



# 「2025.7.11」

## 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



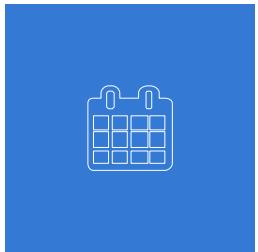
业 务 咨 询  
添 加 客 服



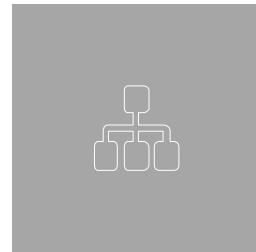
- 周度观点：A股主要指数本周集体上涨，创业板指涨超2%。四期指亦集体上涨，中小盘股强于大盘蓝筹股。本周，特朗普公布新一轮关税税率，但市场反应已有所钝化；周三，国家统计局公布6月通胀数据，CPI同比终结四连降，对市场有一定利好，此外，上市公司陆续发布上半年业绩预告，已披露业绩预告的公司整体获利情况良好，市场对上市公司上半年盈利持乐观态度。本周，市场成交活跃度较上周微幅上升。

## 目录

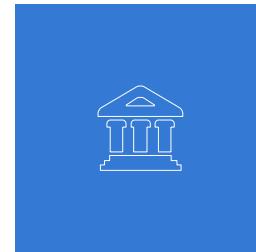
---



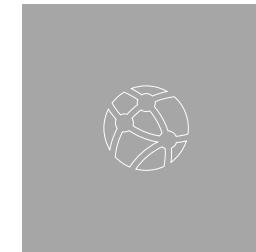
1、行情回顾



2、消息面概览



3、周度市场数据



4、行情展望与策略

# 1、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘价
	IF2509	1.46	0.29	3993.4
	IH2509	1.27	0.09	2751.6
	IC2509	2.69	1.03	5920.4
	IM2509	3.40	1.25	6319.8
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	0.82	0.12	4010.02
	上证50	0.60	-0.01	2756.93
	中证500	1.96	0.74	5983.05
	中证1000	2.36	0.85	6406.57

## 2、消息面概览

当地时间7月8日，美国总统特朗普在社交媒体发文表示，关税将于2025年8月1日开始实施，“该日期没有变化，以后也不会改变”。可能未来两天向欧盟发征税函。此外，特朗普在内阁会议上表示，他仍在计划对包括药品、半导体和金属在内的特定行业征收关税；将对铜征收50%的关税，对药品征收高达200%的关税。

中性偏空

7月9日，国家统计局公布数据显示，中国6月CPI同比上涨0.1%，前值下降0.1%；环比下降0.1%，前值下降0.2%。中国6月PPI同比下降3.6%，前值下降3.3%；环比下降0.4%，前值下降0.4%。

中性偏多

截至7月10日12时，已有147家A股上市公司预告上半年业绩，其中129家预计盈利。工业富联等19家公司预计归属于母公司所有者的净利润下限高于10亿元。

偏多

### 3、周度市场数据

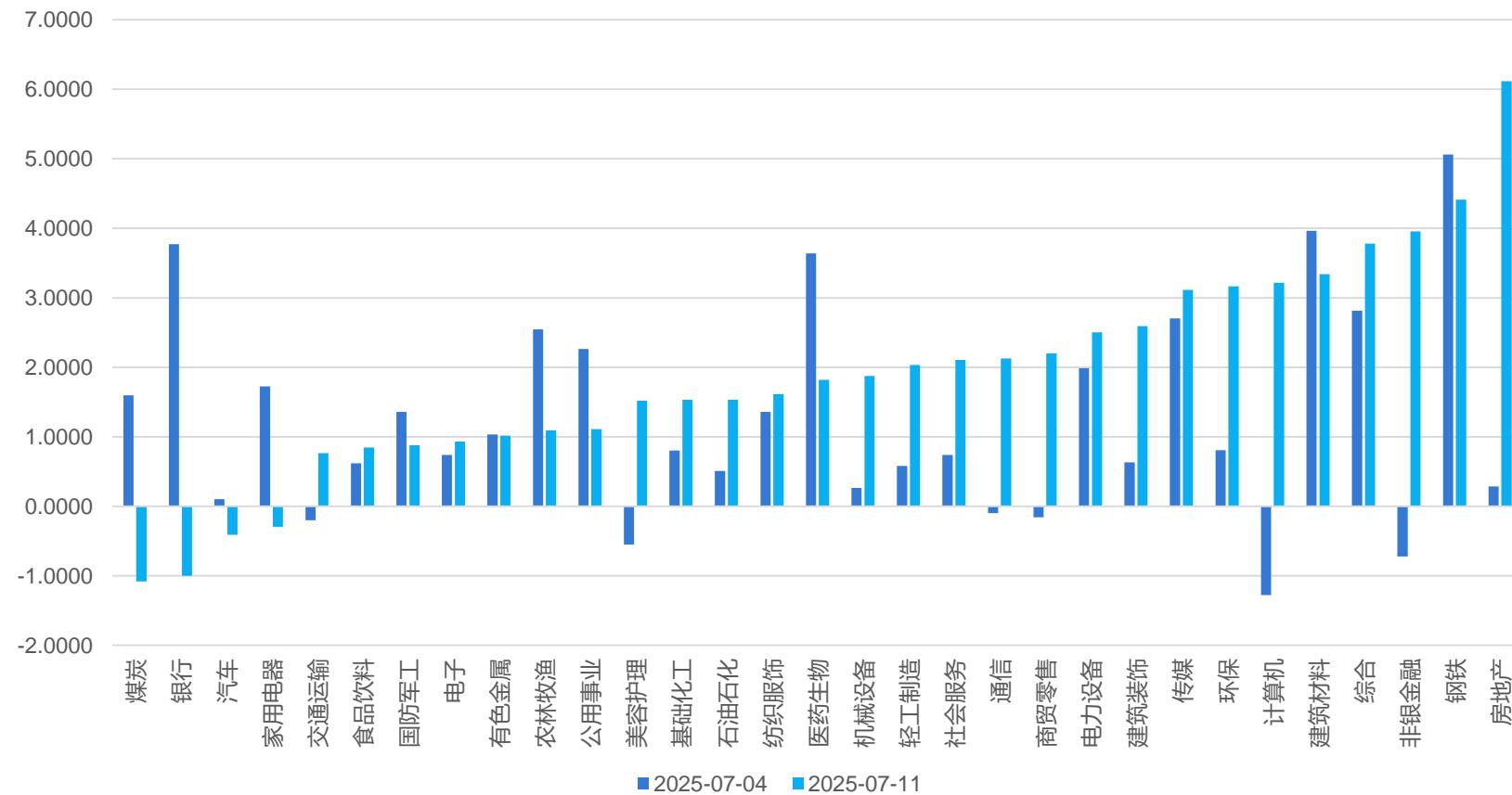
## 「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	1.09	0.01	3510.18
深证成指	1.78	0.61	10696.10
科创50	0.98	1.48	994.45
中小100	0.73	0.06	6638.43
创业板指	2.36	0.80	2207.10

## 「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	1.11	0.27	6280.46
英国富时100	1.73	1.23	8975.66
恒生指数	0.93	0.46	24139.57
日经225	-0.61	-0.19	39569.68

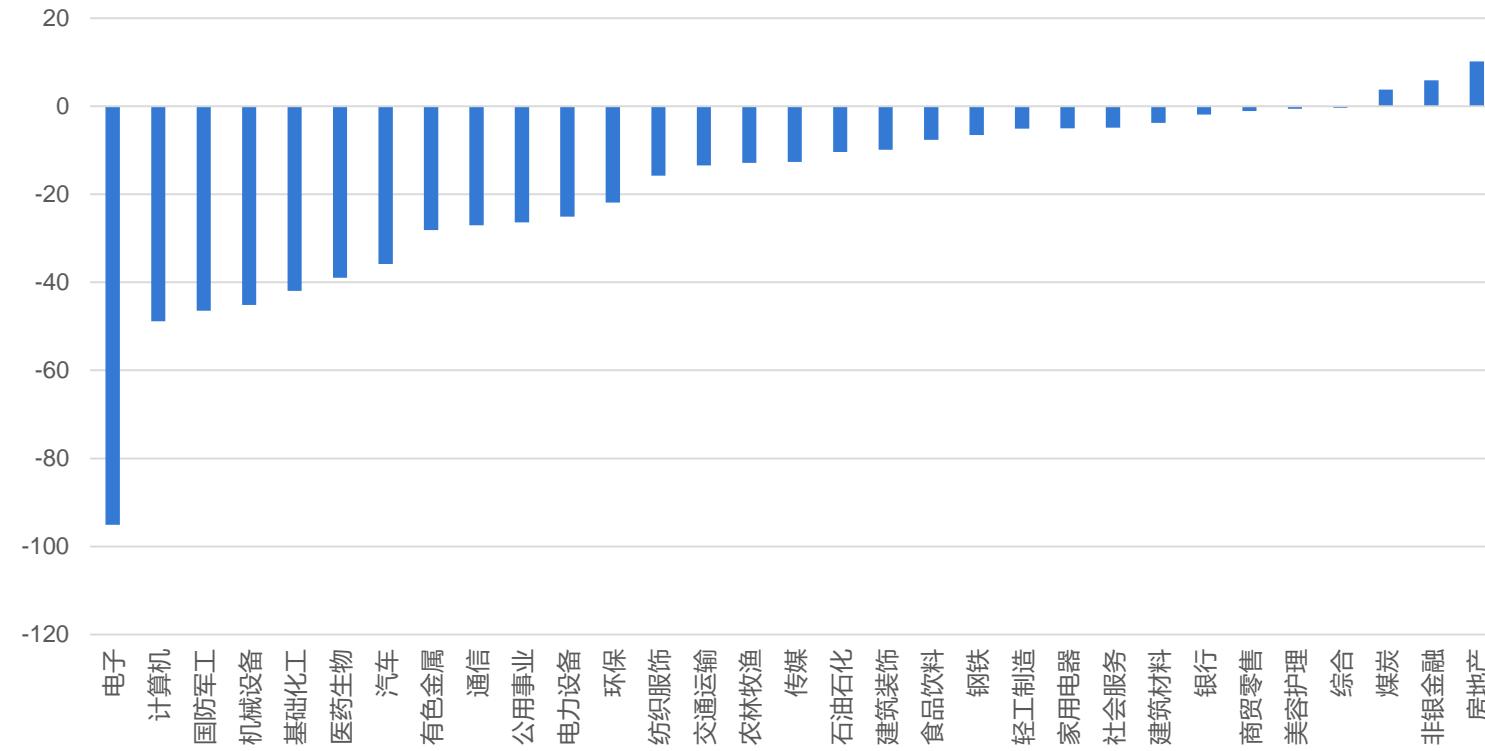
## 「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块普遍上涨，房地产、钢铁、非银金融等板块大幅走强，煤炭、银行等板块逆市小幅走弱。

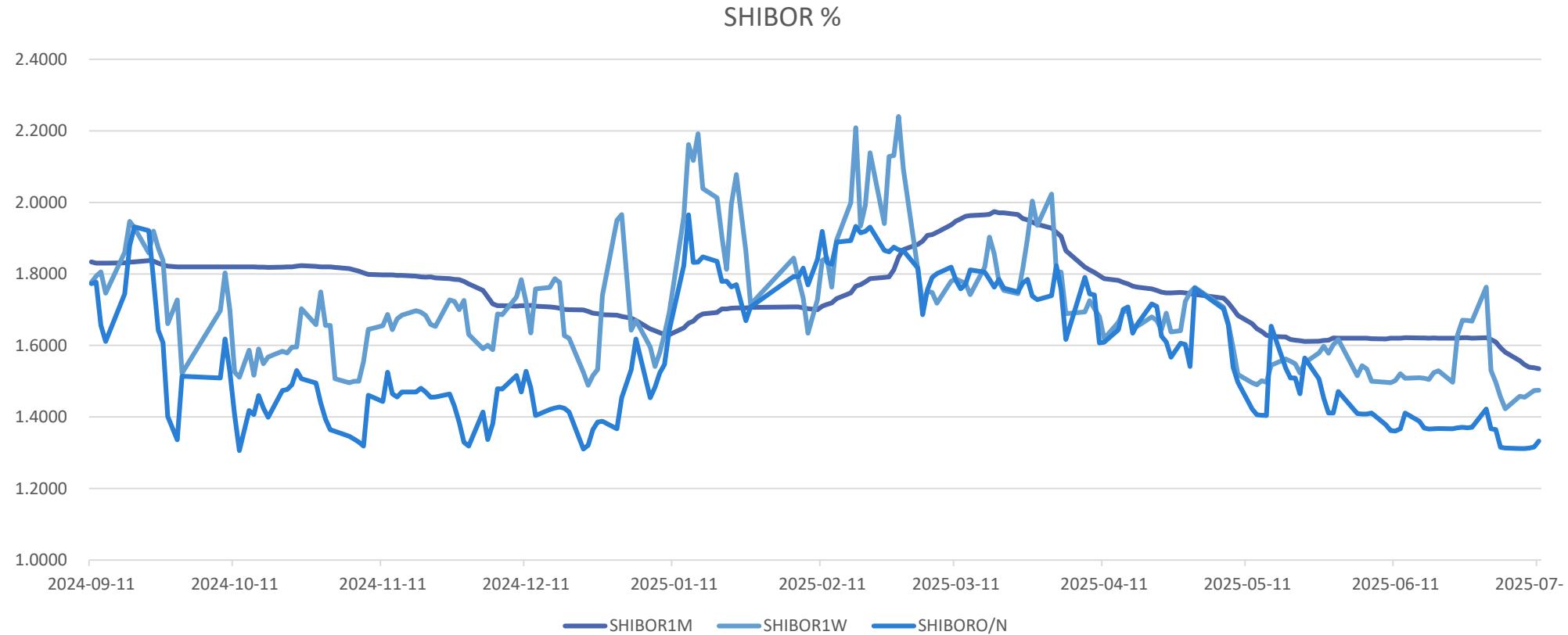
## 「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业主力资金普遍呈净流出，电子、计算机、国防军工等板块资金大幅净流出。

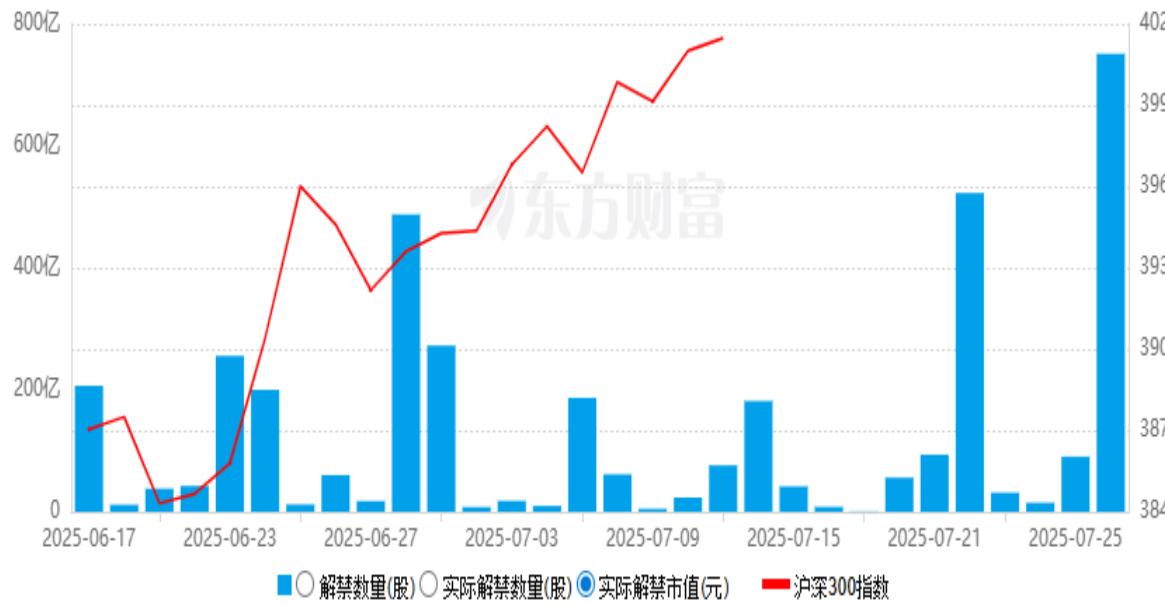
## 「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

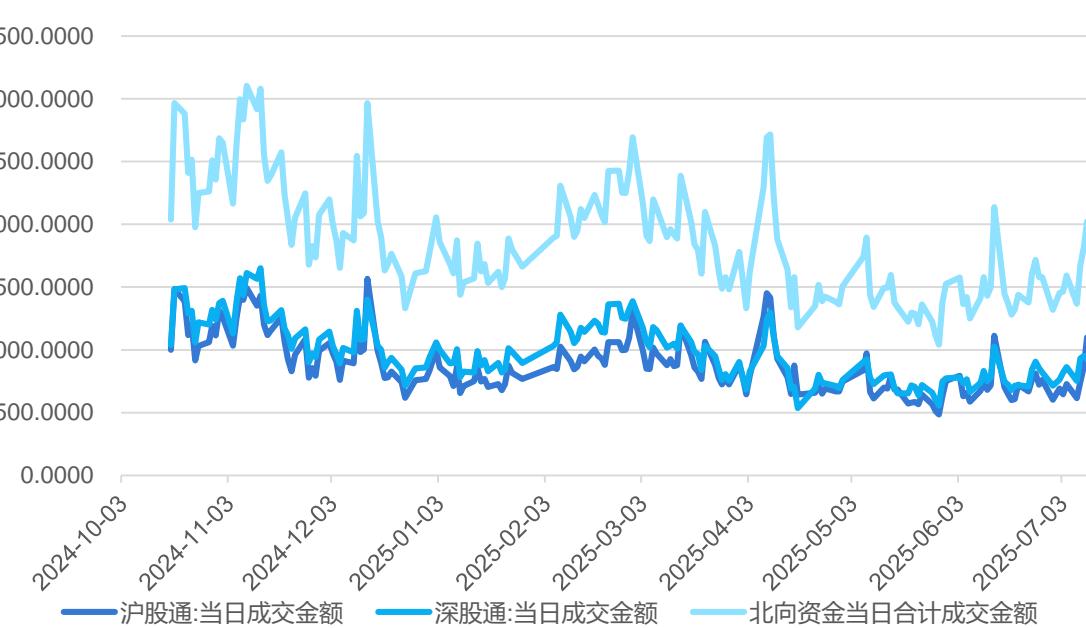
SHIBOR短期利率表现分化，资金价格较低。

## 「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」

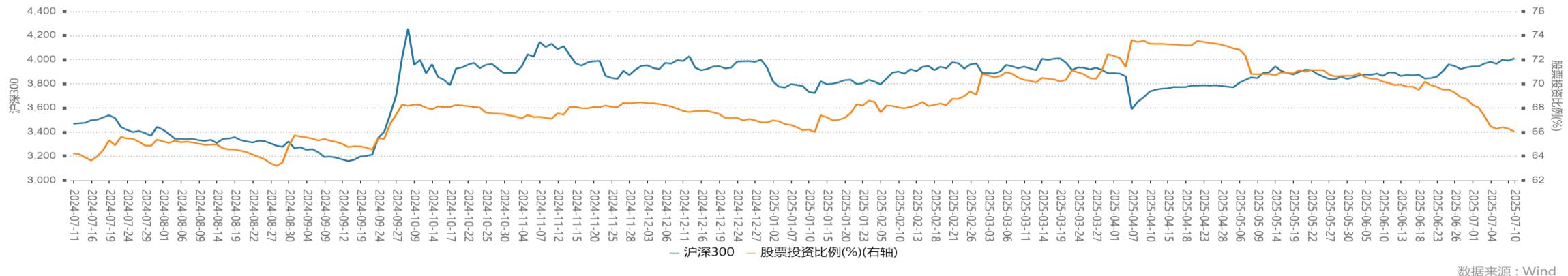


数据来源：wind，瑞达期货研究院

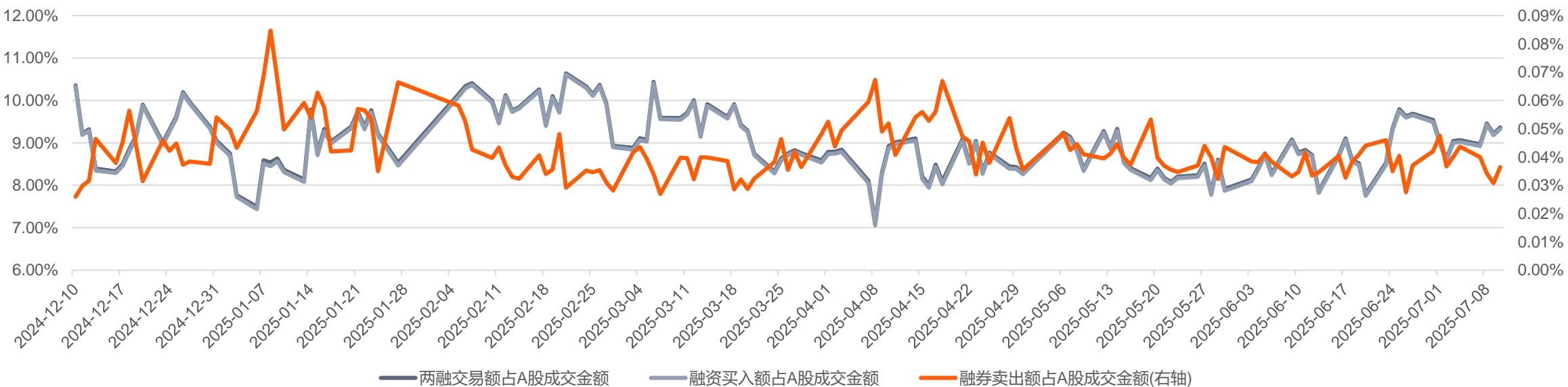
本周重要股东二级市场净减持66.1亿元，限售解禁市值为430.9亿元。北向资金合计买卖6885.85亿。

# 「周度市场数据」

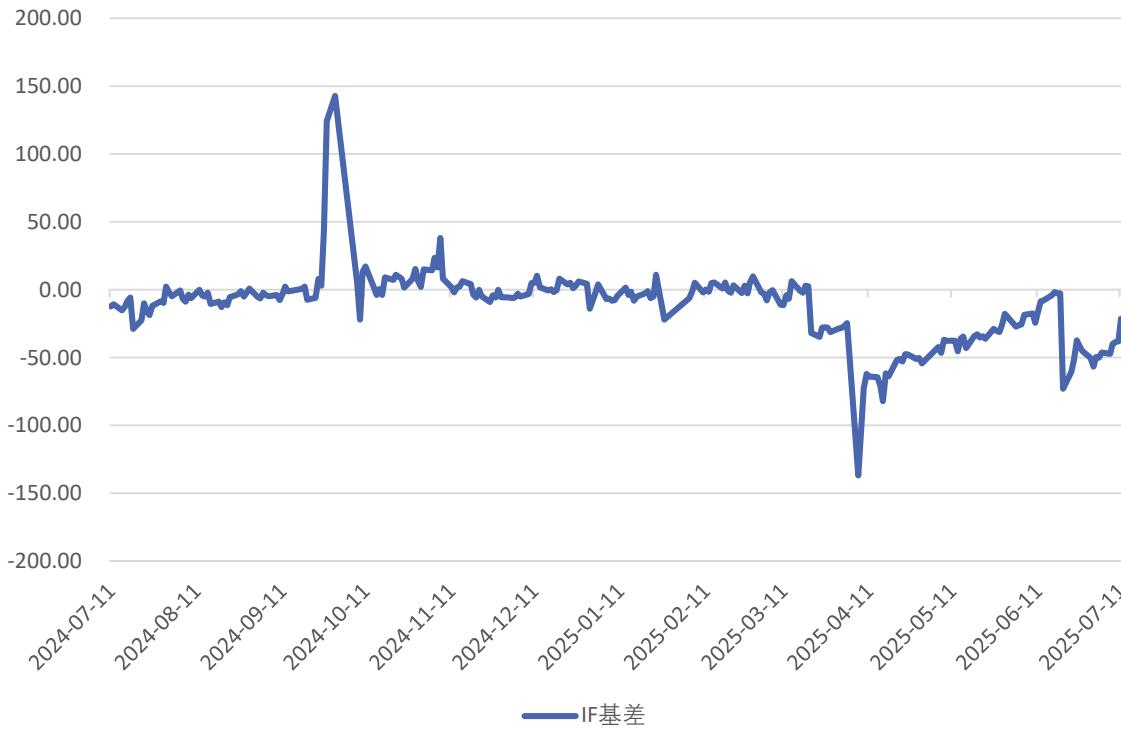
## 「基金持股比例」



## 「两融交易额占A股成交额比例」



## 「IF基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

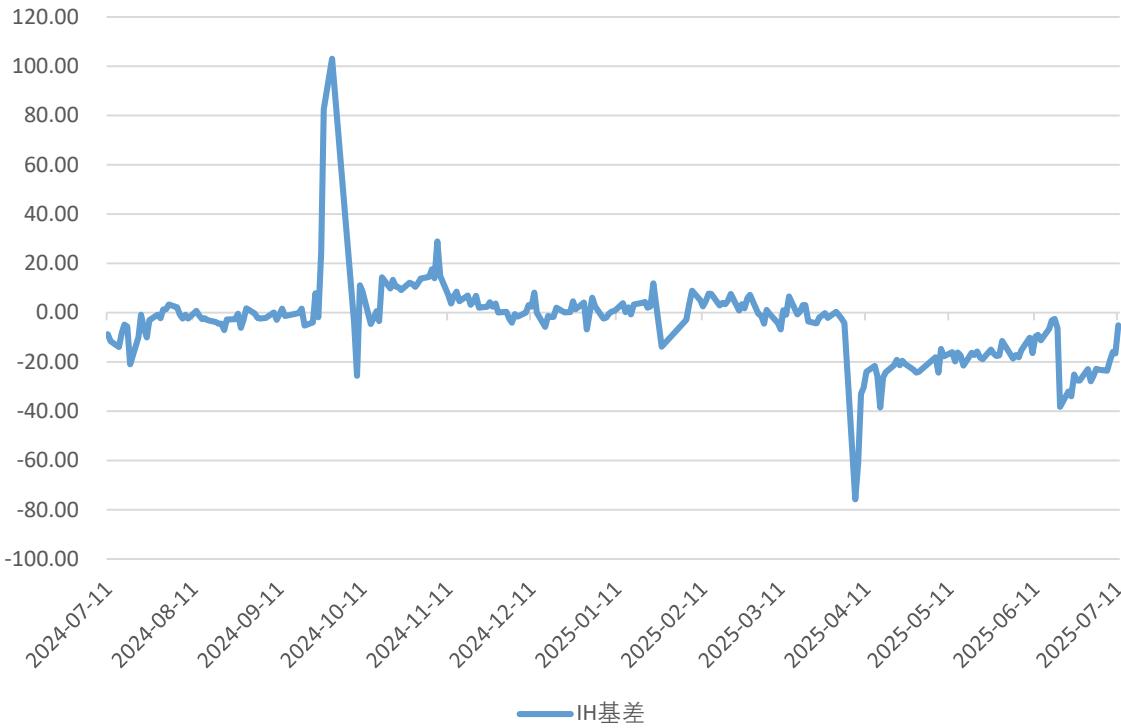
IF主力合约基差收敛。

## 「IF跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IH基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IH主力合约基差收敛。

## 「IH跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

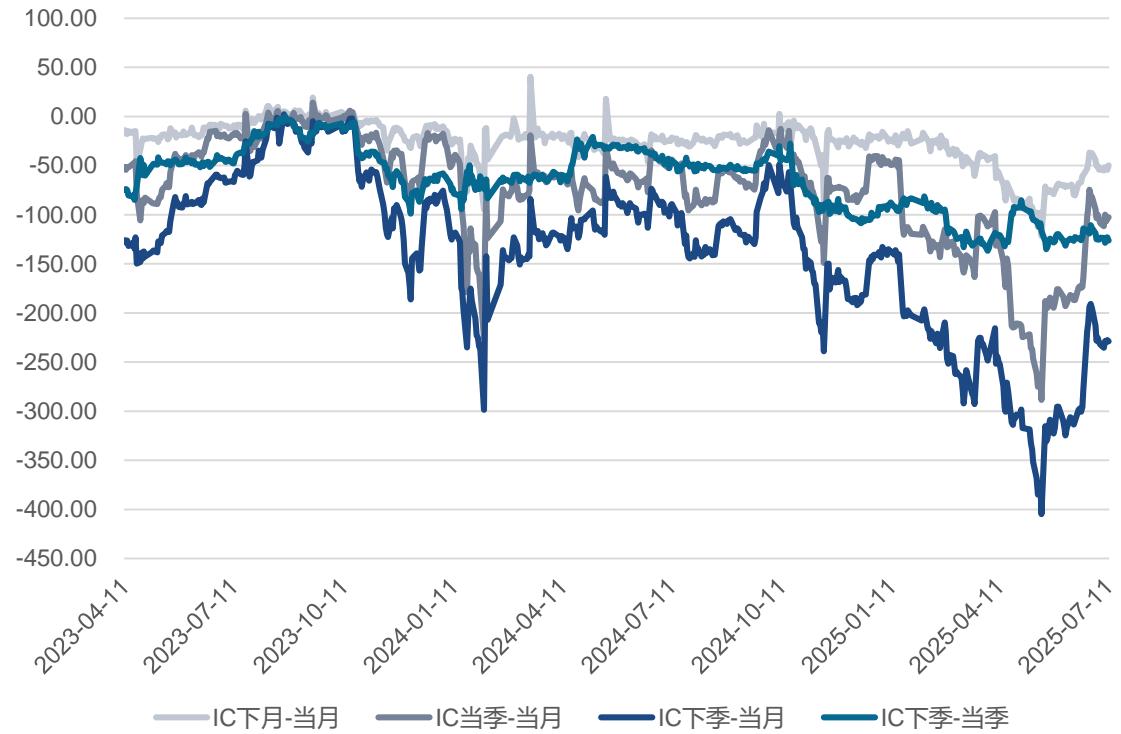
## 「IC基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

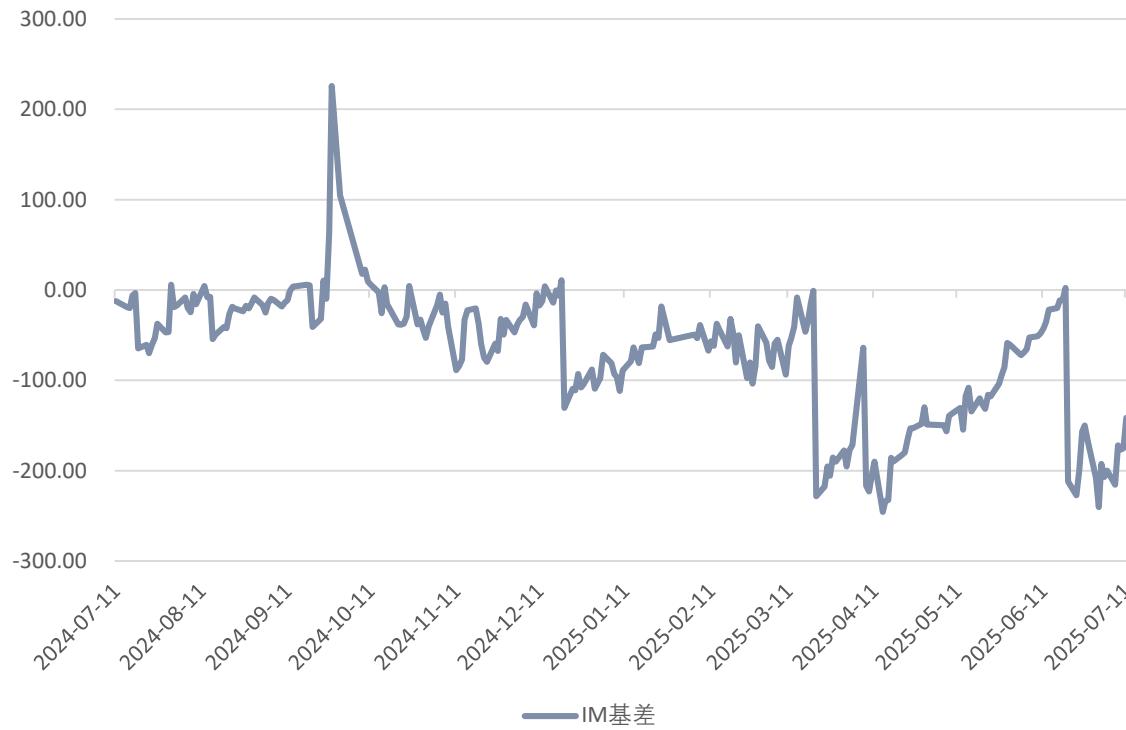
IC主力合约基差收敛。

## 「IC跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

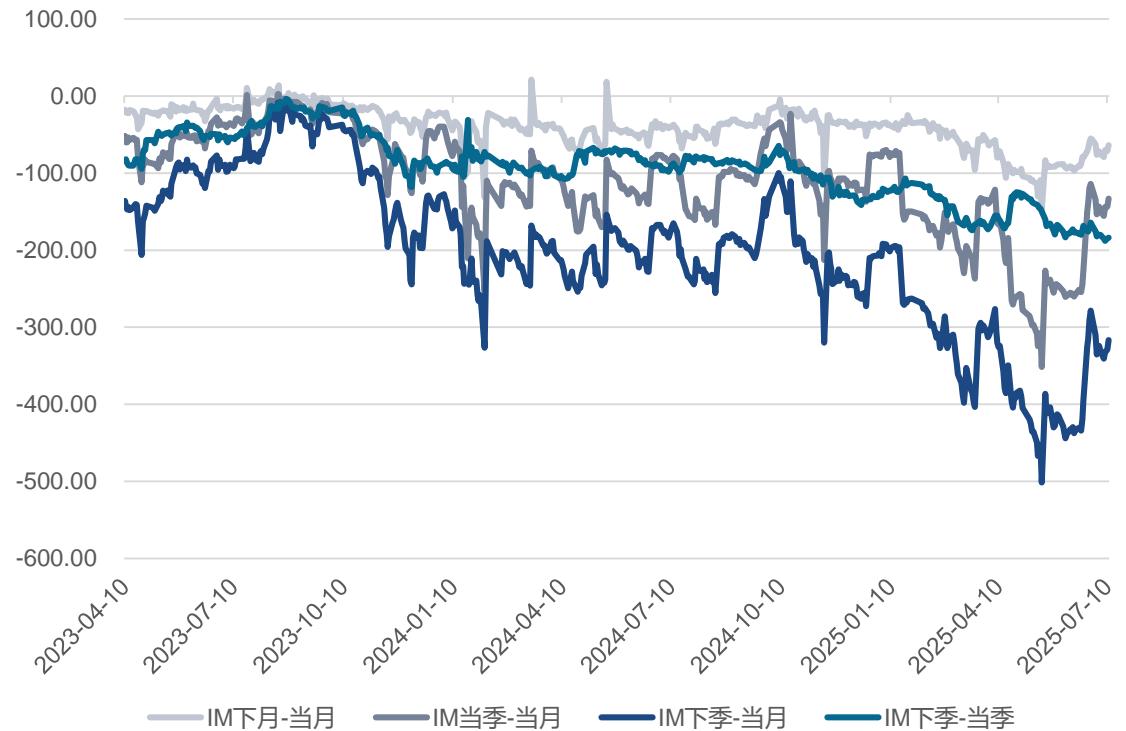
## 「IM基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

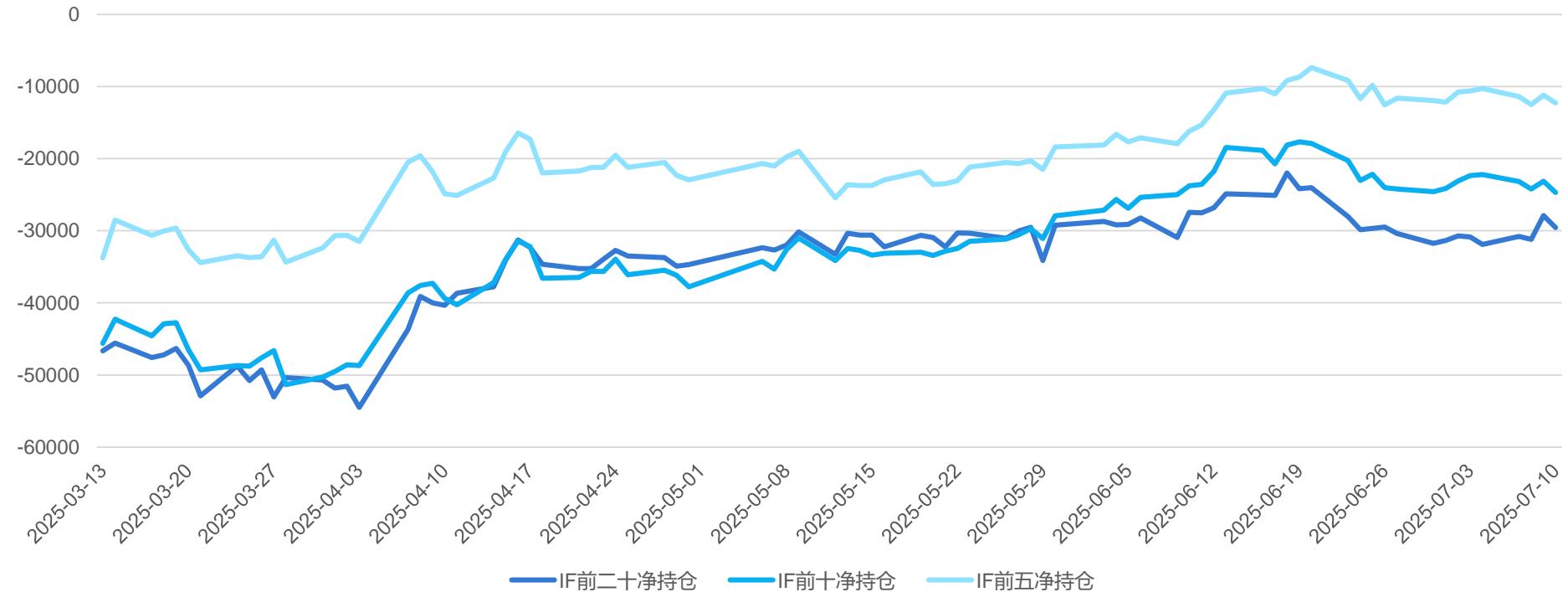
IM主力合约基差收敛。

## 「IM跨期」



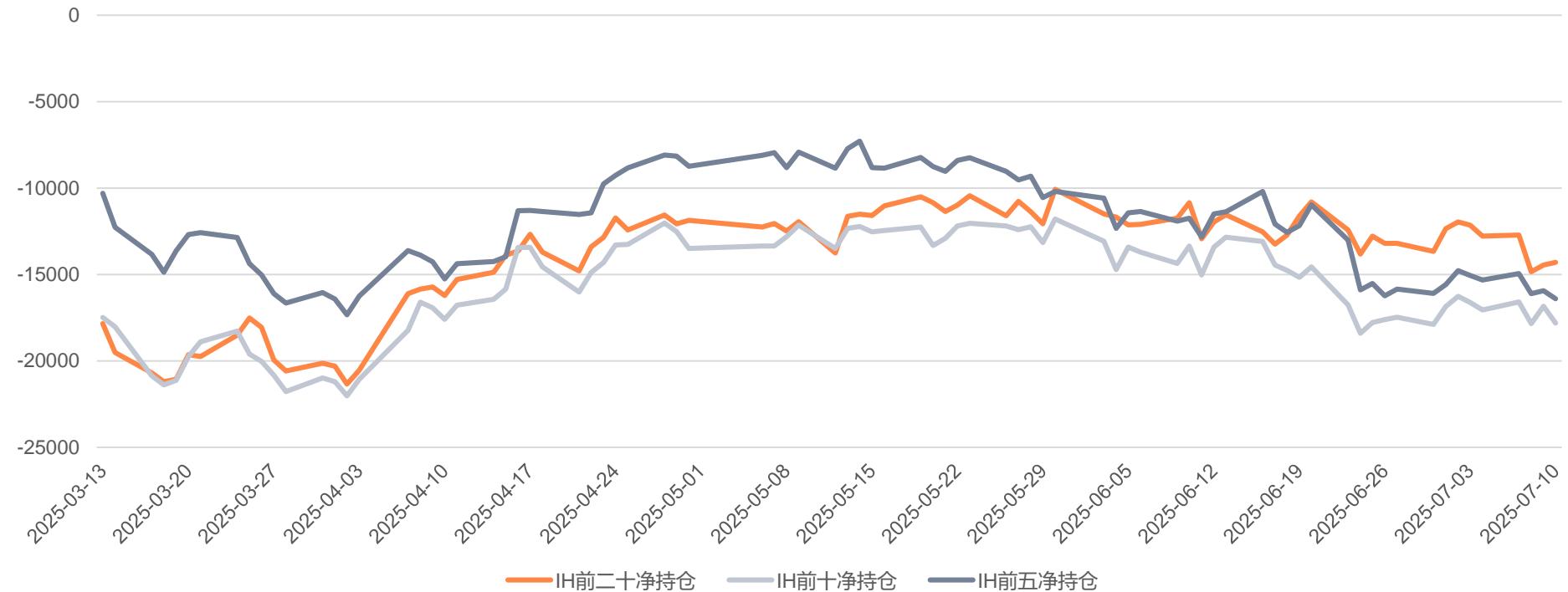
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IF净持仓」



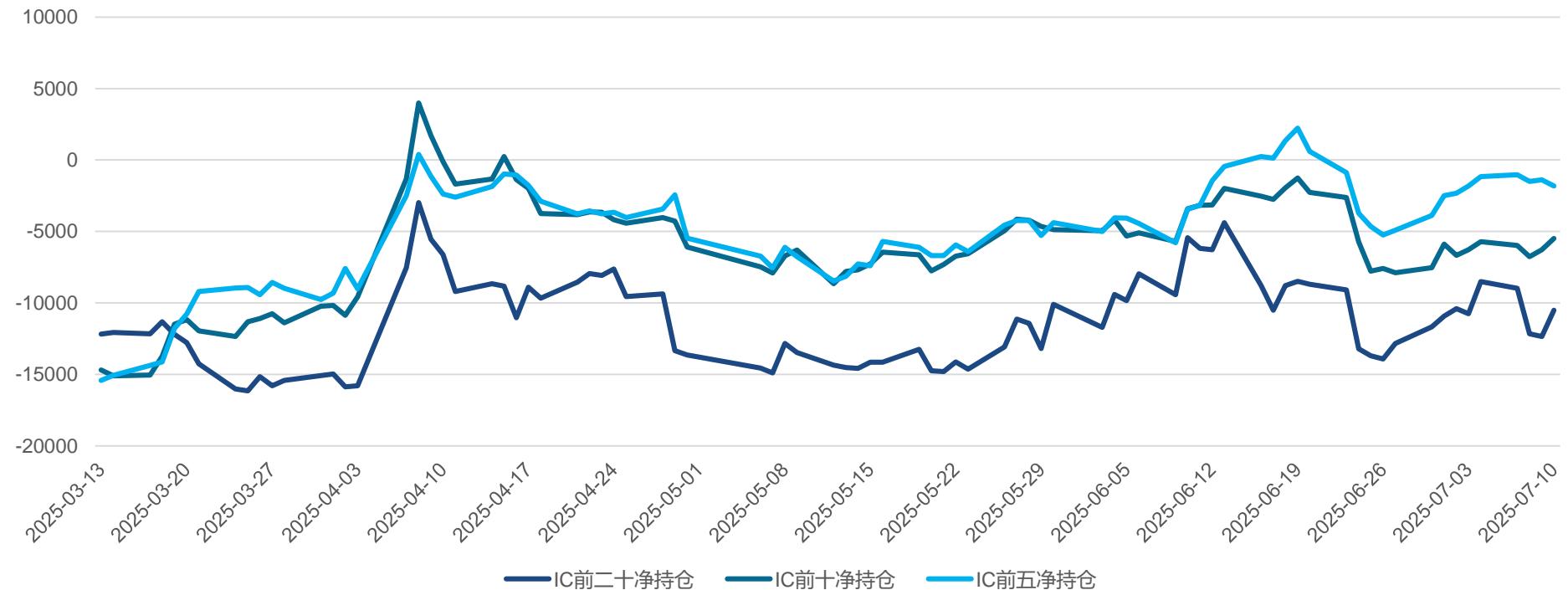
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IH净持仓」



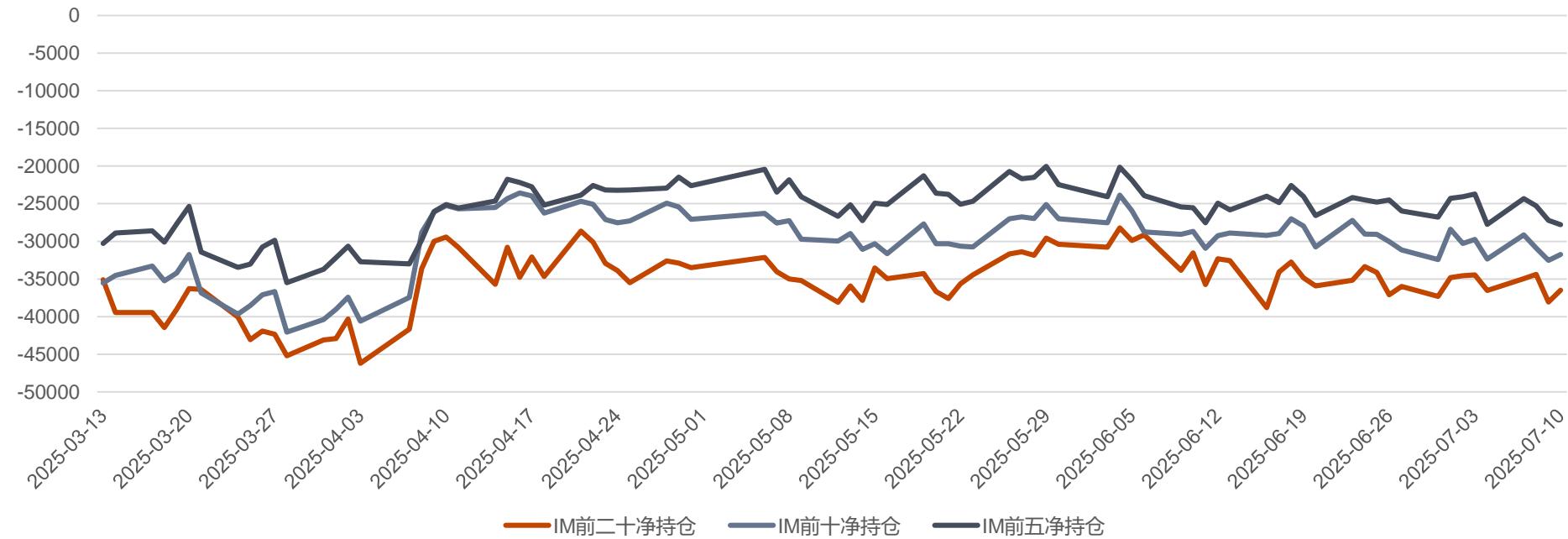
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IC净持仓」



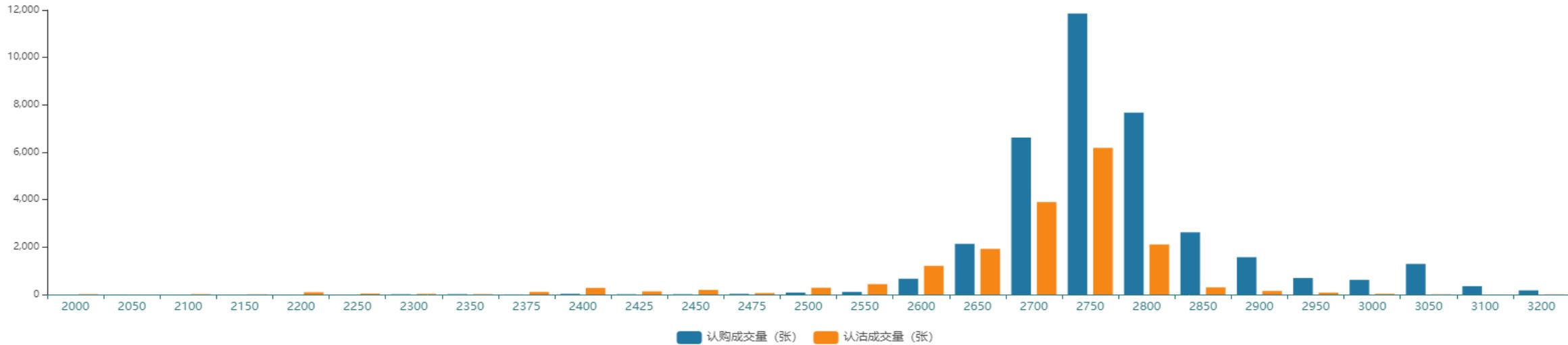
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IM净持仓」

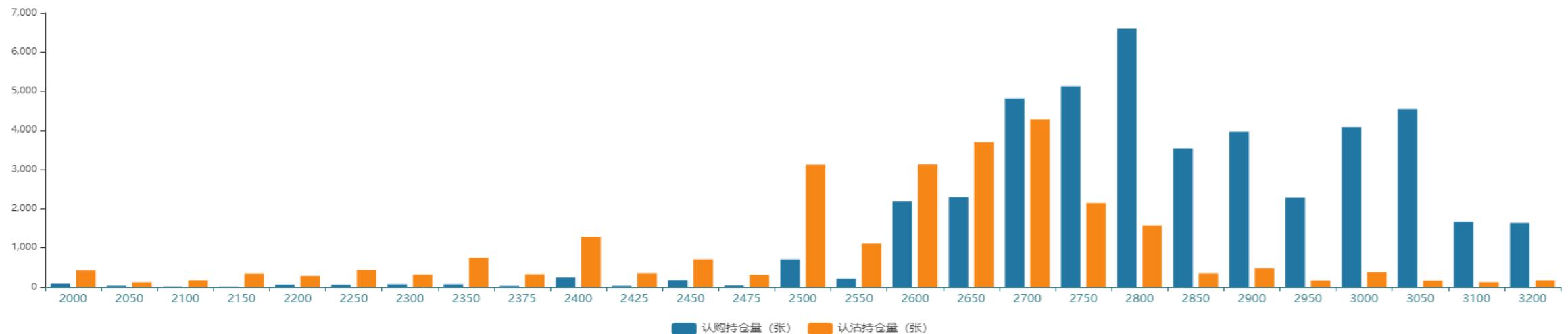


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

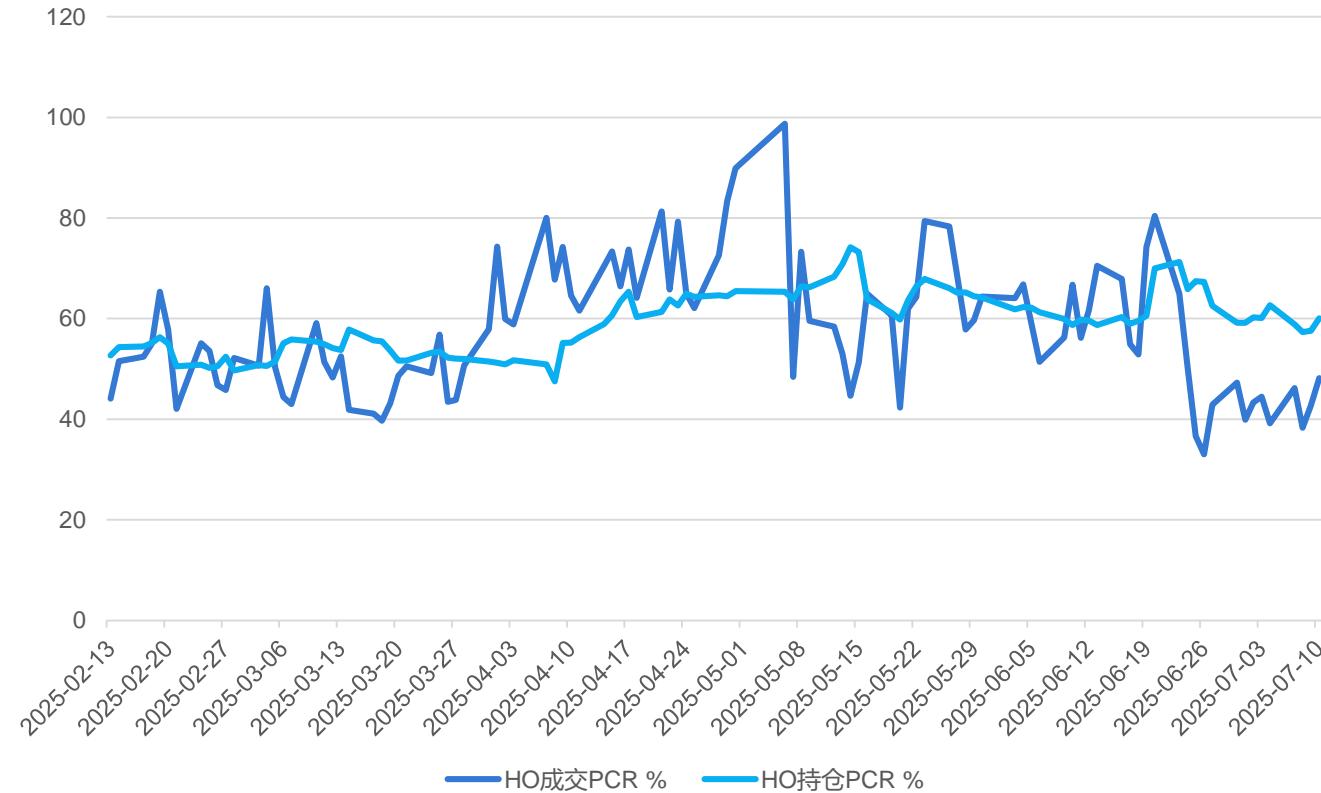
## 「上证50期权成交量分布」



## 「上证50期权持仓量分布」



## 「上证50成交、持仓PCR」



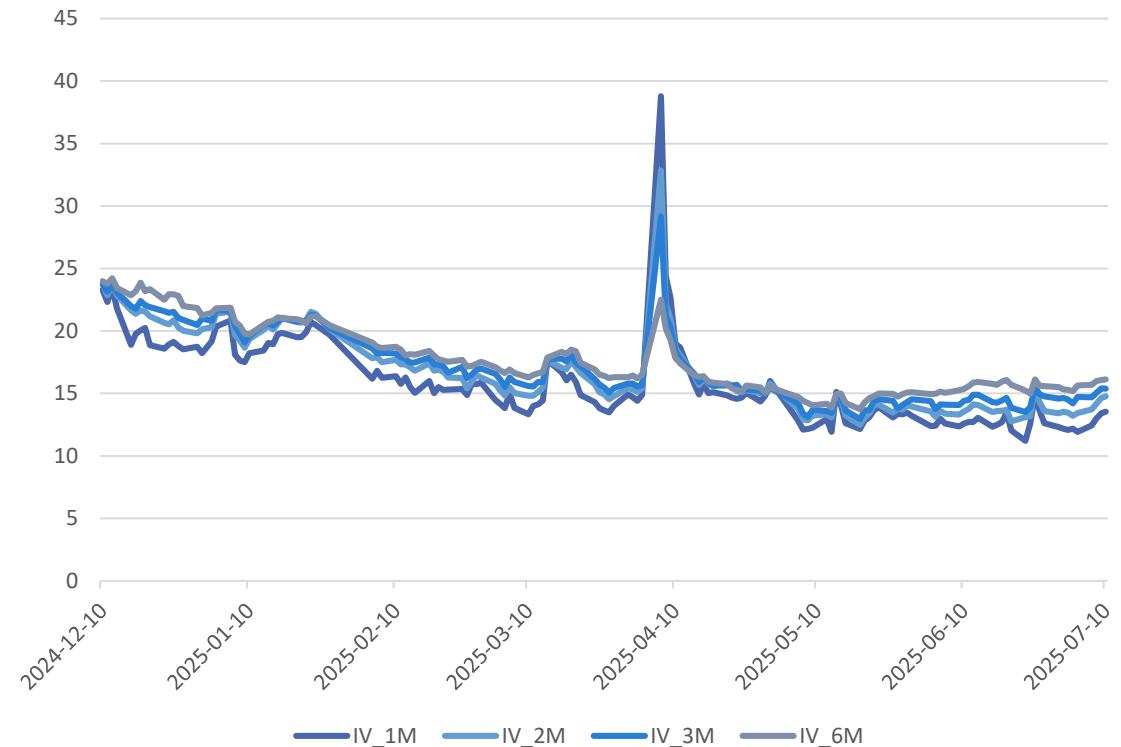
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「上证50指数历史波动率」



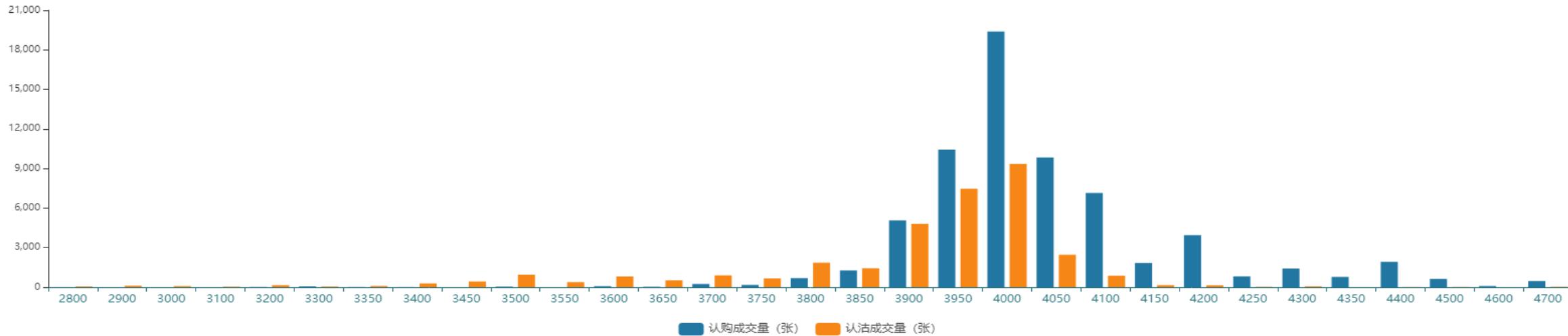
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「上证50期权隐含波动率」

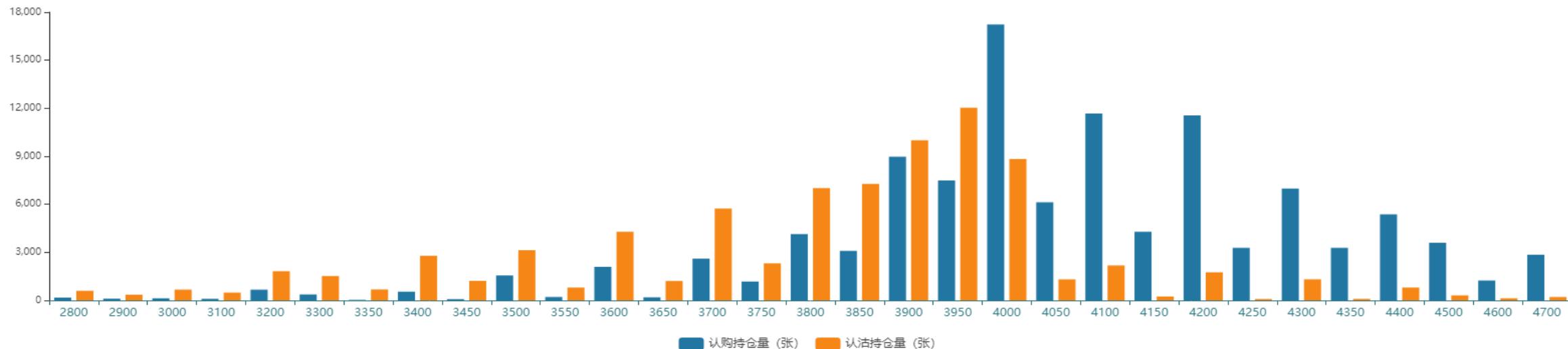


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

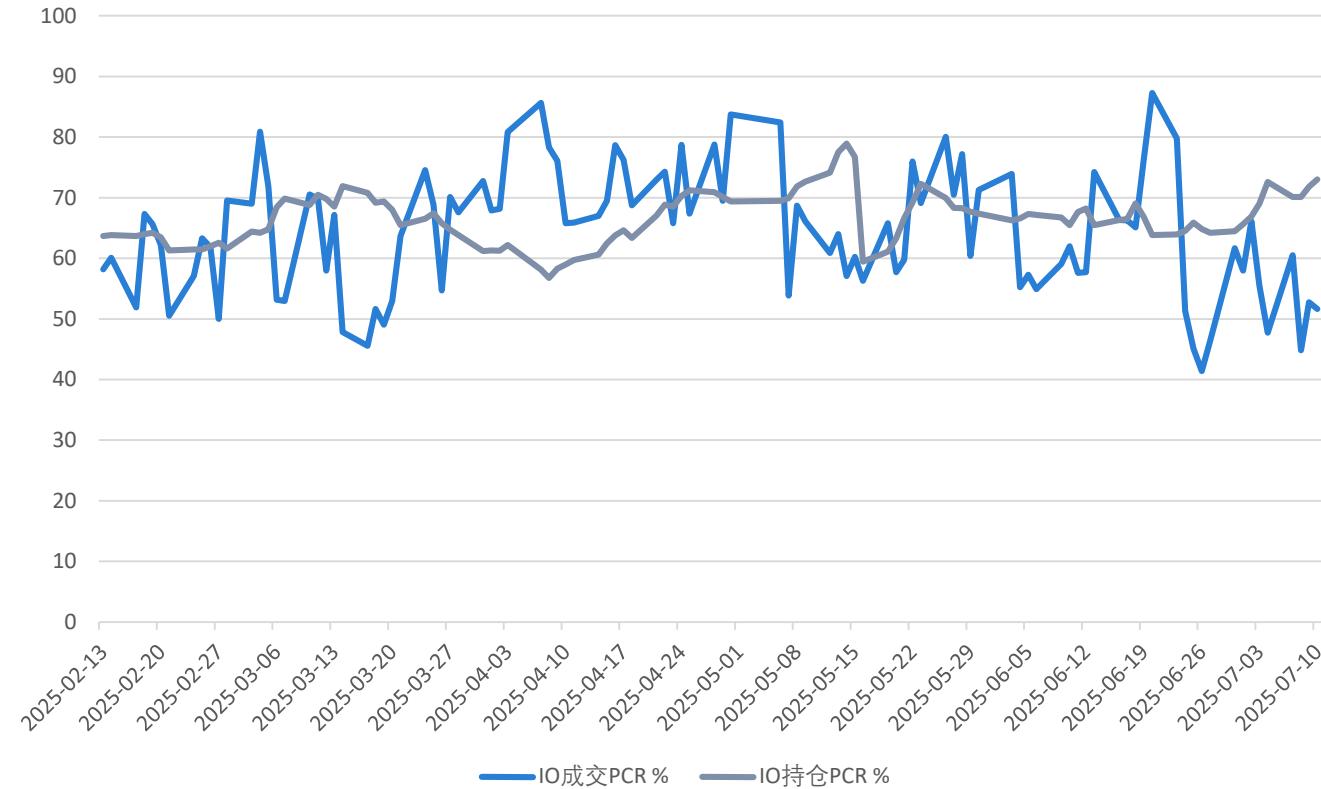
## 「沪深300期权成交量分布」



## 「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

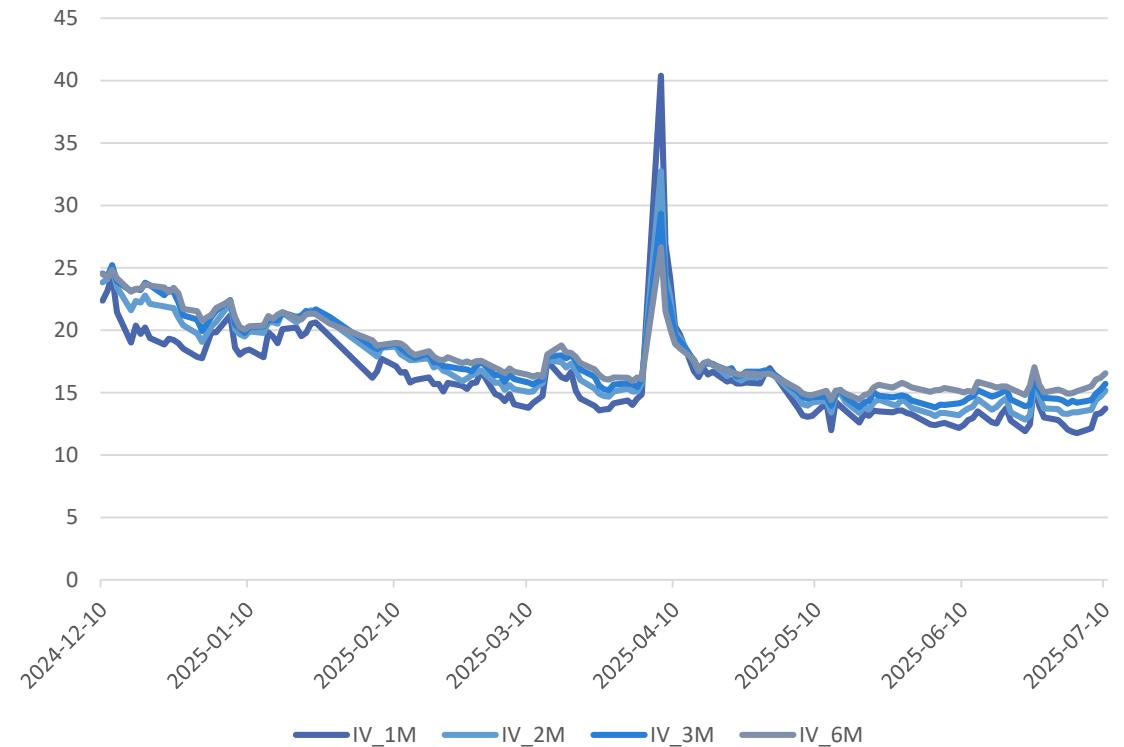
# 「周度市场数据」

## 「沪深300指数历史波动率」



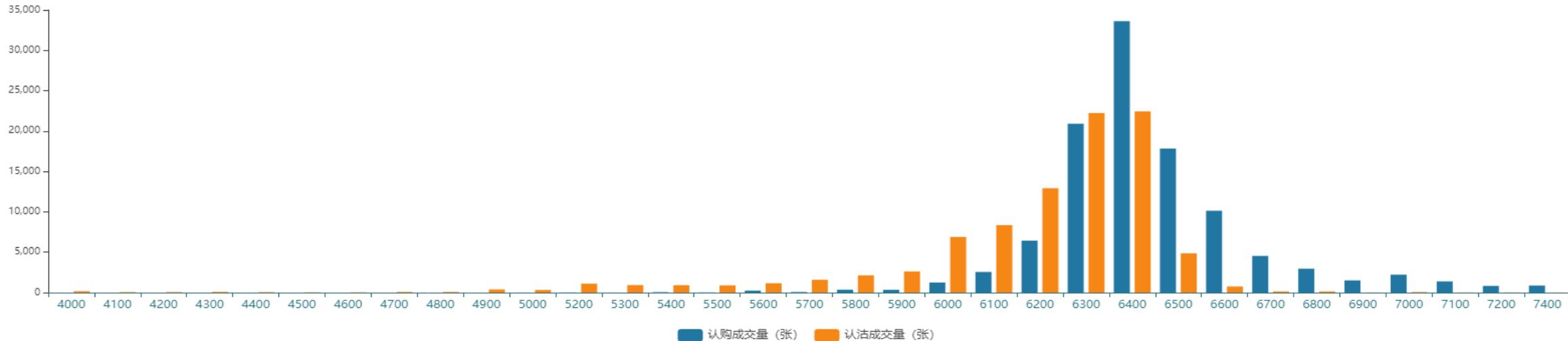
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「沪深300期权隐含波动率」

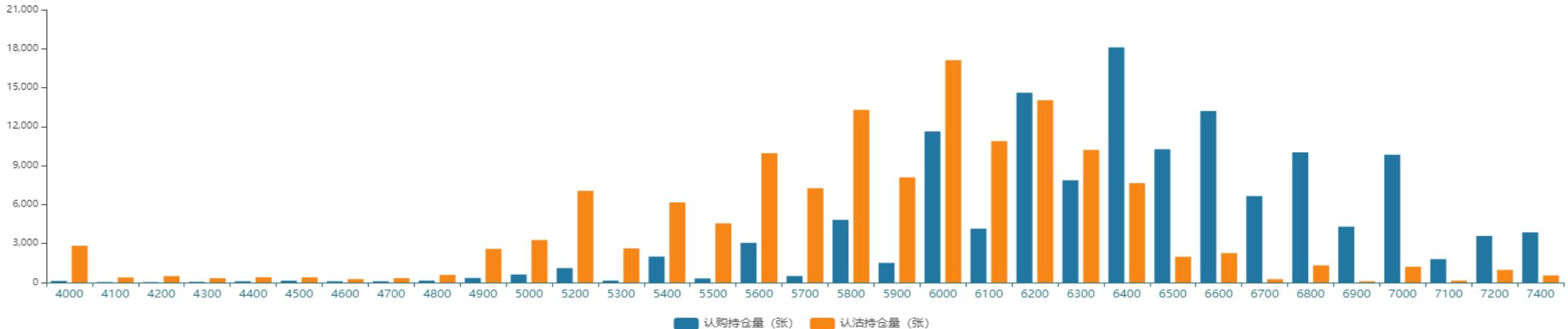


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

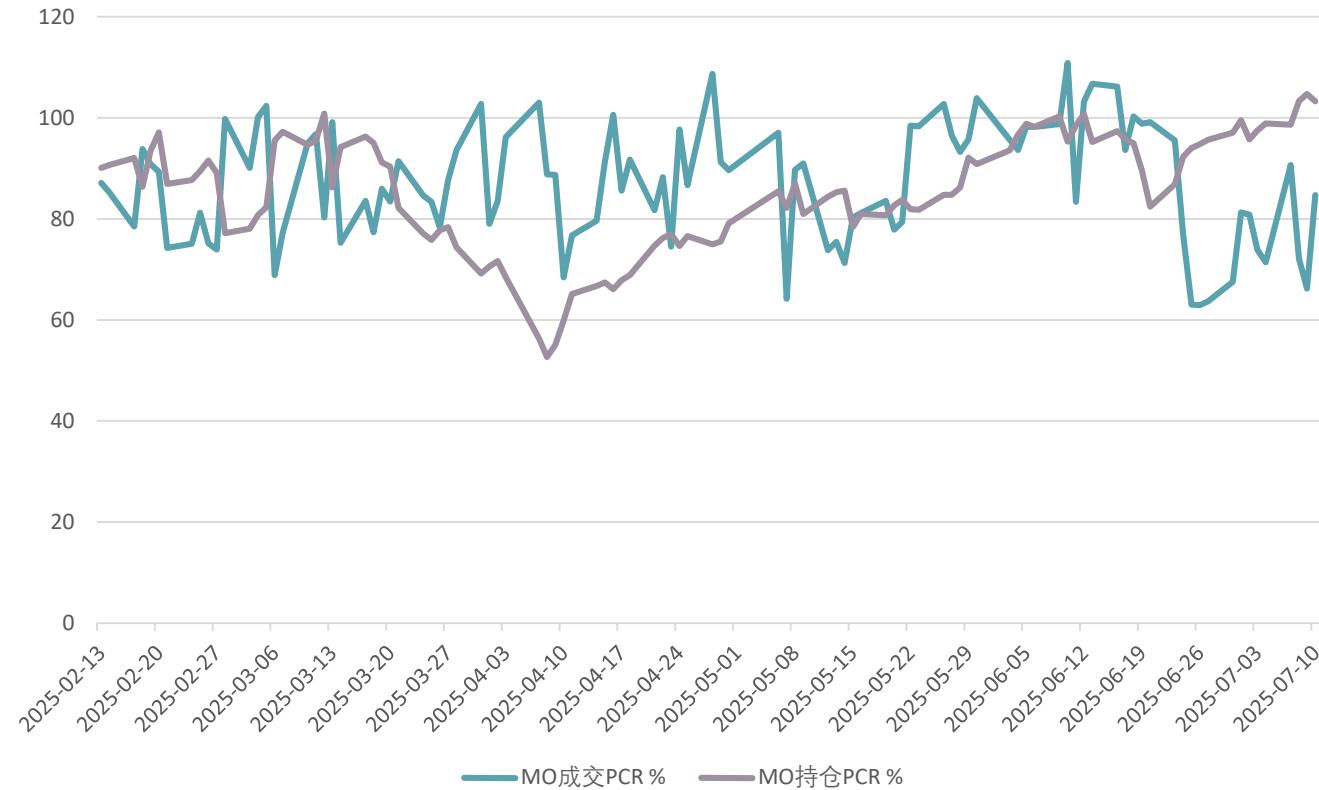
## 「中证1000期权成交量分布」



## 「中证1000期权持仓量分布」

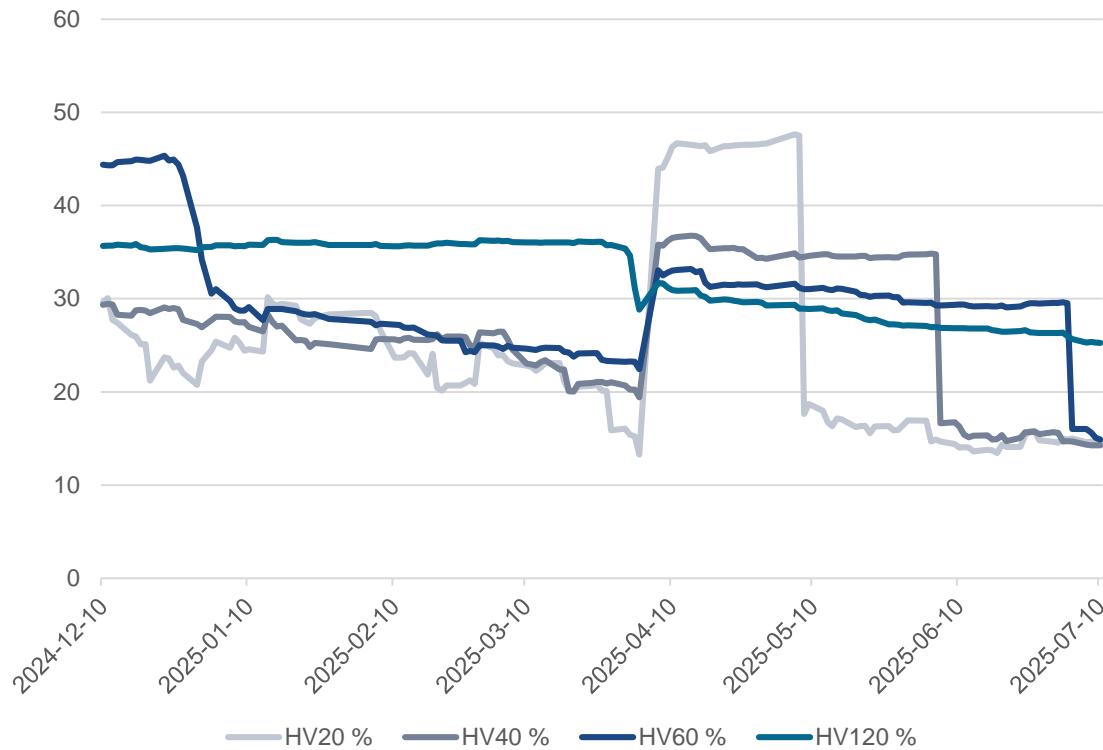


## 「中证1000成交、持仓PCR」



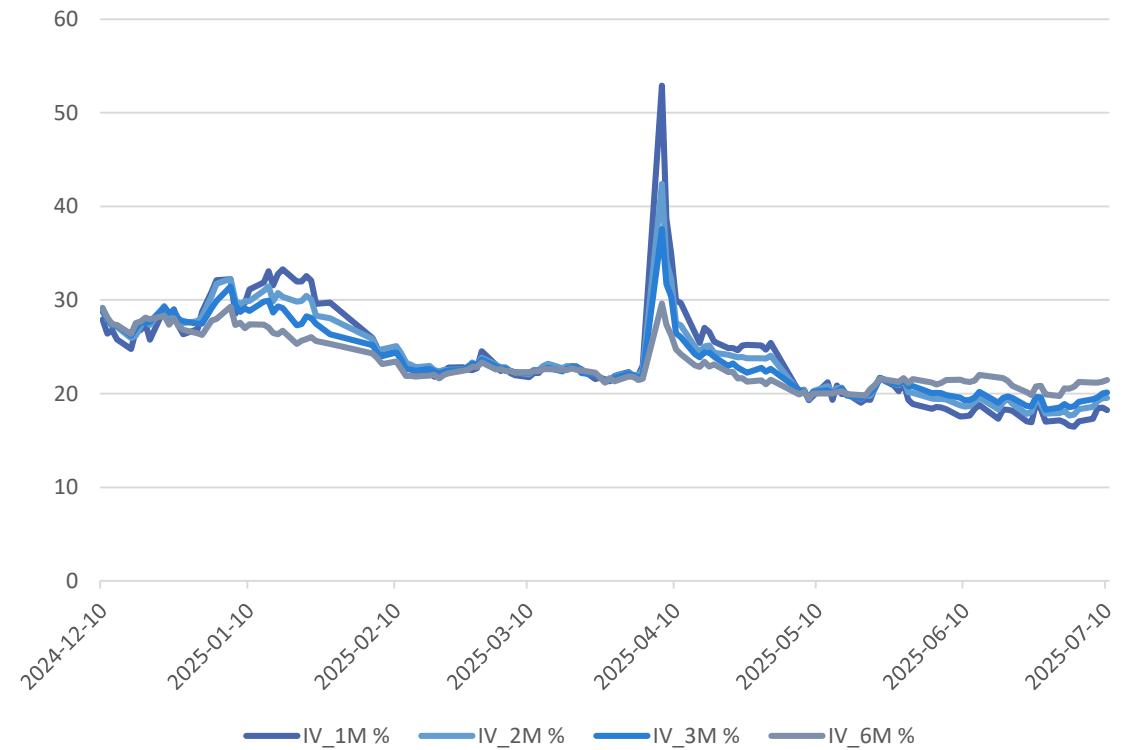
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「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上涨，创业板指涨超2%。四期指亦集体上涨，中小盘股强于大盘蓝筹股。本周，市场成交活跃度较上周微幅上升。海外方面，当地时间7月8日，美国总统特朗普在社交媒体发文称，将于8月1日开始征收关税，且这一最后期限将不会改变。此外，特朗普还计划对包括药品、半导体和金属在内的特定行业征收关税；且每个金砖国家成员国很快要被收10%的关税。国内方面，经济基本面，6月份，国内CPI同比由降转涨，环比降幅收窄，PPI同比降幅进一步走阔，CPI-PPI剪刀差较上月扩大，或暗示未来仍面临一定通缩压力。个股方面，从目前公布半年度业绩预告的上市公司情况看，已公布预告的上市公司获利状况保持良好。整体来看，虽然美国方面重启关税战，但在经过此前贸易局势的反复摇摆后，市场对此反应已有所钝化。而随着上市公司中报业绩预告陆续发布，市场对上市公司上半年盈利持乐观态度，同时，此前为应对关税冲击而出台的一系列稳增长政策开始逐步发挥作用，此前公布的6月份PMI整体维持扩张，而CPI也有所回升，市场对二季度经济数据向好的预期较强，基本面修复支撑股市，加上7月政治局会议临近，市场多头或提前布局，推动股市走高。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。