

「2026.6.12」

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股主要指数本周普遍下跌，仅上证指数微幅上涨。四期指表现分化，大盘蓝筹股强于中小盘股。本周市场国内外经济数据密集公布，国内方面，5月进出口数据显示，高技术产品依旧引领出口；5月通胀进一步升温，但物价上涨局限于生产端。海外方面，美国5月非农与CPI、PPI超预期上行，强化美联储年内降息预期，对全球权益市场形成压制。此外，特朗普周四晚间表示，周末将与伊朗签署协议，推动周五全球股市风险偏好回升。本周，市场成交活跃度较上周进一步回落。

1、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘价
	IF2606	-0.15	1.98	4769.8
	IH2606	1.87	2.35	2897.2
	IC2606	-0.90	1.91	8118.2
	IM2606	-1.15	1.26	8196.8
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	-0.82	1.16	4777.32
	上证50	0.87	1.58	2890.80
	中证500	-1.76	0.88	8160.20
	中证1000	-1.66	0.53	8202.80

2、消息面概览

影响

6月9日，海关总署发布数据显示，中国5月出口（以美元计价）同比增19.4%，前值增14.1%；进口增27.4%，前值增25.3%；贸易顺差1054.3亿美元，前值848.2亿美元。中国5月出口（以人民币计价）同比增13.8%，前值增9.8%；进口增21.5%，前值增20.6%；贸易顺差7239.8亿元，前值5856.9亿元。

中性偏多

6月10日，国家统计局披露数据显示，5月份，全国CPI同比上涨1.2%，前值上涨1.2%；环比下降0.1%，前值上涨0.3%。5月，全国PPI同比上涨3.9%，前值上涨2.8%；环比上涨0.5%，前值上涨1.7%。

中性

交易所网站显示，燧原科技科创板IPO申请、粤芯半导体创业板IPO申请将于6月15日上会。国产GPU“四小龙”燧原科技本次IPO拟募集资金约60亿元，粤芯半导体计划募资75亿元。

中性偏空

美国5月CPI同比上涨4.2%，创2023年5月以来新高，符合市场预期，环比上涨0.5%；核心CPI同比上涨2.9%，创2025年9月以来新高，环比上涨0.2%。美国5月PPI同比涨幅达到6.5%，创2022年11月以来最高水平，超出市场预期的6.4%，环比上涨1.1%；核心PPI同比上涨4.9%，低于市场预期的5.4%，环比上涨0.4%。

偏空

美国总统特朗普表示，与伊朗“达成了极好的协议”，相关文件已进入最后定稿阶段，未来几天内有望最终敲定，并即将签署。特朗普称协议可能在欧洲签署，时间可能在本周末，美国副总统万斯将出席。特朗普还表示，伊朗最高领袖已同意该协议，伊朗各方均已批准该协议。这是一份非常有力、非常详尽的谅解备忘录。

偏多

3、周度市场数据

「周度市场数据」

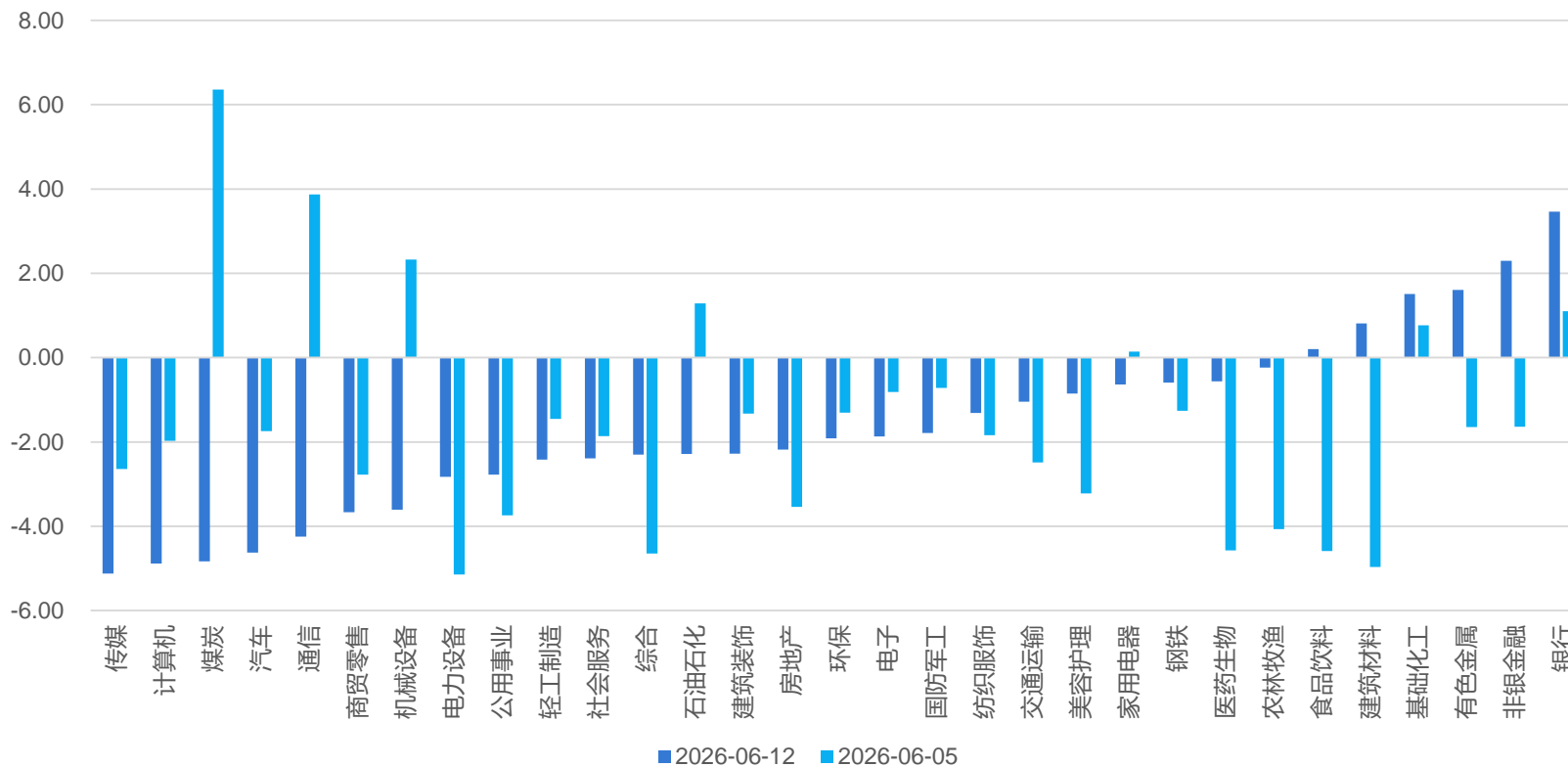
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	0.09	1.12	4031.51
深证成指	-2.29	0.75	14963.41
科创50	-0.31	0.05	1663.22
中小100	-1.95	0.88	9025.70
创业板指	-3.22	0.50	3830.35

「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	0.14	1.75	7394.30
英国富时100	-0.62	0.48	10303.88
日经225	-0.85	2.81	66020.04
恒生指数	-0.98	1.93	24718.10

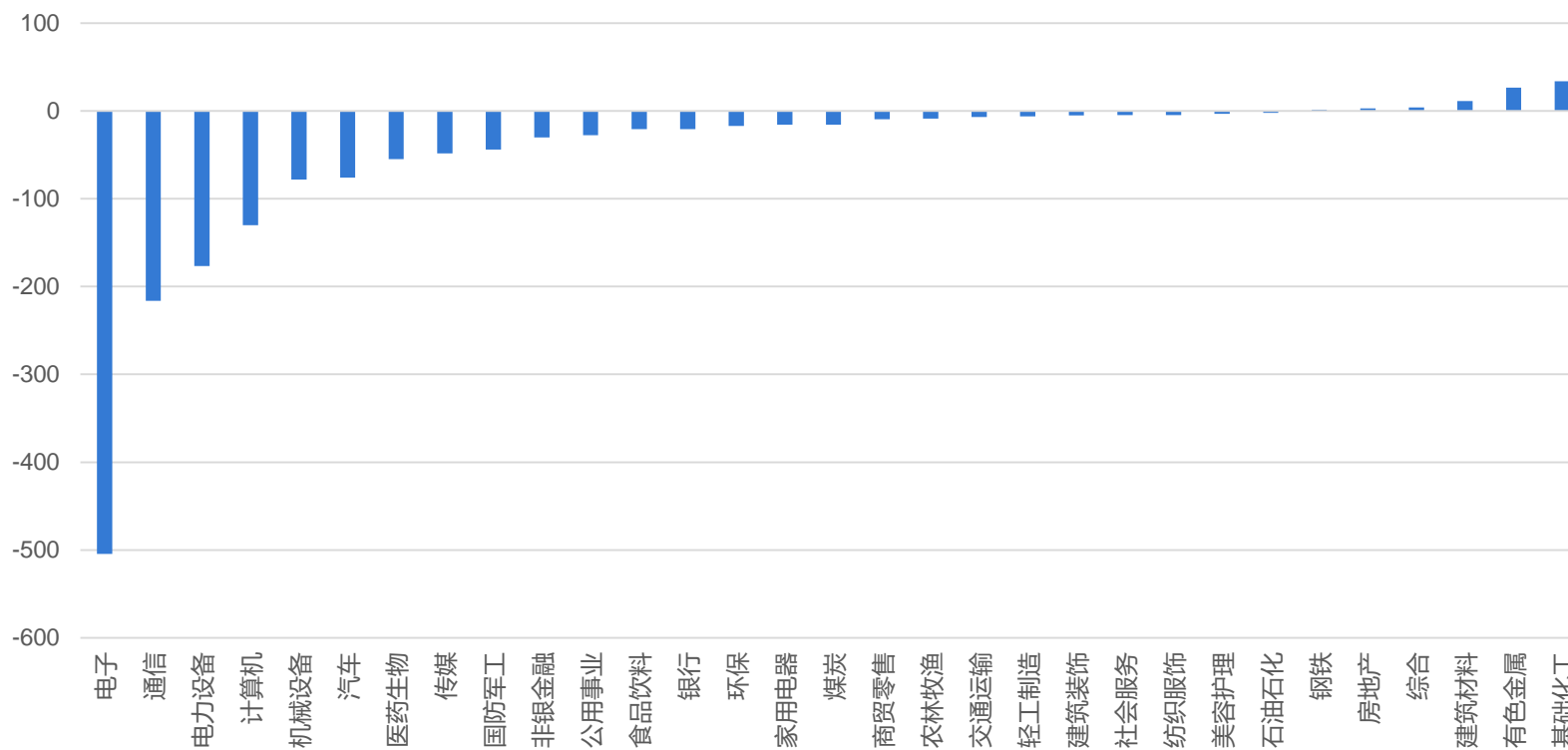
「行业板块涨跌幅%」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

行业板块普遍下跌，传媒、计算机等板块大幅走弱，银行、非银金融板块逆市领涨。

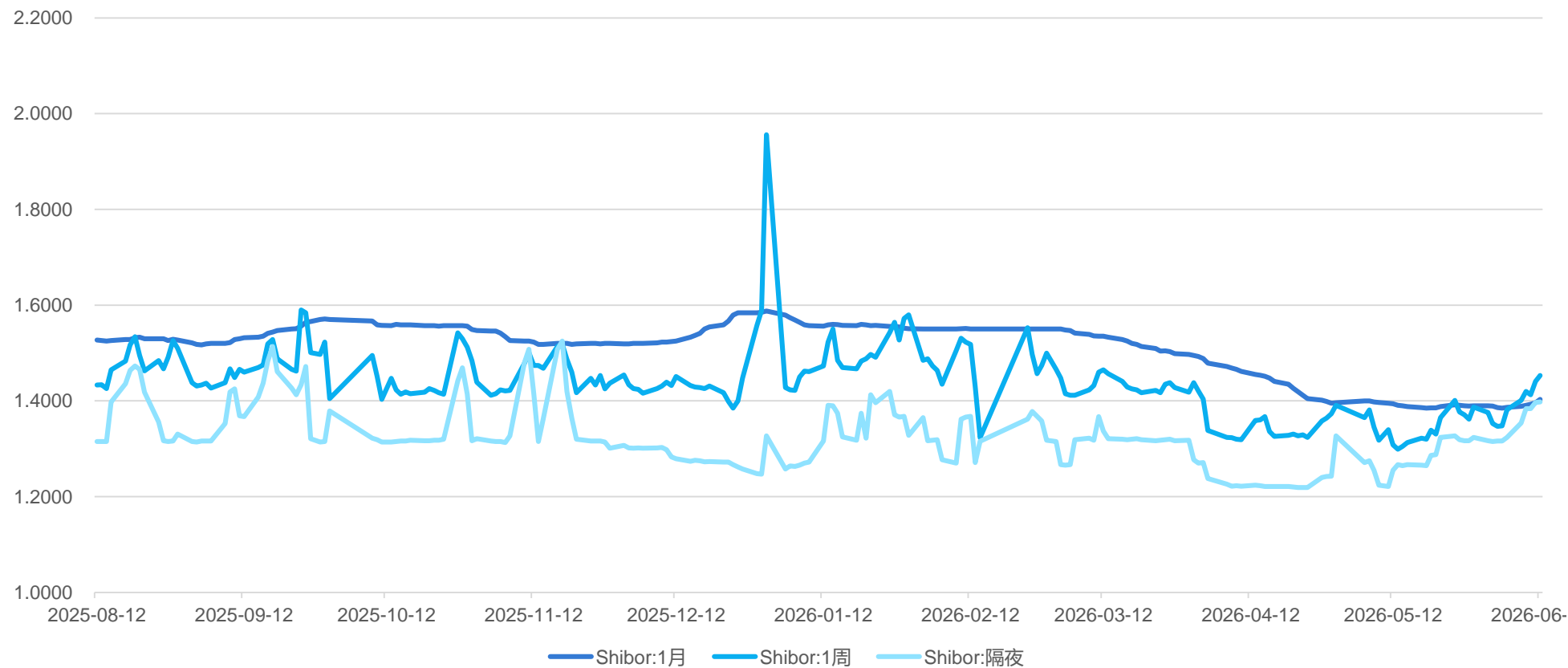
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业主力资金普遍呈净流出，电子板块资金大幅净流出。

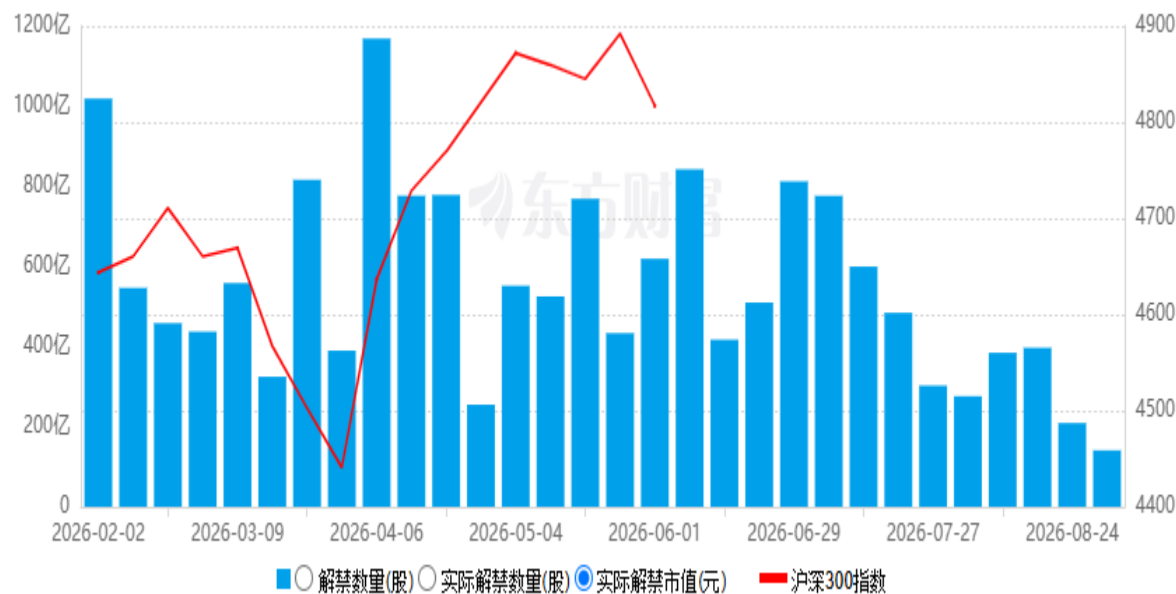
「SHIBOR短期利率」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

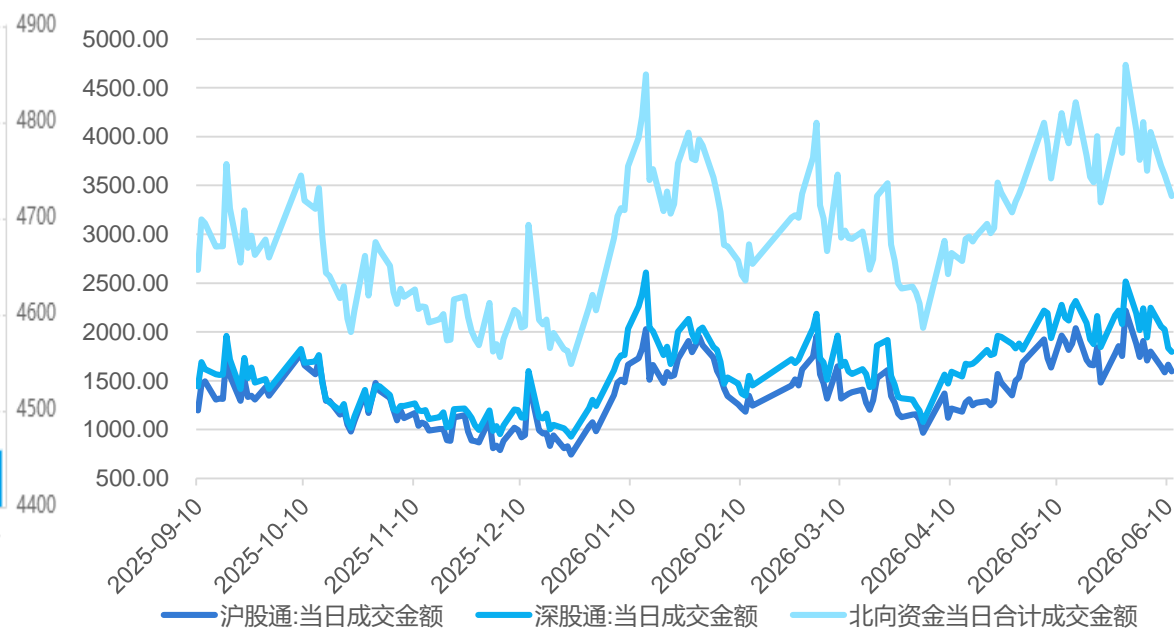
SHIBOR利率上行，资金面整体收紧。

「限售解禁」



数据来源：东方财富，瑞达期货研究院

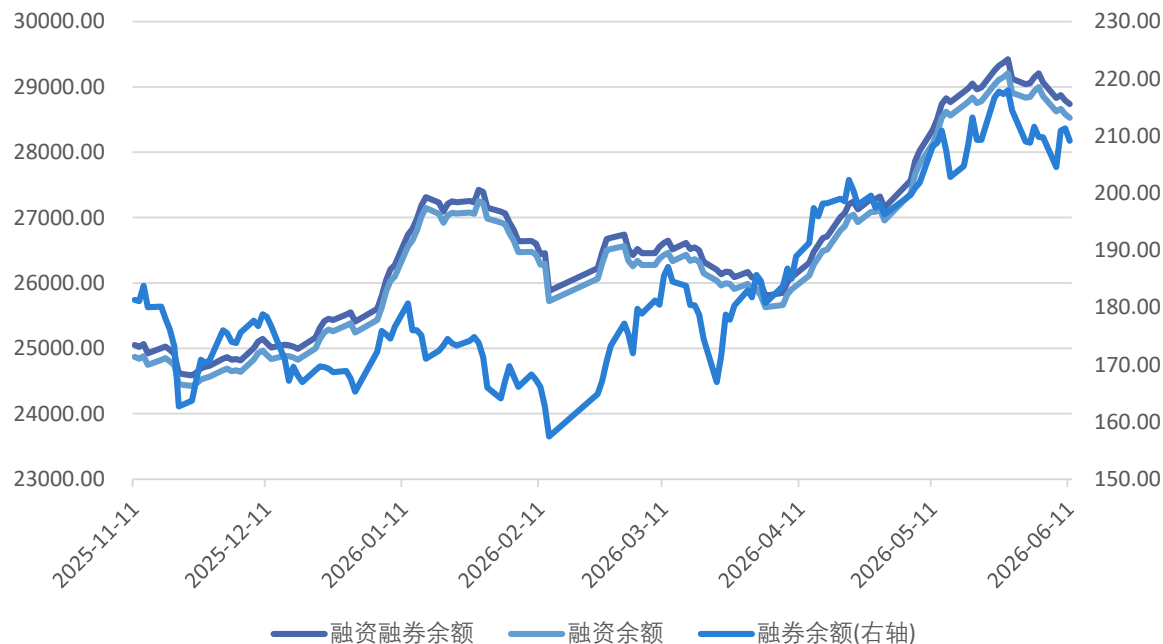
「陆股通成交统计」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

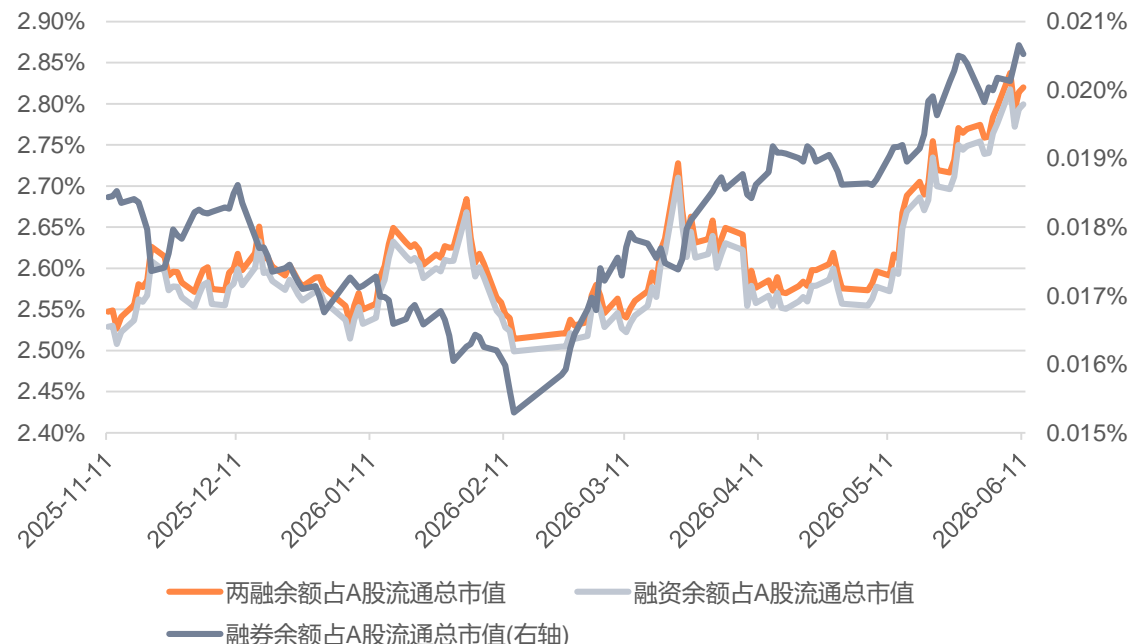
本周重要股东二级市场净减持37.83亿元，限售解禁市值为842.36亿元。北向资金合计买卖14201.91亿。

「两融余额」



数据来源: iFind, 瑞达期货研究院

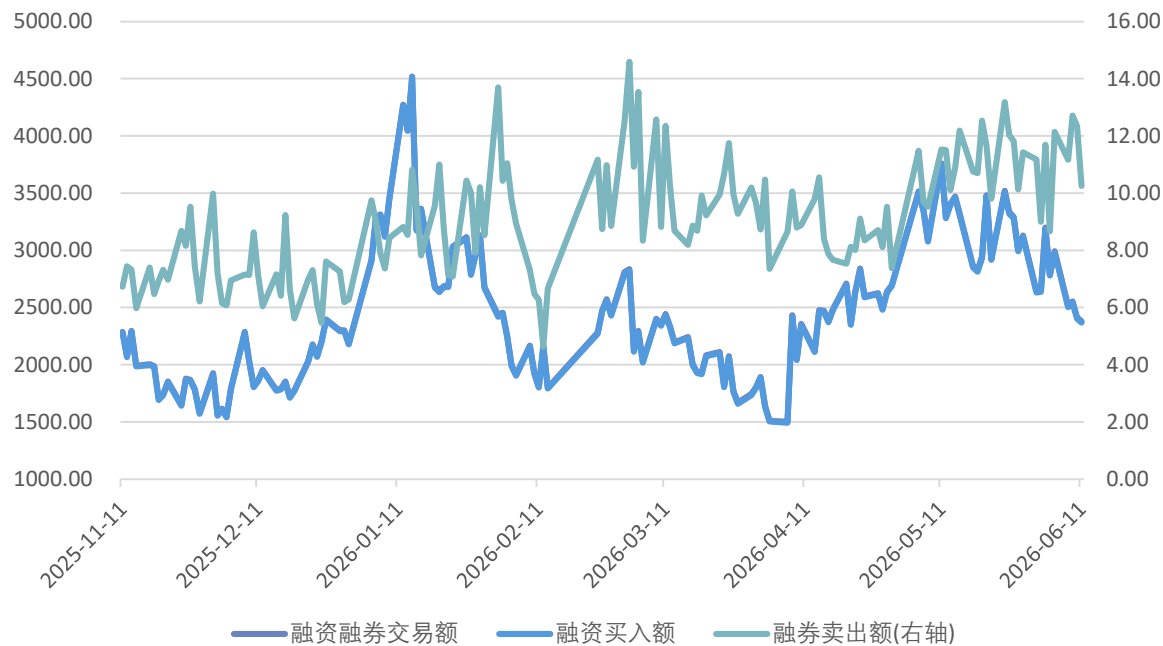
「两融余额占A股流通市值」



数据来源: iFind, 瑞达期货研究院

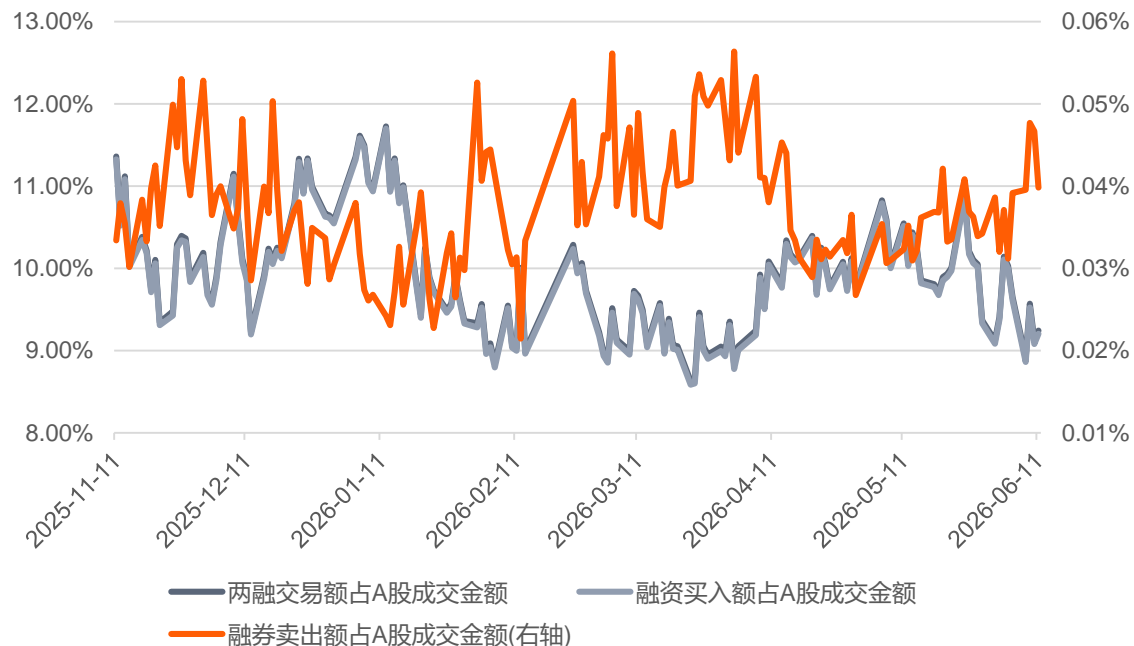
截至6月11日, 本周融资余额为28527.11亿元, 融资余额占A股流通市值比例为2.81%。

「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6月11日，本周融资买入额为9807.33亿元，融资买入额占A股成交额比例为9.16%。

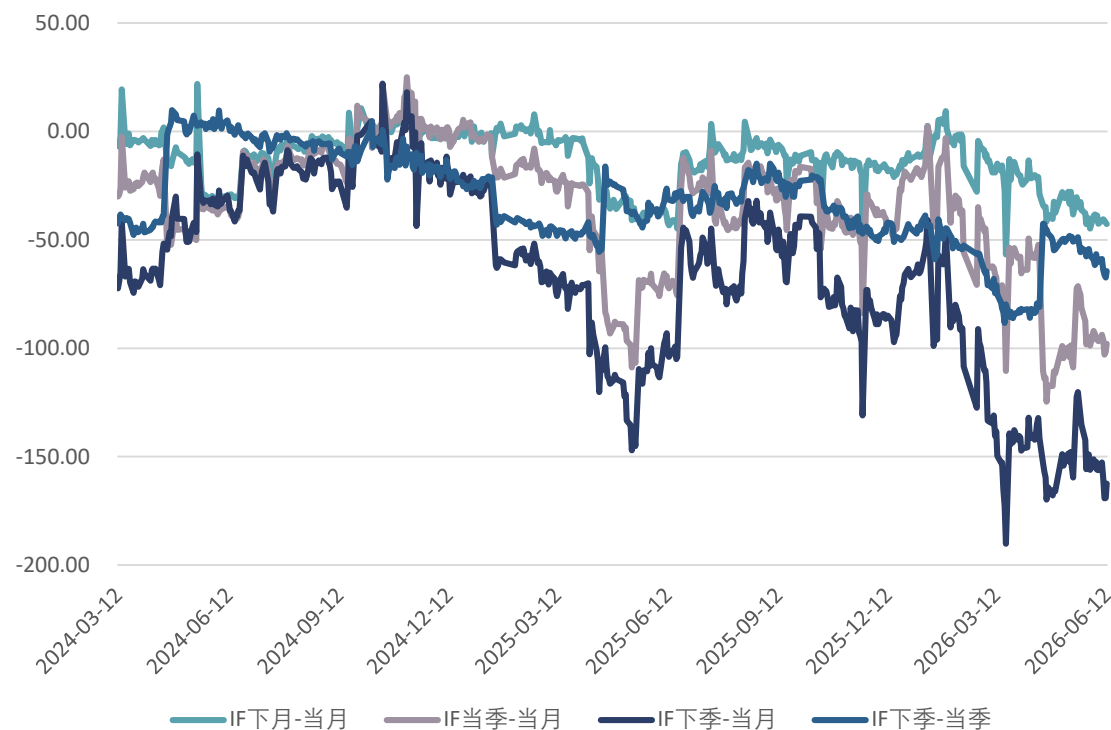
「周度市场数据」

「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主力合约基差走强。

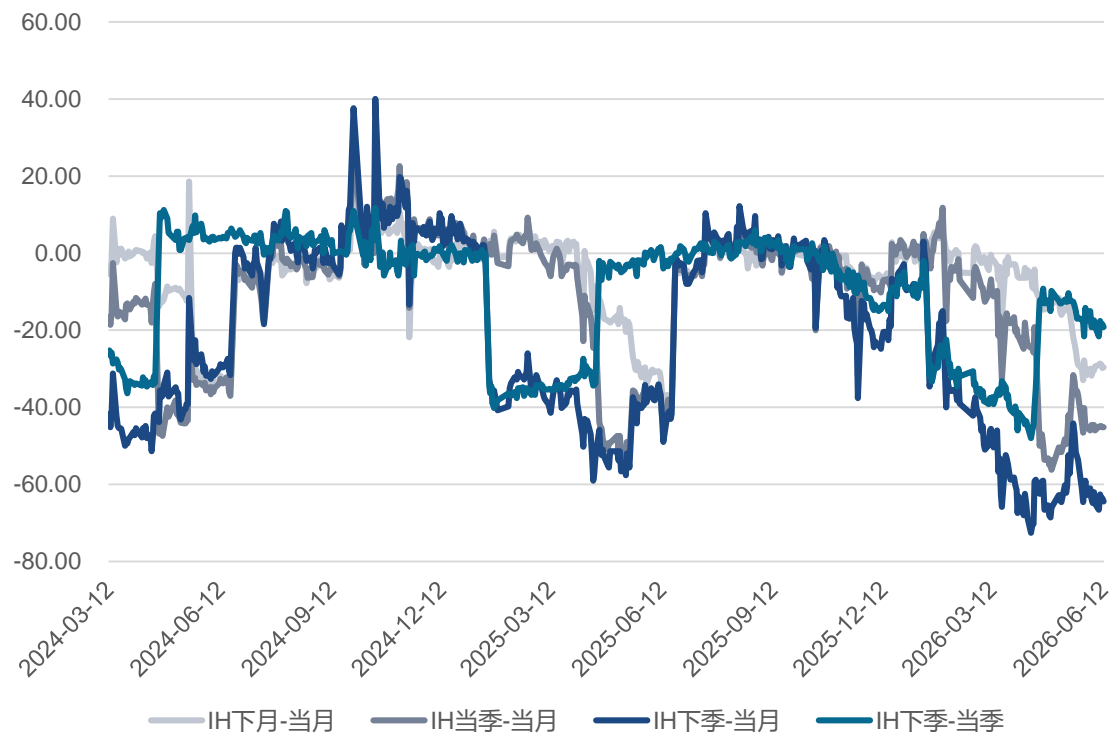
「周度市场数据」

「IH基差」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

「IH跨期」

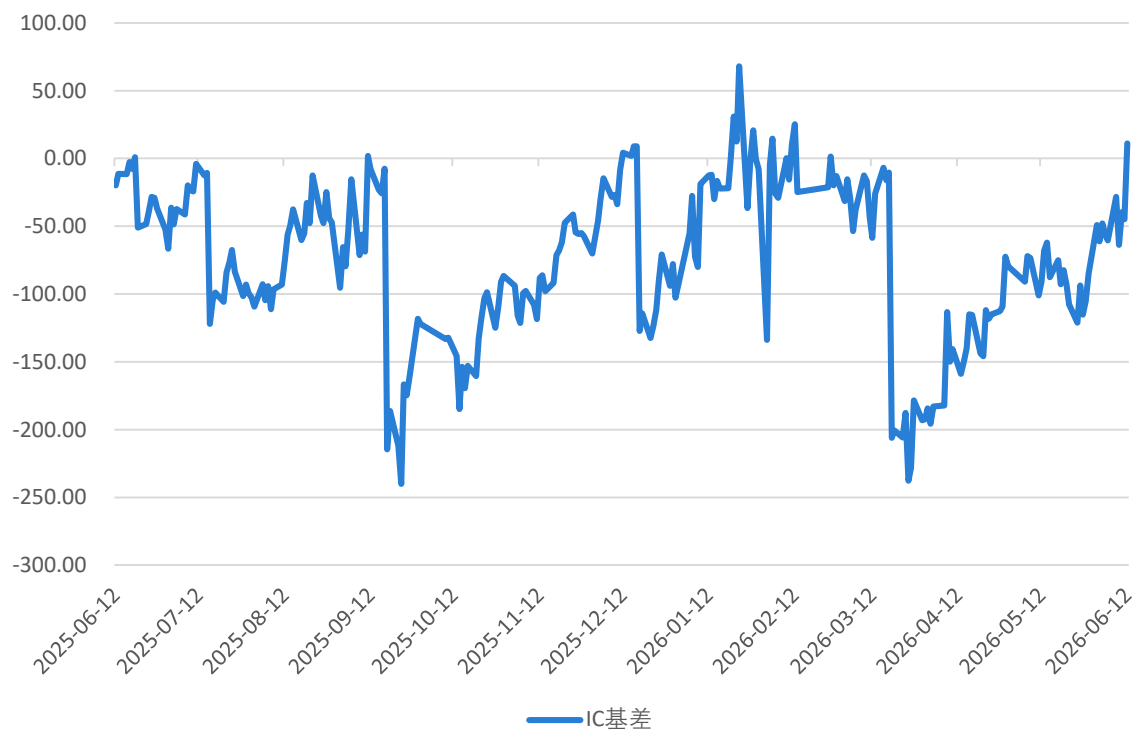


数据来源：iFind，瑞达期货研究院

IH主力合约基差由负转正。

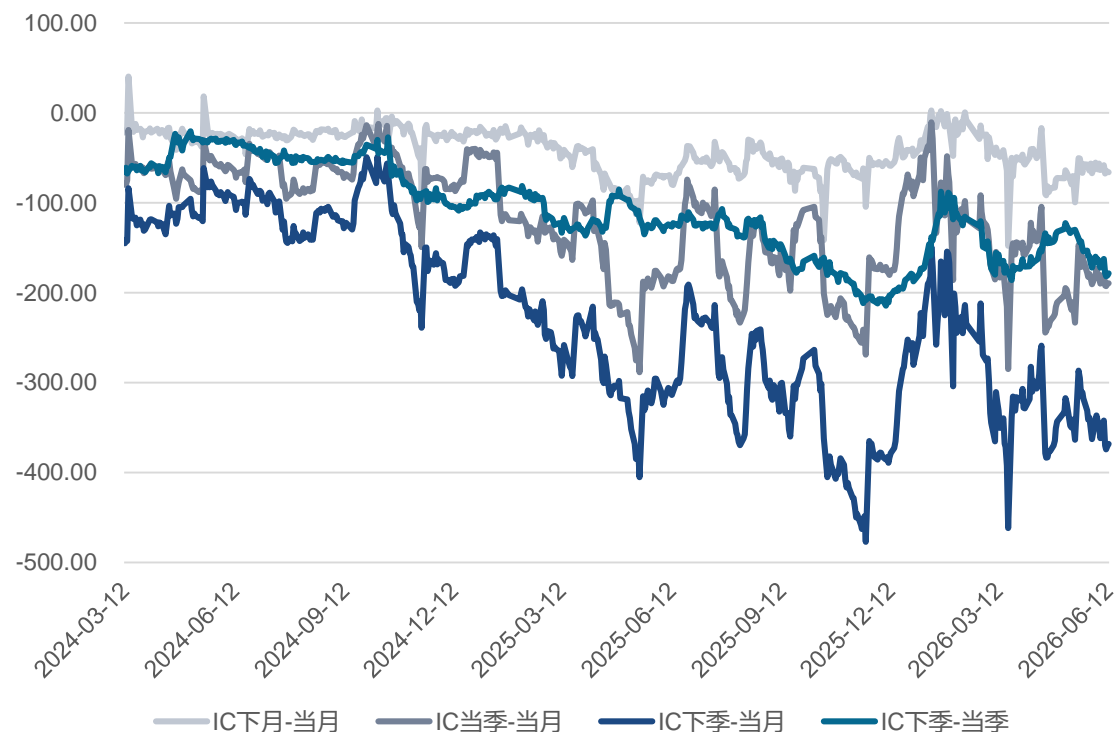
「周度市场数据」

「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主力合约基差由负转正。

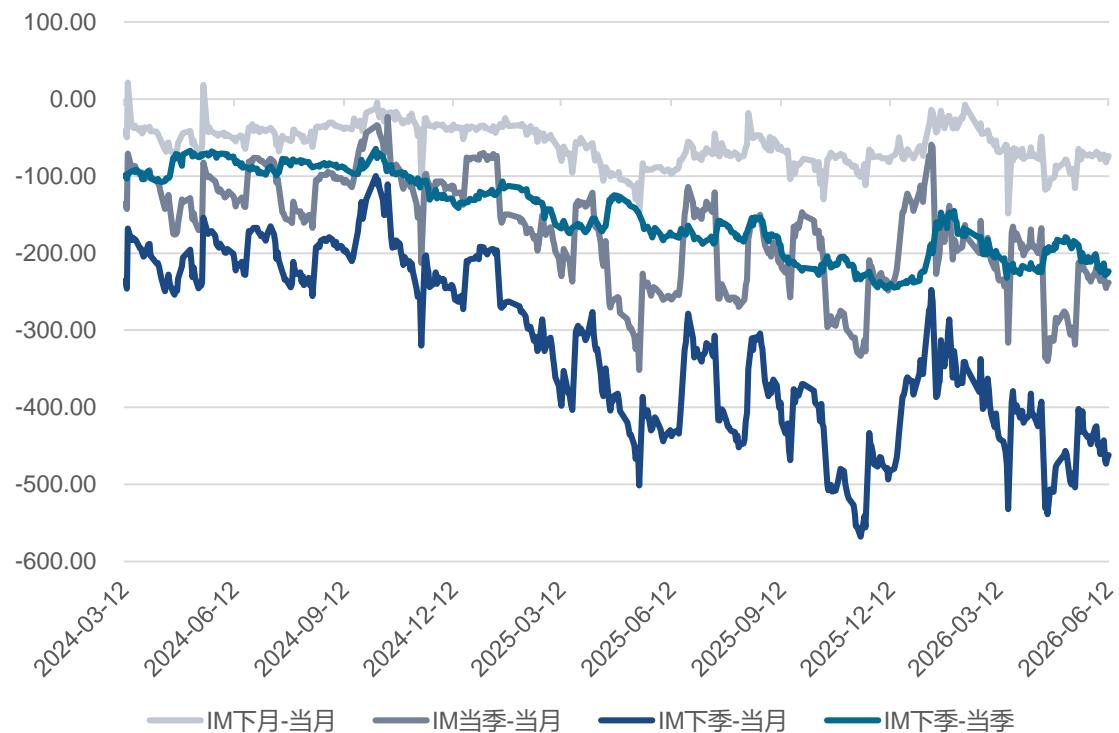
「周度市场数据」

「IM基差」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

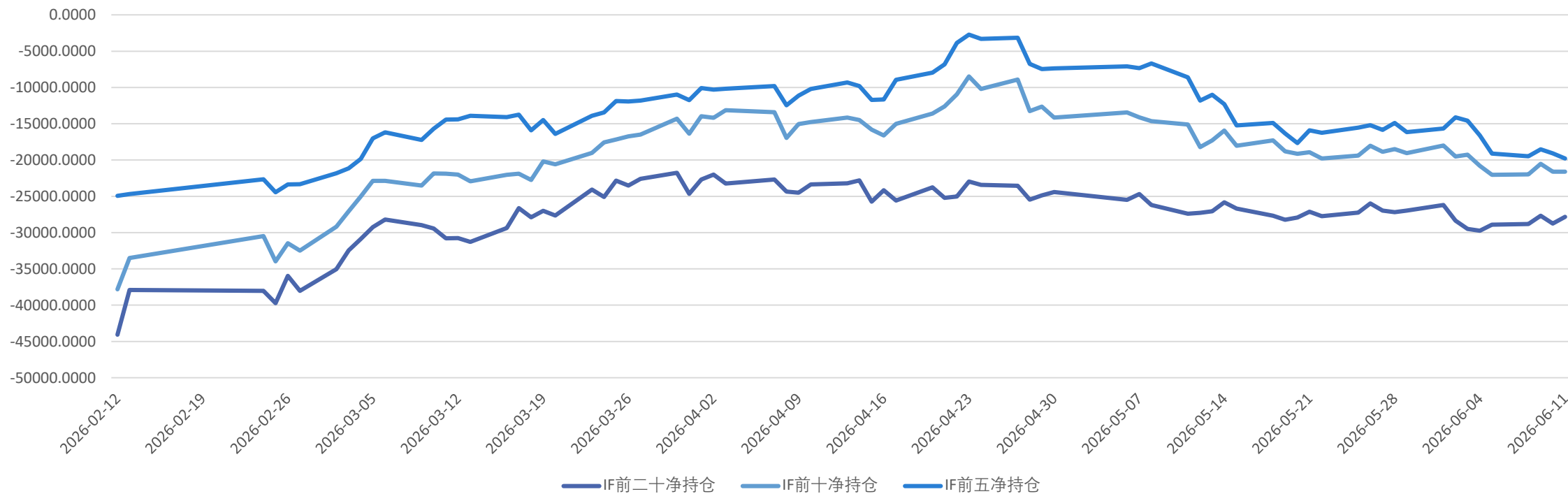
「IM跨期」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

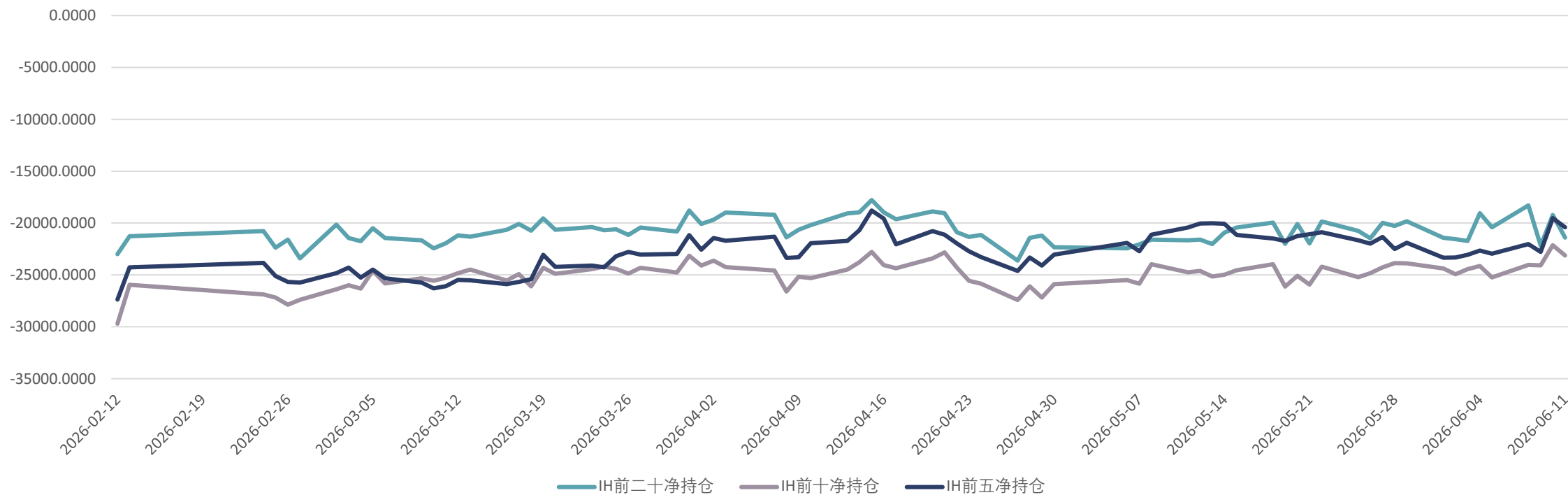
IM主力合约基差走强。

「IF净持仓」



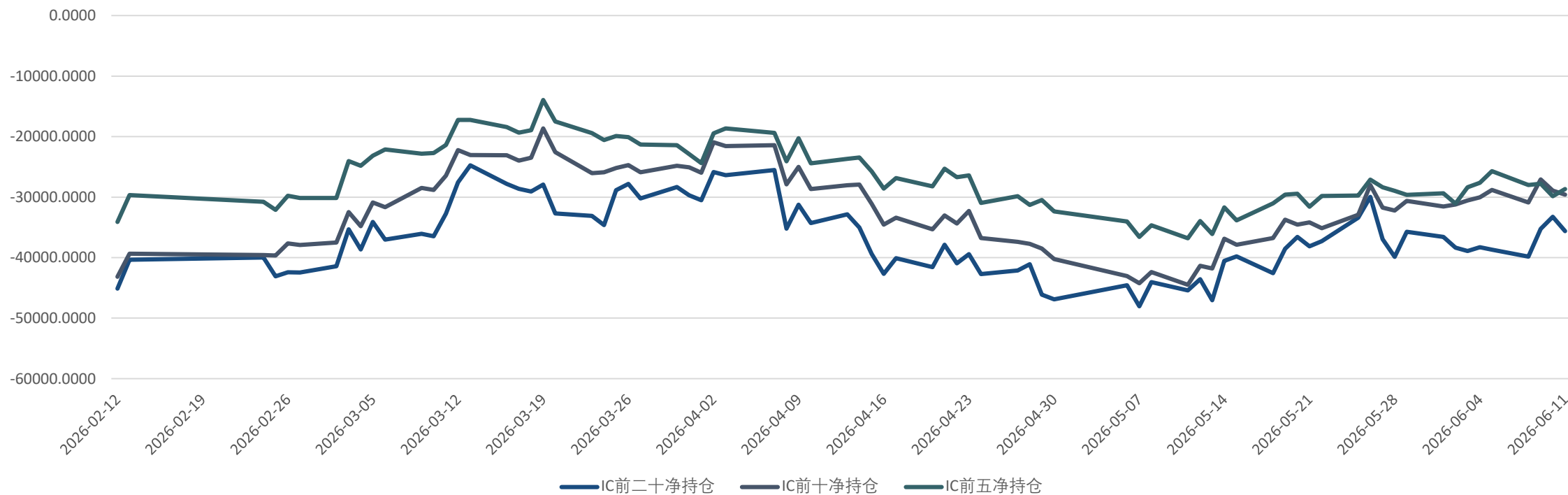
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」



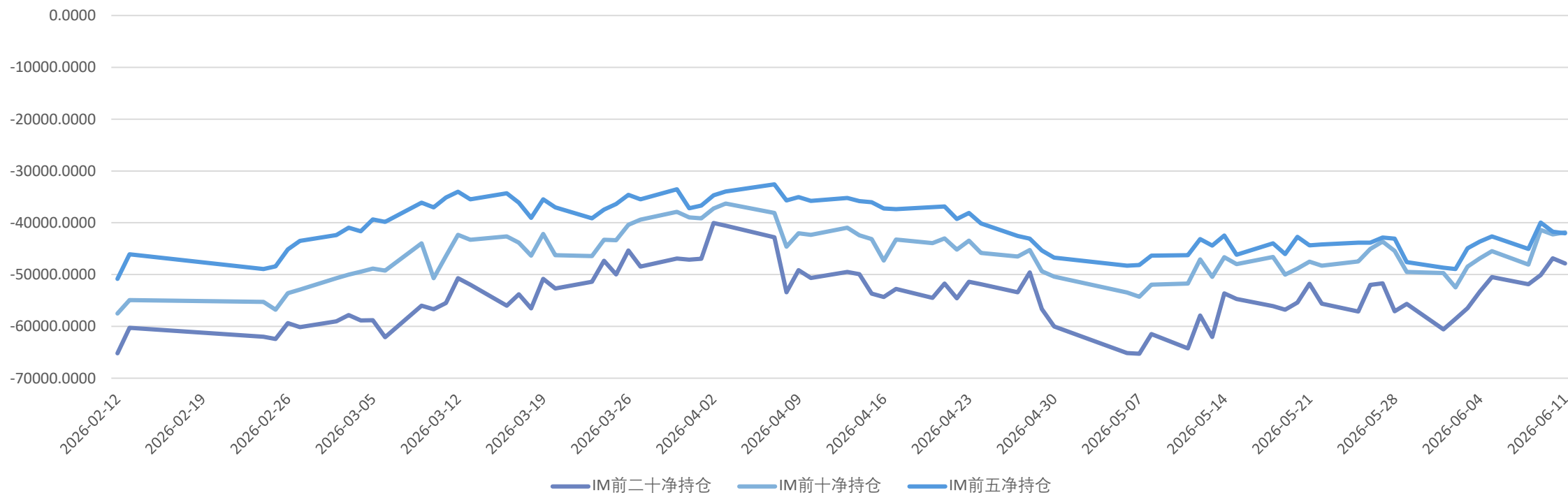
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC净持仓」



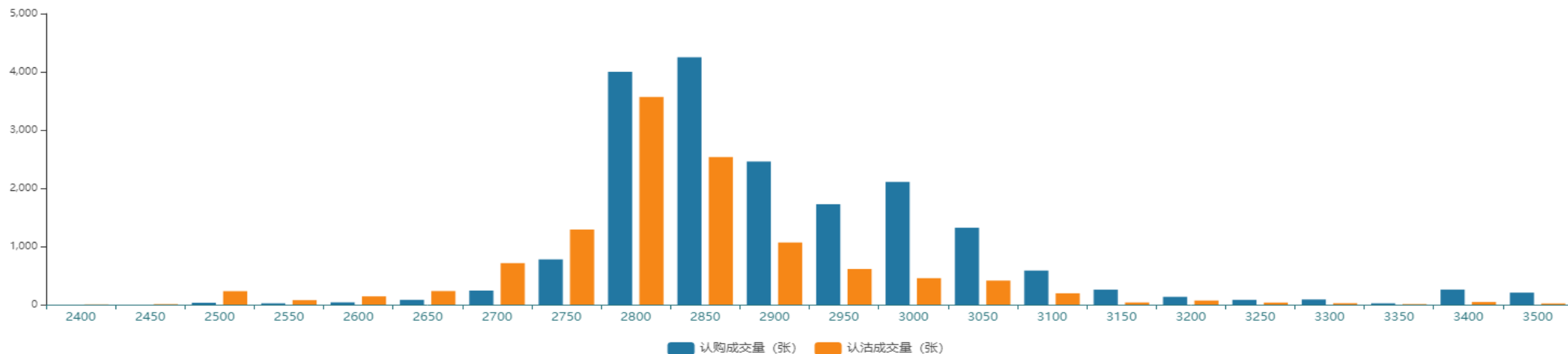
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM净持仓」

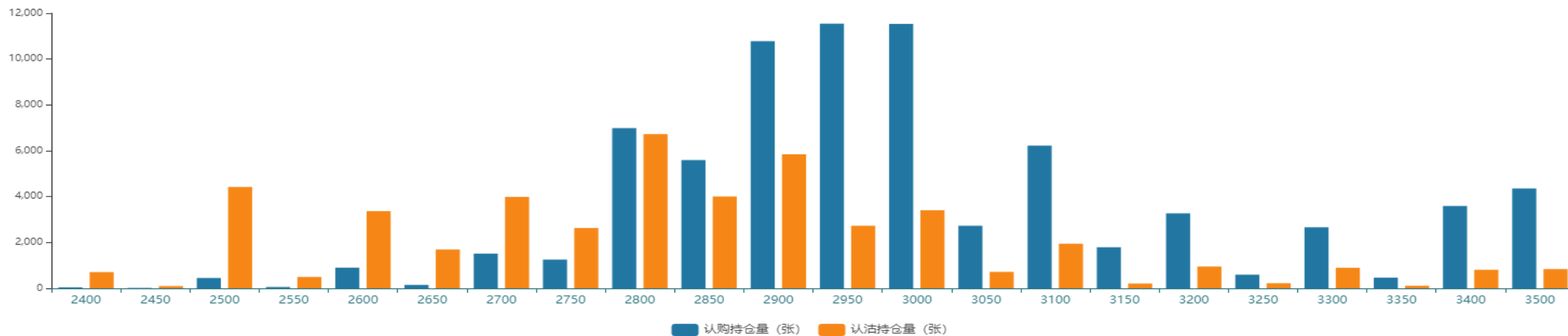


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50期权成交量分布」

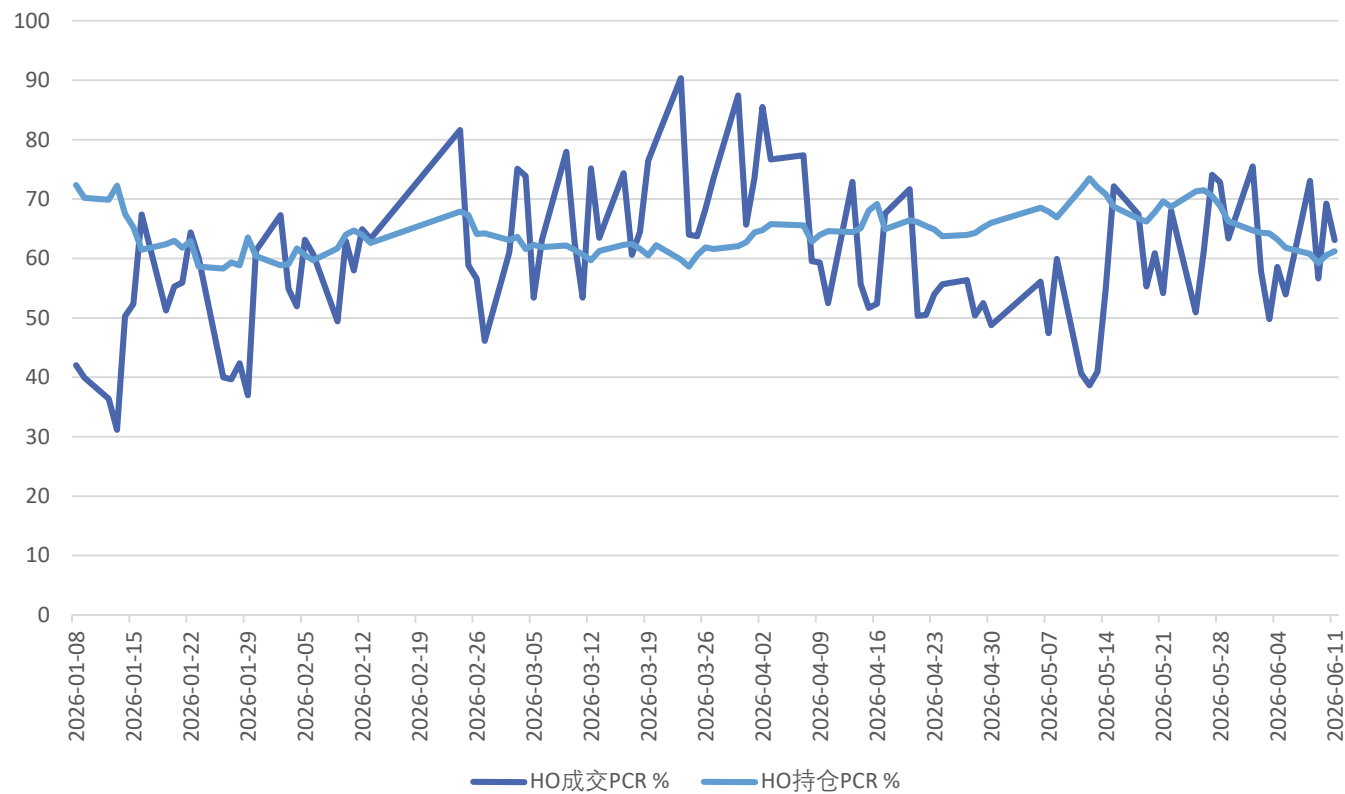


「上证50期权持仓量分布」



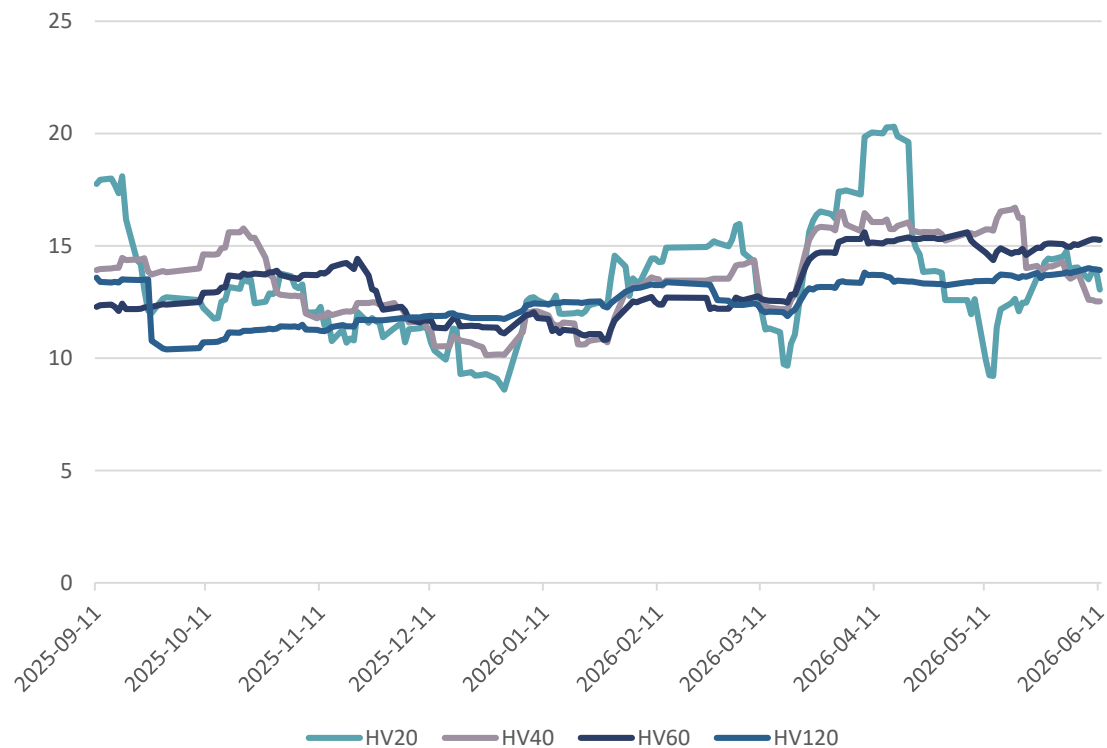
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50成交、持仓PCR」



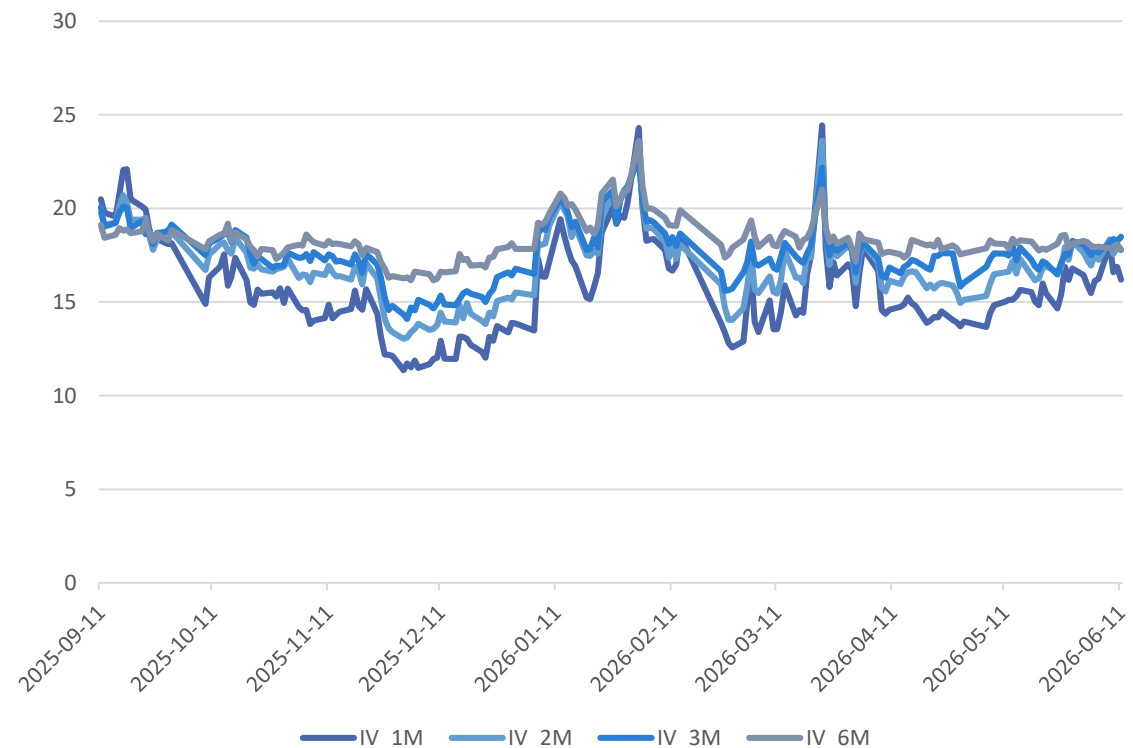
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50指数历史波动率」



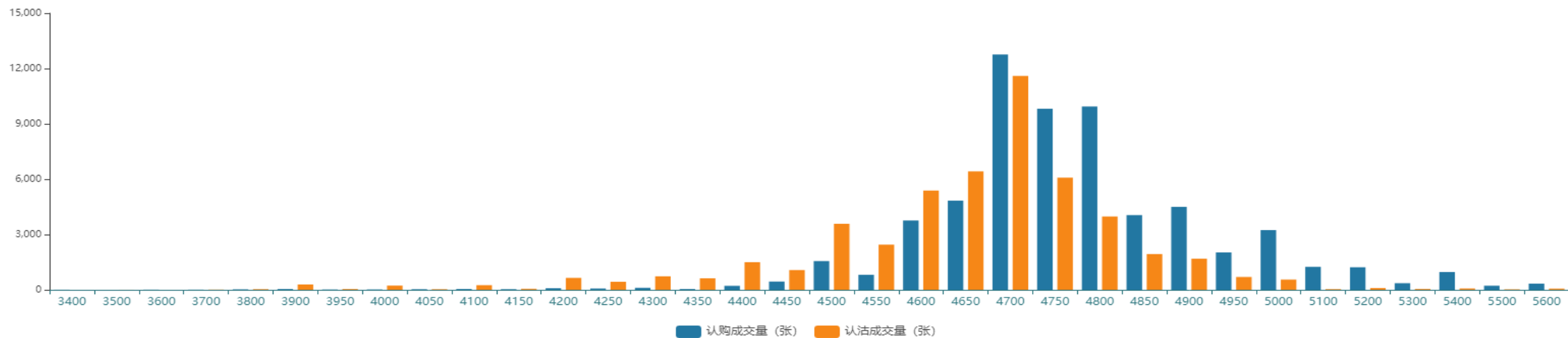
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50期权隐含波动率」

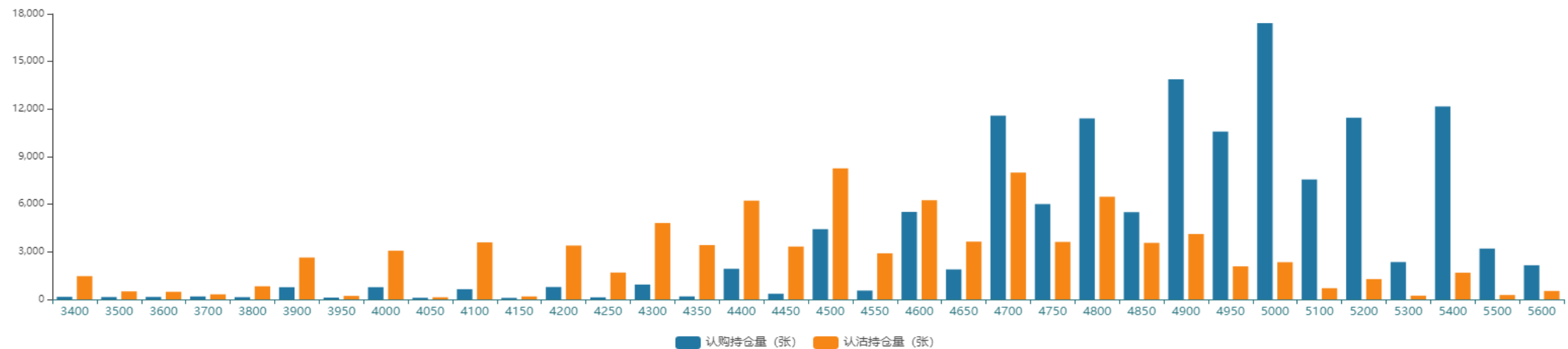


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

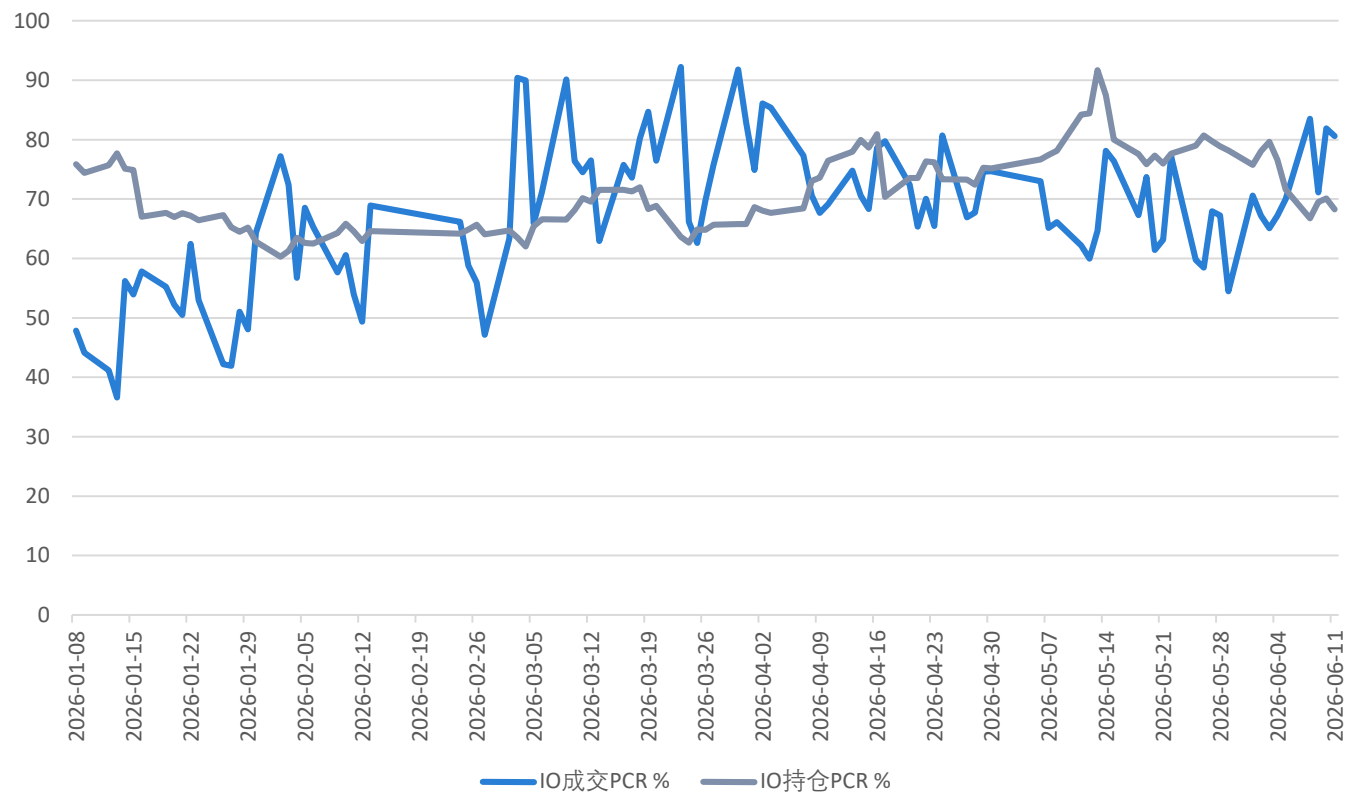
「沪深300期权成交量分布」



「沪深300期权持仓量分布」

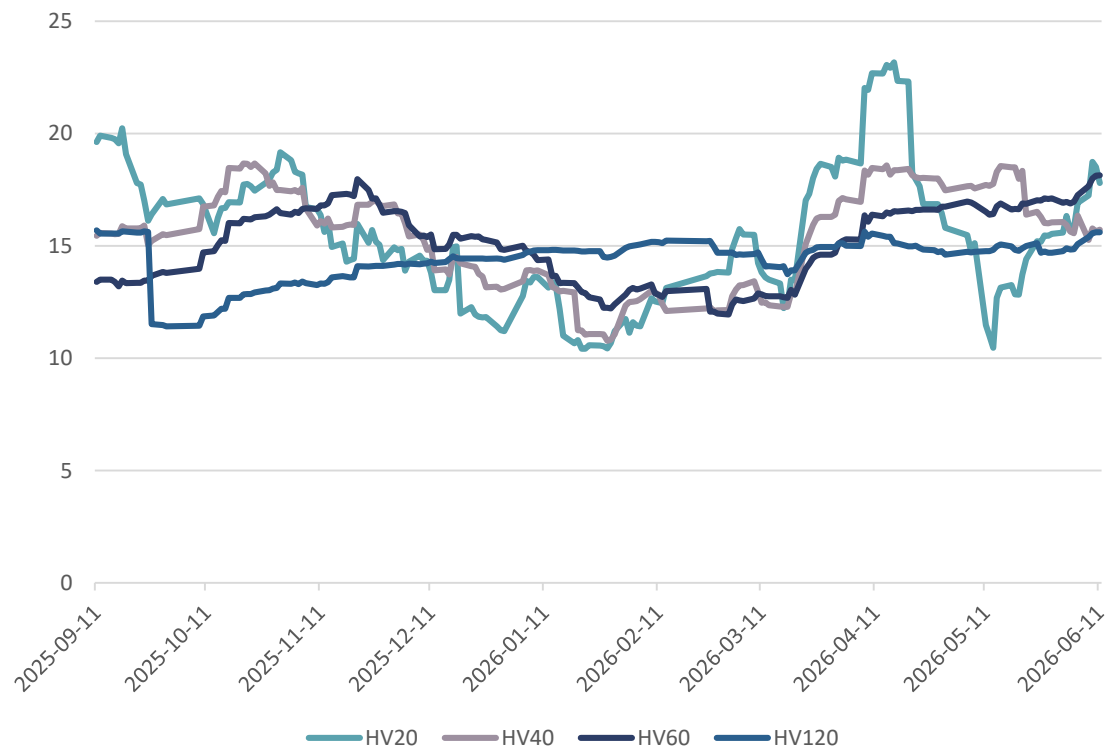


「沪深300成交、持仓PCR」



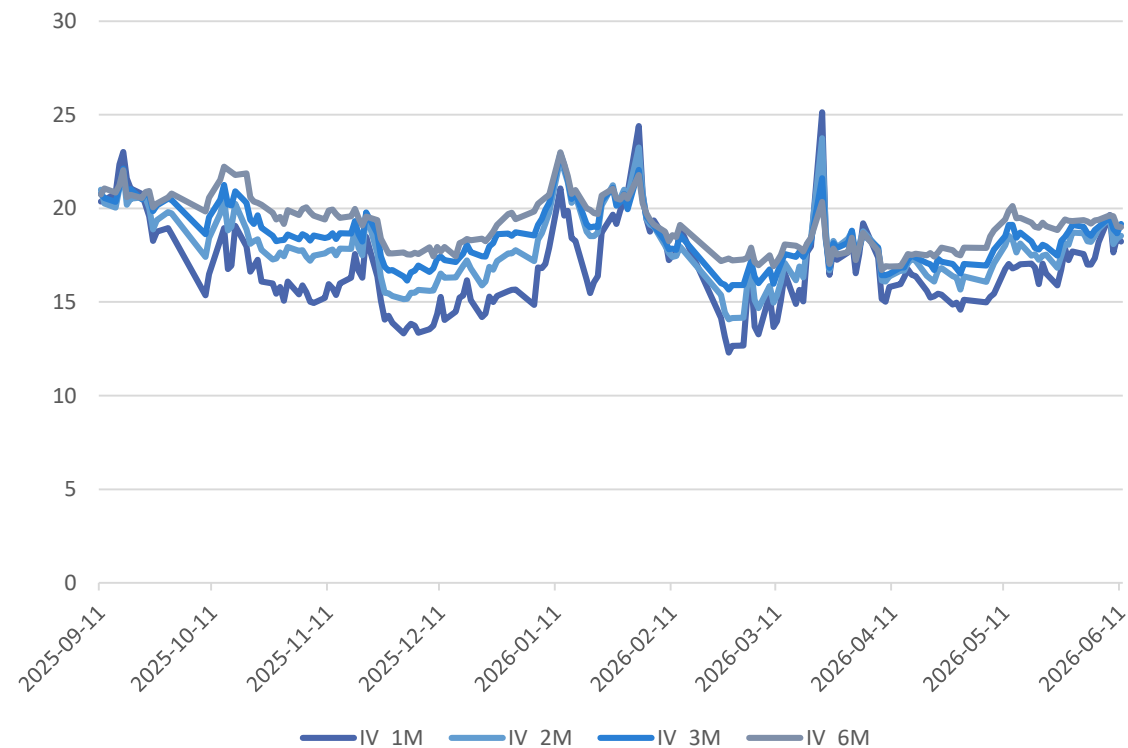
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300指数历史波动率」



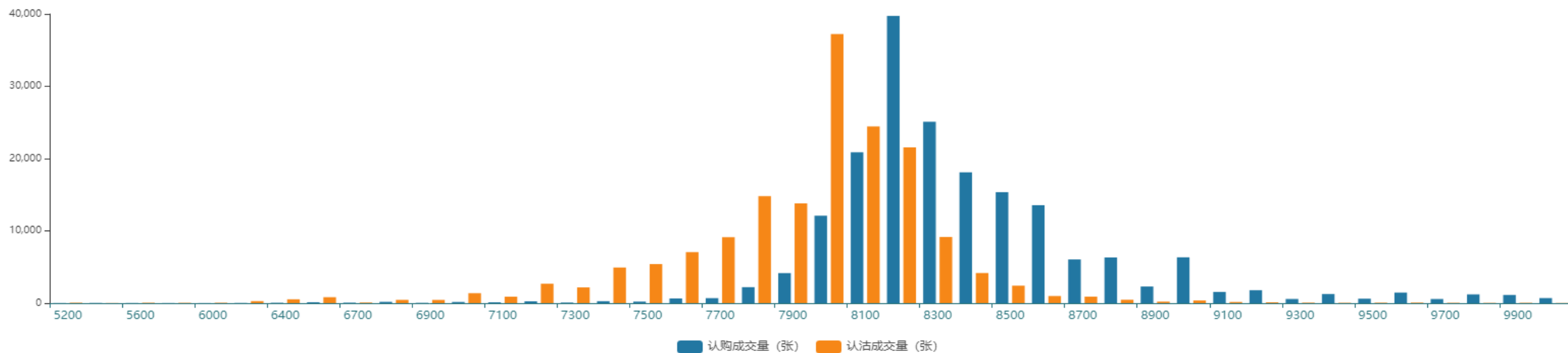
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300期权隐含波动率」

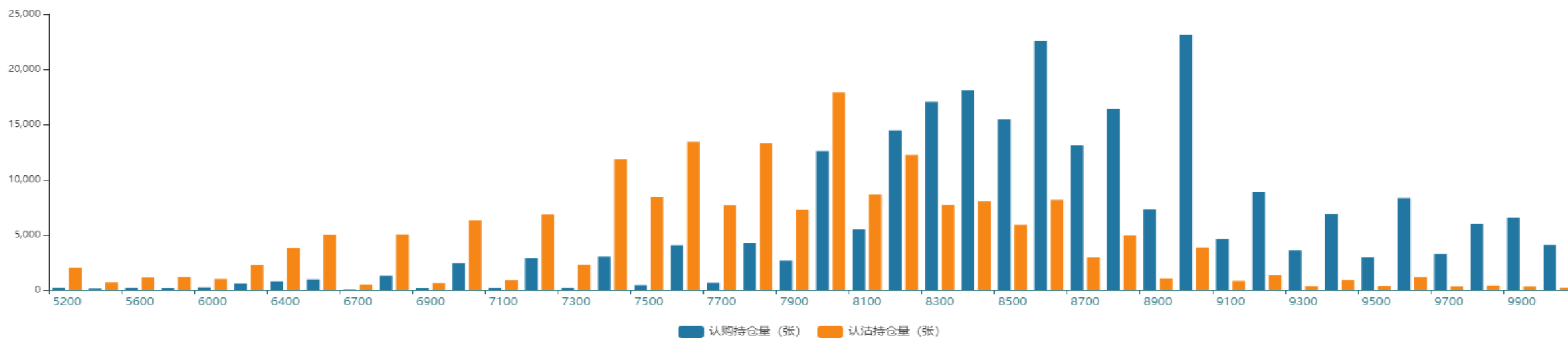


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

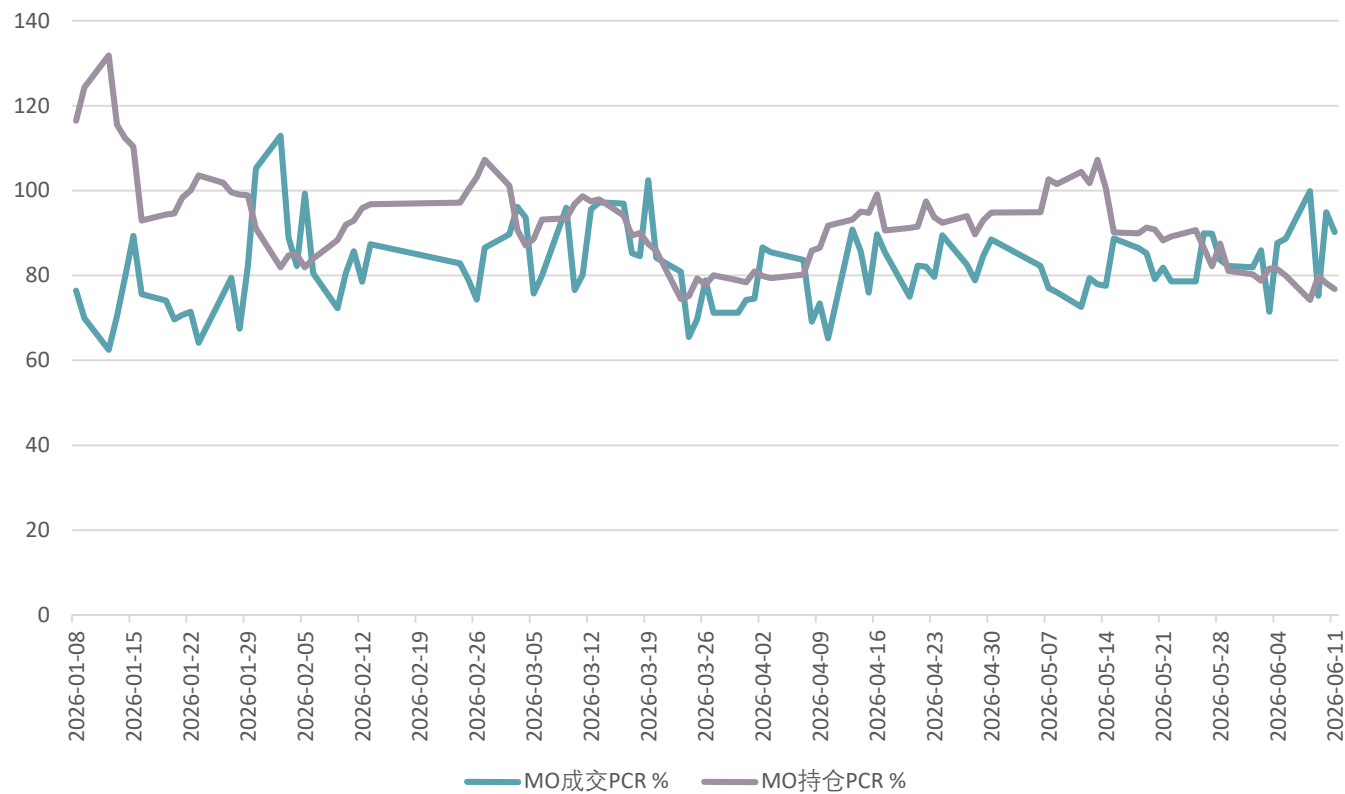
「中证1000期权成交量分布」



「中证1000期权持仓量分布」



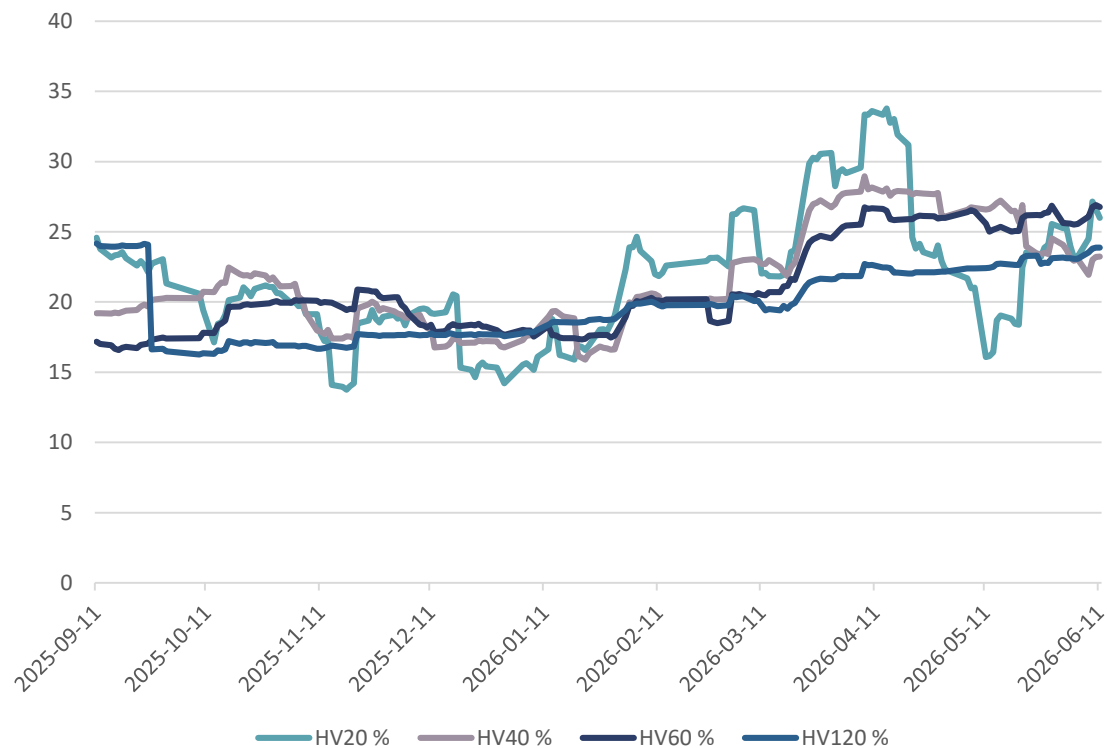
「中证1000成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

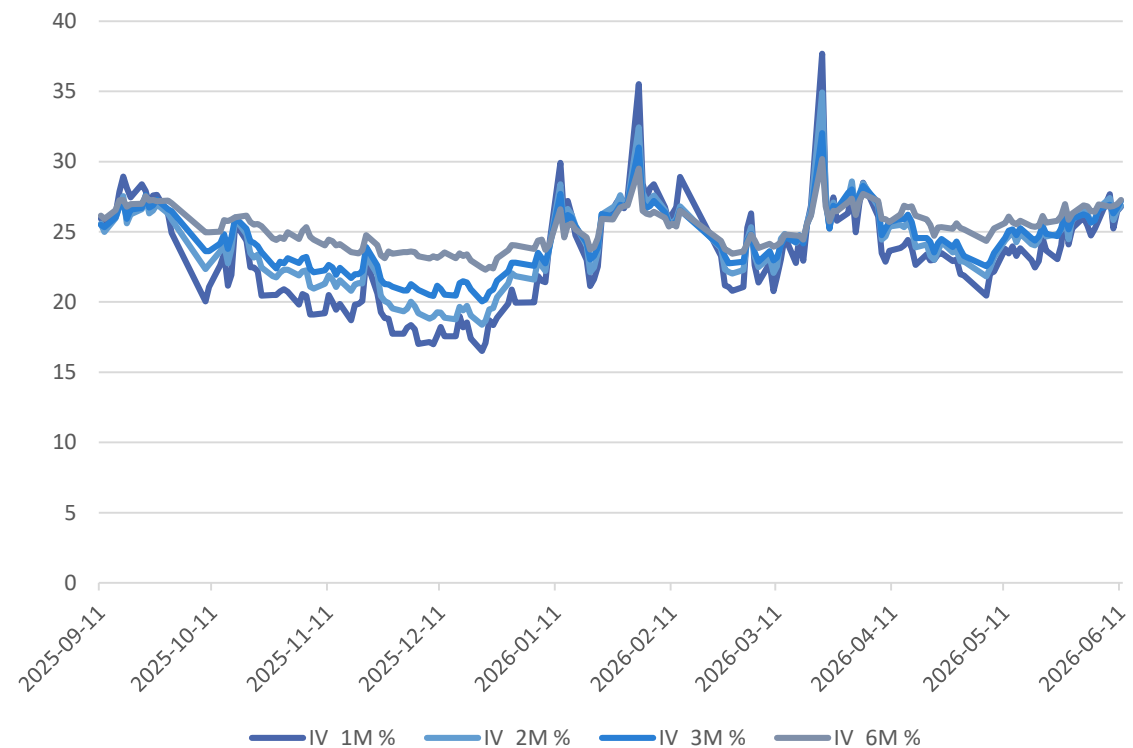
「周度市场数据」

「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股主要指数本周普遍下跌，仅上证指数微幅上涨。四期指表现分化，大盘蓝筹股强于中小盘股。本周，市场成交活跃度较上周进一步回落。海外方面，美国总统特朗普表示，与伊朗“达成了极好的协议”，协议可能于本周末在欧洲签署。消息提升市场风险偏好，10年期、30年期美债收益率跌破4.5%及5%，欧美股市集体收涨，亚太股市今日亦集体高开。国内方面，经济基本面，贸易端，5月我国进出口延续高增长态势，出口边际增速高于进口，带动贸易顺差上行。同时，高新技术产品出口增速大幅领先整体水平。物价端，在PPI边际增速大于CPI，令两者正剪刀差进一步走阔。消息面，燧原科技与粤芯半导体申请IPO，而此前长鑫科技、宇树科技已相继过会，具有硬实力的科技企业陆续申请IPO，反映出当前市场对AI主题的热情依旧存在，但头部科技企业集中上市后也将对行业流动性产生稀释。整体来看，虽然，特朗普关于美伊局势的表态，修复权益市场风险偏好，但若后续未能达成协议，或将出现明显抛压。同时，美联储加息预期的升温带来的流动性趋紧预期，对海外人工智能浪潮有负面影响，最后海内外科技巨头相继递交IPO申请后带来的流动性稀释效果，使得相关板块承压，市场整体短期或步入震荡态势。

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。