

「2026.8.14」

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股主要指数本周涨跌不一。四期指亦表现分化，中小盘股强于大盘蓝筹股。本周，中国及美国7月通胀数据相继公布，受到油价上涨滞后的影响，中美物价指数均延续6月份的回落态势。同时，美伊局势仍在反复拉锯，油价居高不下。因此，即使通胀数据下行，美债收益率仍保持在高位。无风险利率高企对权益市场的负面影响始终存在。本周，市场成交活跃度较上周有所回落。

1、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘价
	IF2609	-0.54	-0.36	4620.4
	IH2609	-1.37	-0.61	2890.0
	IC2609	-0.21	-0.59	7861.2
	IM2609	0.79	-0.16	7650.2
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	-0.61	0.04	4665.88
	上证50	-1.50	-0.41	2916.13
	中证500	0.13	0.28	7990.33
	中证1000	1.18	0.70	7769.82

2、消息面概览

影响

美国劳工统计局公布数据显示，美国7月非农就业人数减少2.3万，远不及市场预期的增加8万；5月和6月非农就业数据合计下修10.3万人。美国7月失业率降至4.1%，平均时薪环比仅增长0.1%，也不及预期。

中性偏多

国家统计局公布数据显示，7月，我国CPI环比下降0.1%，前值下降0.3%，同比上涨0.5%，前值上涨0.1%；核心CPI环比上涨0.3%，同比上涨0.9%；PPI环比下降0.7%，前值降0.3%，同比上涨3.5%，前值上涨4.1%。

中性

美国劳工部公布数据显示，美国7月未季调CPI同比增速放缓至3.4%，前值涨3.5%，核心CPI同比增速放缓至2.5%，前值涨2.6%；季调后CPI环比上涨0.1%，前值降0.4%，核心CPI环比上涨0.2%，前值持平。四项数据均符合市场预期。

中性偏多

美国劳工部公布数据显示，美国7月PPI同比增速放缓至4.7%，前值涨5.5%，核心PPI同比增速放缓至4.2%，前值涨4.7%；PPI环比持平，前值降0.3%，核心PPI环比上涨0.2%，前值上涨0.2%。四项数据均弱于市场预期。

中性偏多

伊朗最高领袖顾问穆赫贝尔表示，如果伊朗提出的条件得不到满足，最高领袖已明确作出战略决策，将采取升级冲突的方式予以回应。伊朗伊斯兰革命卫队海军司令阿里·阿兹马伊表示，目前霍尔木兹海峡处于关闭状态，伊方对海峡内相关动向保持“全面、坚决掌控”，任何活动都不会脱离伊朗伊斯兰革命卫队海军监控。

偏空

3、周度市场数据

「周度市场数据」

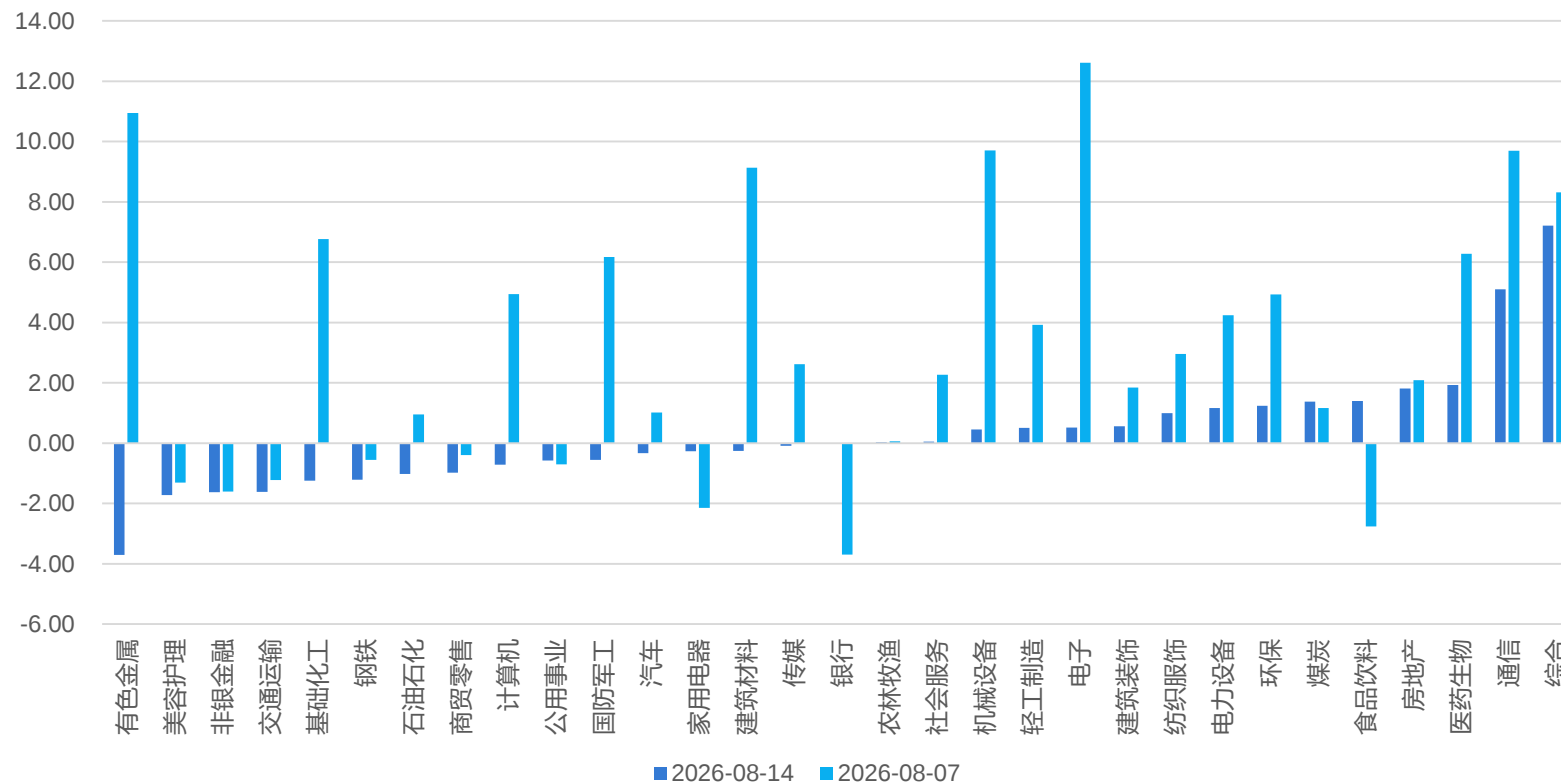
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	-0.33	0.01	3927.18
深证成指	0.30	0.45	14354.31
科创50	-1.51	-0.00	1717.68
中小100	-0.63	2.26	8799.07
创业板指	1.77	1.12	3626.30

「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	0.53	0.65	7798.99
英国富时100	-1.18	-0.56	10772.67
日经225	4.74	0.59	68713.80
恒生指数	-2.15	-1.10	25116.85

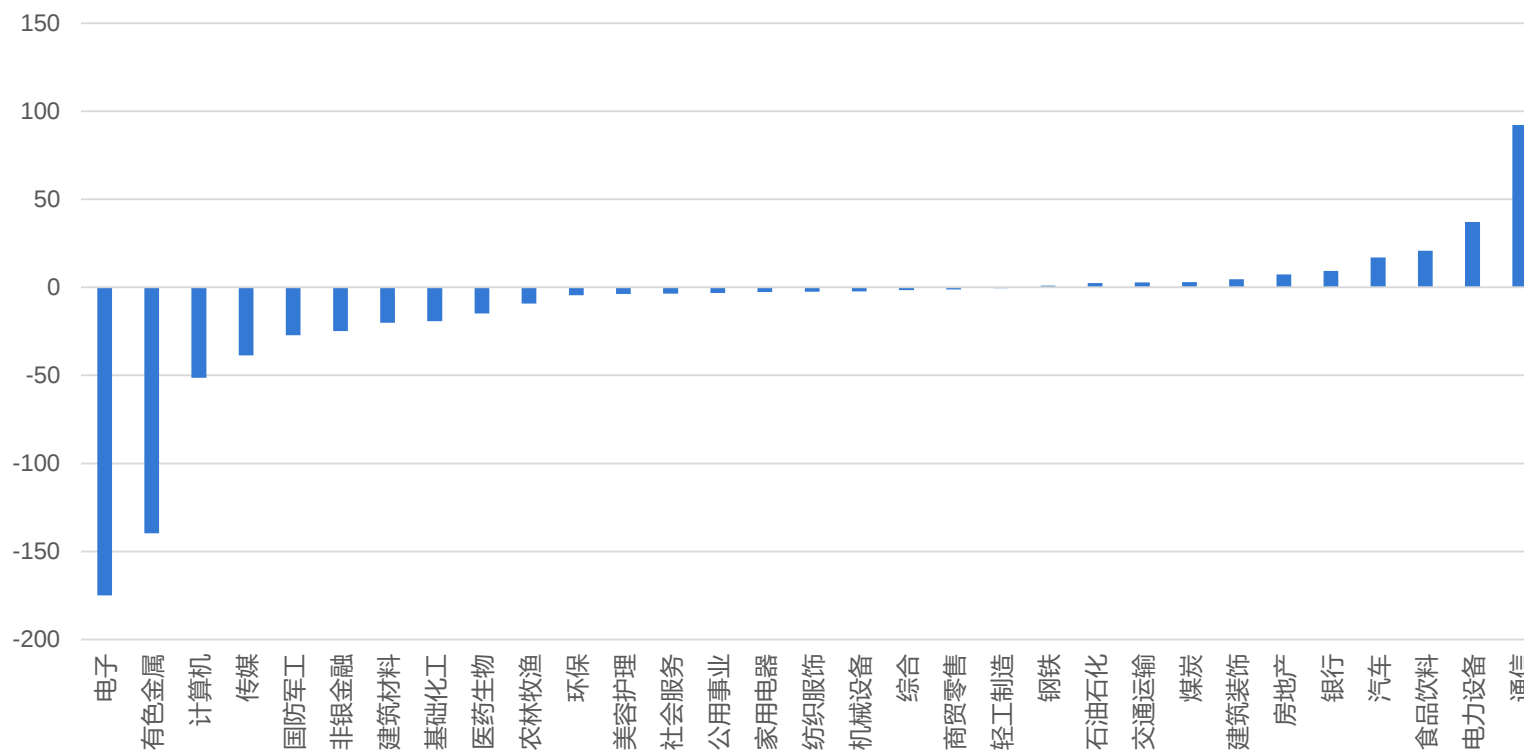
「行业板块涨跌幅%」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

行业板块涨跌不一，综合、通信板块大幅走强，有色金属板块领跌。

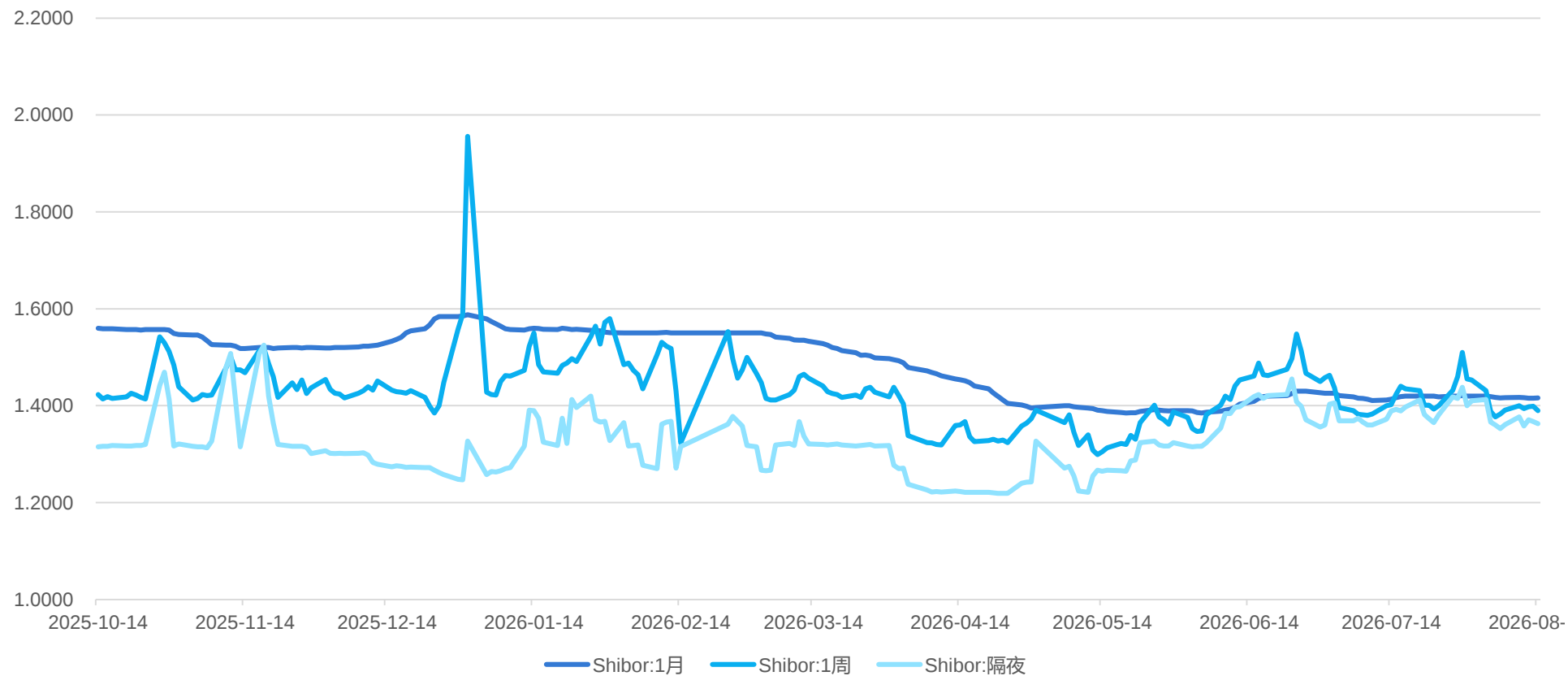
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业主力资金多数呈净流出，电子、有色金属板块资金大幅净流出。

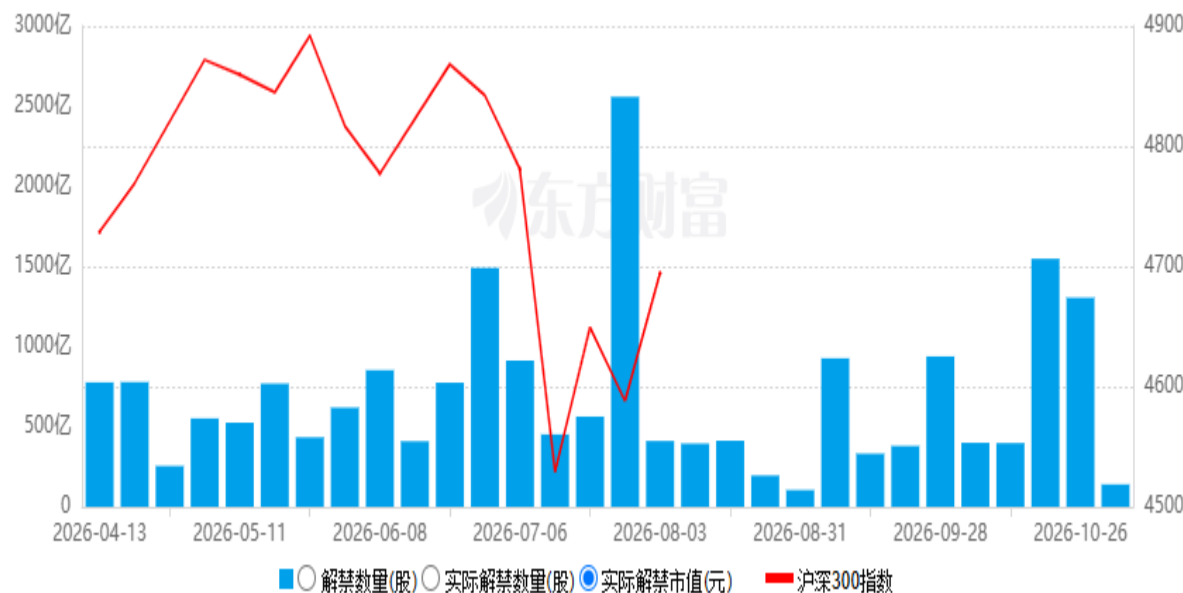
「SHIBOR短期利率」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

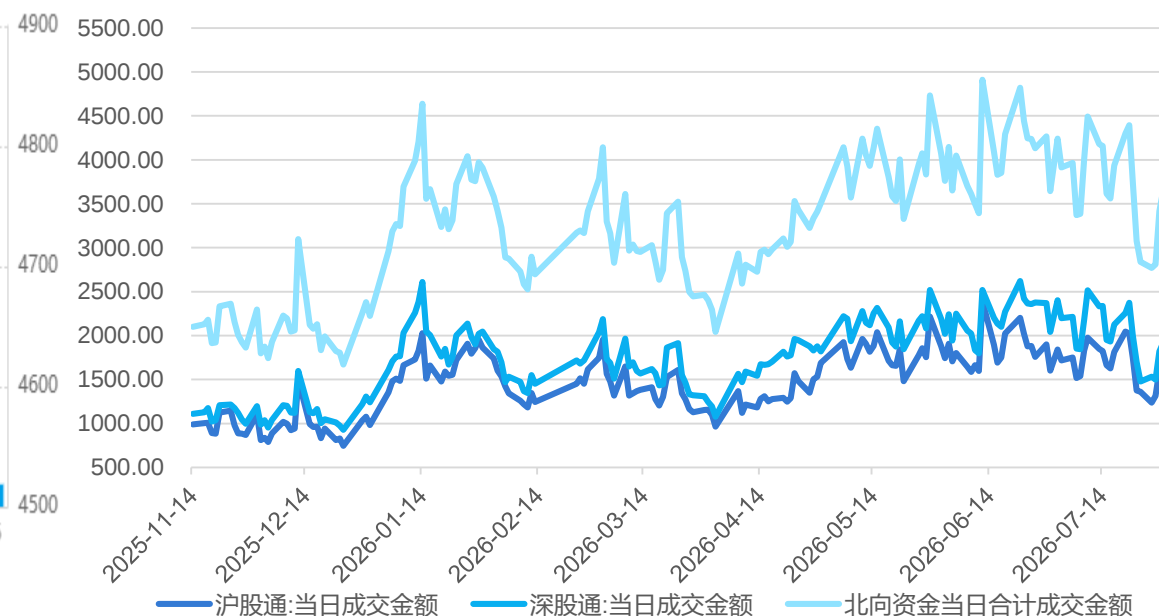
SHIBOR利率稳中有降，资金面宽松。

「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」

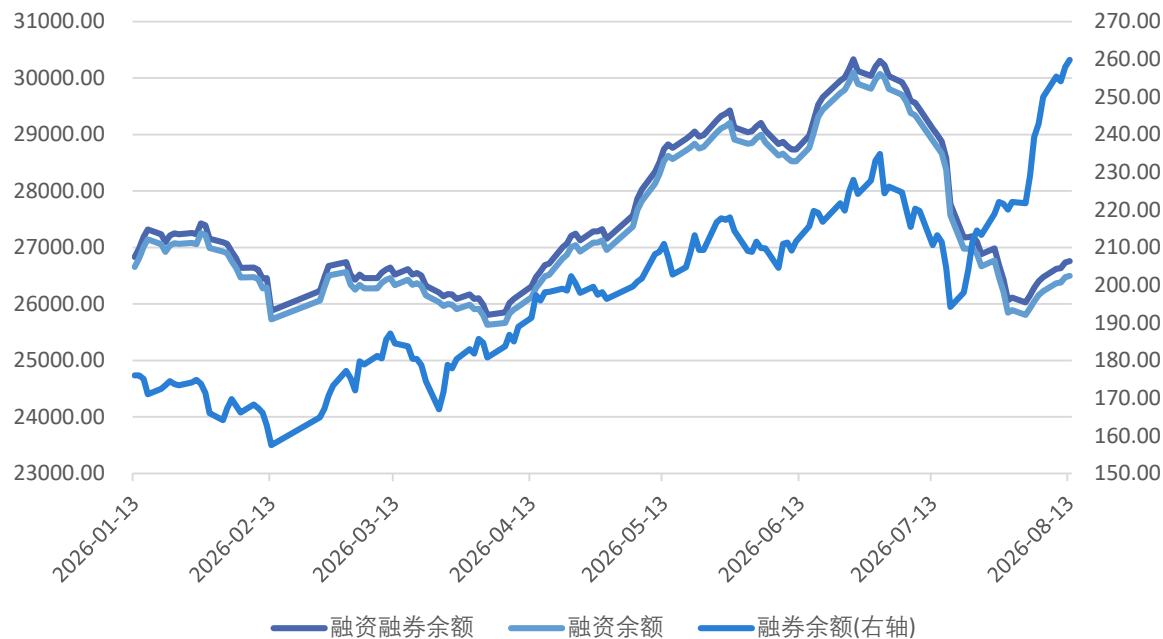


数据来源：iFind，瑞达期货研究院

本周重要股东二级市场净减持40.99亿元，限售解禁市值为394.52亿元。北向资金合计买卖12157.57亿。

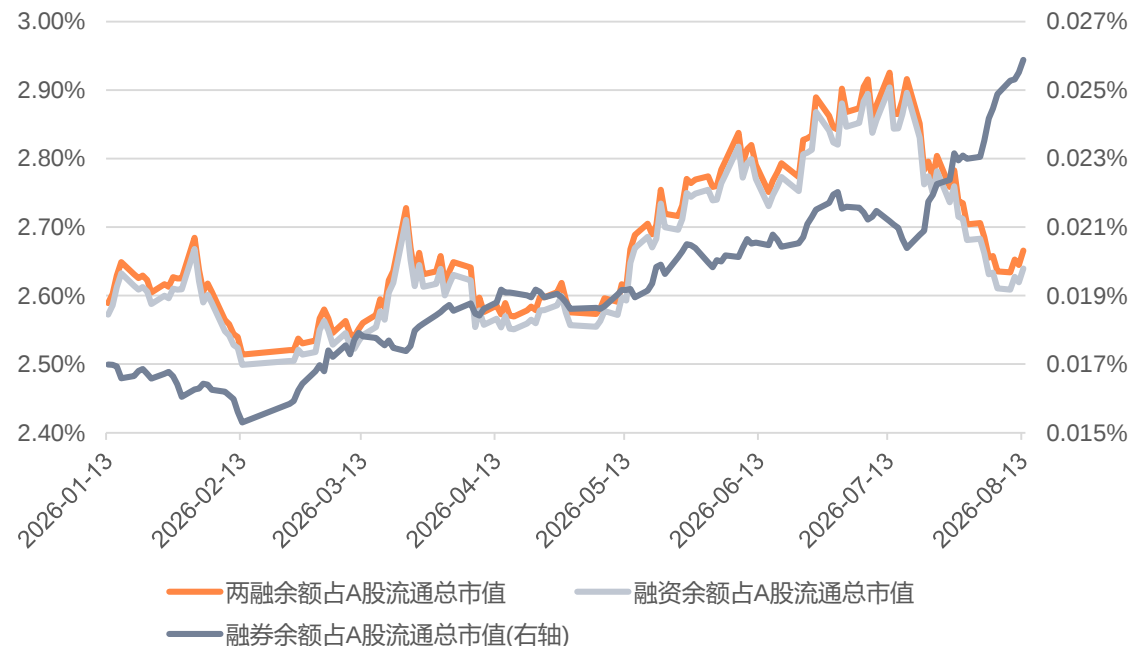
「周度市场数据」

「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」

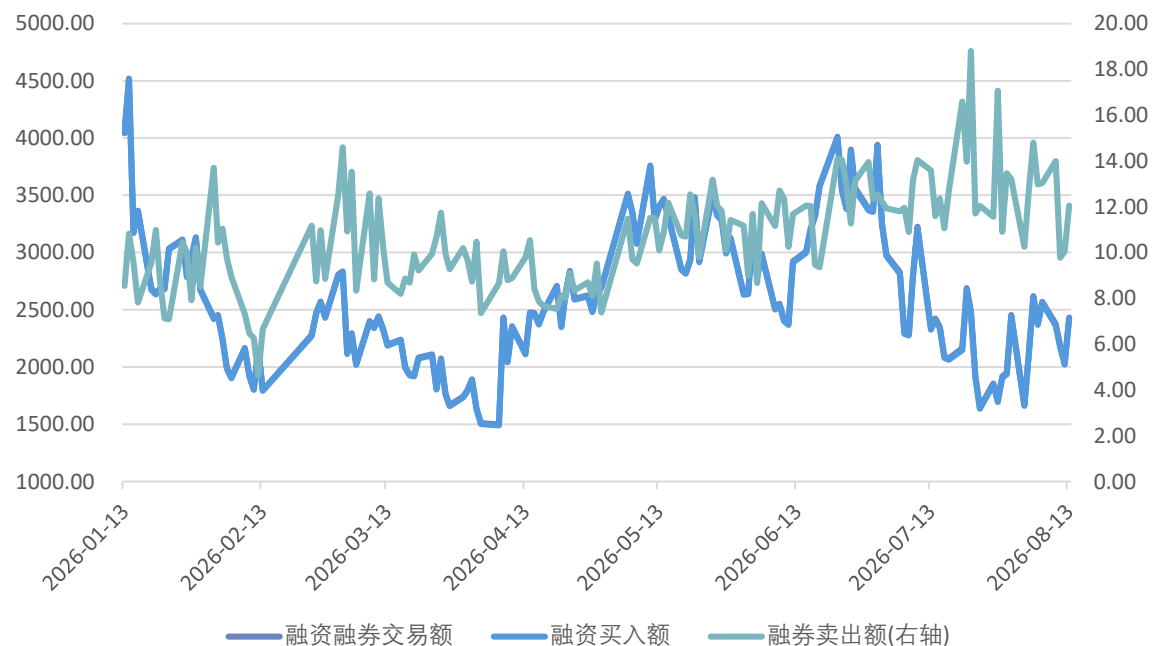


数据来源：iFind，瑞达期货研究院

截至8月13日，本周融资余额为26497.41亿元，融资余额占A股流通市值比例为2.65%。

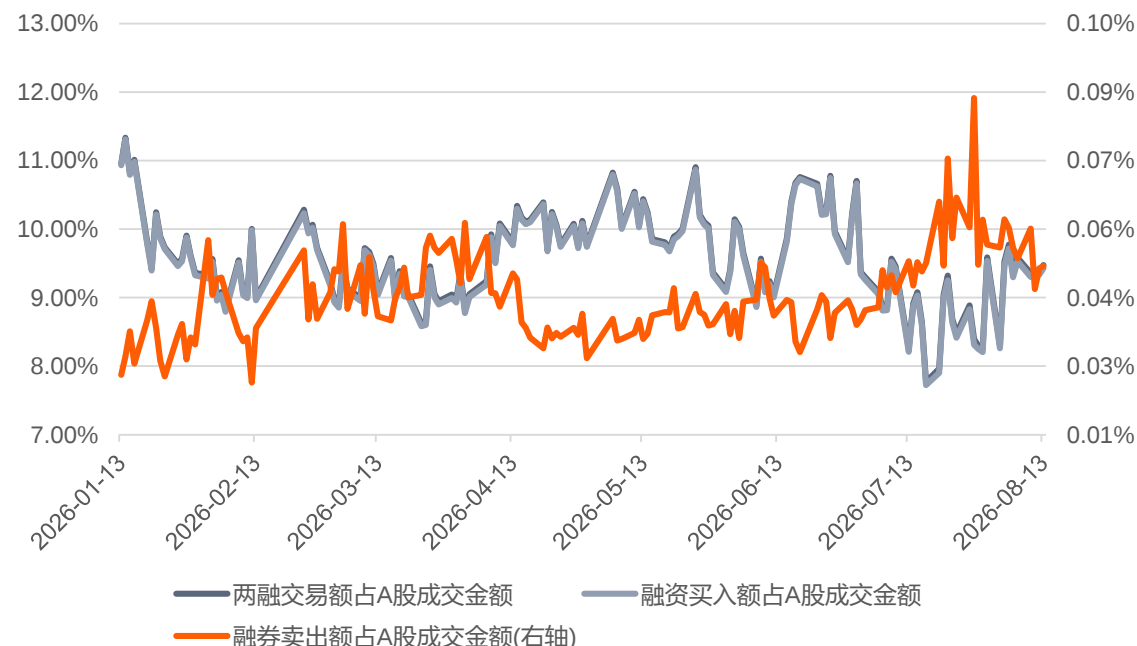
「周度市场数据」

「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8月13日，本周融资买入额为8979.92亿元，融资买入额占A股成交额比例为9.34%。

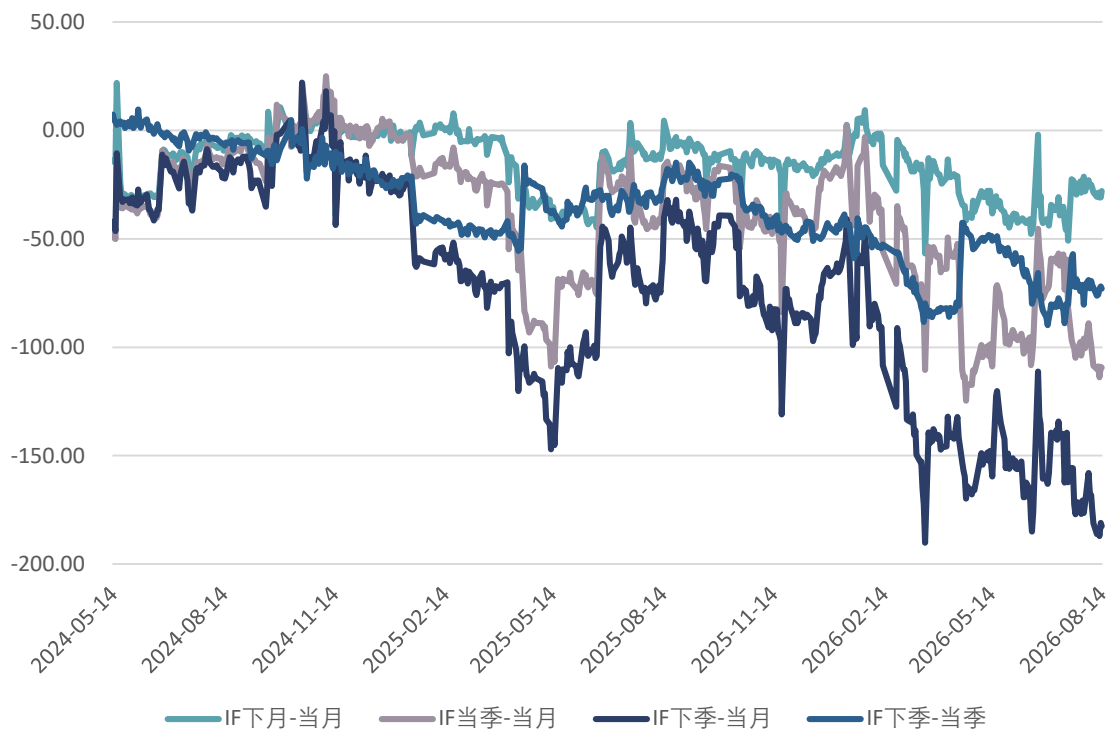
「周度市场数据」

「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。

「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。

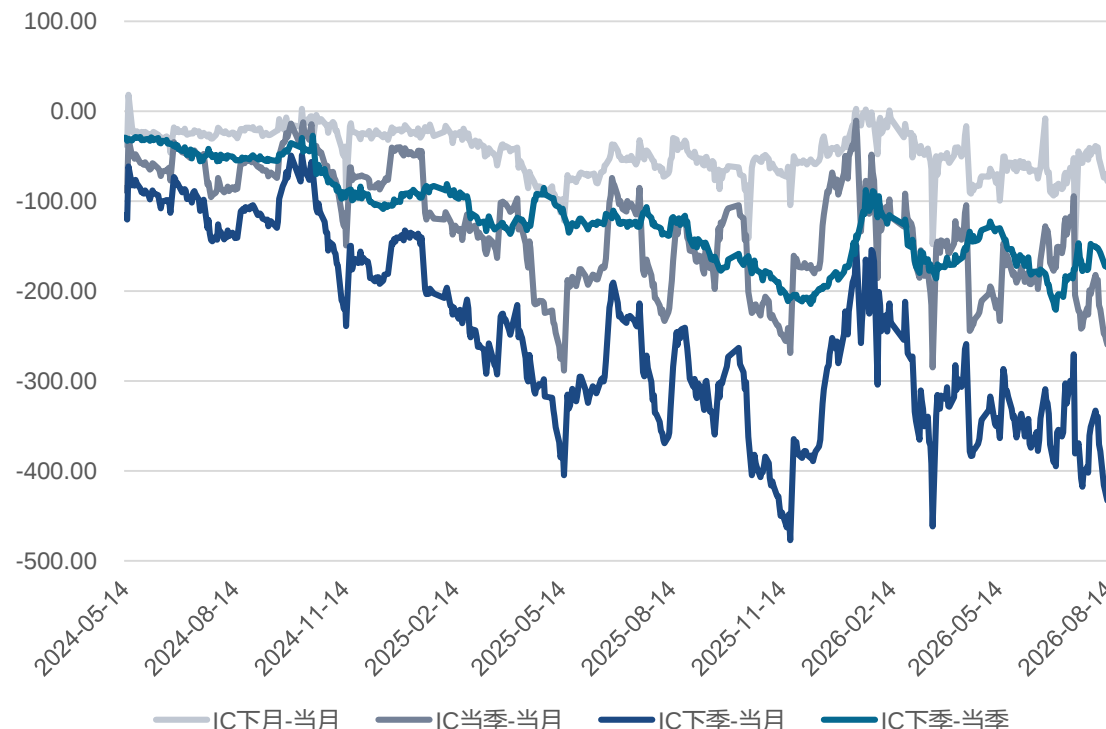
「周度市场数据」

「IC基差」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

「IC跨期」

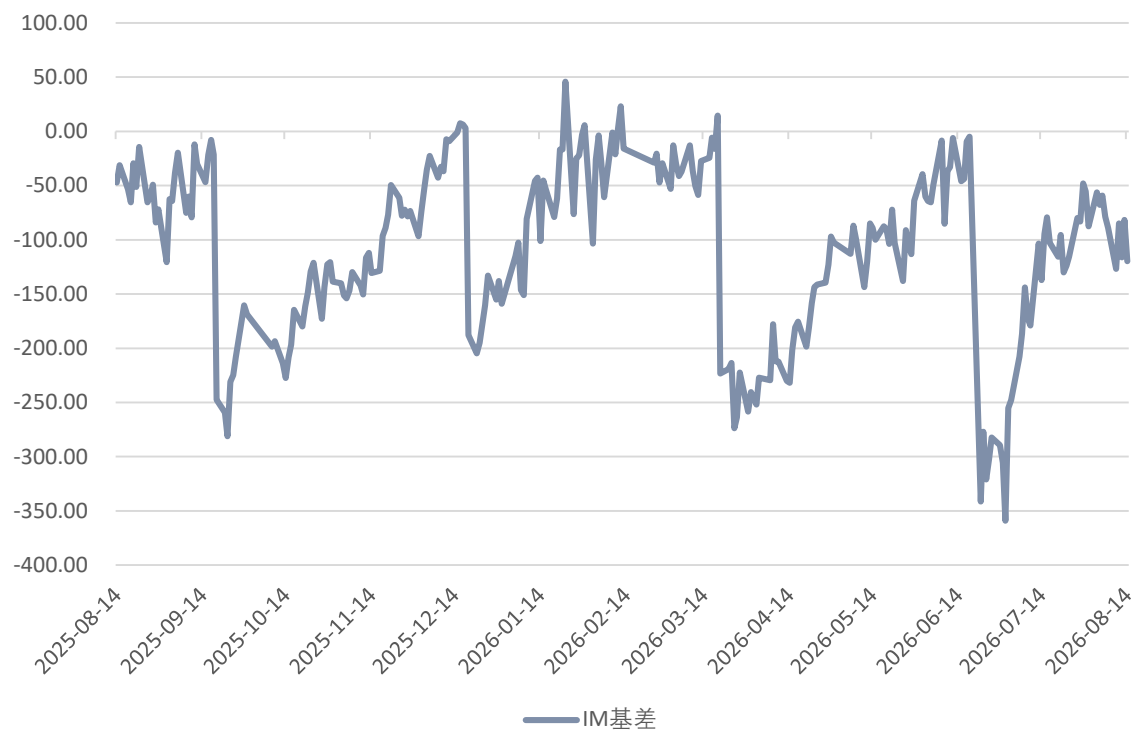


数据来源：iFind，瑞达期货研究院

IC主力合约基差震荡走阔。

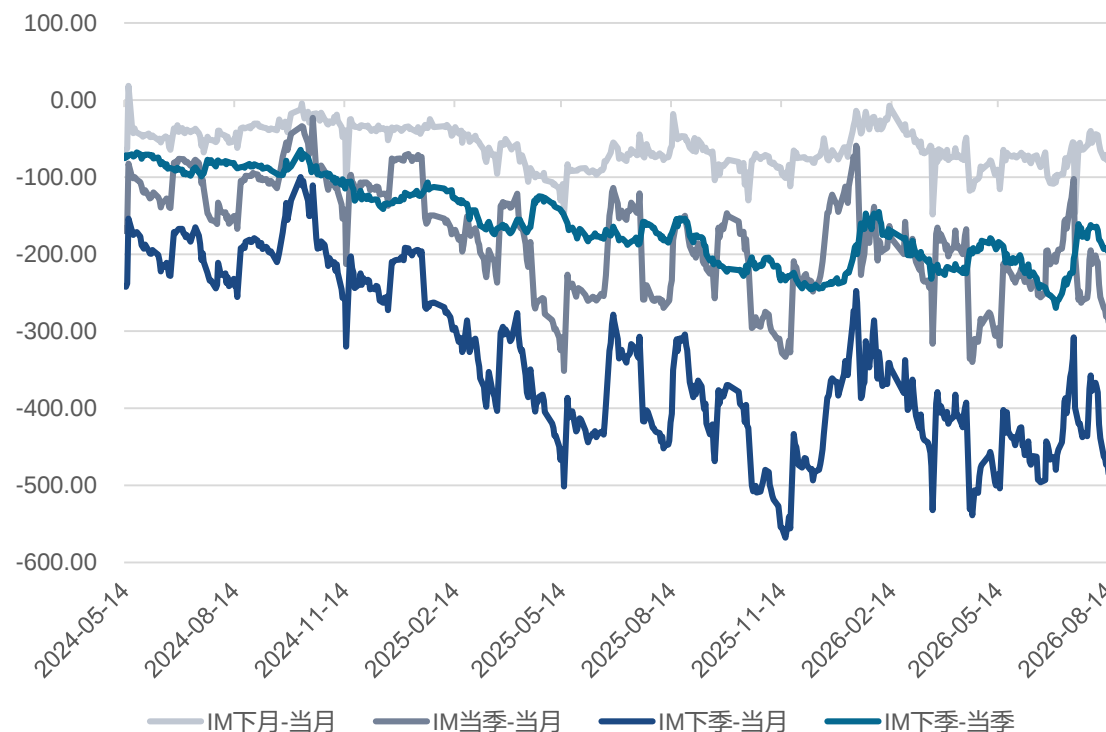
「周度市场数据」

「IM基差」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

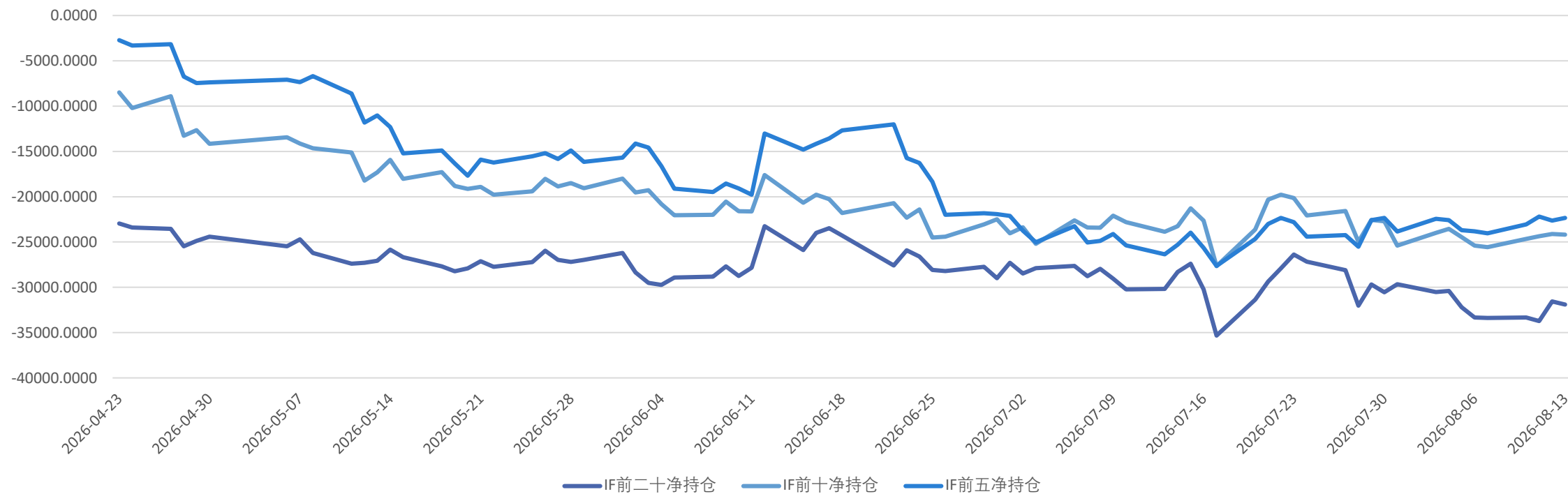
「IM跨期」



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」



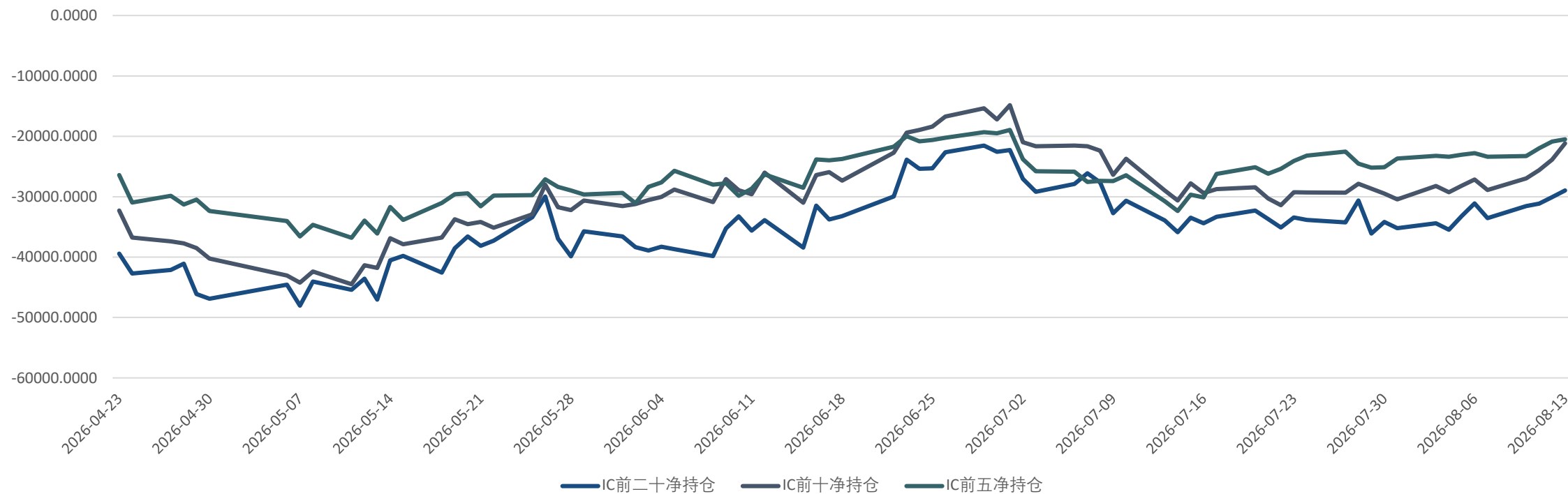
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」



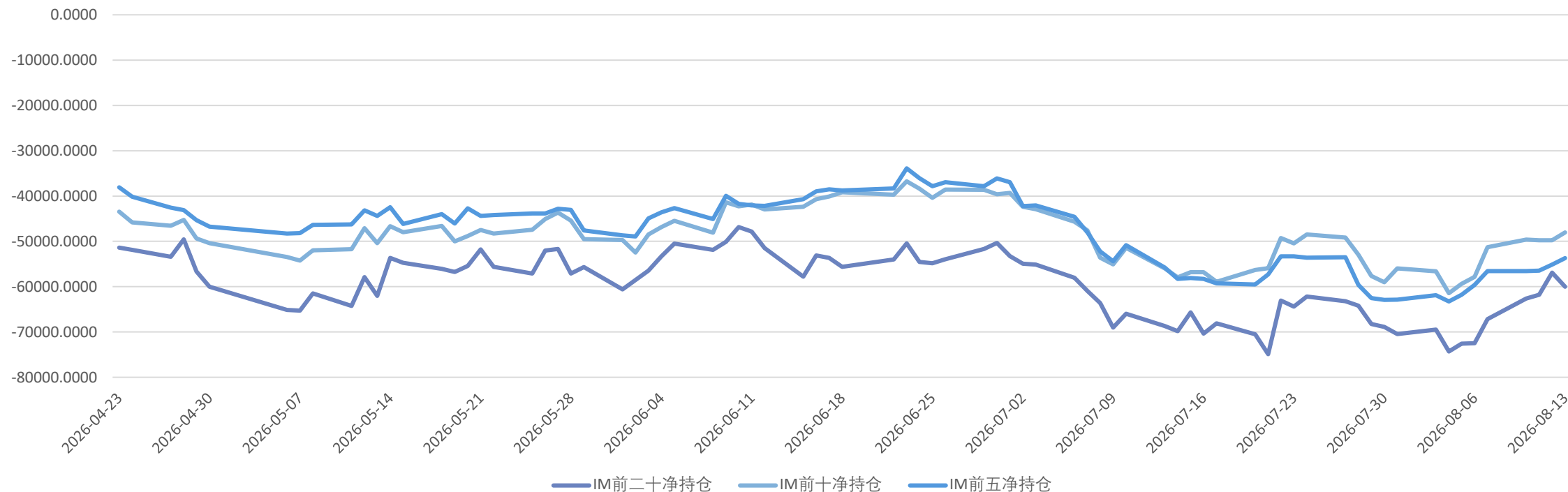
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC净持仓」



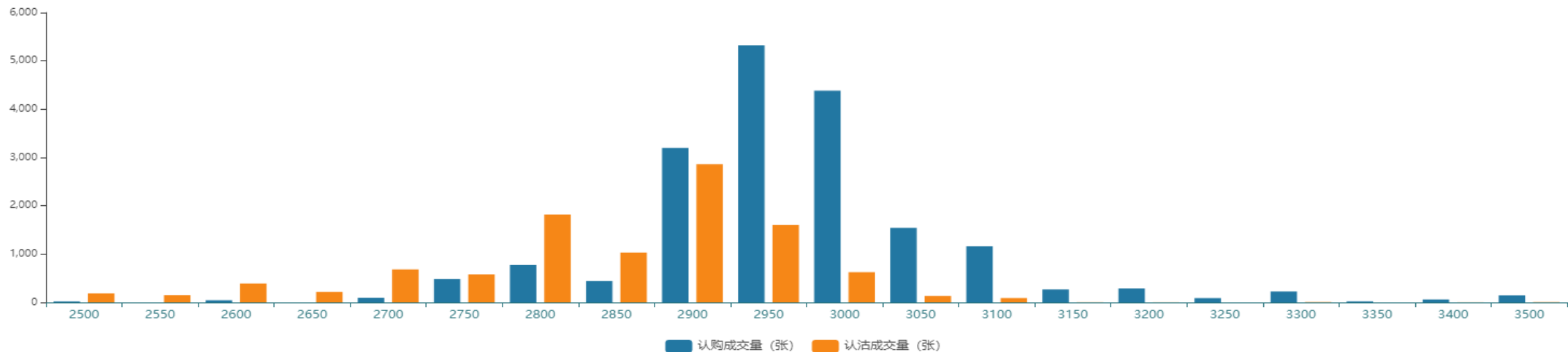
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM净持仓」

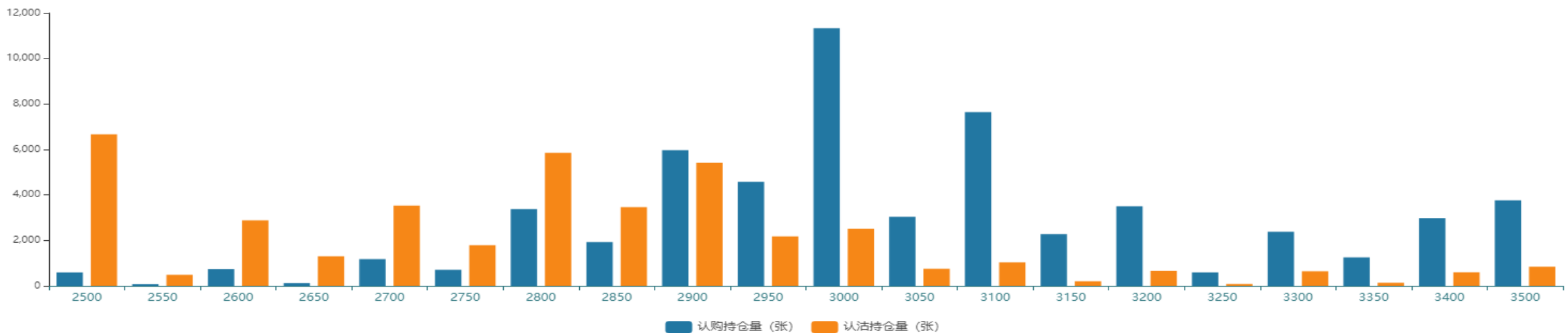


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

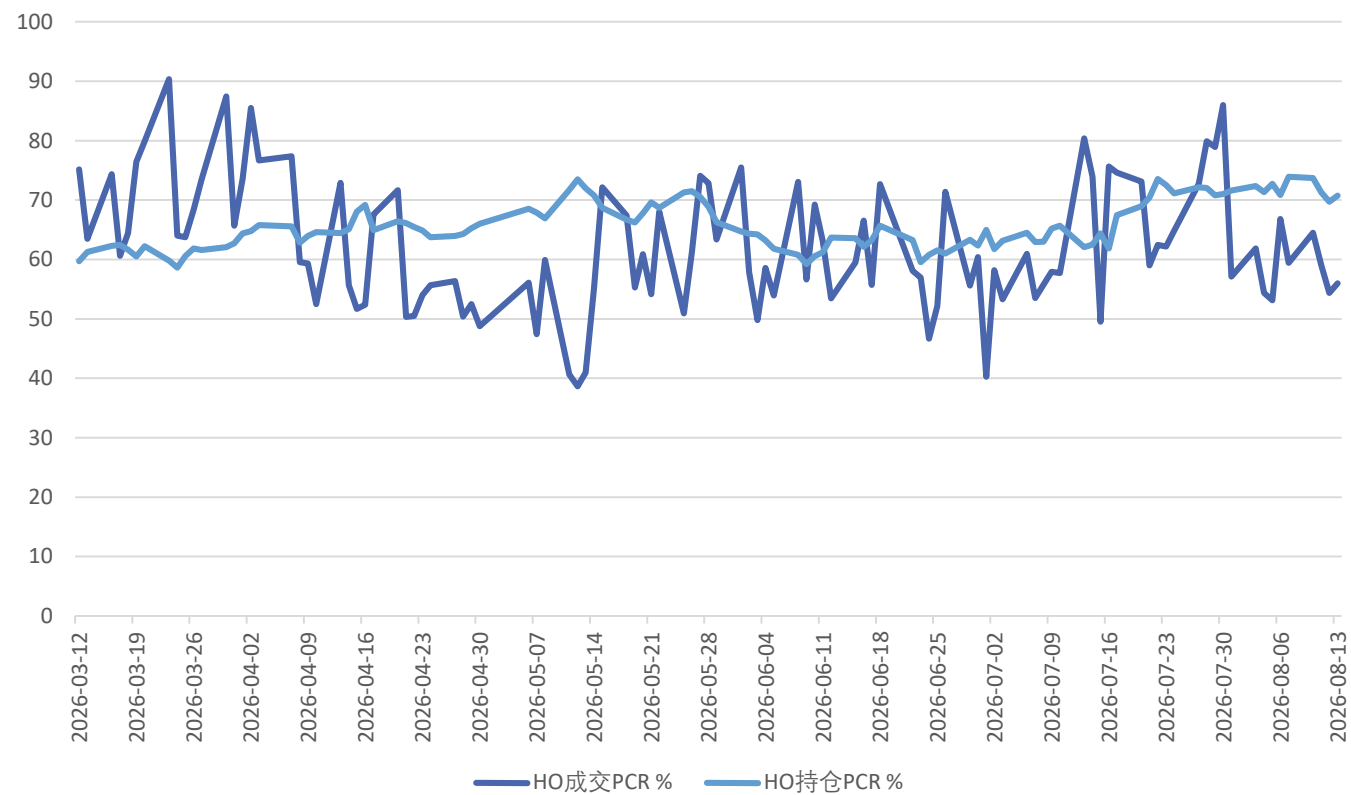
「上证50期权成交量分布」



「上证50期权持仓量分布」



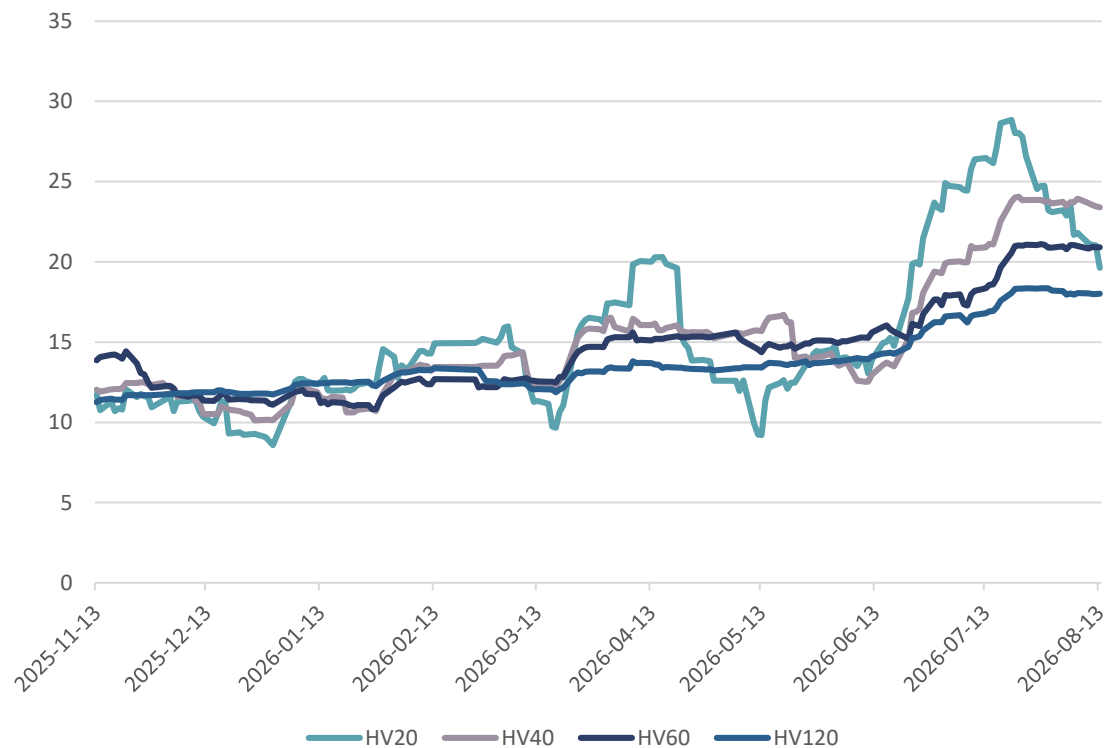
「上证50成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

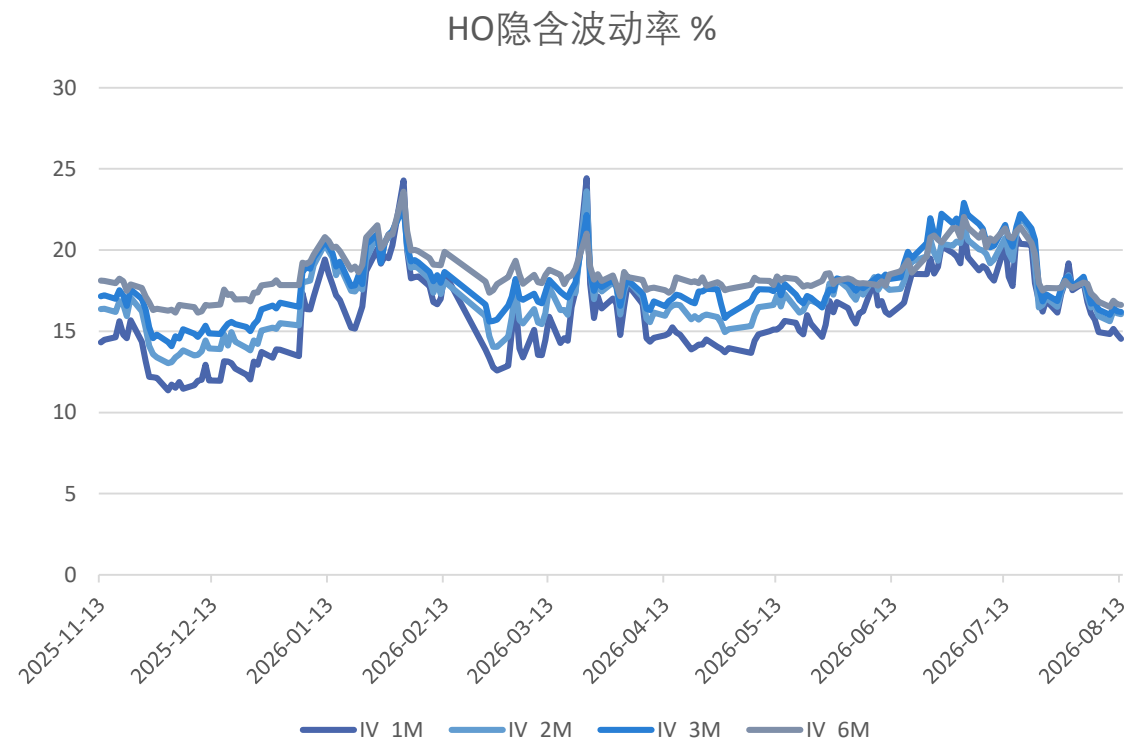
「周度市场数据」

「上证50指数历史波动率」



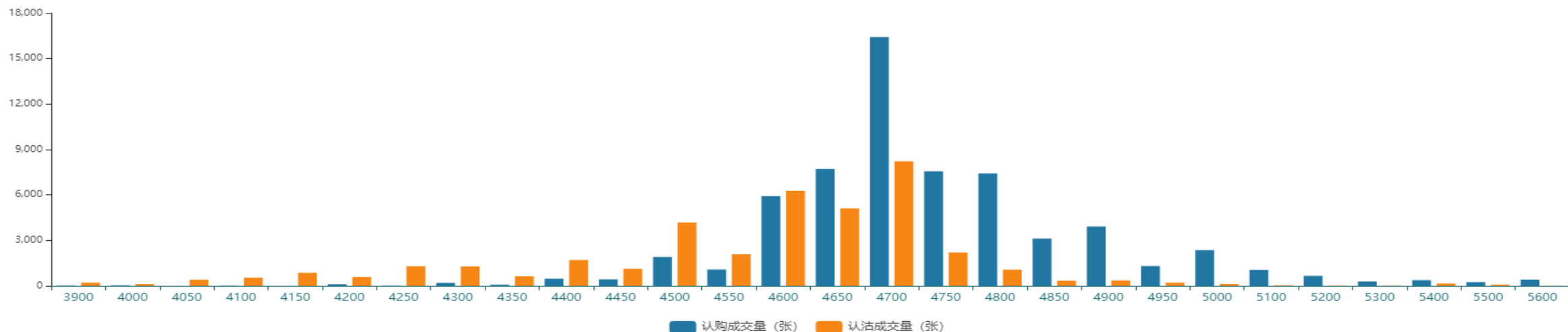
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50期权隐含波动率」

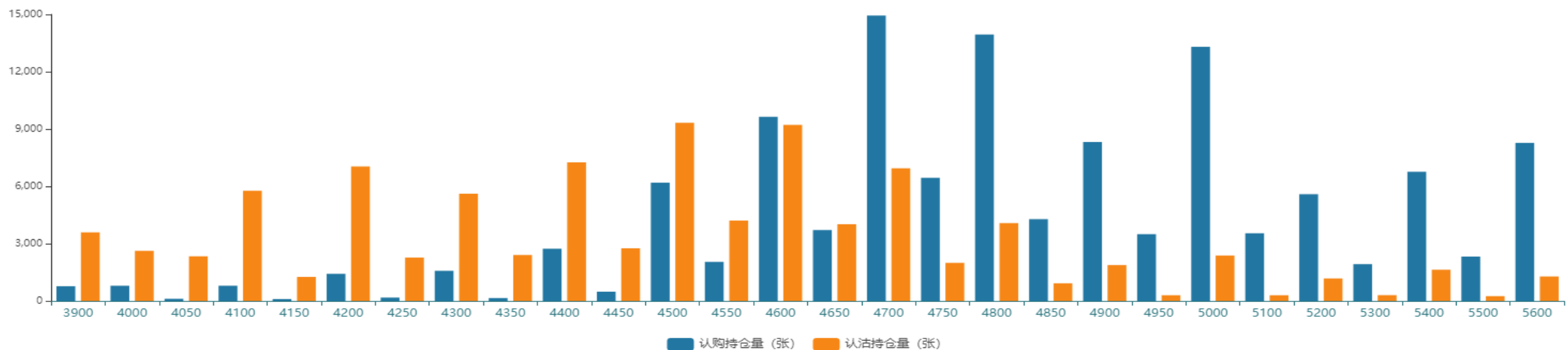


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

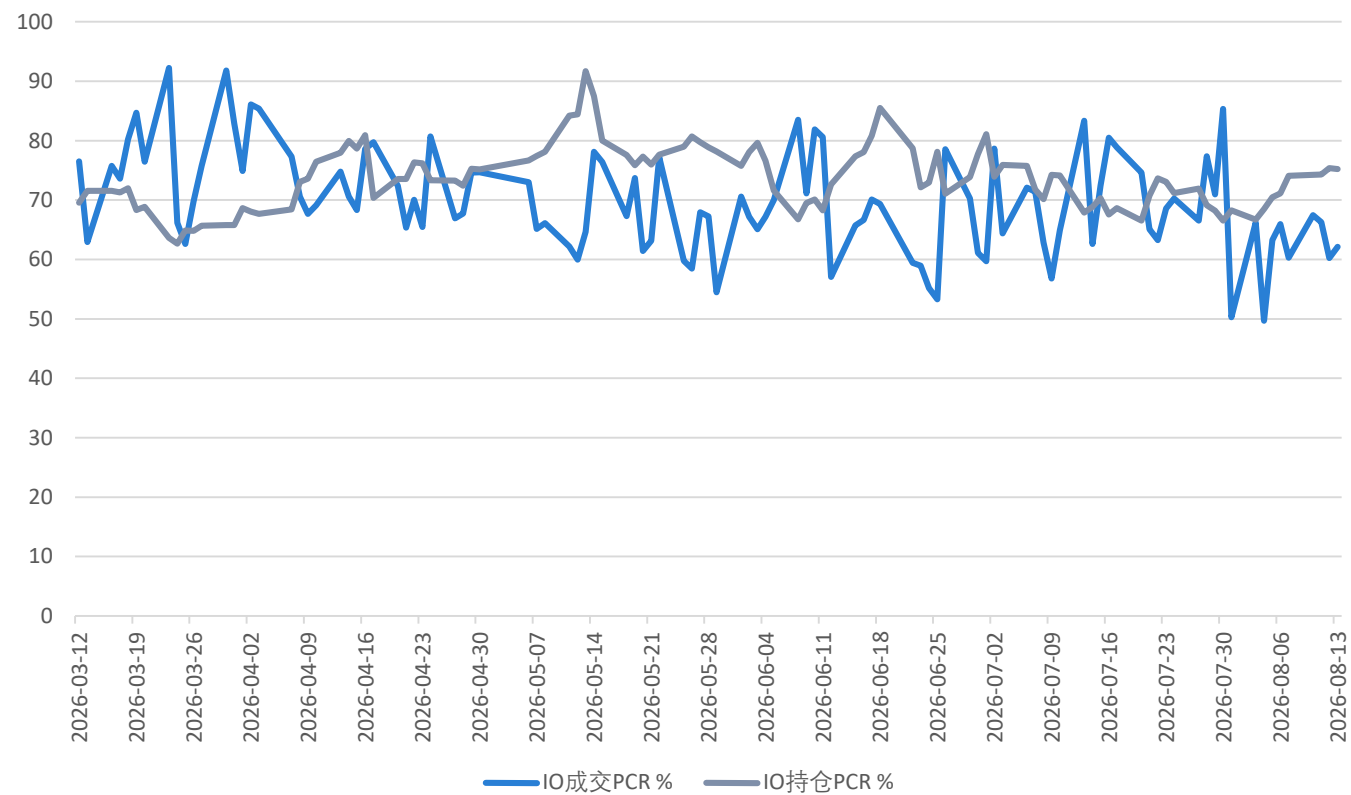
「沪深300期权成交量分布」



「沪深300期权持仓量分布」



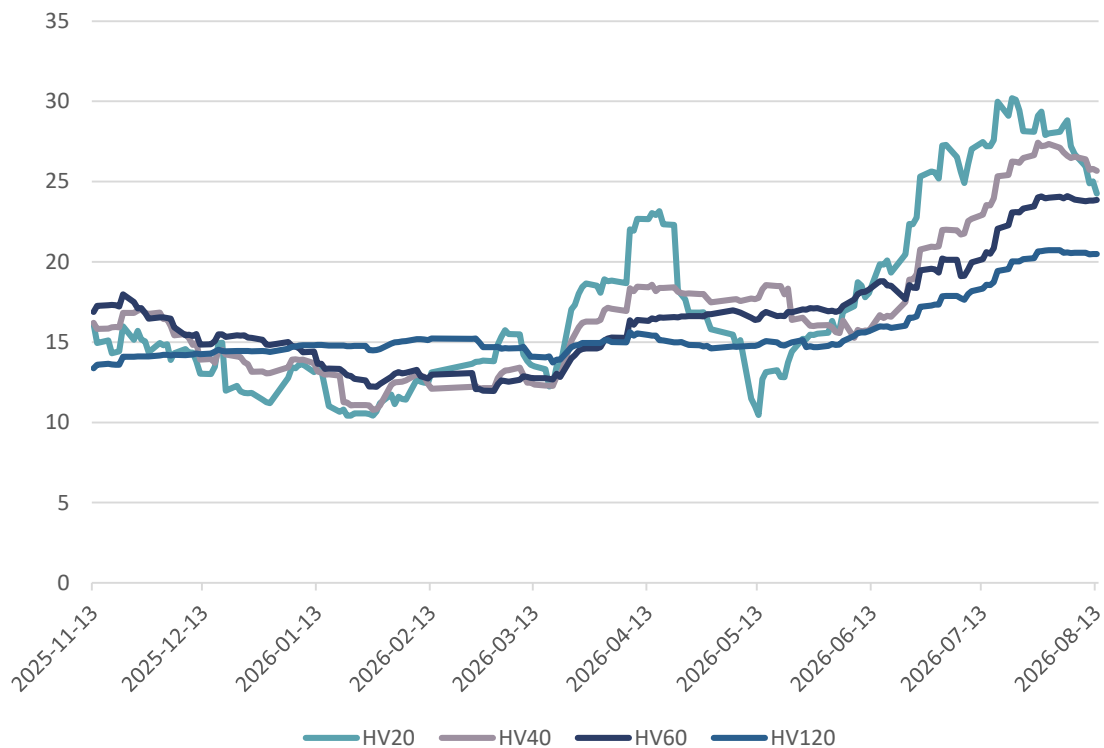
「沪深300成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

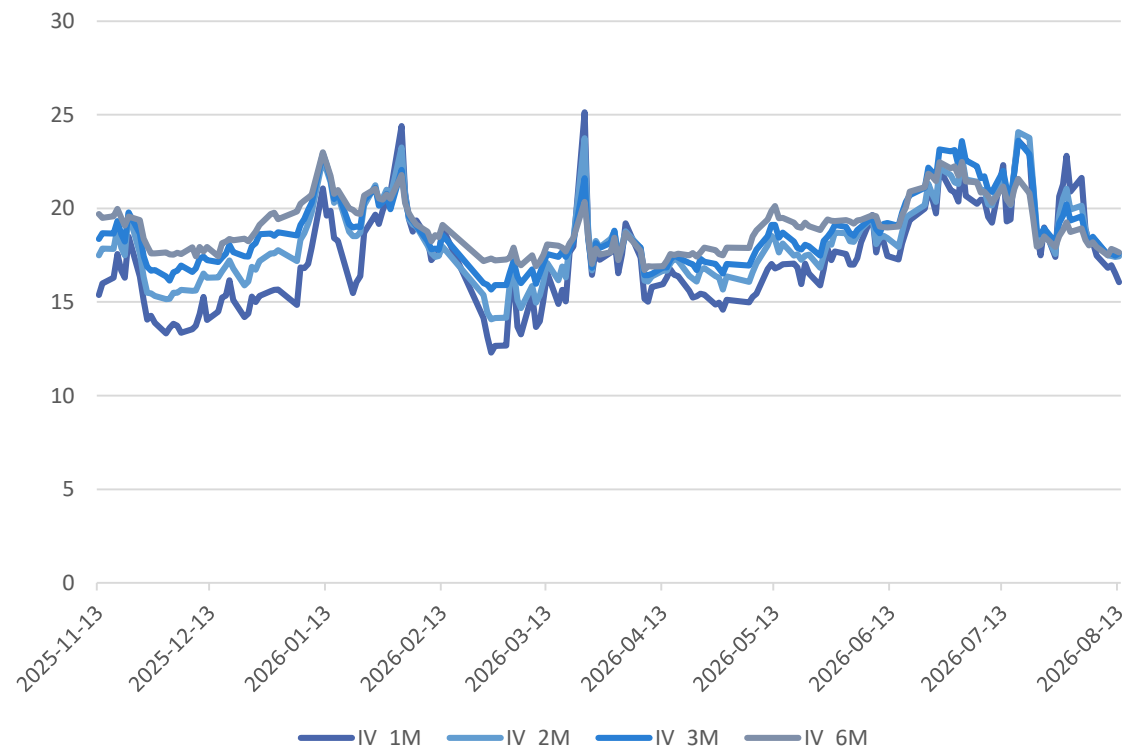
「周度市场数据」

「沪深300指数历史波动率」



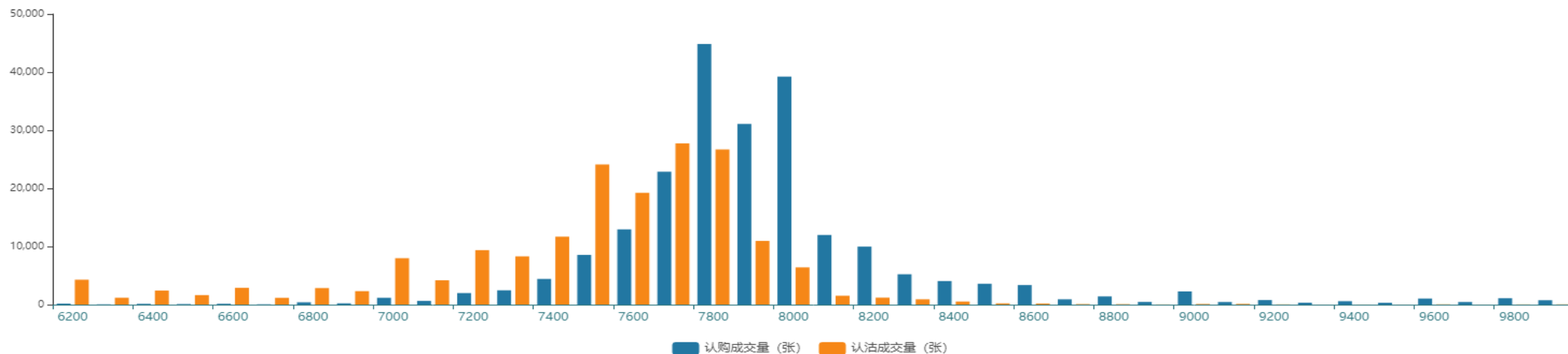
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300期权隐含波动率」

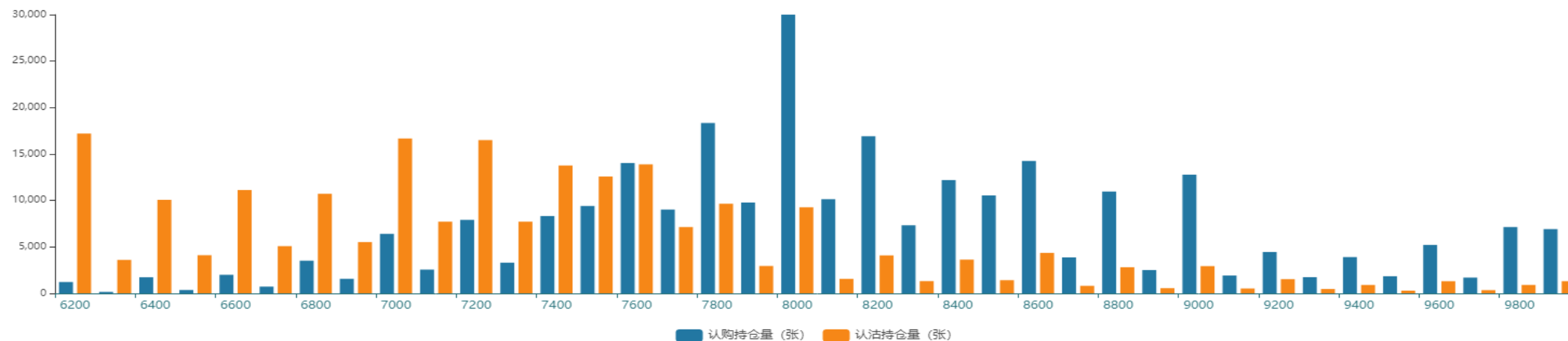


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

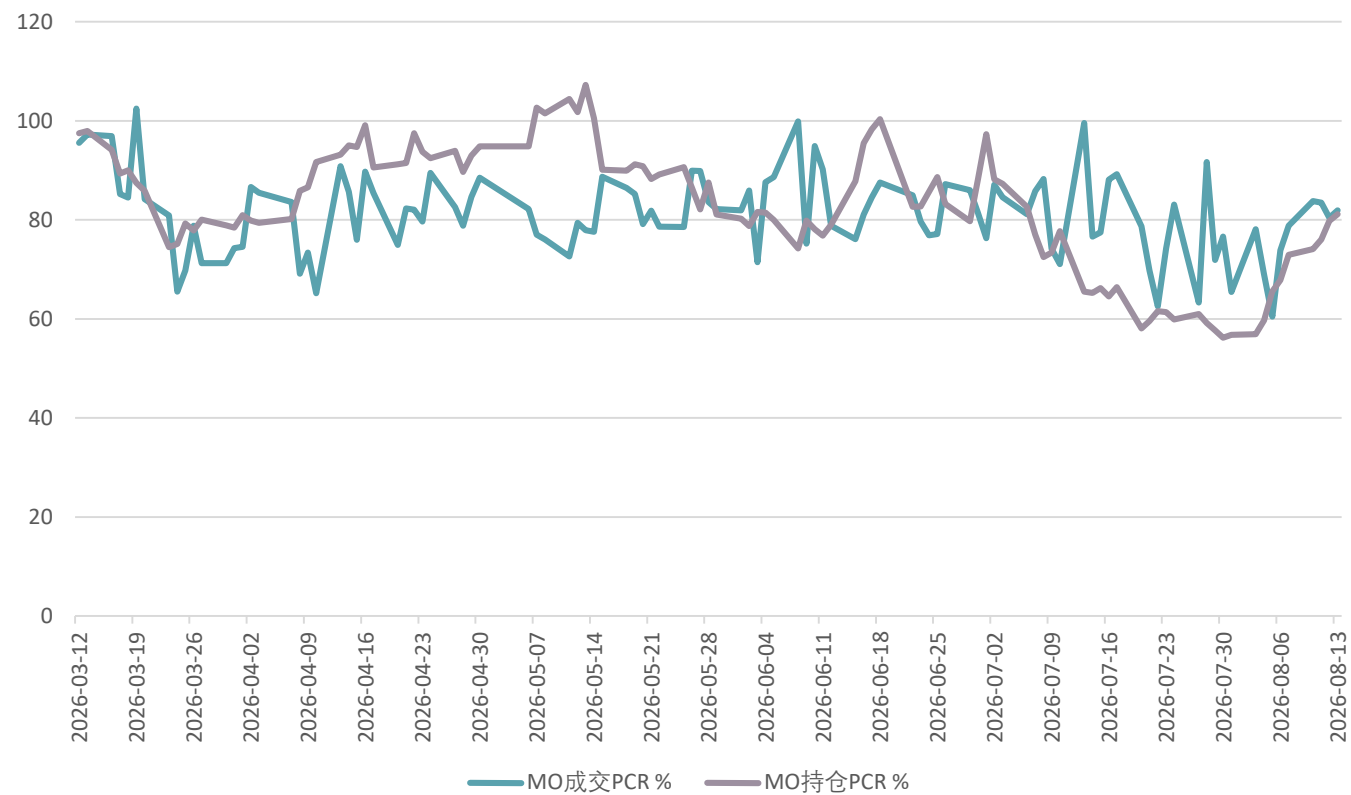
「中证1000期权成交量分布」



「中证1000期权持仓量分布」



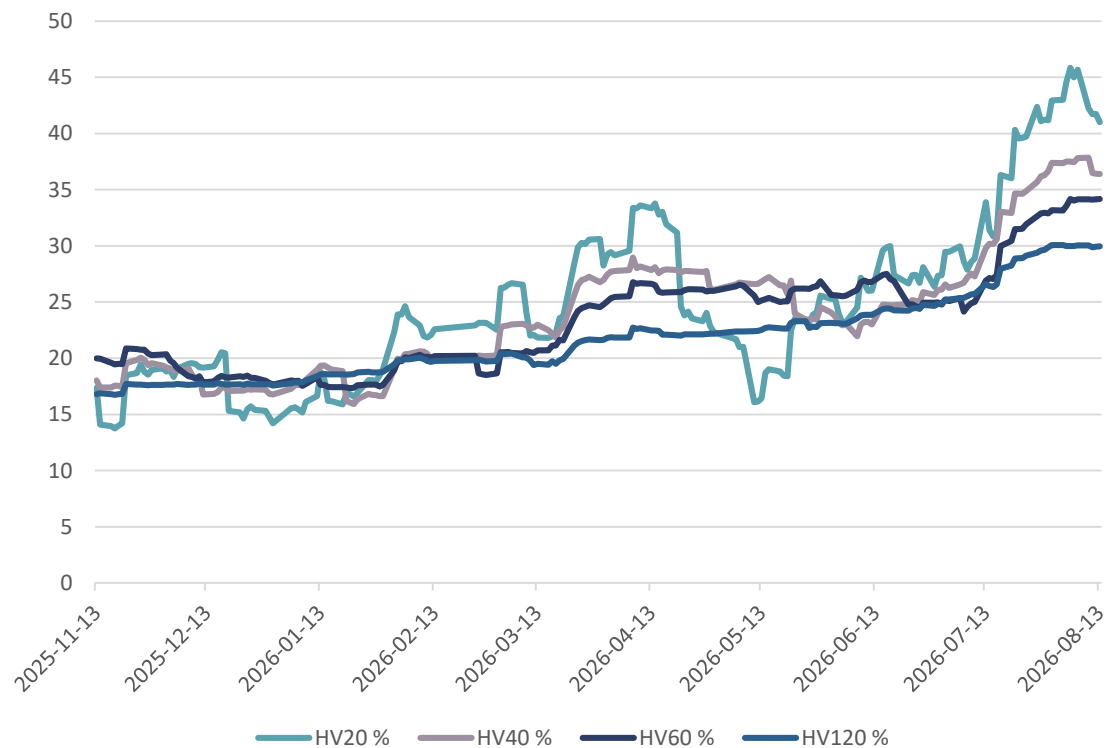
「中证1000成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

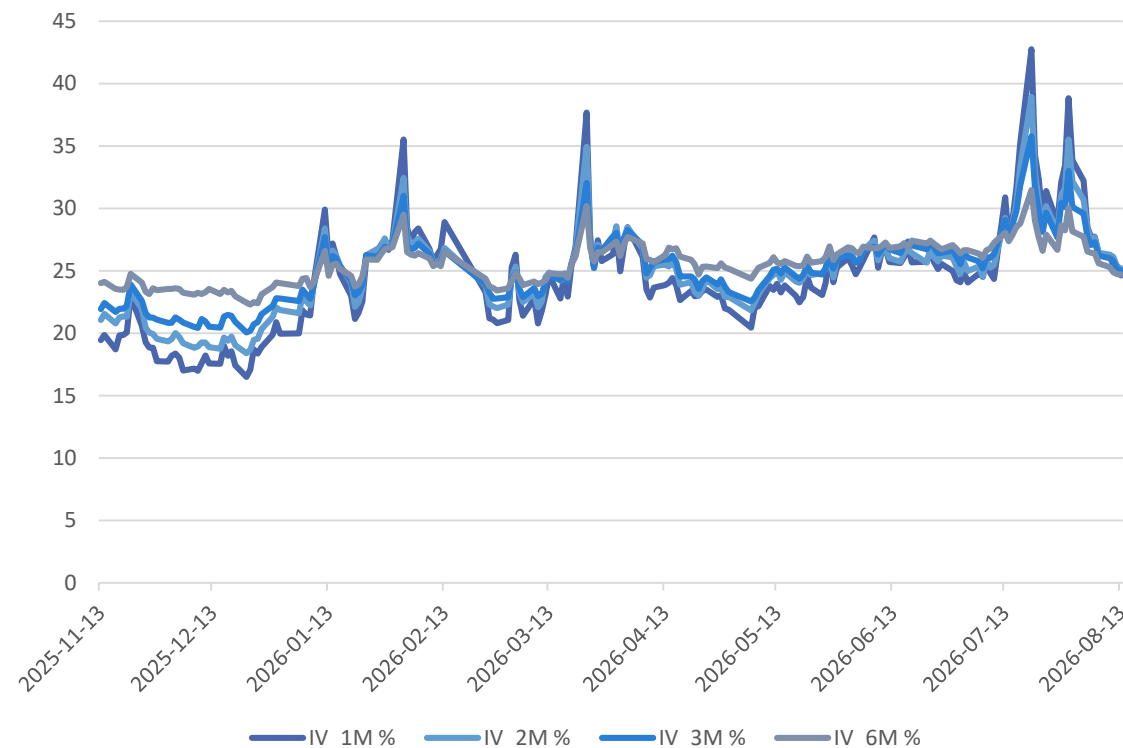
「周度市场数据」

「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股主要指数本周涨跌不一。四期指亦表现分化，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落。海外方面，经济数据上，美国7月PPI、核心PPI同比增速明显回落，环比增速上行，但均弱于预期，数据公布后，美联储9月加息预期降至不足35%，数据公布后美债收益率呈现先快速回落，后探底回升的走势，但仍处于4.6%上方。地缘局势上，伊朗最高领袖顾问表示，如果伊朗提出的条件得不到满足，最高领袖已明确作出战略决策，将采取升级冲突的方式予以回应。伊朗方面表态持续强硬。国内方面，经济基本面，贸易端，7月份，我国进口、出口增速均小幅回落，但仍保持两位数增速，同时高新技术产品出口增速较6月进一步上升；物价端，受到油价传导滞后的影响，7月份国际油价上涨尚未对CPI、PPI增速产生影响，CPI、PPI同比均走弱。上市公司基本面，已披露半年报的部分公司业绩表现良好，中证500指数净利增速超95%。整体来看，美伊冲突仍未解决，原油与美债收益率仍在关键点位上方，市场压力尚未缓解。但国内7月进出口数据依旧维持高增长，且高技术产品的出口依旧强劲。外需支撑经济基本面。同时，上市公司盈利目前呈现极高增速，但由于数量较少，且业绩好的公司通常率先披露，因此，半年报的整体情况仍有待观察。

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。