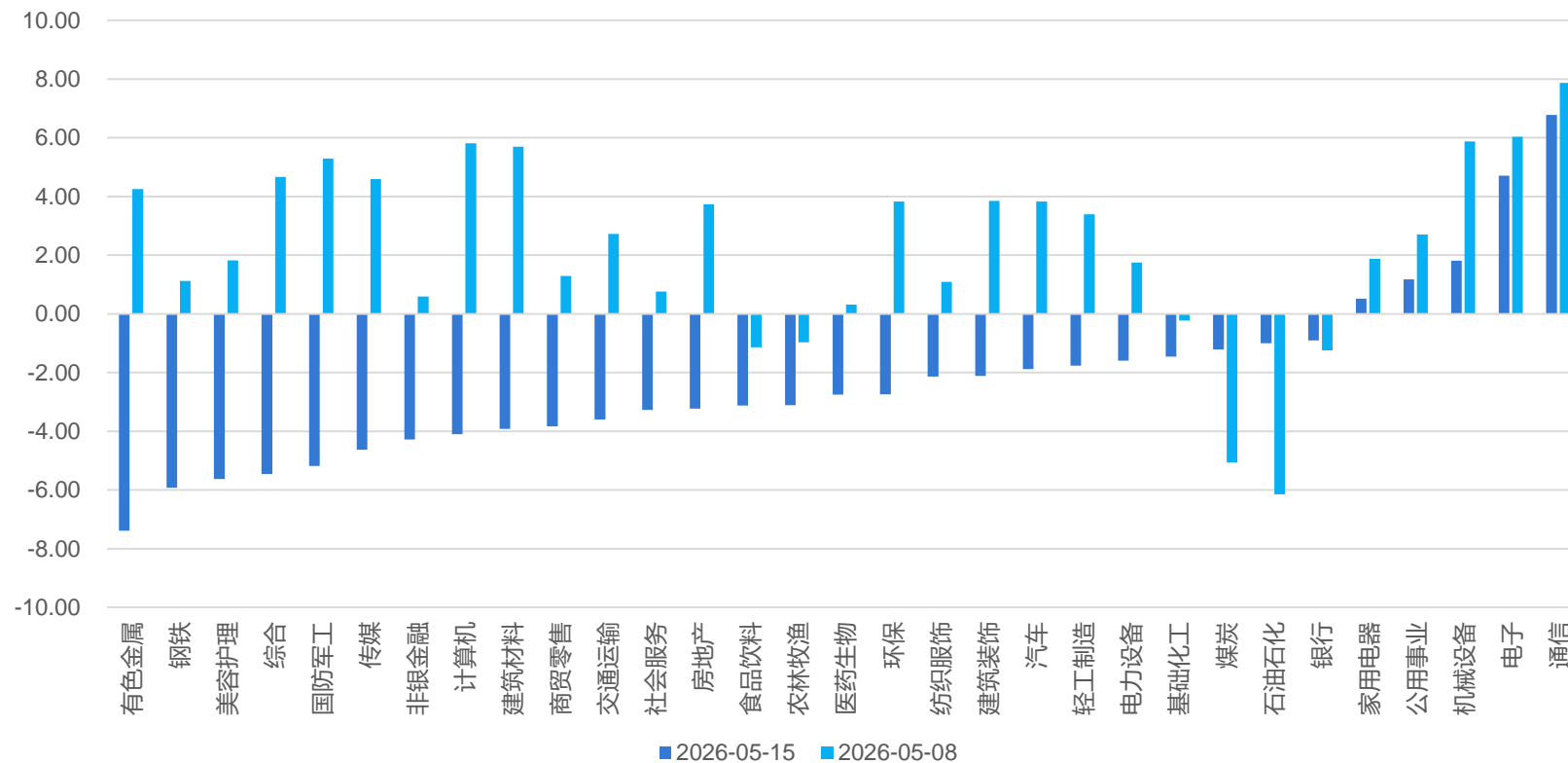
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	-1.07	-1.02	4135.39
深证成指	-0.02	-1.17	15561.37
科创50	3.40	-1.67	1696.26
中小100	-1.55	-1.40	9500.95
创业板指	3.50	-0.56	3929.06

「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	1.38	0.77	7501.24
英国富时100	1.37	0.46	10372.93
日经225	-2.08	-1.99	61409.29
恒生指数	-1.63	-1.62	25962.73

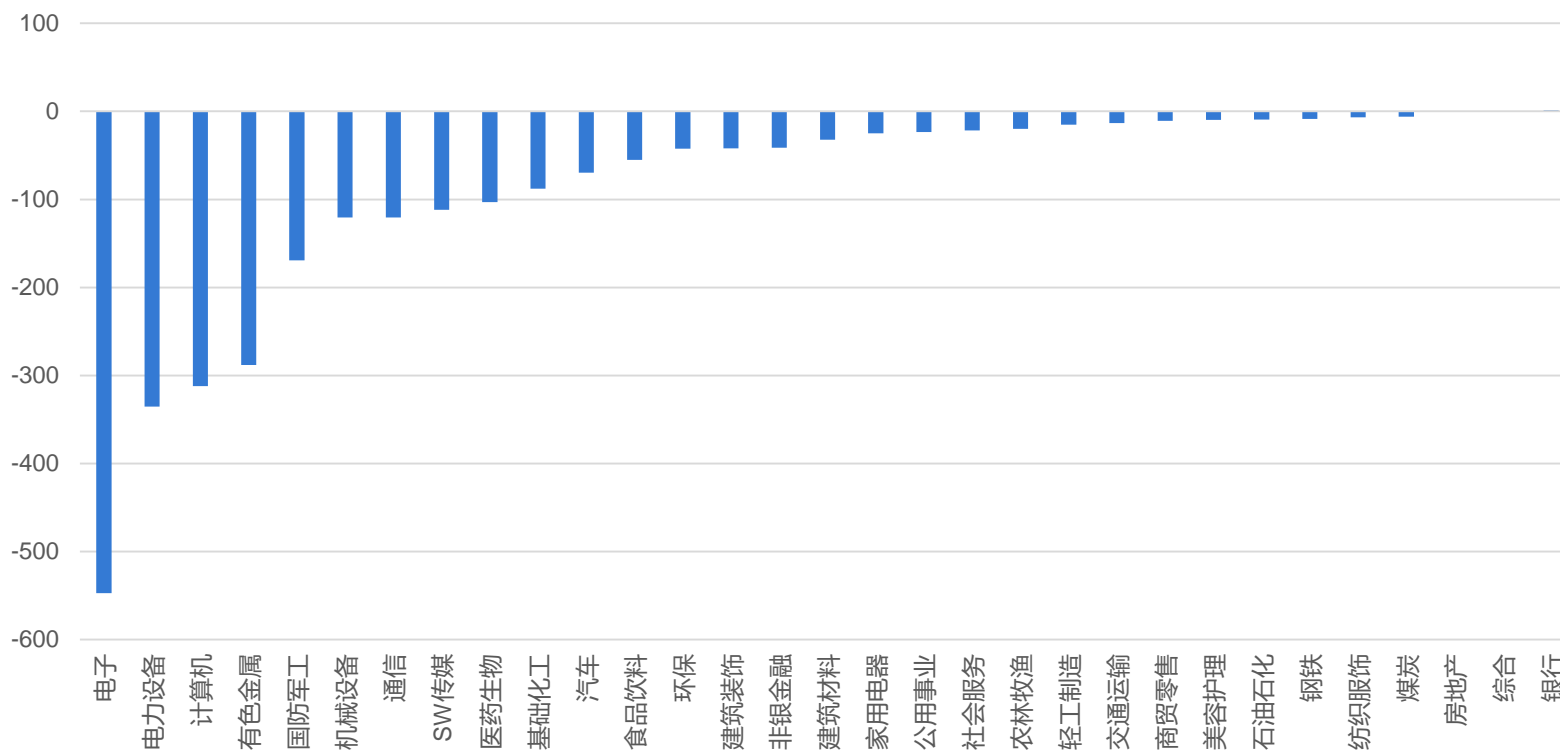
「行业板块涨跌幅%」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

行业板块普遍下跌，有色金属、钢铁等板块大幅走弱，通信、电子板块大幅上涨。

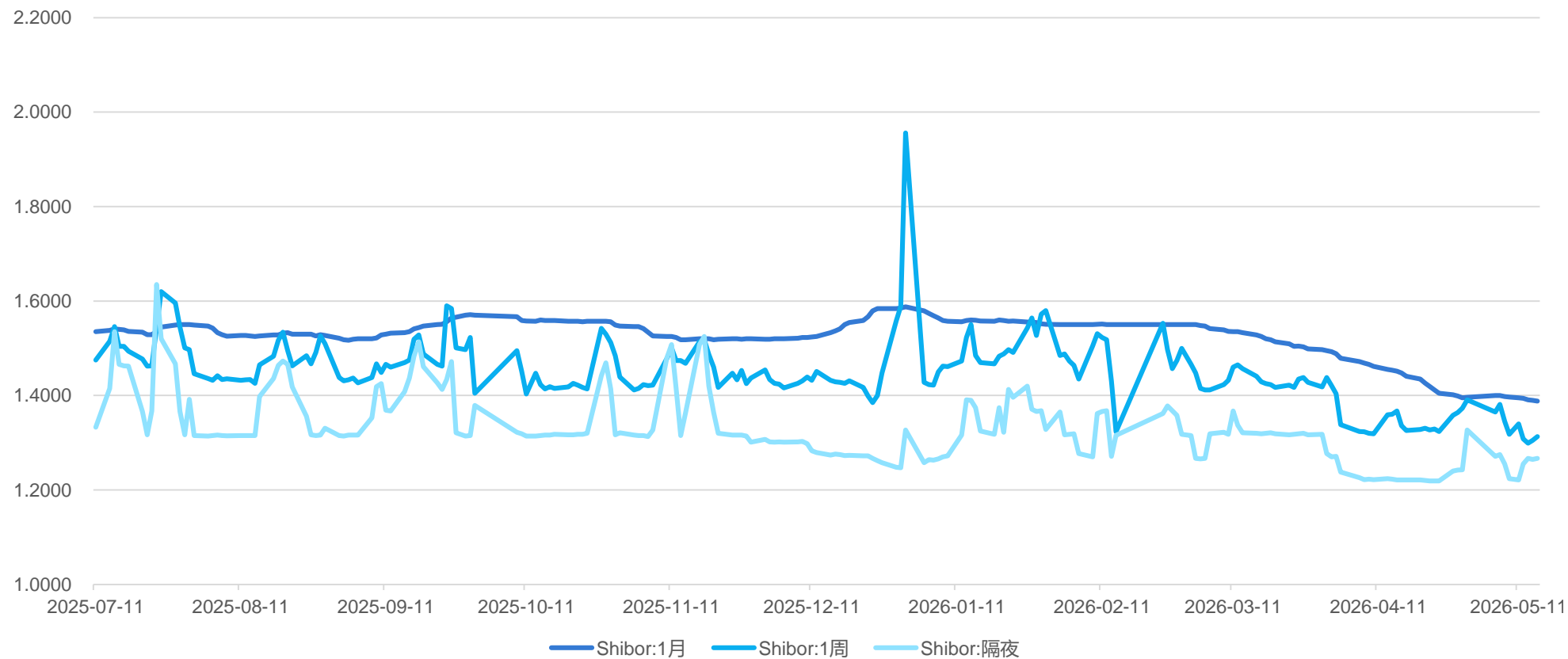
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业主力资金多数呈净流出, 电子、电力设备等板块资金大幅净流出, 仅银行板块逆市小幅净流入。

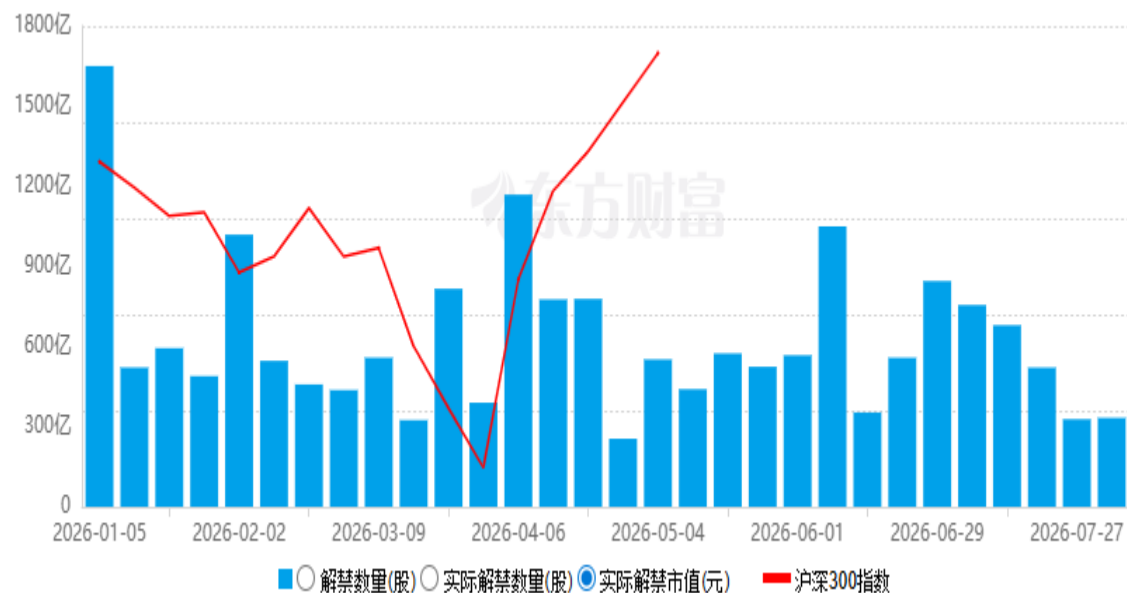
「SHIBOR短期利率」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

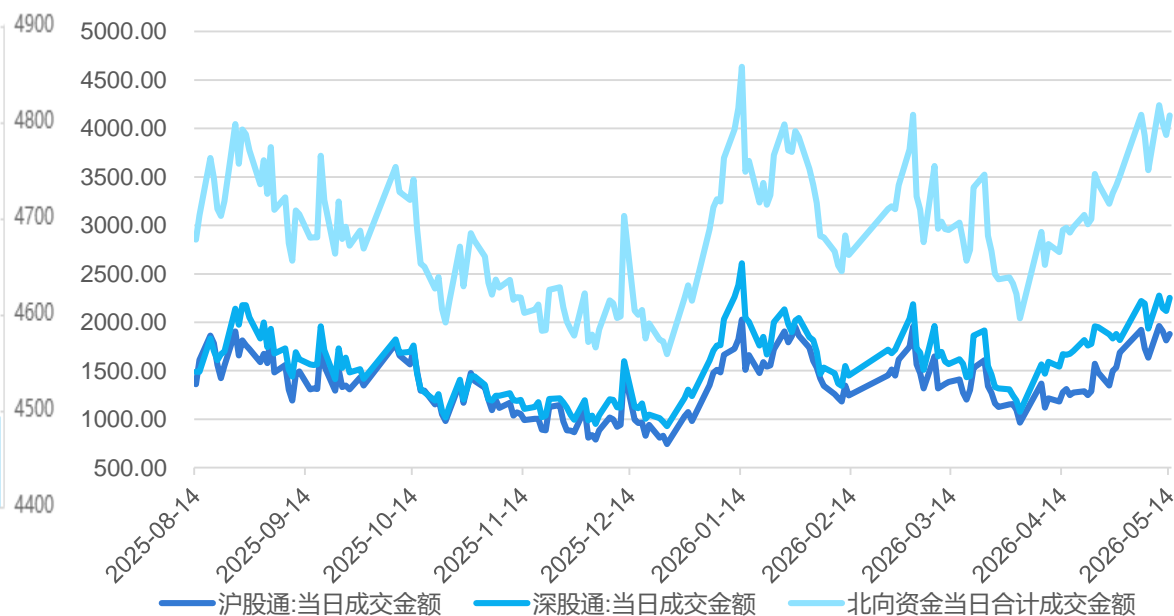
SHIBOR短期利率表现分化，资金面维持宽松。

「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：iFind，瑞达期货研究院

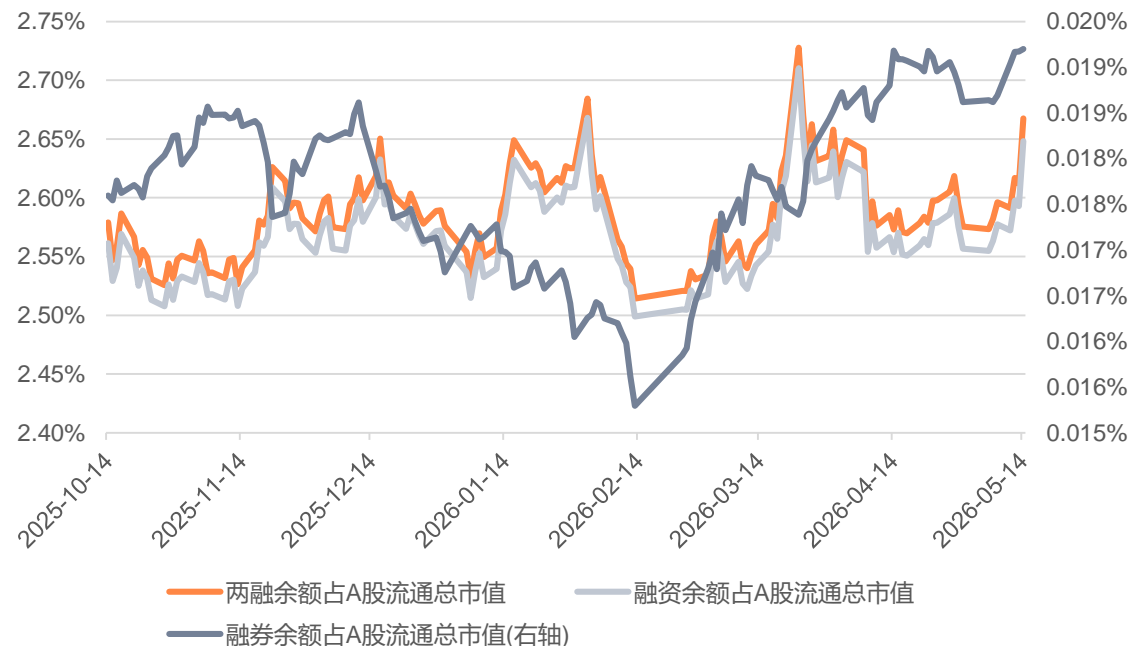
本周重要股东二级市场净减持100亿元，限售解禁市值为440.31亿元。北向资金合计买卖16362.26亿。

「两融余额」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

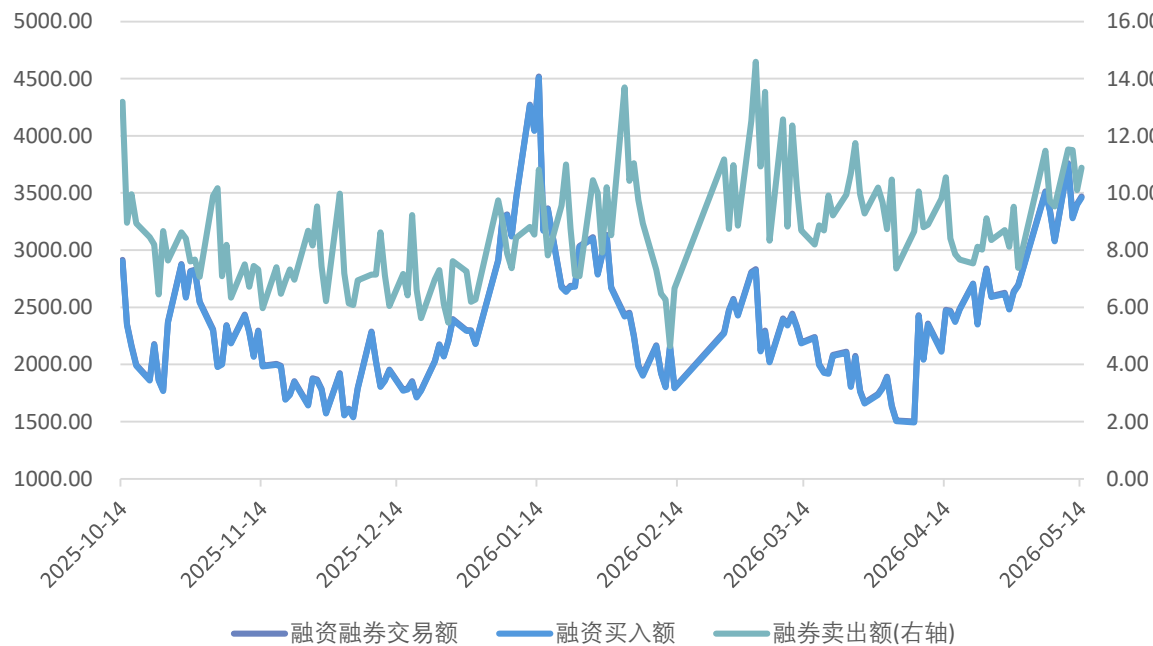
「两融余额占A股流通市值」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

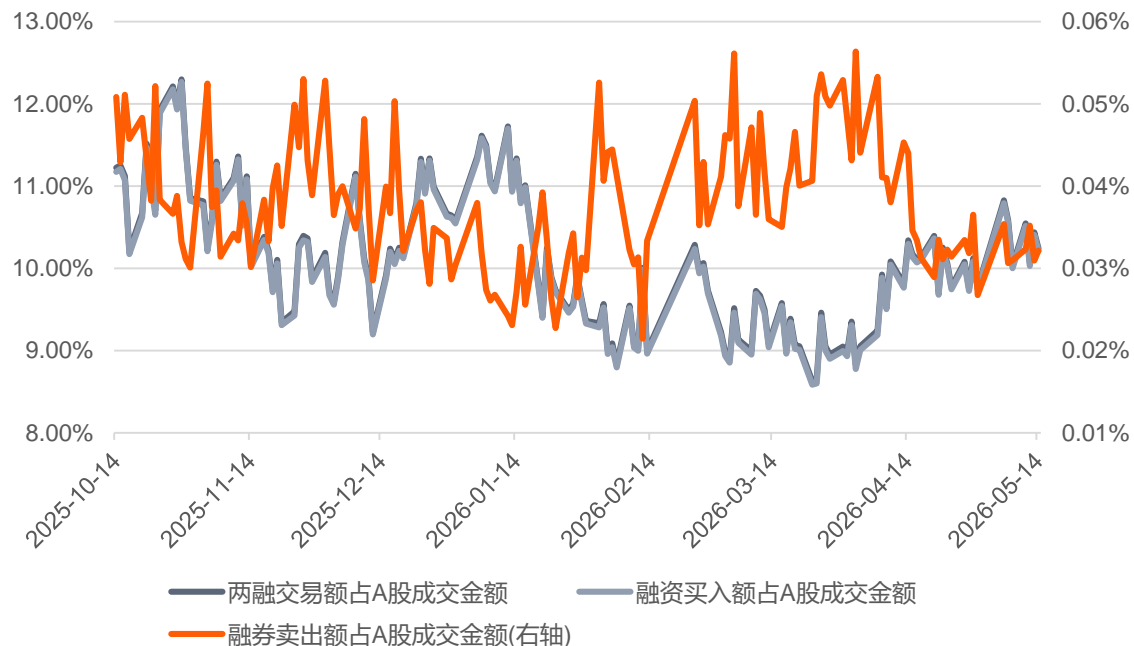
截至5月14日，本周融资余额为28620.08亿元，融资余额占A股流通市值比例为2.65%。

「两融交易额」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

「两融交易额占A股成交额比例」

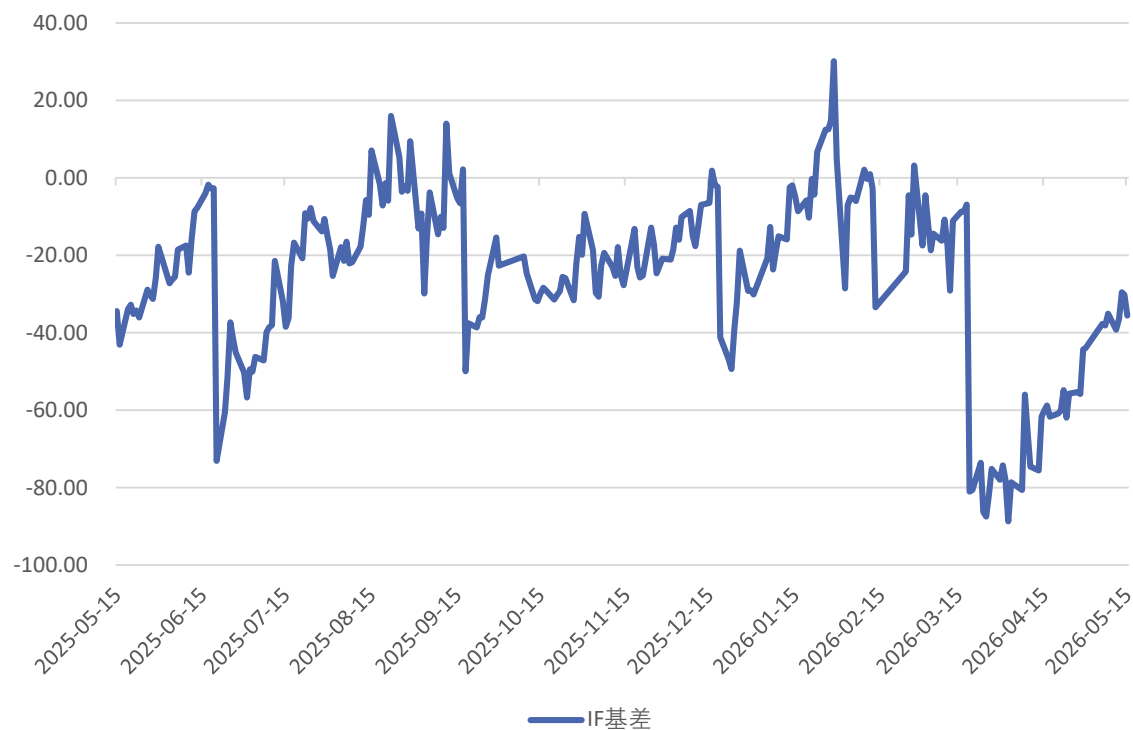


数据来源：iFind，瑞达期货研究院

截至5月14日，本周融资买入额为13882.97亿元，融资买入额占A股成交额比例为10.29%。

「周度市场数据」

「IF基差」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

「IF跨期」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

IF主力合约基差震荡收敛。

「周度市场数据」

「IH基差」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

「IH跨期」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

IH主力合约基差震荡收敛。

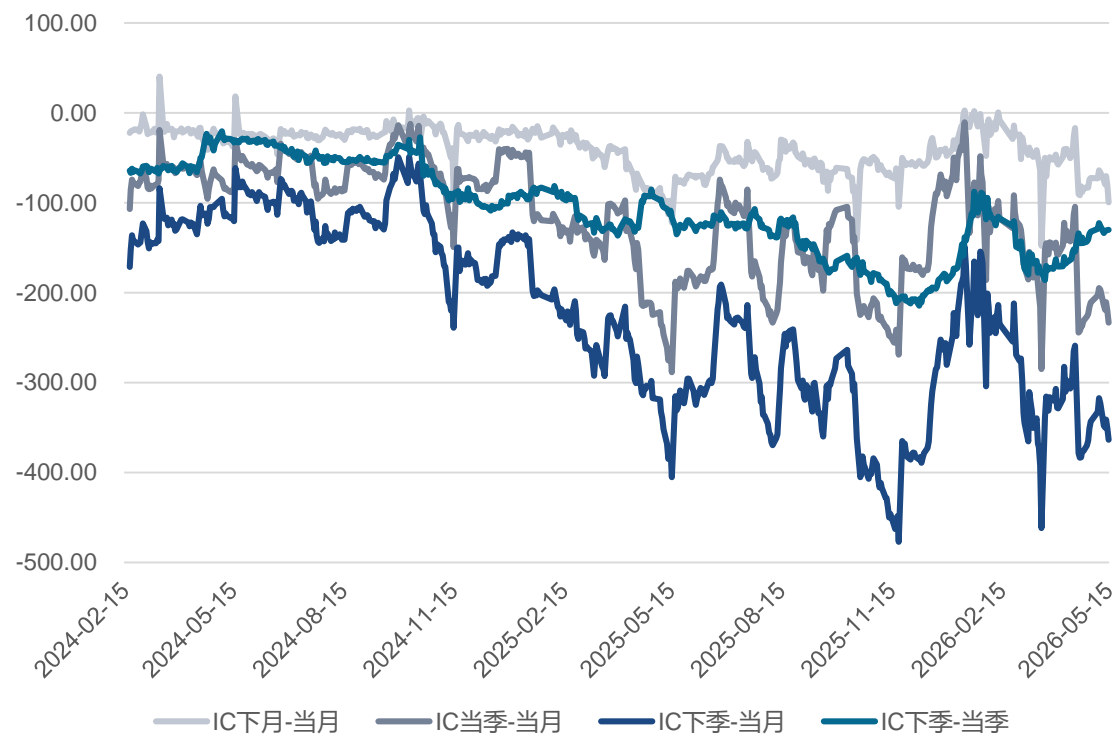
「周度市场数据」

「IC基差」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

「IC跨期」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

IC主力合约基差震荡走阔。

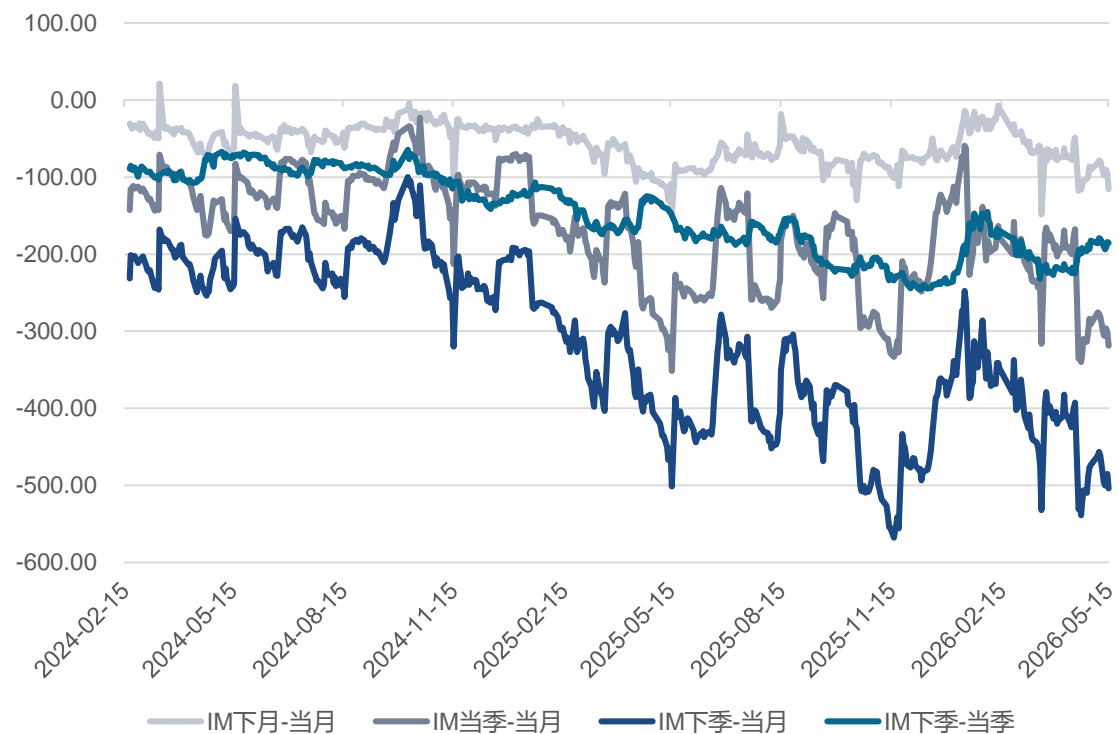
「周度市场数据」

「IM基差」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

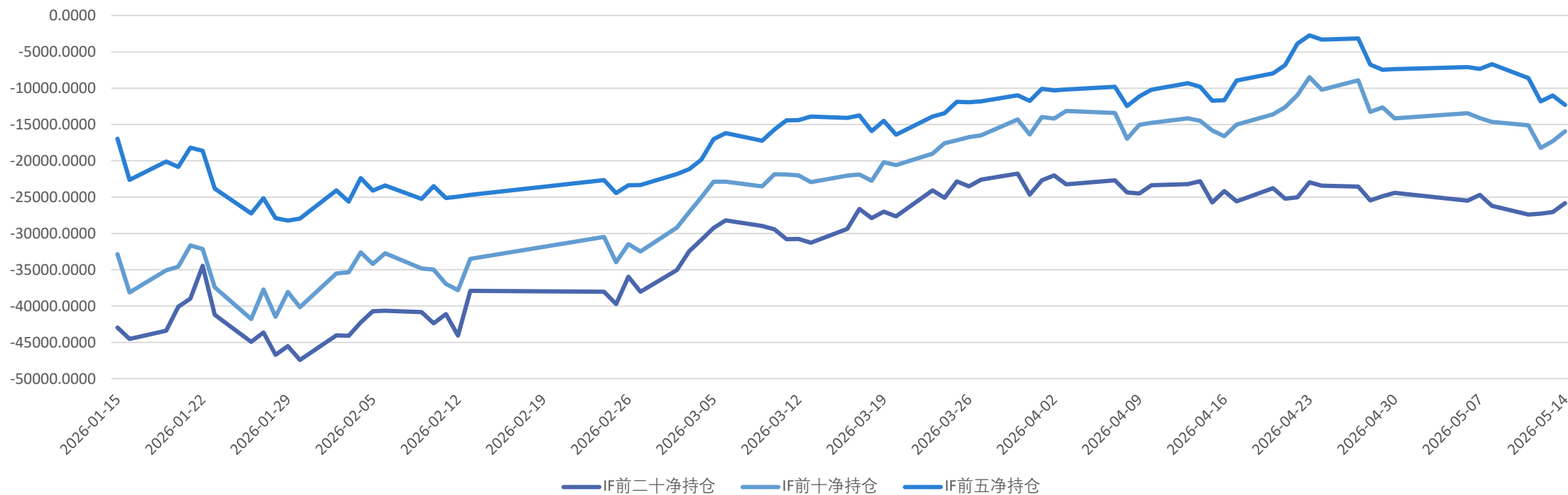
「IM跨期」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

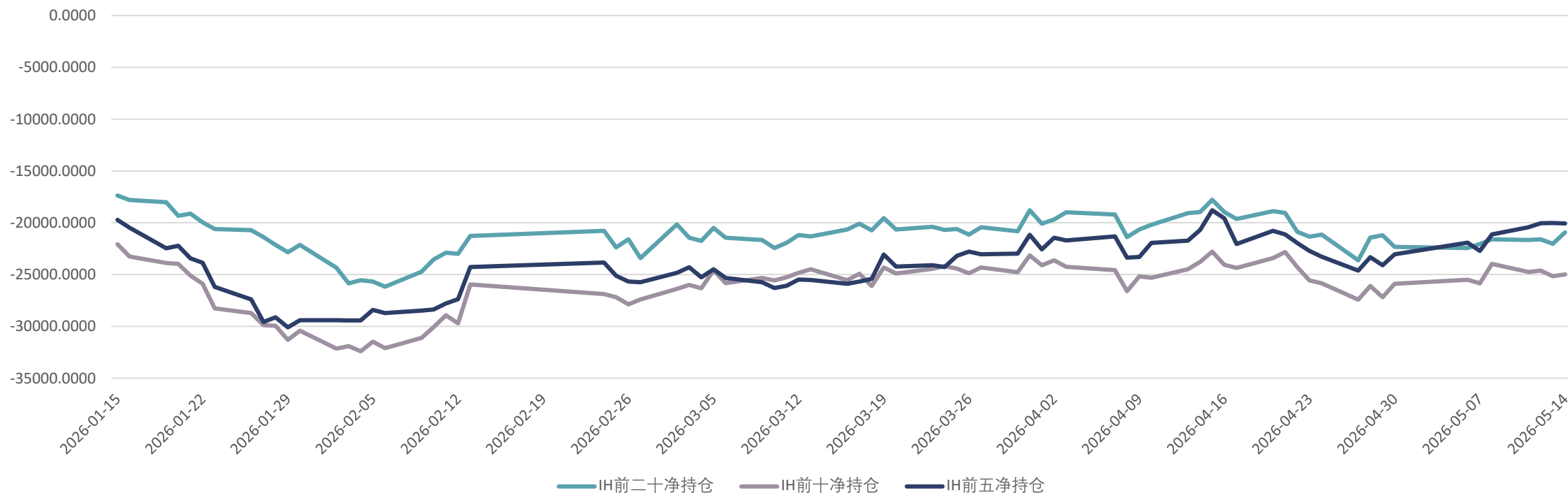
IM主力合约基差震荡走阔。

「IF净持仓」



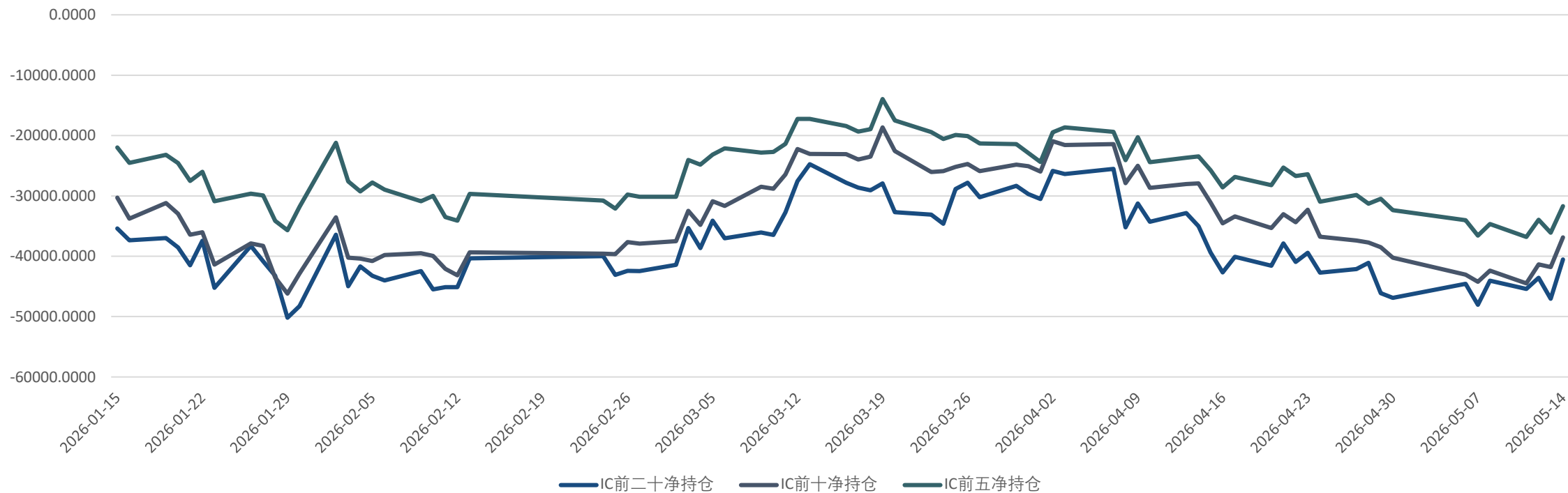
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」



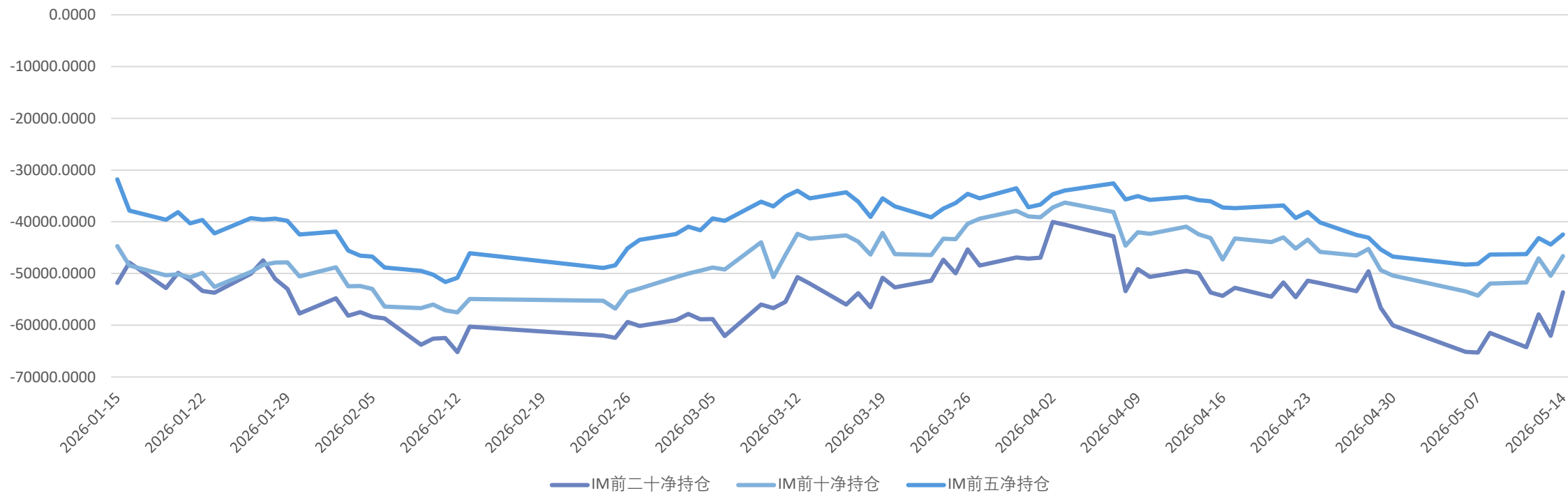
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC净持仓」



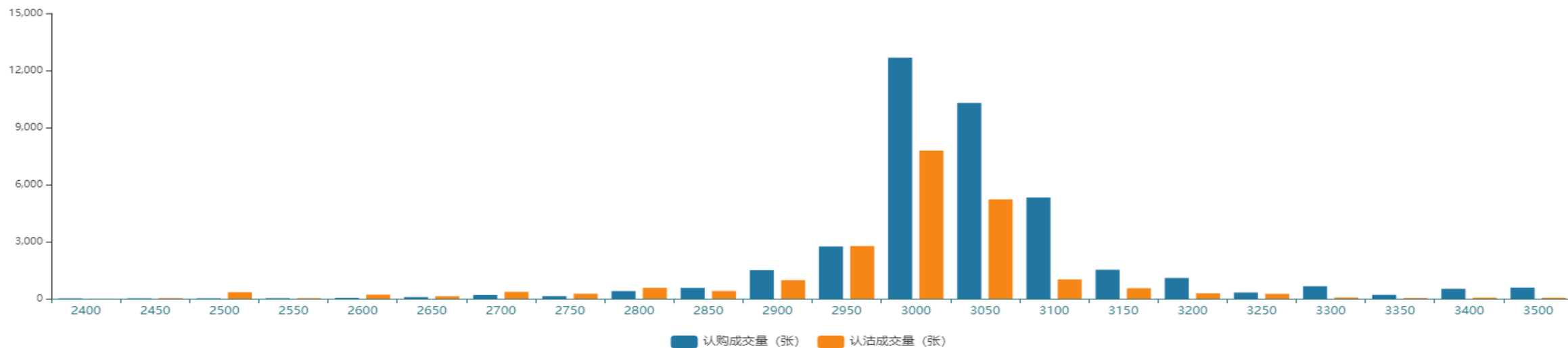
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM净持仓」

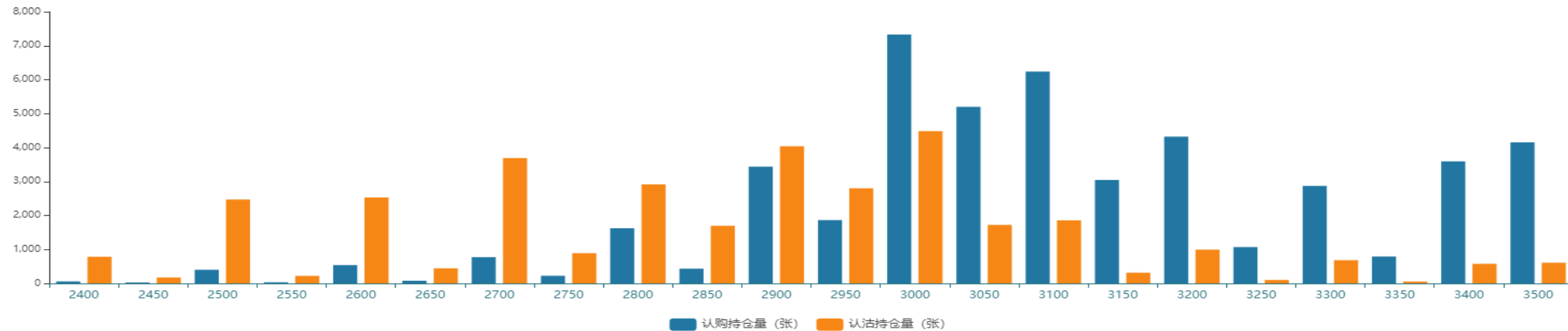


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

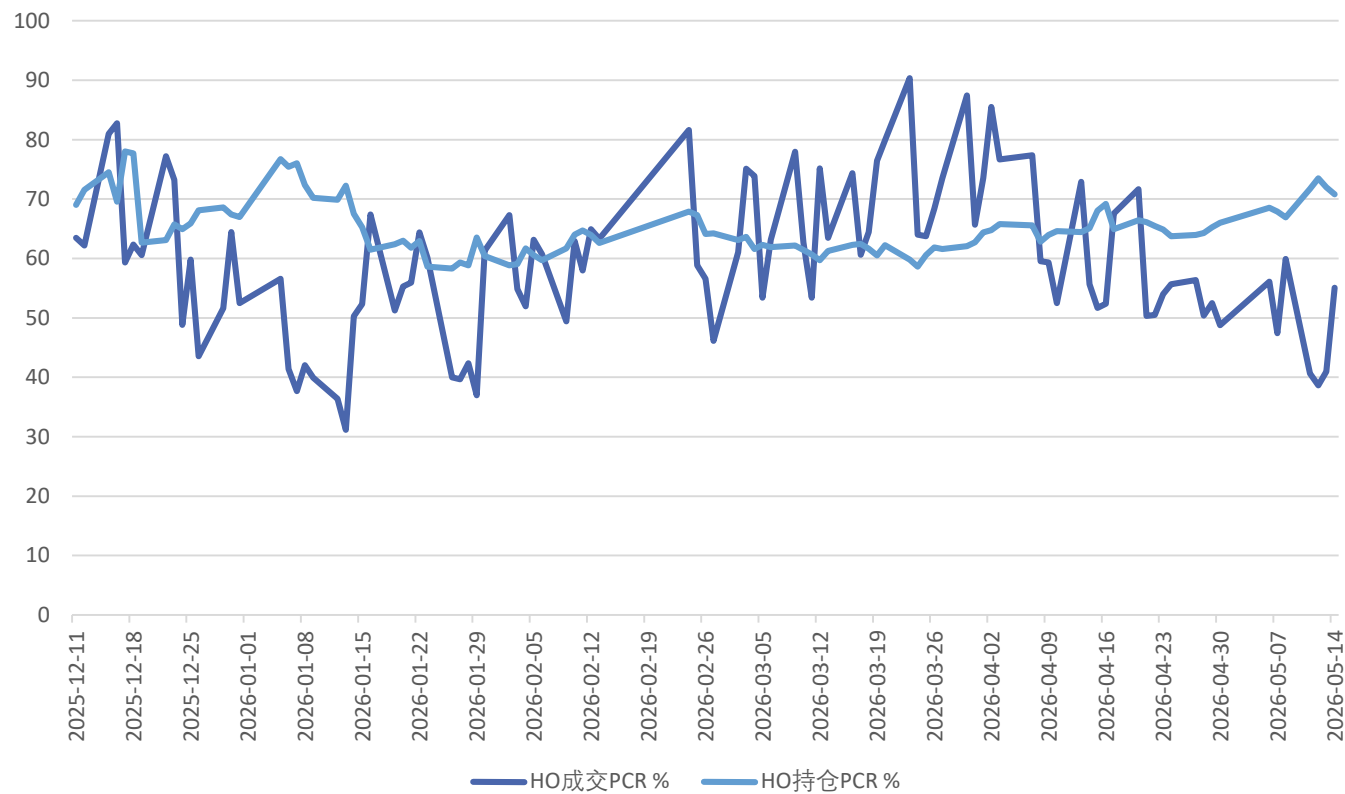
「上证50期权成交量分布」



「上证50期权持仓量分布」



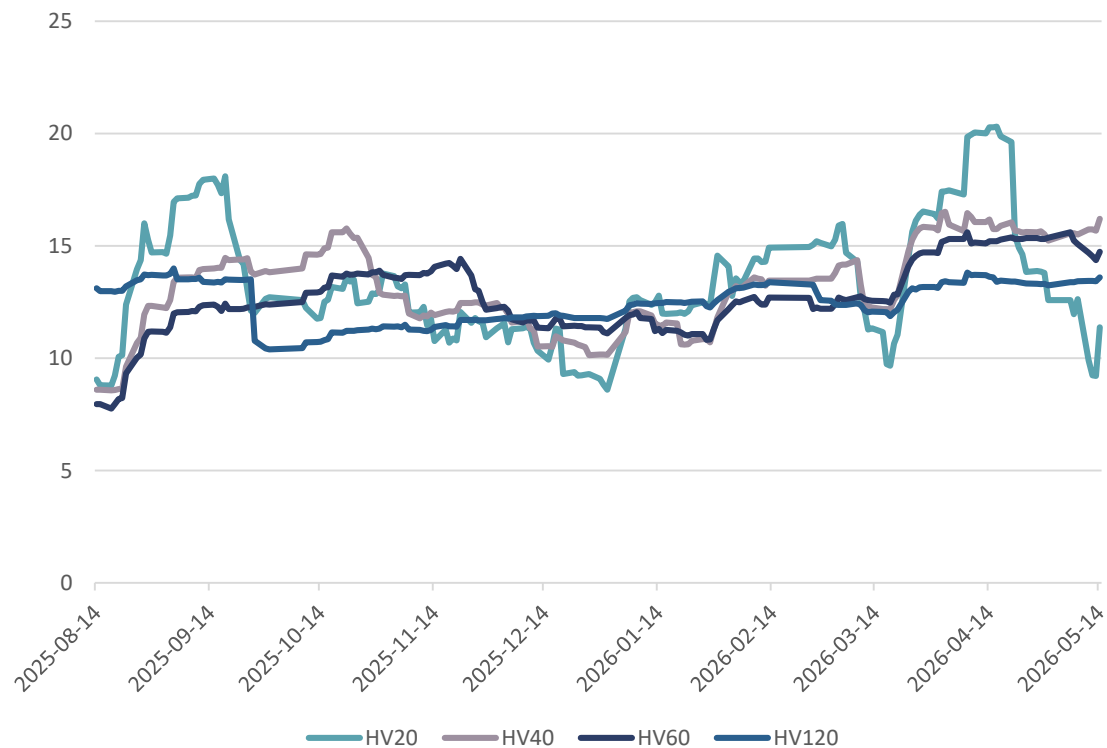
「上证50成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

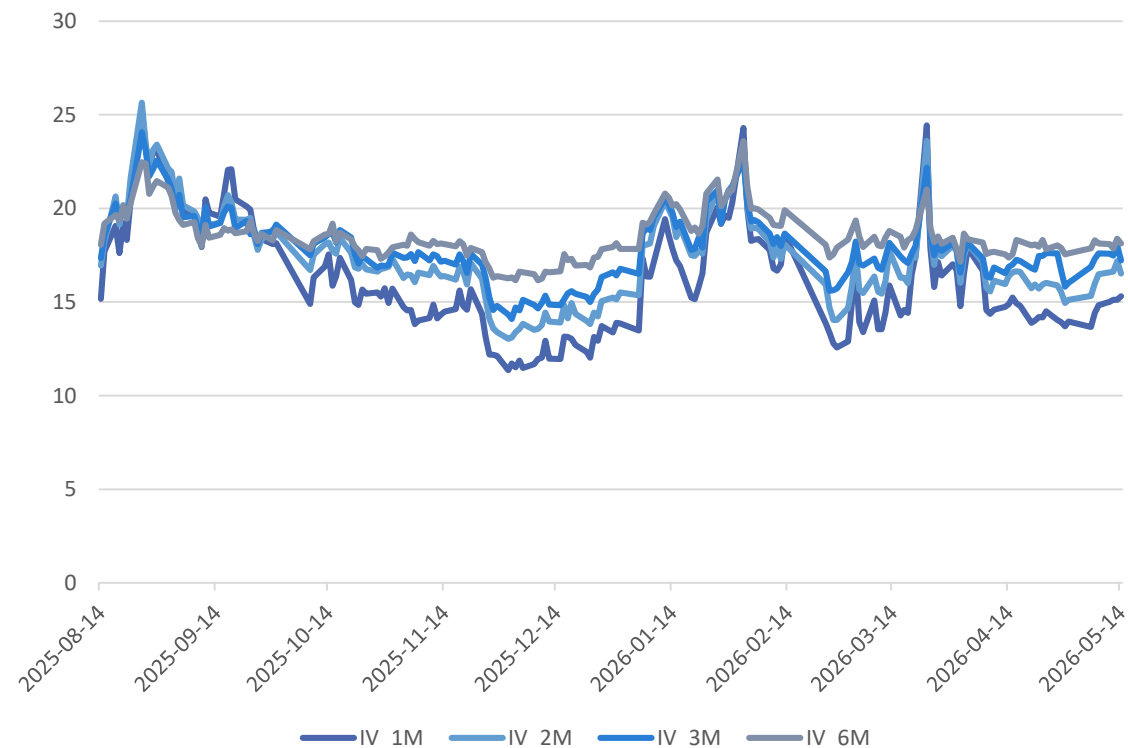
「周度市场数据」

「上证50指数历史波动率」



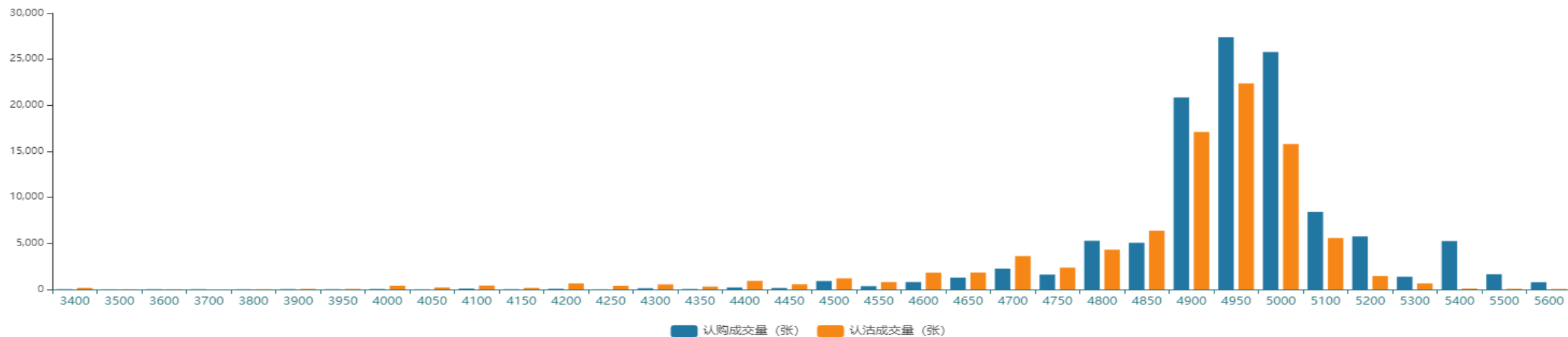
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50期权隐含波动率」

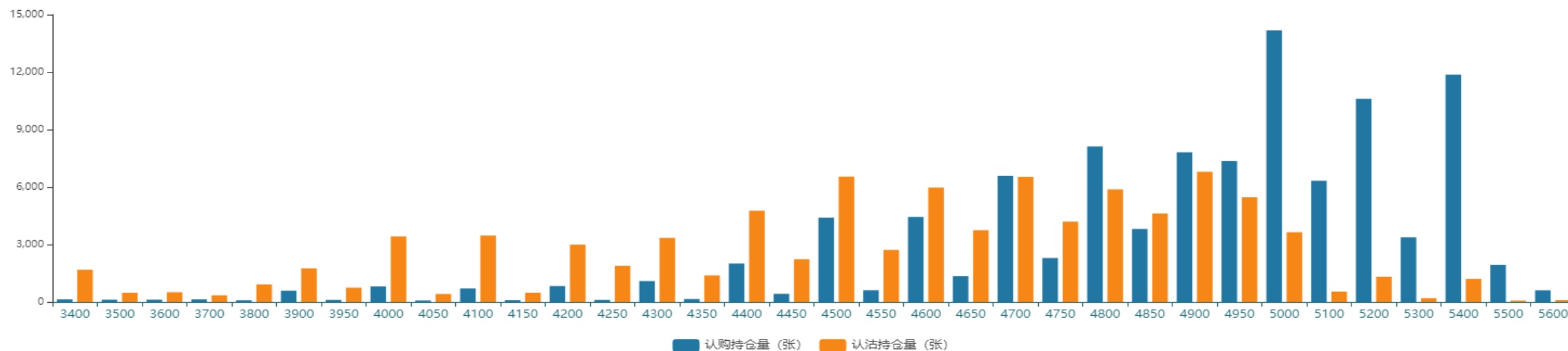


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

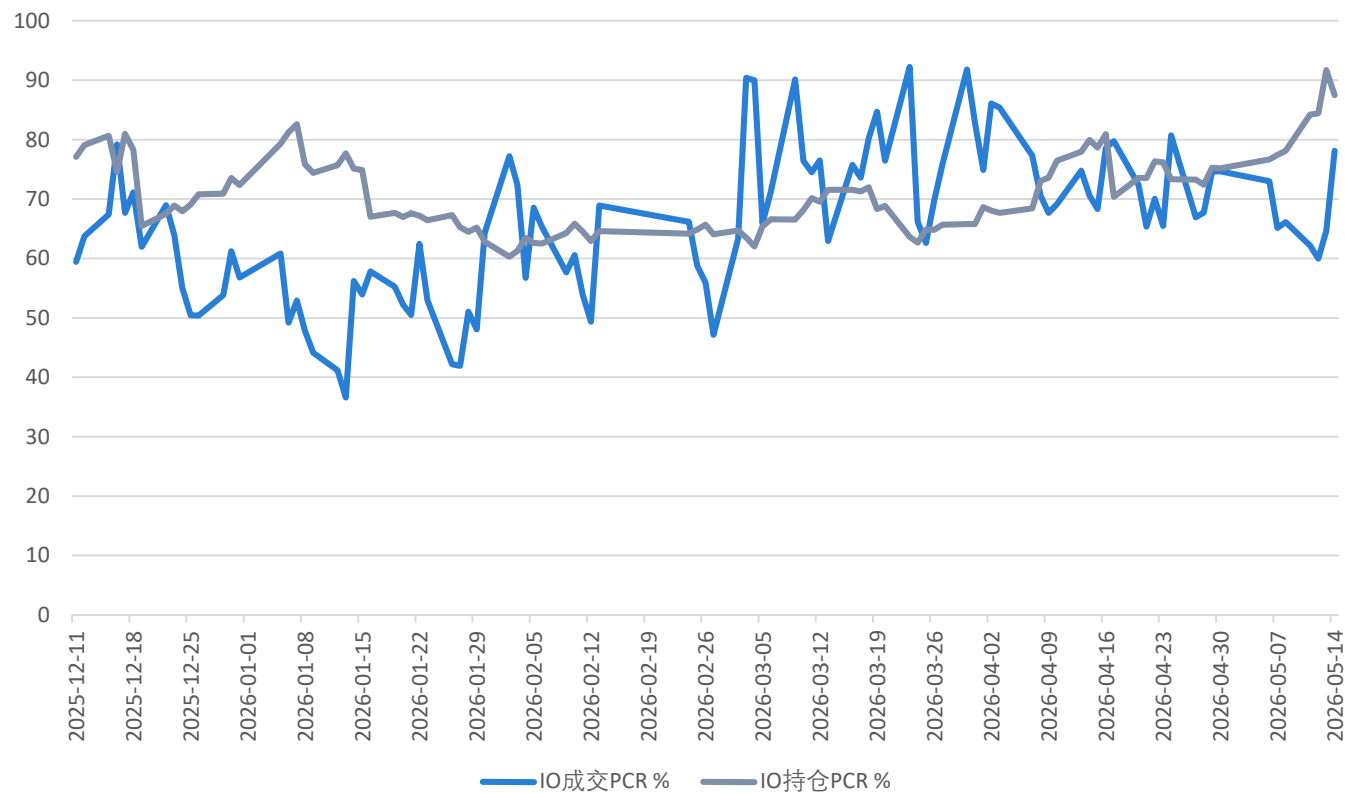
「沪深300期权成交量分布」



「沪深300期权持仓量分布」



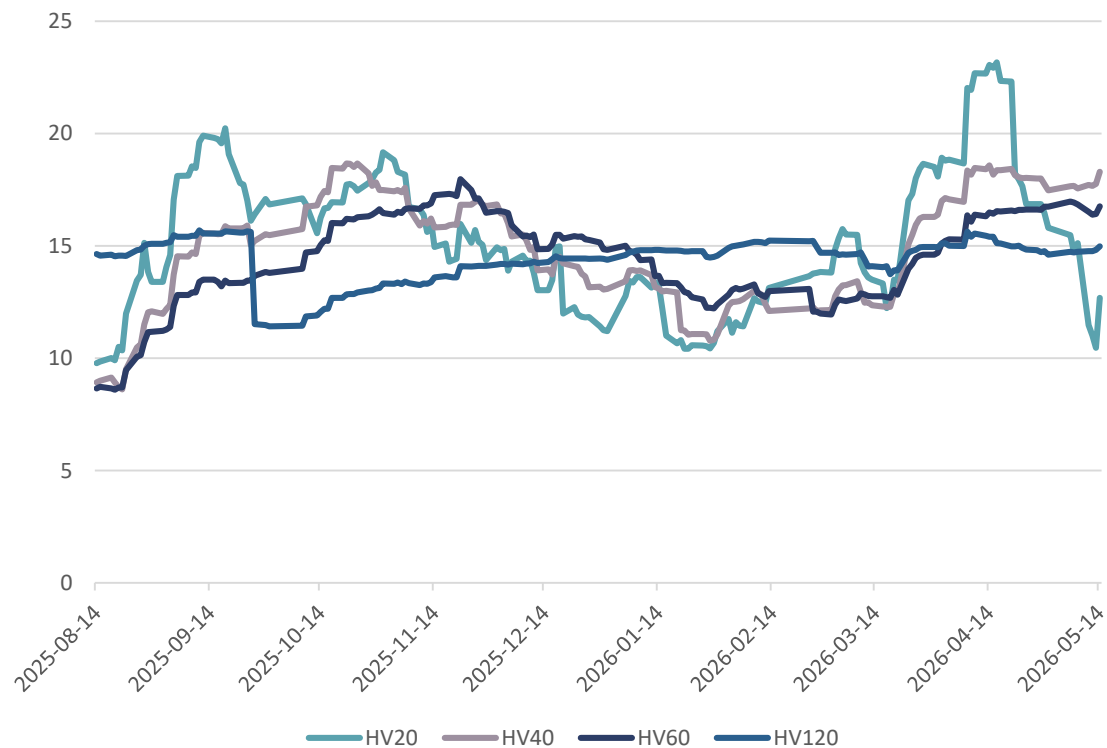
「沪深300成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

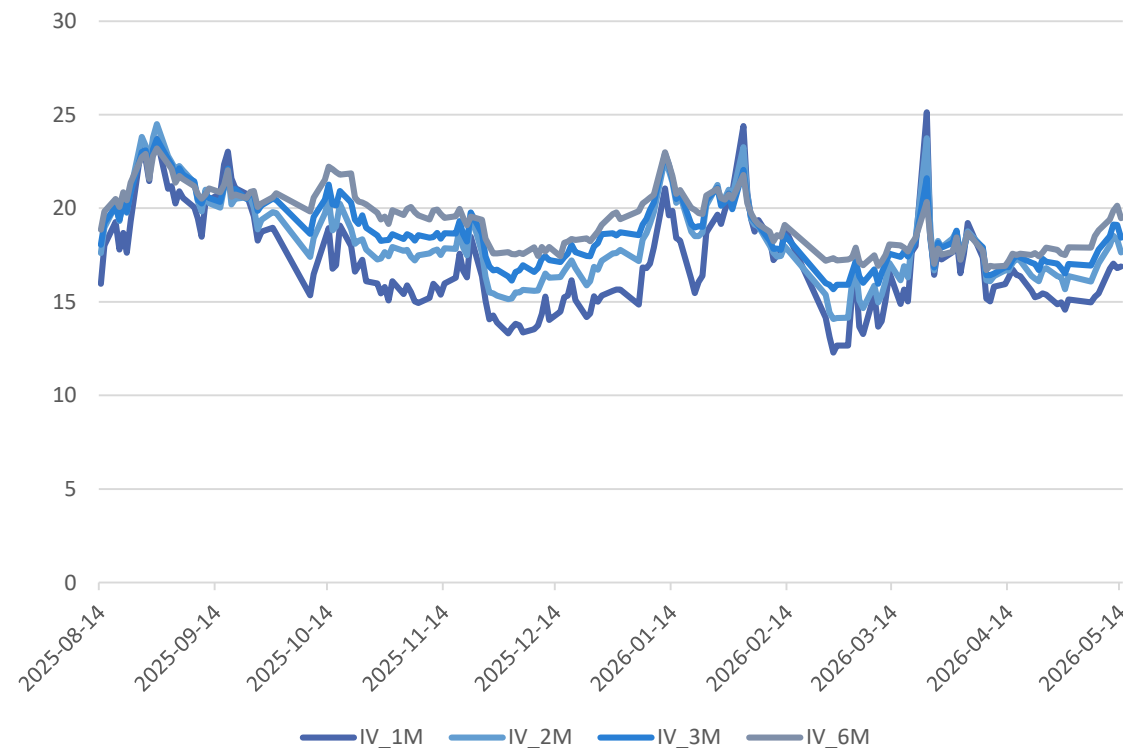
「周度市场数据」

「沪深300指数历史波动率」



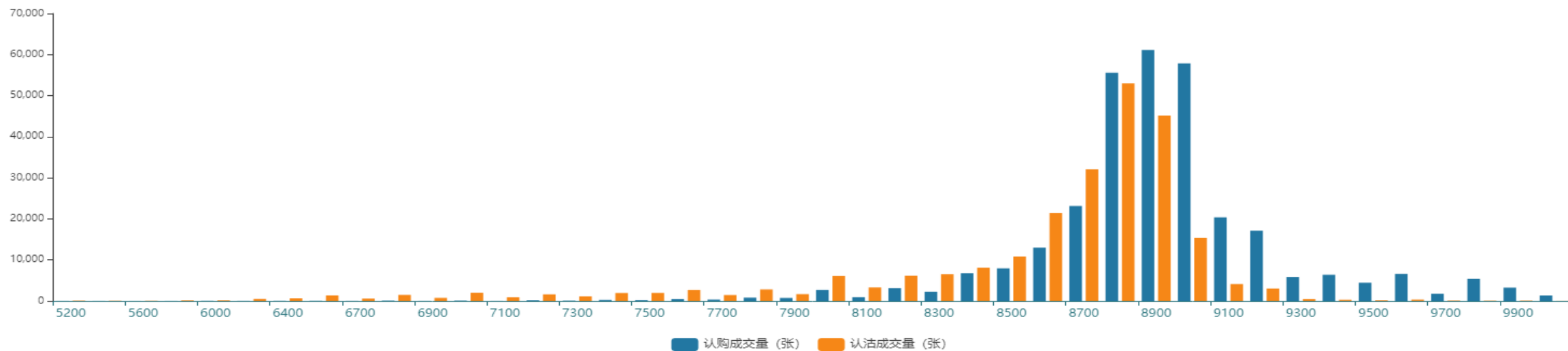
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300期权隐含波动率」

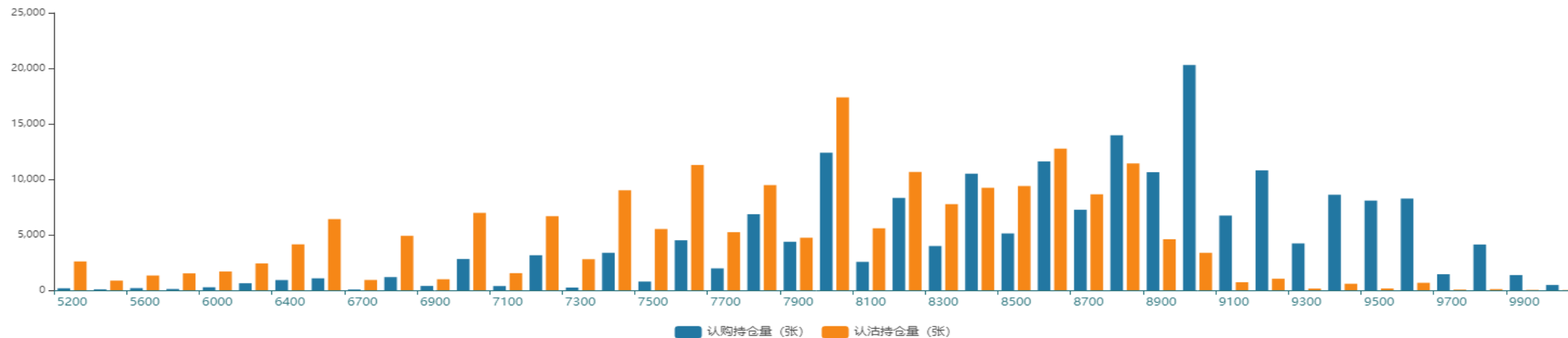


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

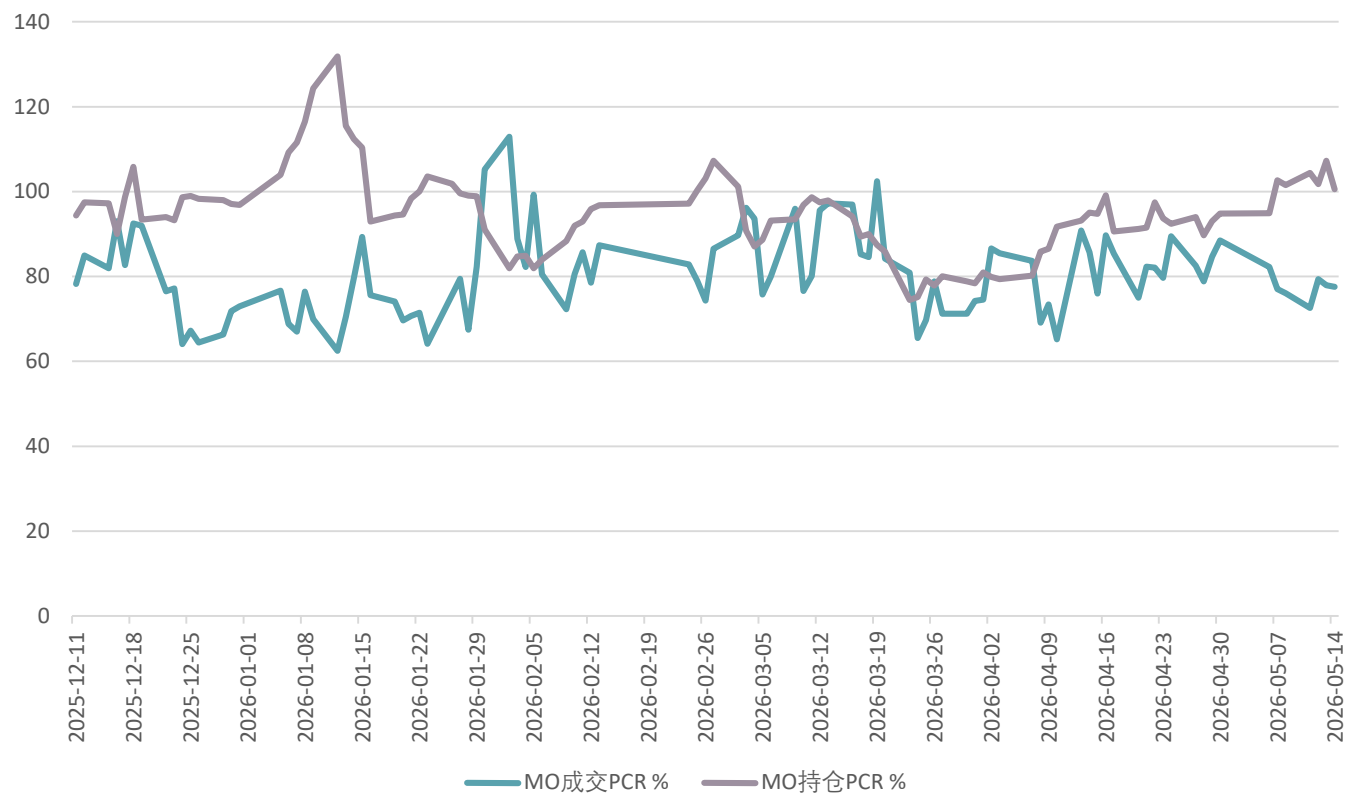
「中证1000期权成交量分布」



「中证1000期权持仓量分布」



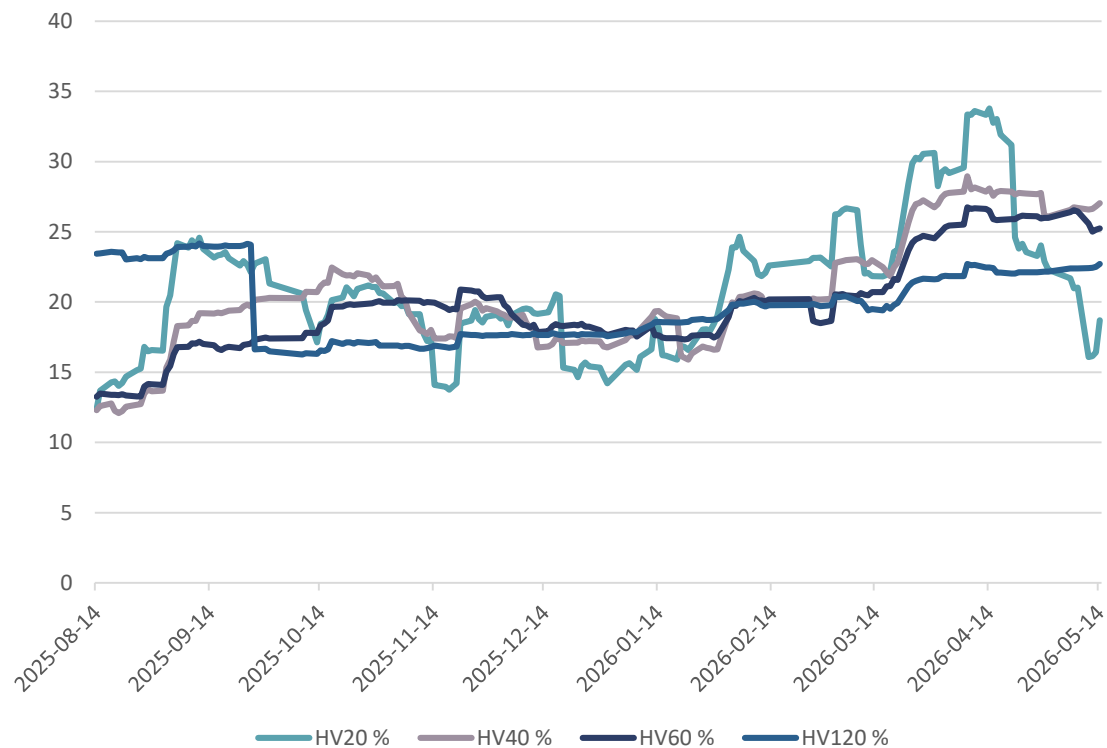
「中证1000成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

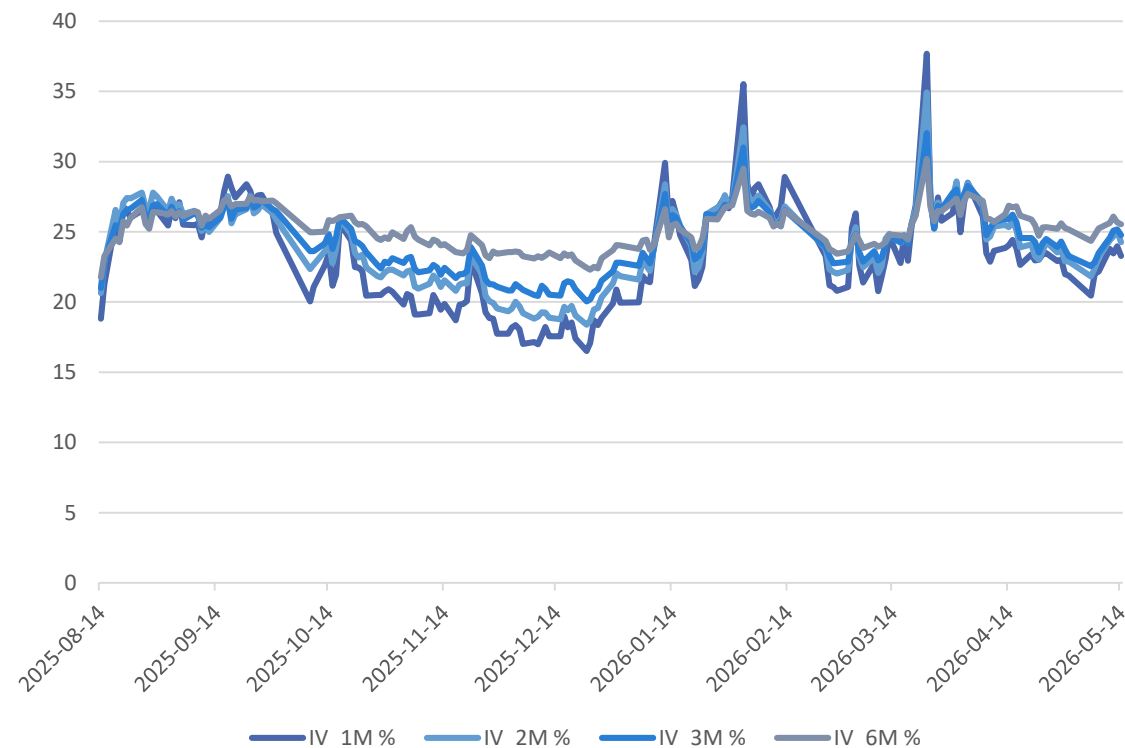
「周度市场数据」

「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股主要指数本周多数下跌。仅科创50与创业板指表现强势录得上涨。四期指集体走弱。本周，市场成交活跃度较上周进一步上升。海外方面，美国4月PPI、核心PPI增速均超预期大幅上行，且幅度较CPI更大，通胀大幅升温令市场对美联储加息的预期进一步强化。数据公布后，市场对美联储年内加息的预期一度上升至50%。美元指数持续走强，但离岸人民币兑美元仍呈现升值态势。国内方面，经济基本面，1-4月进出口数据显示，高新技术产品及机电产品出口强势领跑。4月通胀数据显示，油价带来的输入性通胀较3月更加明显，石油相关行业PPI同环比均录得两位数涨幅。PPI-CPI剪刀差转正。金融数据显示，居民存款增速与M2增速剪刀差进一步走阔，同时A股市值与居民存款比值呈现上升。整体来看，新质生产力对经济的支撑愈发明显，相关行业股价预计有较好表现。同时，居民存款入市仍在不断进行中，为市场带来增量资金。最后，虽然，美联储加息预期升温带动美元指数上涨，但在强劲的经济基本面支撑下，人民币并未明显走贬，加上人工智能浪潮，A股牛市行情仍有进一步演绎的空间，短线回调提供布局机会。

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。