

「2026.7.17」

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股主要指数本周集体大幅下跌，科创50、创业板指跌超10%。四期指亦集体下行，中小盘股弱于大盘蓝筹股，以跌幅排序IM>IC>IF>IH。本周市场消息及数据较多，数据层面，国内6月经济数据、金融数据密集公布，除进出口均表现不佳，海外美国6月通胀虽明显下行，但由于油价再度走高，对市场参考意义较小。消息面，美军持续对伊朗进行打击，台积电上调资本支出指引，谷歌推迟旗舰AI模型发布均对市场形成利空。本周，市场成交活跃度较上周进一步显著回落。

1、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘价
	IF2609	-4.91	-3.53	4473.8
	IH2609	-3.91	-2.46	2796.4
	IC2609	-11.33	-6.09	7389.0
	IM2609	-11.90	-6.48	7065.2
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	-5.26	-3.06	4529.10
	上证50	-4.33	-2.63	2827.67
	中证500	-11.64	-5.55	7513.76
	中证1000	-12.57	-6.08	7168.00

2、消息面概览

影响	
据海关统计，今年上半年，我国货物贸易进出口25.47万亿元，同比增长16.9%，其中，出口14.73万亿元，增长13.4%，进口10.74万亿元，增长22.1%。6月进出口4.78万亿元，同比增长24.2%，其中，出口14.73万亿元，同比增长13.4%；进口10.74万亿元，同比增长22.1%。	偏多
据国家统计局数据，二季度国内生产总值同比增长4.3%，前值5%。6月规模以上工业增加值同比增长5.3%，前值4.5%。1-6月固定资产投资同比下降5.7%，前值下降4.1%。基础设施投资同比下降2.4%，制造业投资下降1.2%，房地产开发投资下降18%。6月社会消费品零售总额同比增长1%，前值-0.6%。全国调查失业率5.0%，前值5.1%。	利空
央行数据显示，6月人民币贷款新增1.61万亿元，同比少增6300亿元；社会融资规模3.36万亿元，同比少增8615亿元；6月M1同比增速为4%，M2同比增速为8%。	中性
美国劳工统计局公布数据显示，美国6月CPI同比上涨3.5%，核心CPI上涨2.6%。美国6月CPI环比下滑0.4%。美国6月PPI同比上涨5.5%；核心PPI同比上升4.7%。	中性
消息人士透露，伊朗告诉也门胡塞武装，若美国袭击伊朗电力网络，胡塞武装就封锁曼德海峡。伊朗军方强调，霍尔木兹海峡问题是伊朗的“红线”，不会因美国施压而恢复开放。如果针对伊朗的敌对行动持续，冲突将扩展至新的领域。	利空
据知情人士透露，谷歌旗舰最强模型Gemini 3.5 Pro发布已较原定计划推迟数月，主因在于谷歌正试图提升模型的编程能力，但进展不如预期。	利空
台积电7月16日在法说会上公布，将2026年资本支出预期从520亿至560亿美元上调至600亿至640亿美元，并预计全年以美元计价的营收增速将略高于40%，高于此前逾30%的指引。	利空

3、周度市场数据

「周度市场数据」

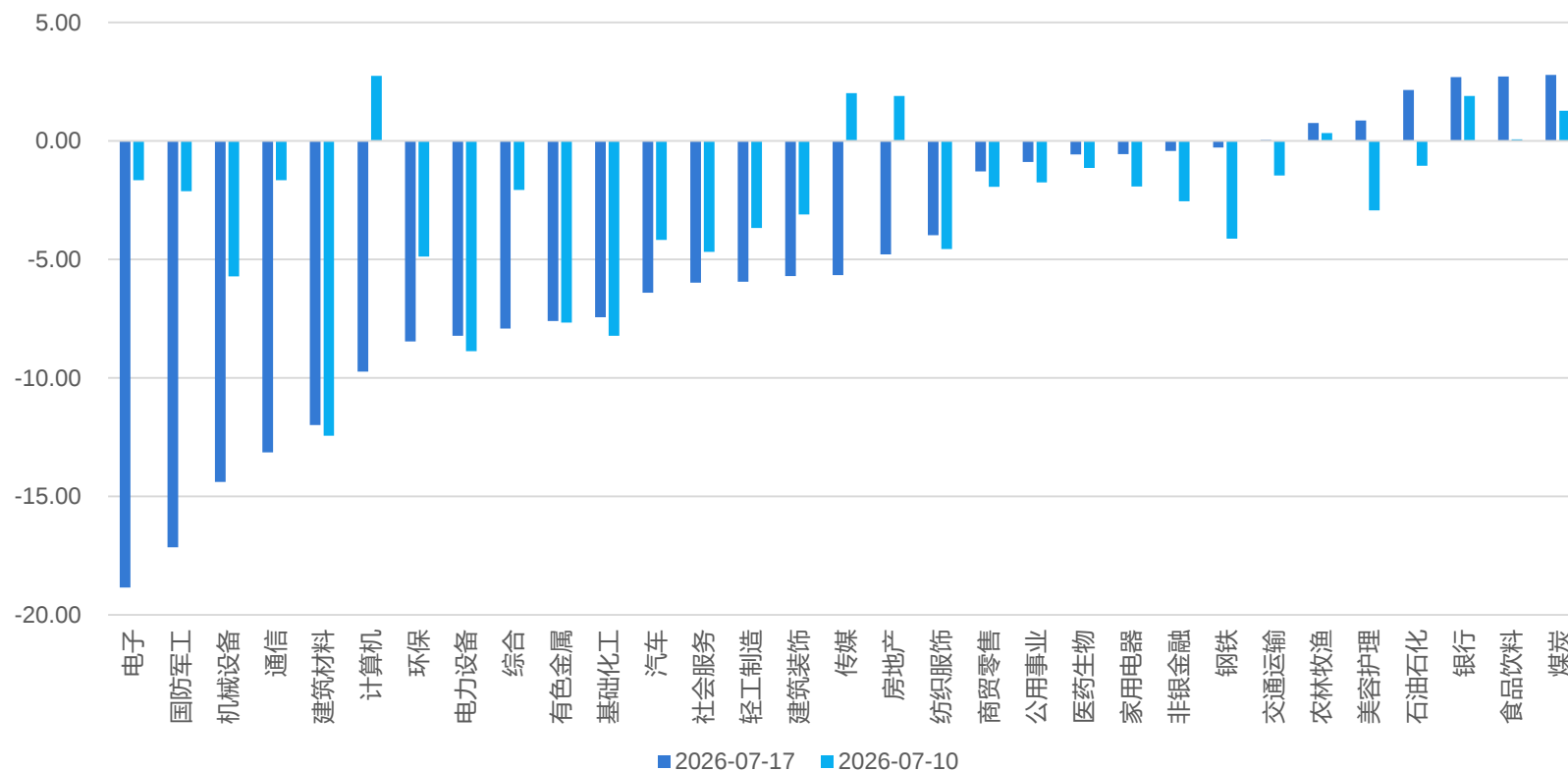
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	-5.81	-3.05	3764.15
深证成指	-8.90	-5.40	13706.88
科创50	-16.93	-7.12	1715.40
中小100	-7.27	-4.88	8604.67
创业板指	-10.78	-7.15	3428.63

「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	-0.55	-0.51	7533.77
英国富时100	0.71	0.54	10572.24
日经225	-6.44	-4.03	64141.12
恒生指数	1.60	-1.78	24562.24

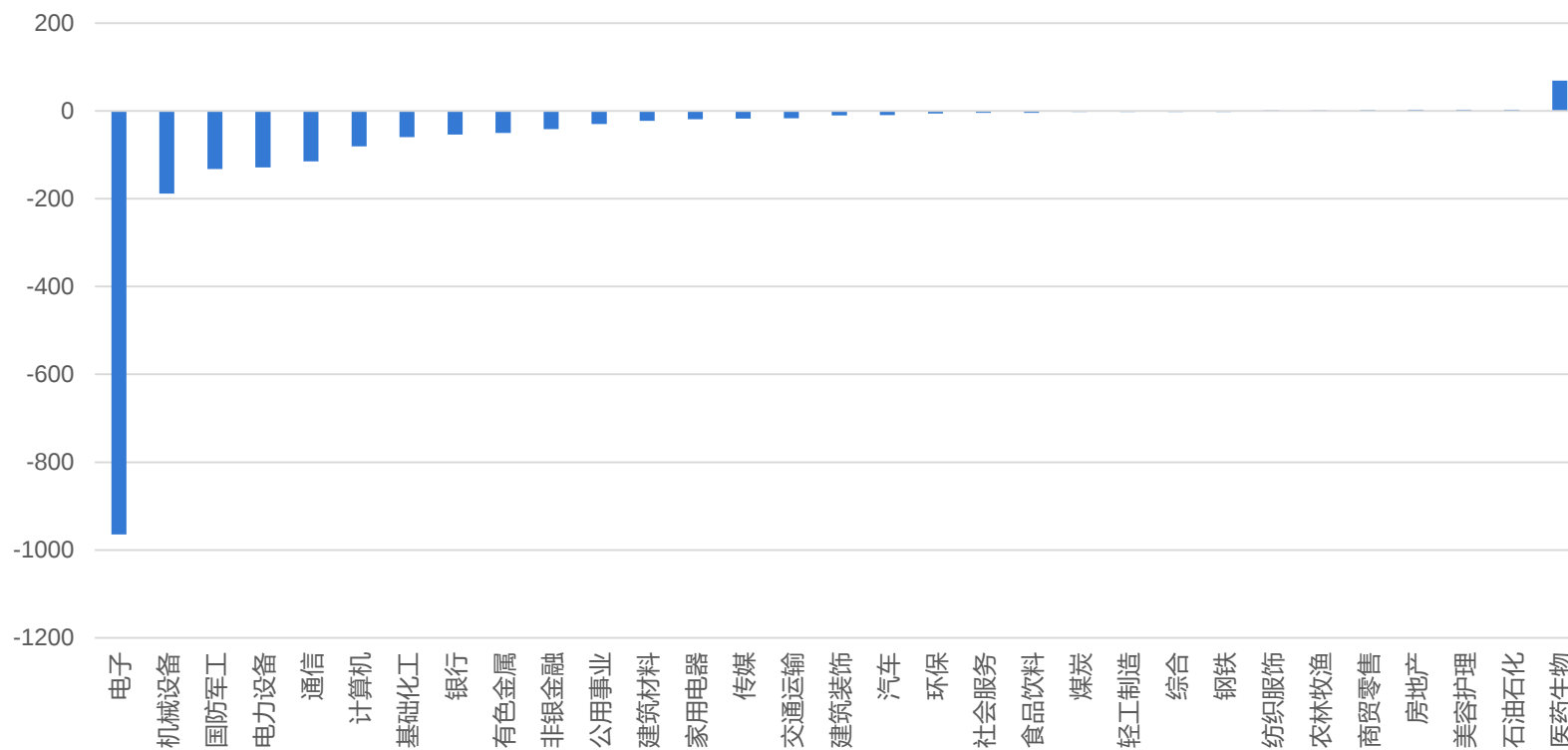
「行业板块涨跌幅%」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

行业板块普遍下跌，电子、国防军工、机械设备板块重挫。

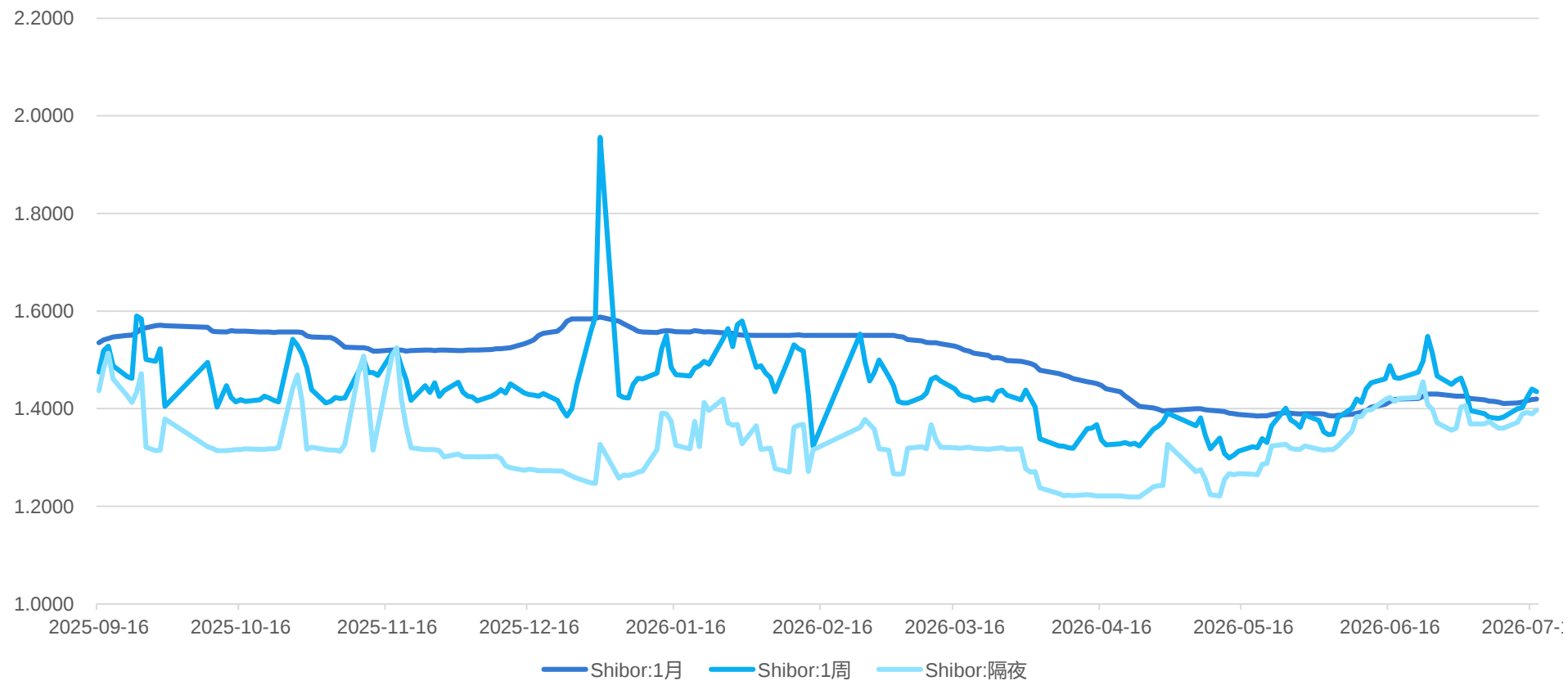
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



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。

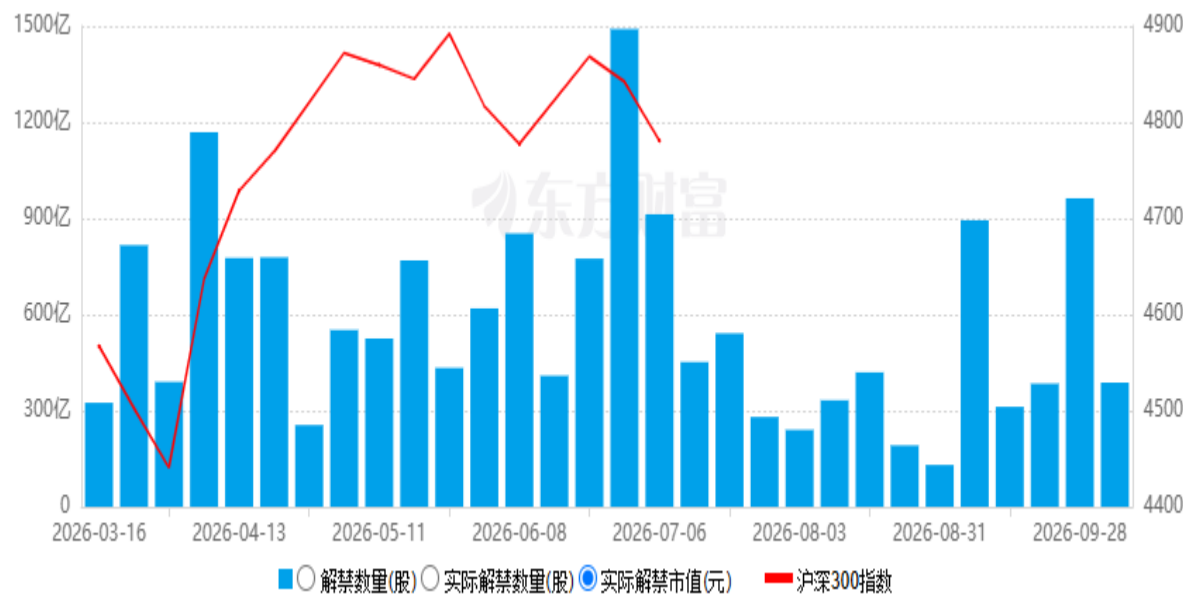
「SHIBOR短期利率」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

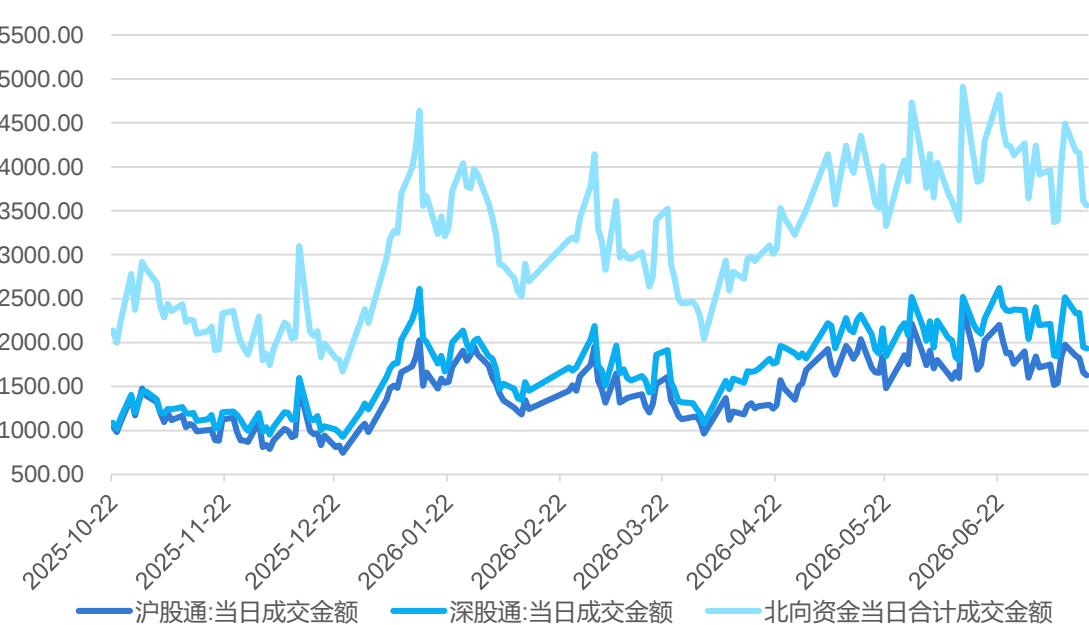
SHIBOR利率上行，资金面略有收紧。

「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」

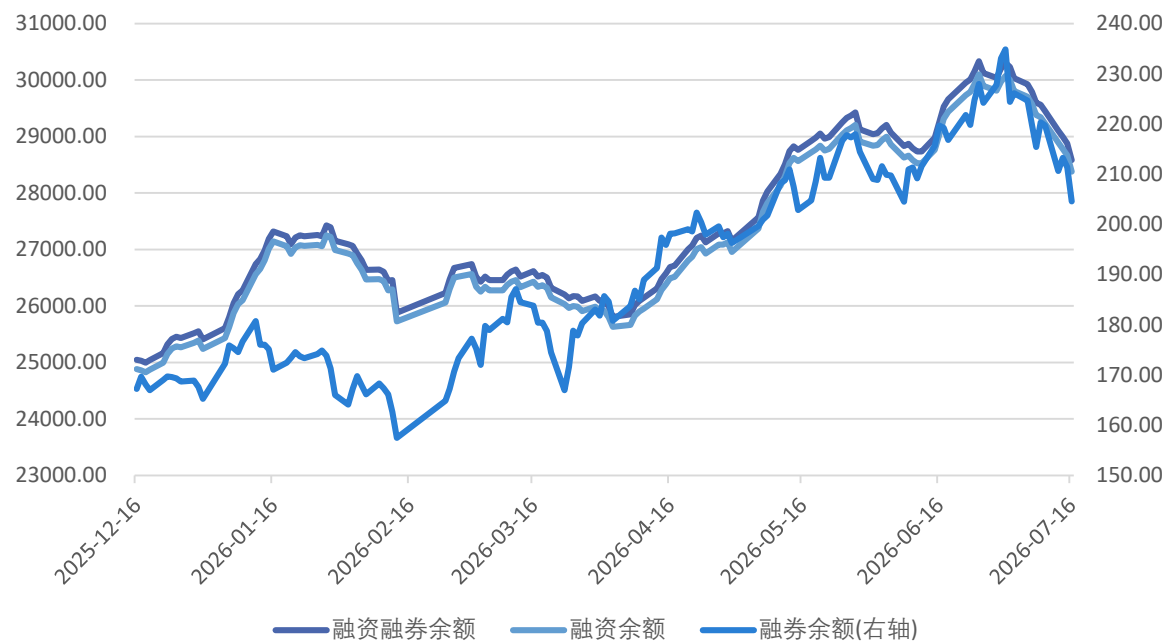


数据来源：iFind，瑞达期货研究院

本周重要股东二级市场净减持40.03亿元，限售解禁市值为451.77亿元。北向资金合计买卖15511.04亿。

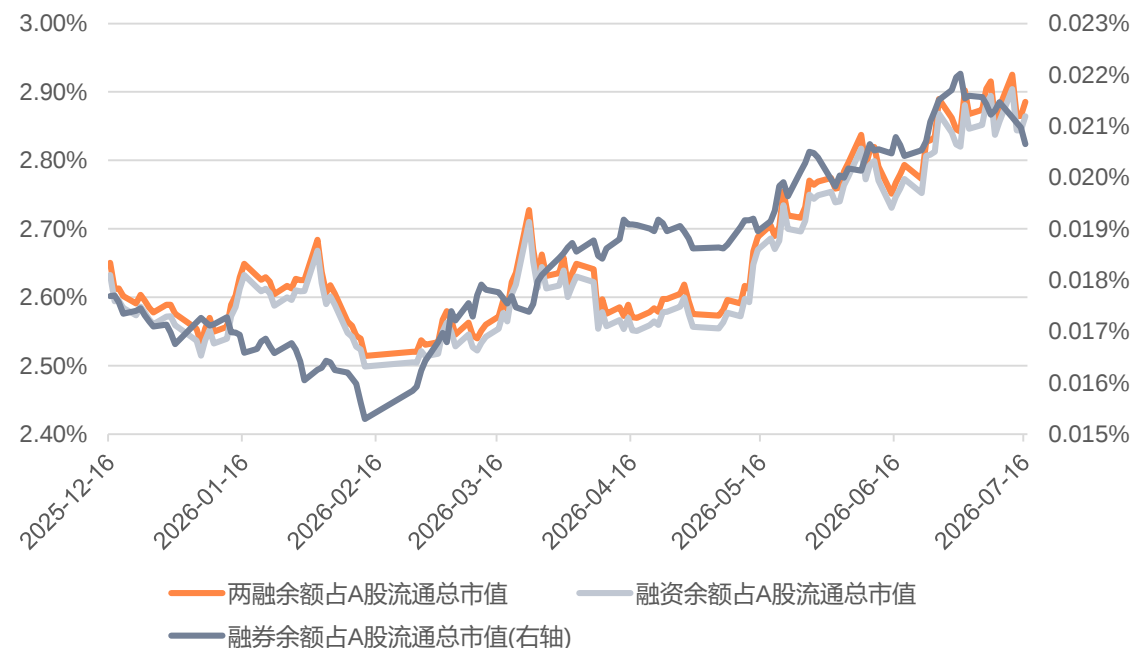
「周度市场数据」

「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」

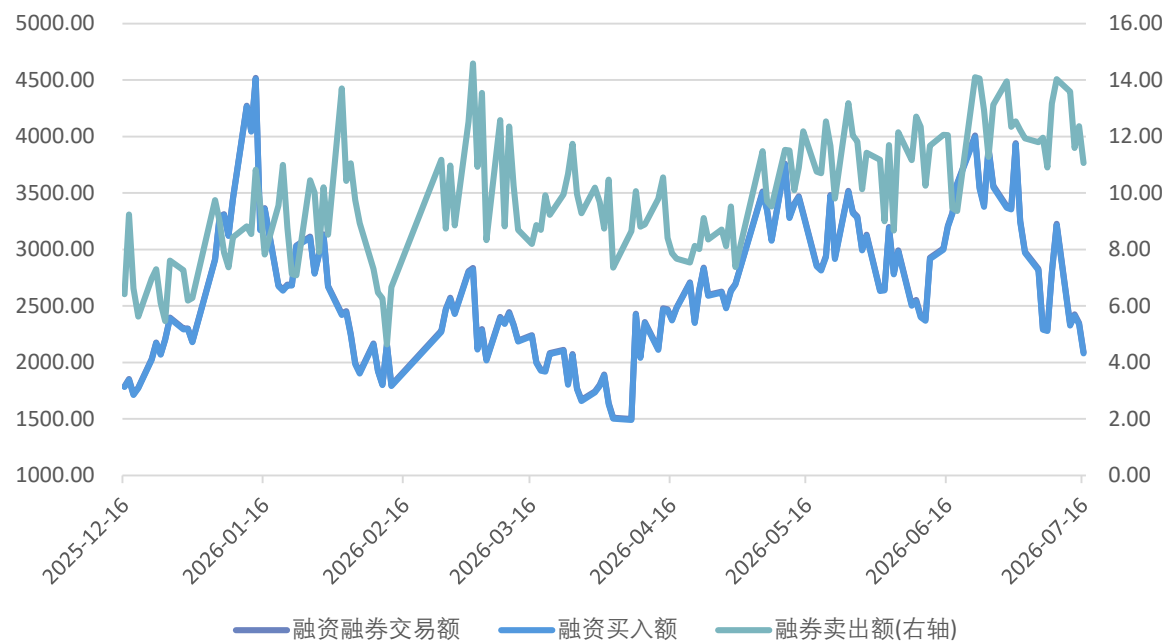


数据来源：iFind，瑞达期货研究院

截至7月16日，本周融资余额为28377.01亿元，融资余额占A股流通市值比例为2.87%。

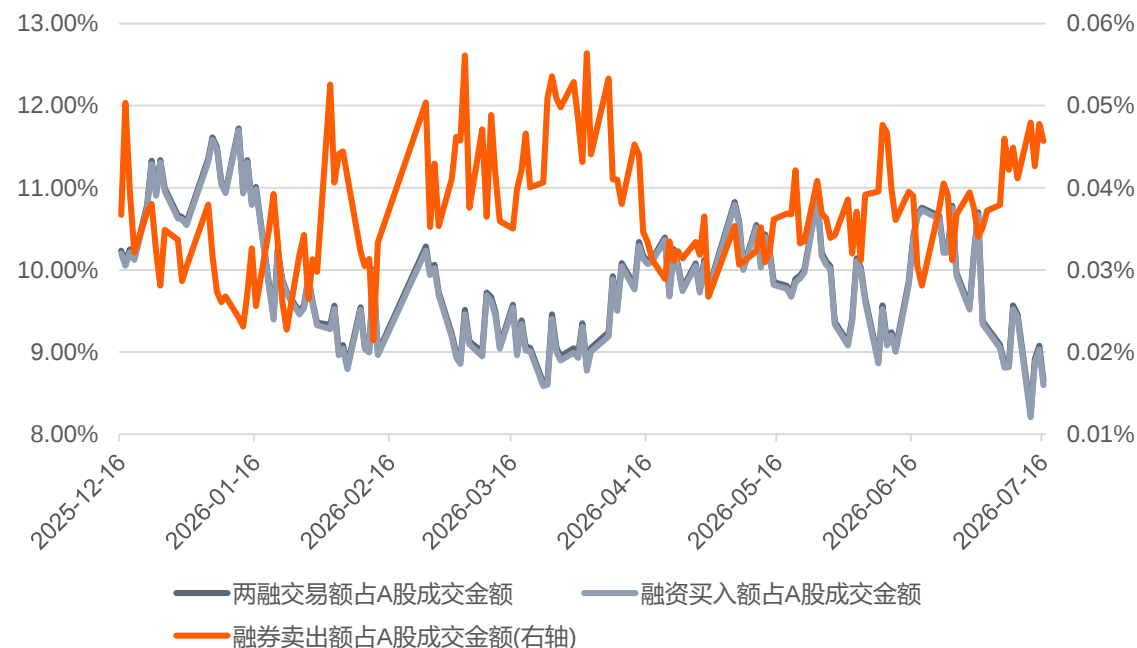
「周度市场数据」

「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7月16日, 本周融资买入额为9156.04亿元, 融资买入额占A股成交额比例为8.67%。

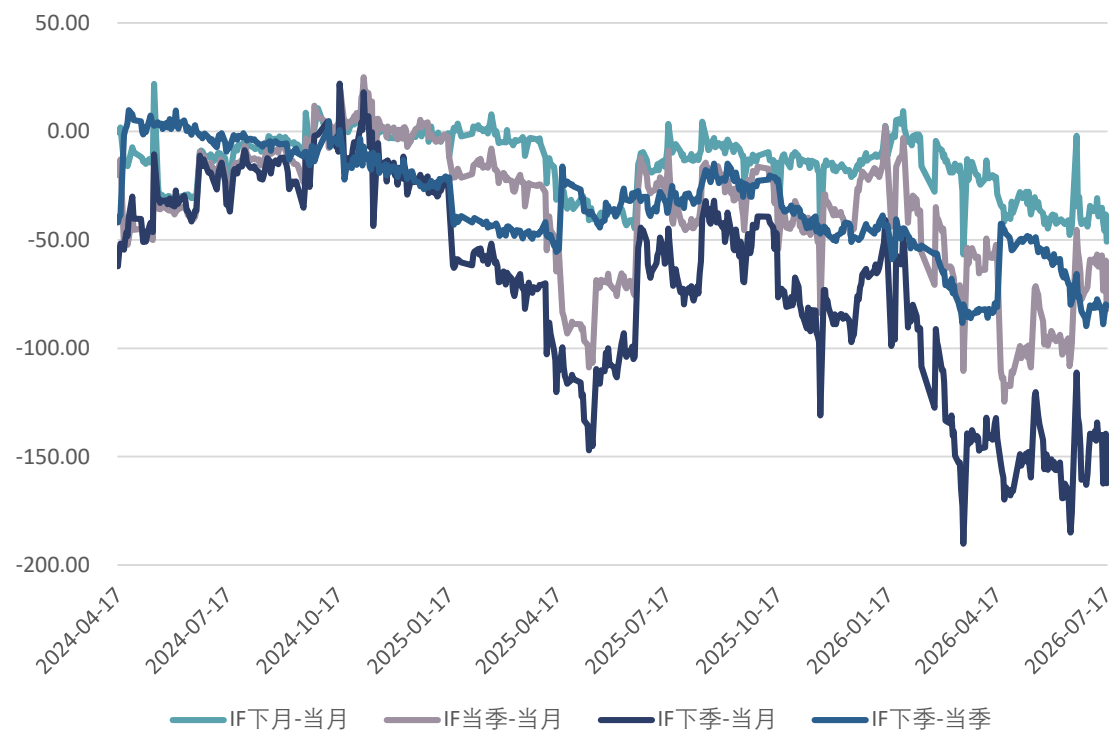
「周度市场数据」

「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。

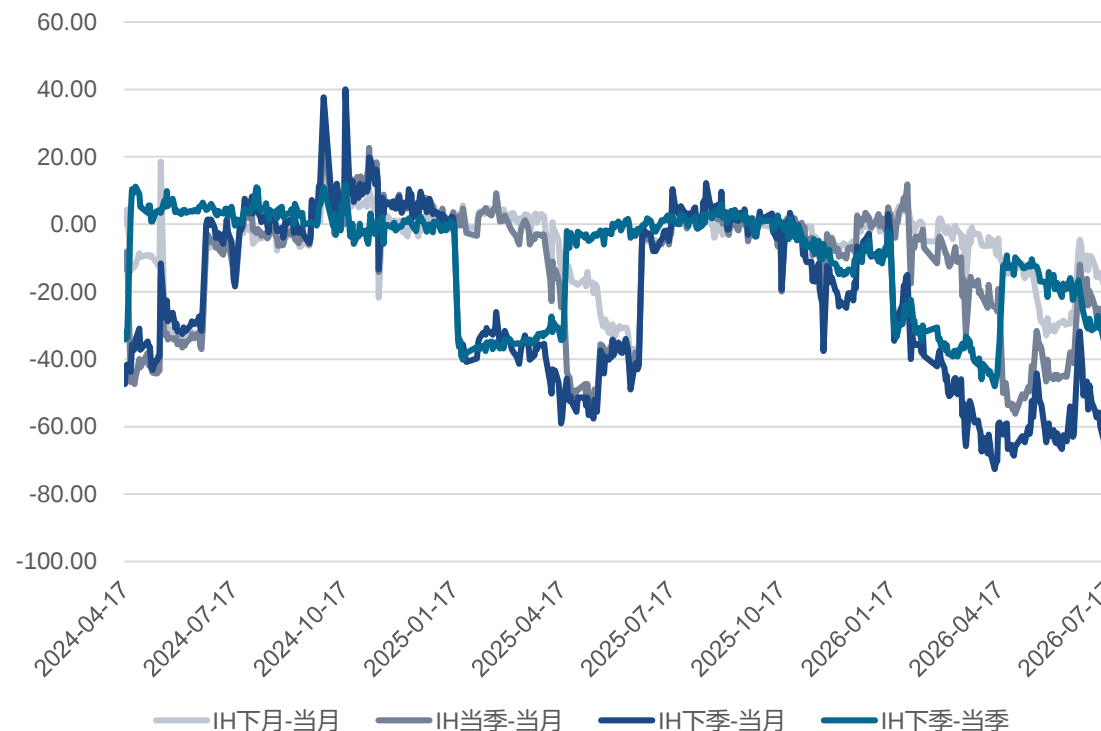
「周度市场数据」

「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。

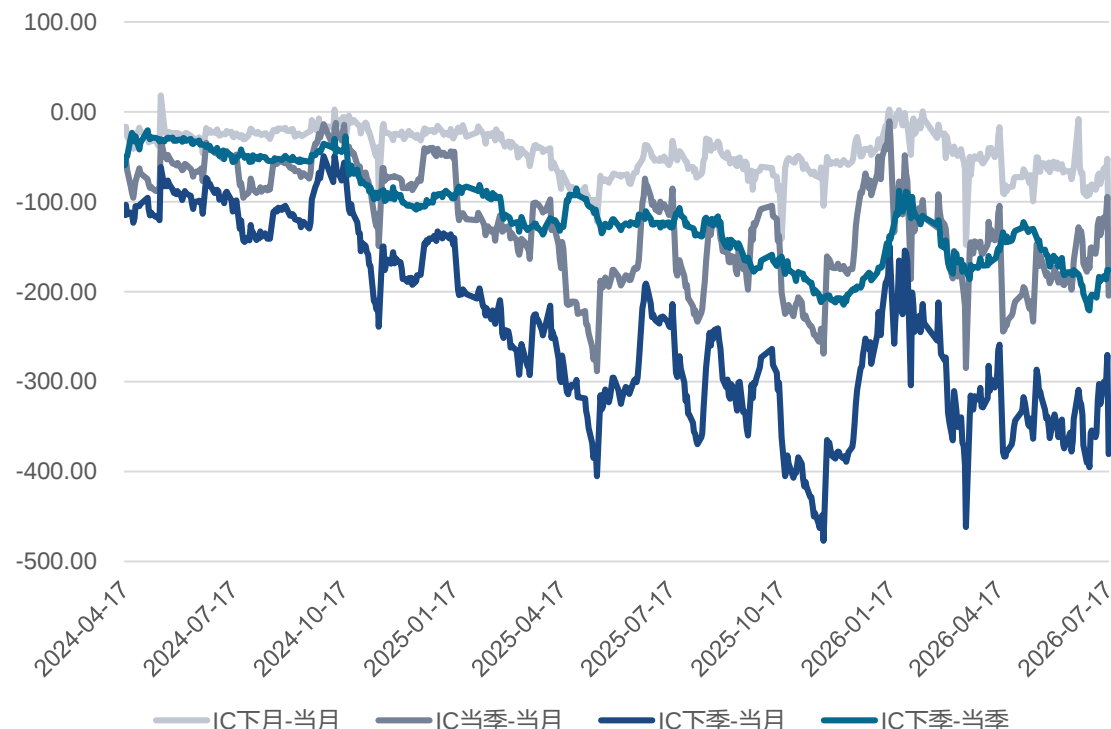
「周度市场数据」

「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主力合约基差震荡收敛。

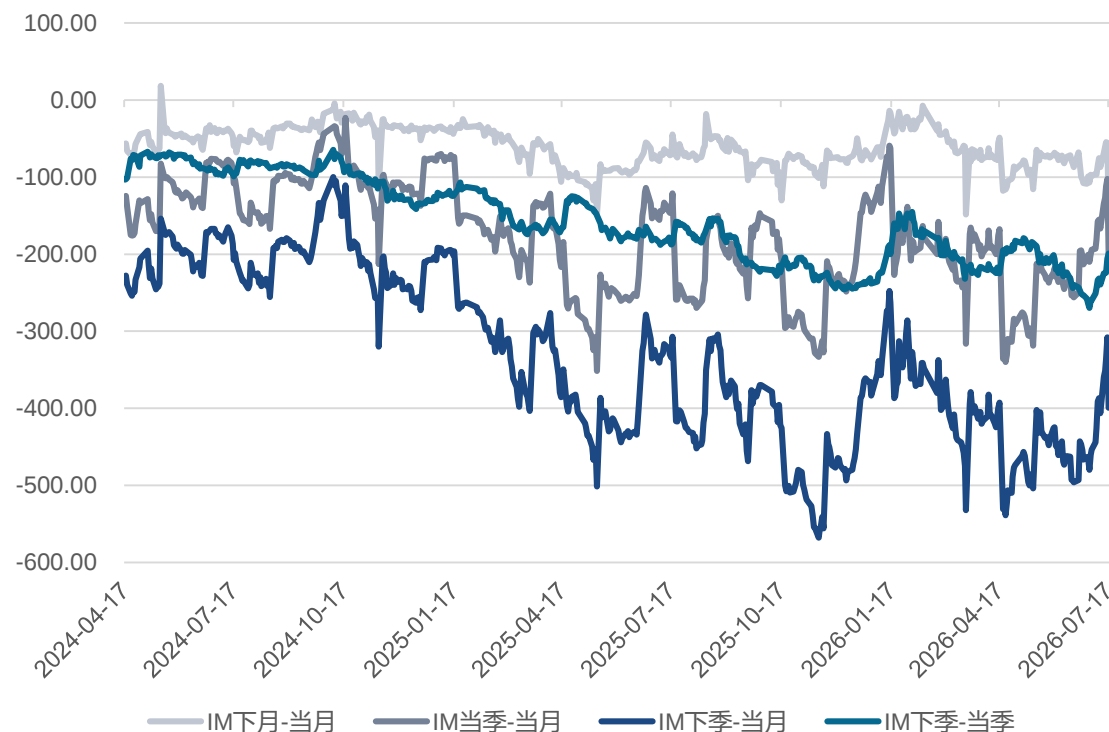
「周度市场数据」

「IM基差」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

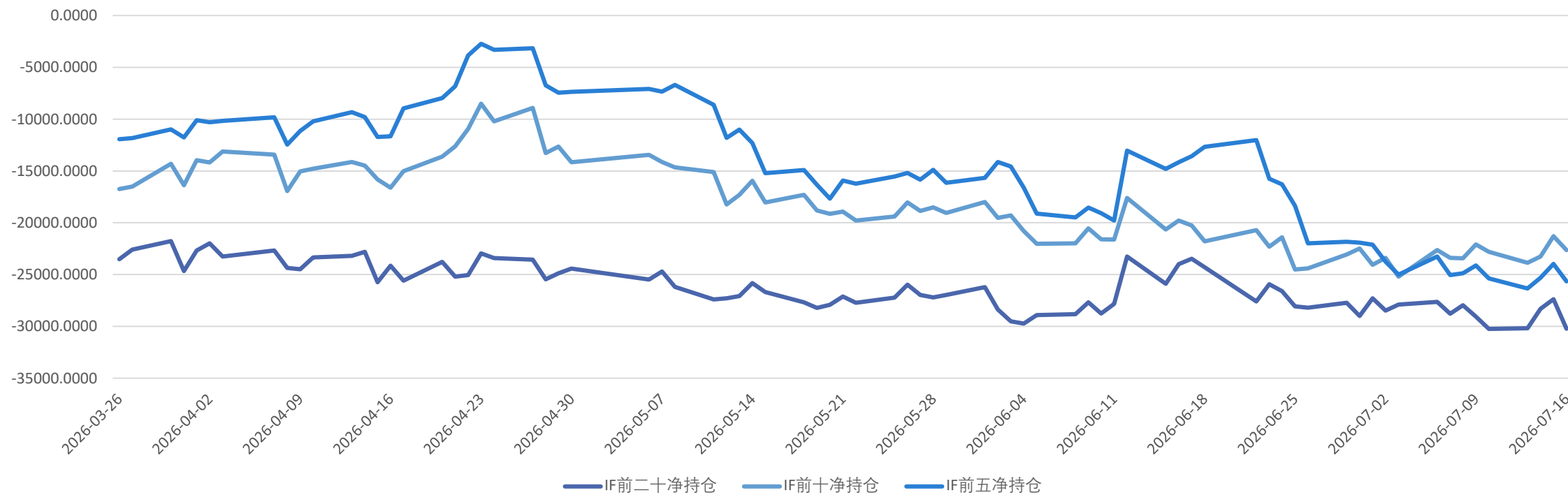
「IM跨期」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

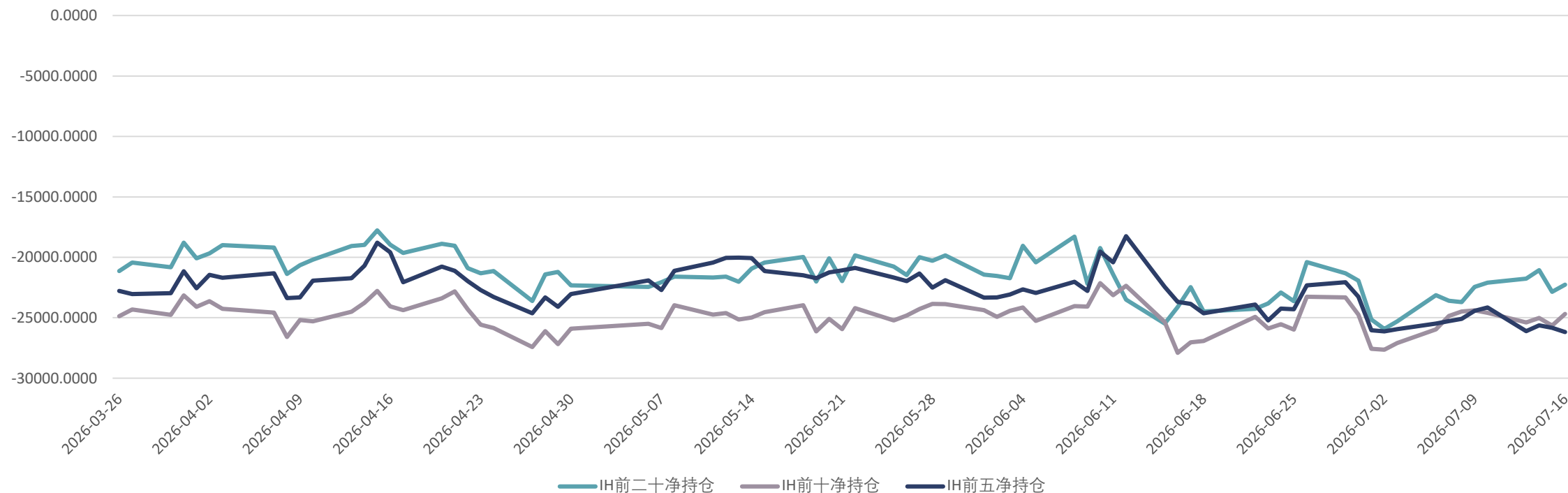
IM主力合约基差震荡收敛。

「IF净持仓」



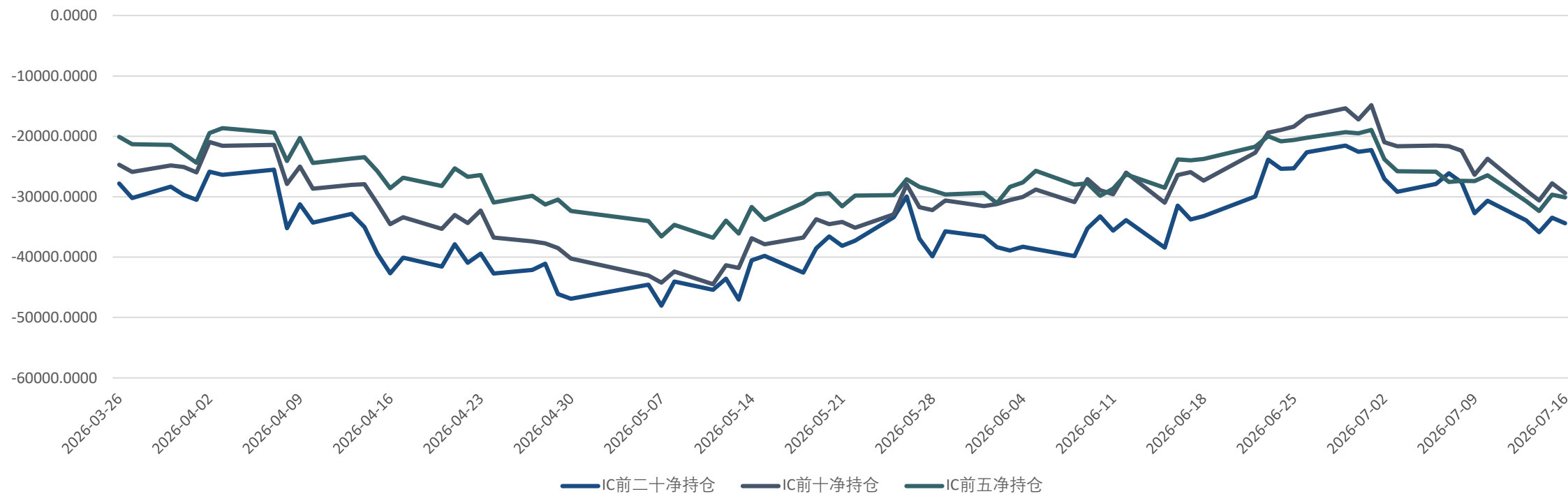
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」



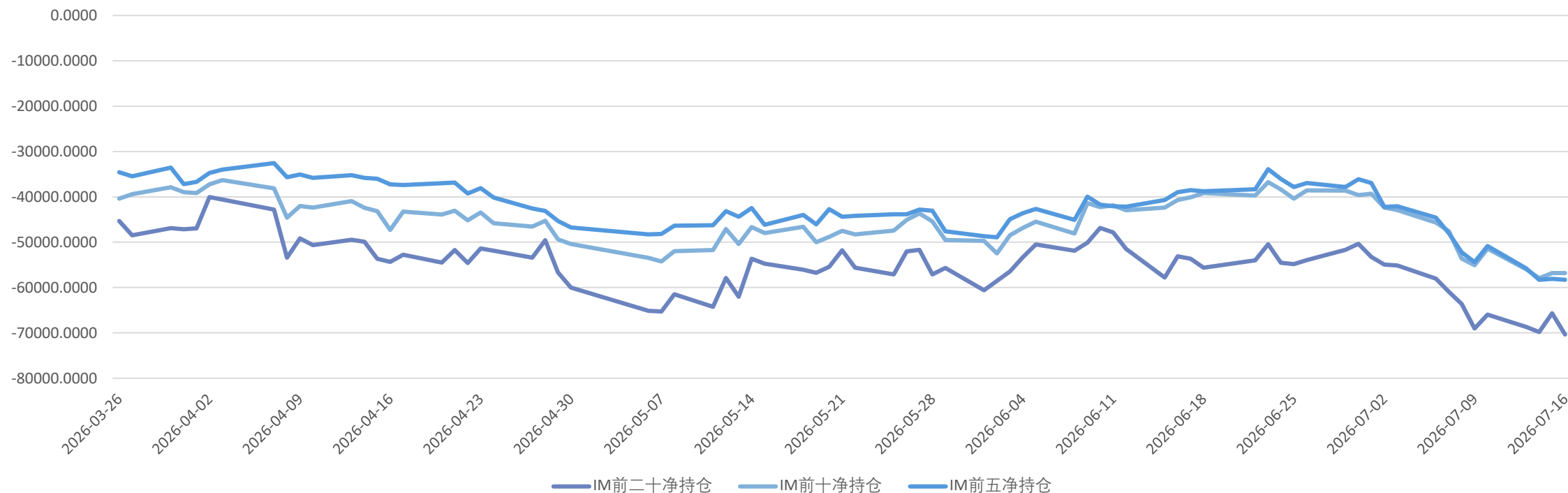
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC净持仓」



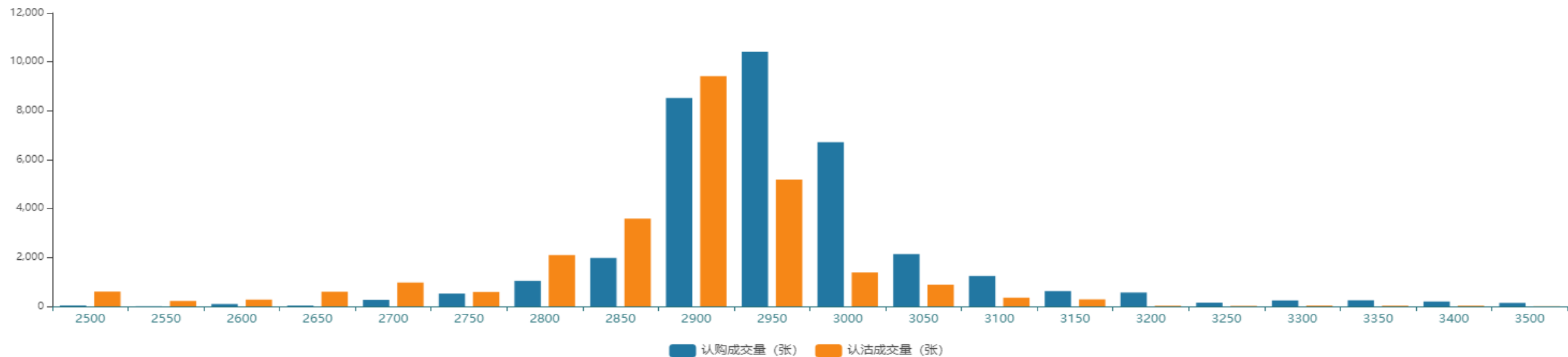
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM净持仓」

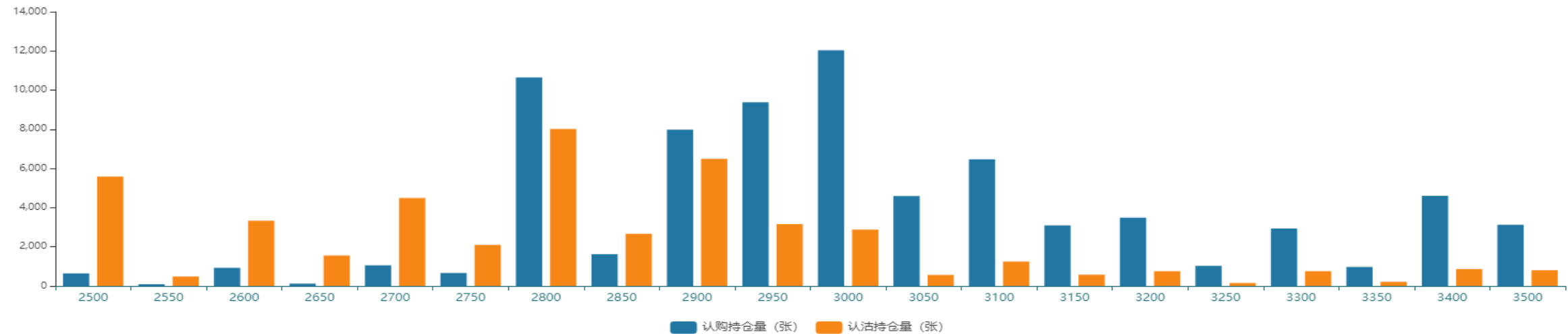


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

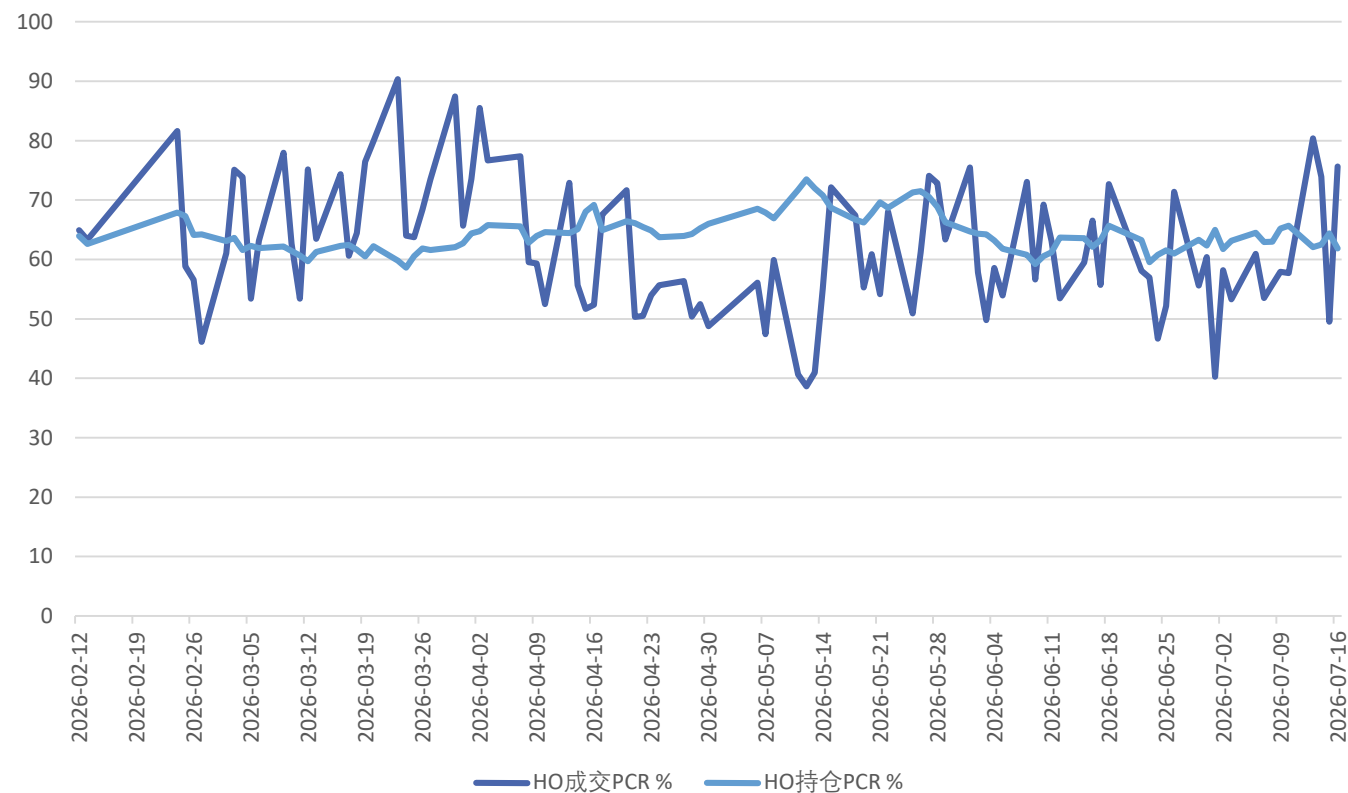
「上证50期权成交量分布」



「上证50期权持仓量分布」



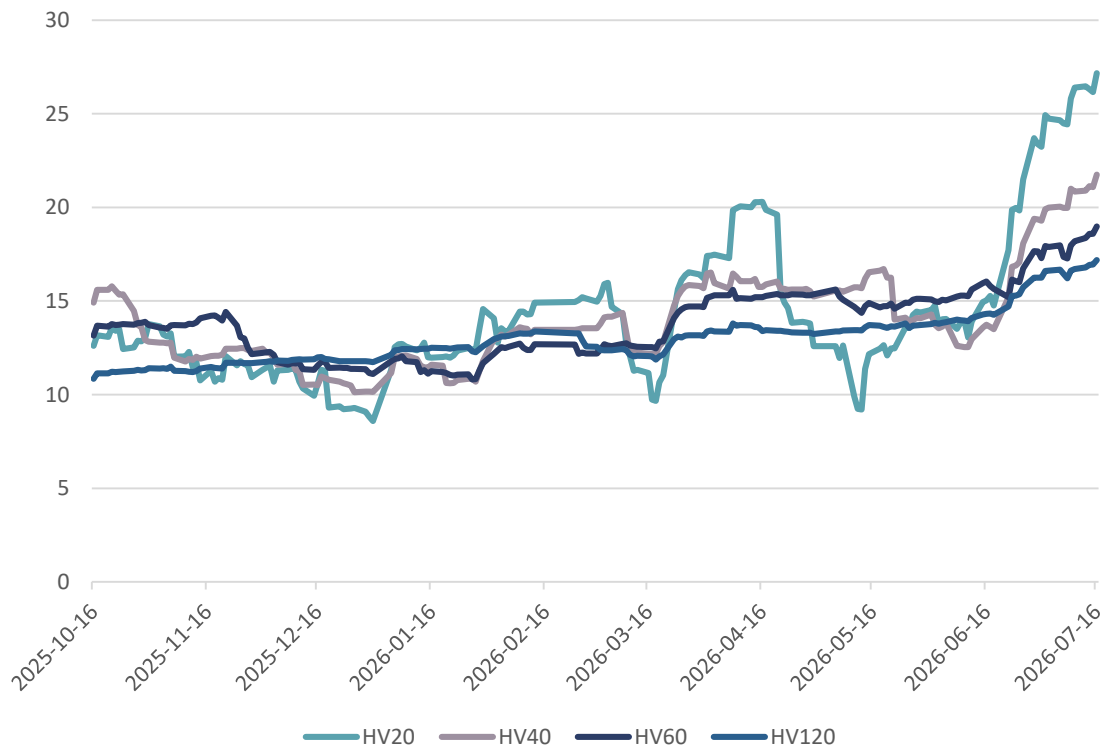
「上证50成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

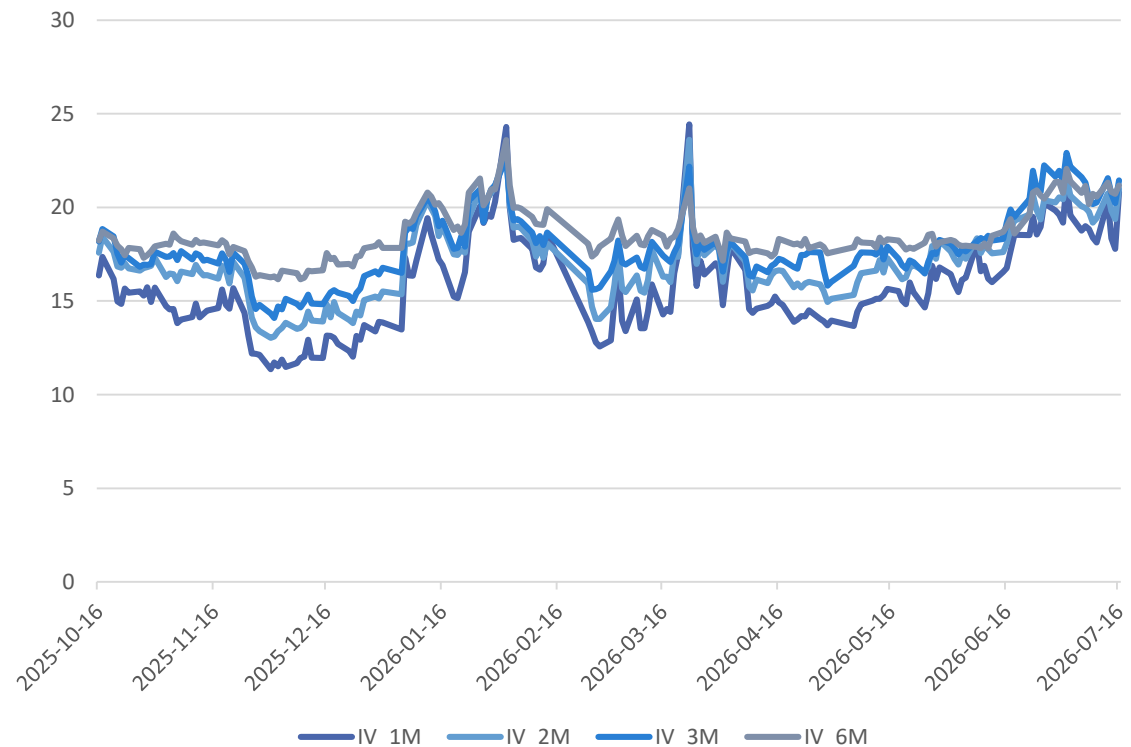
「周度市场数据」

「上证50指数历史波动率」



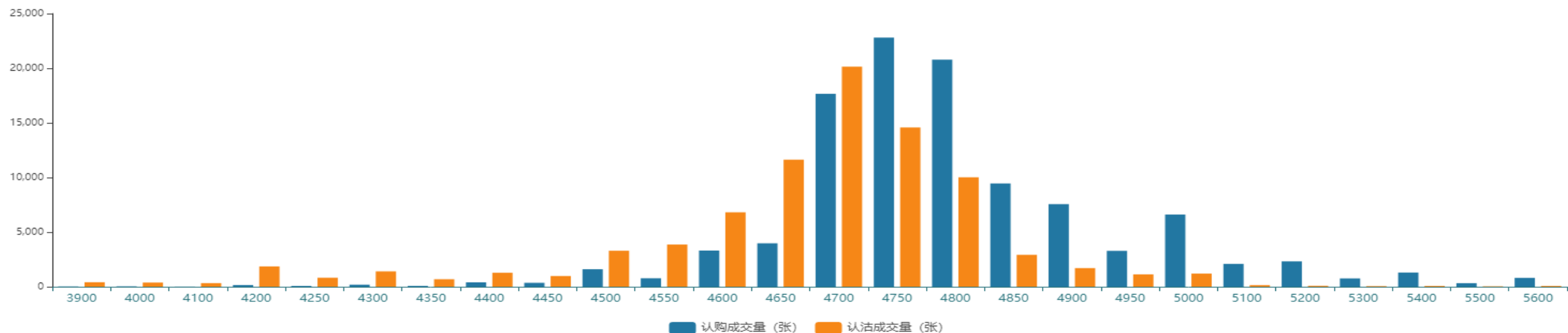
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50期权隐含波动率」

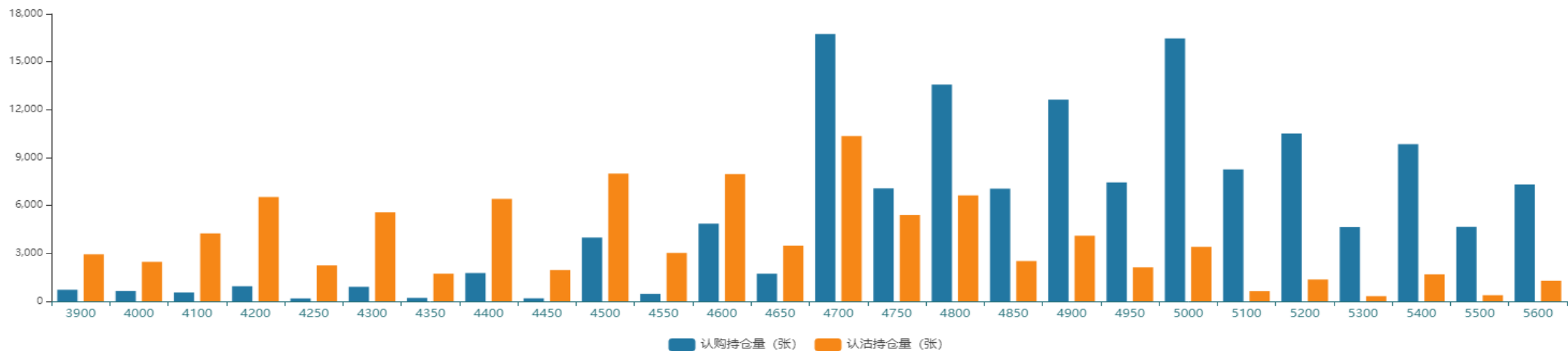


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

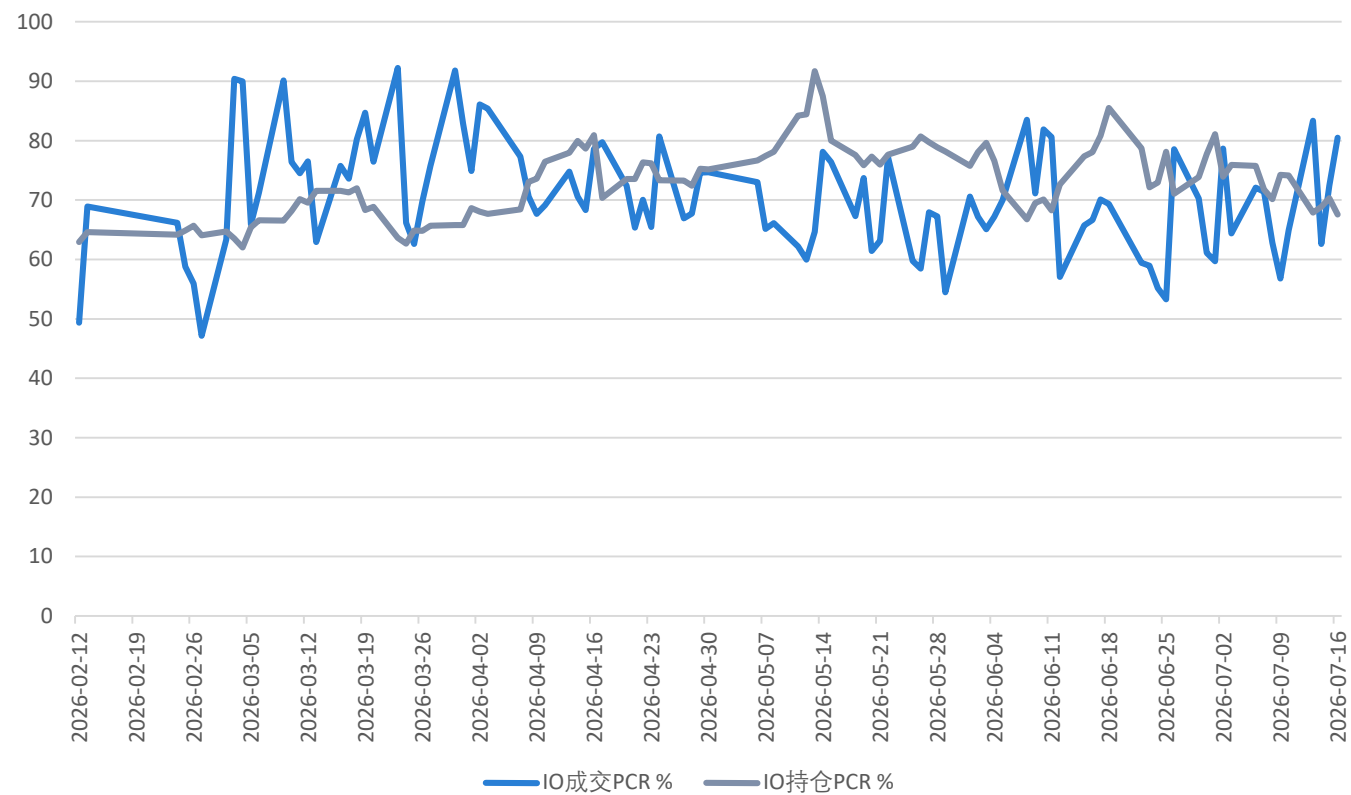
「沪深300期权成交量分布」



「沪深300期权持仓量分布」



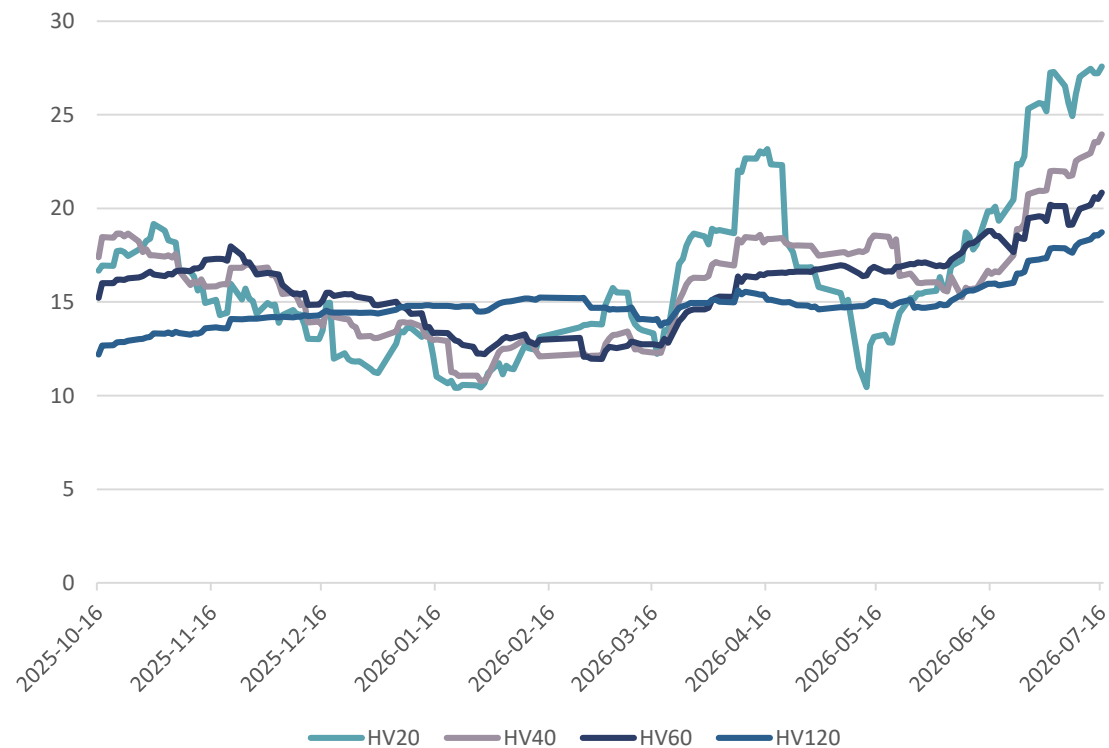
「沪深300成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

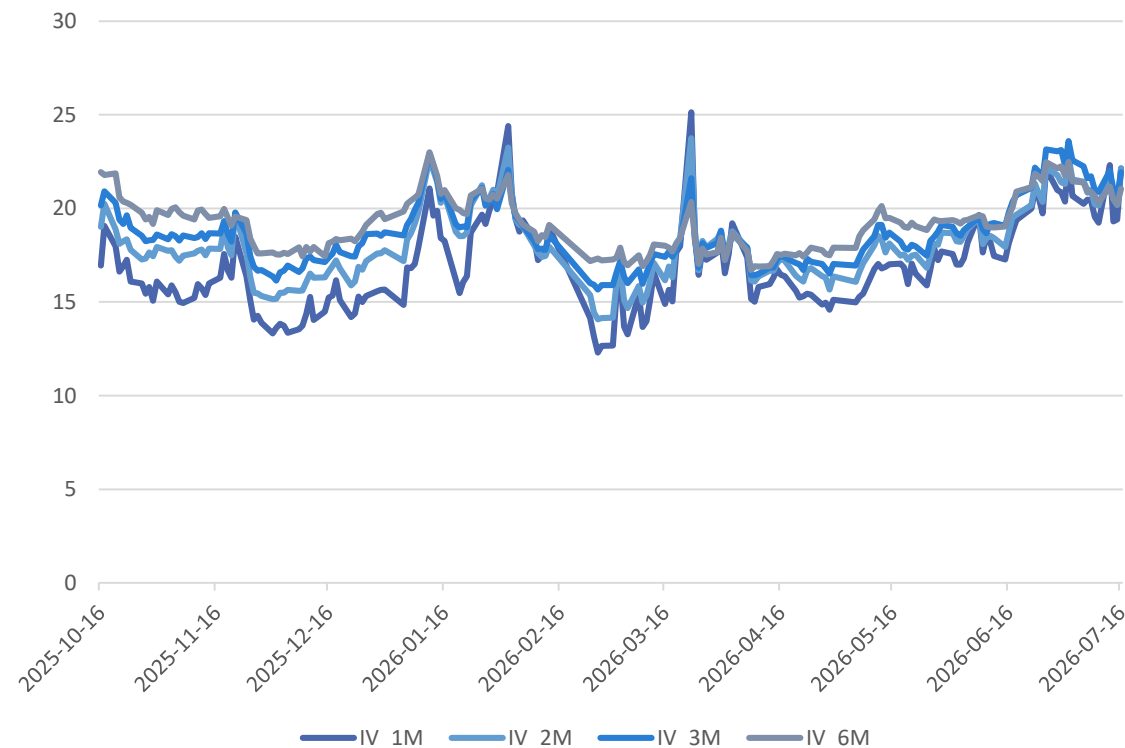
「周度市场数据」

「沪深300指数历史波动率」



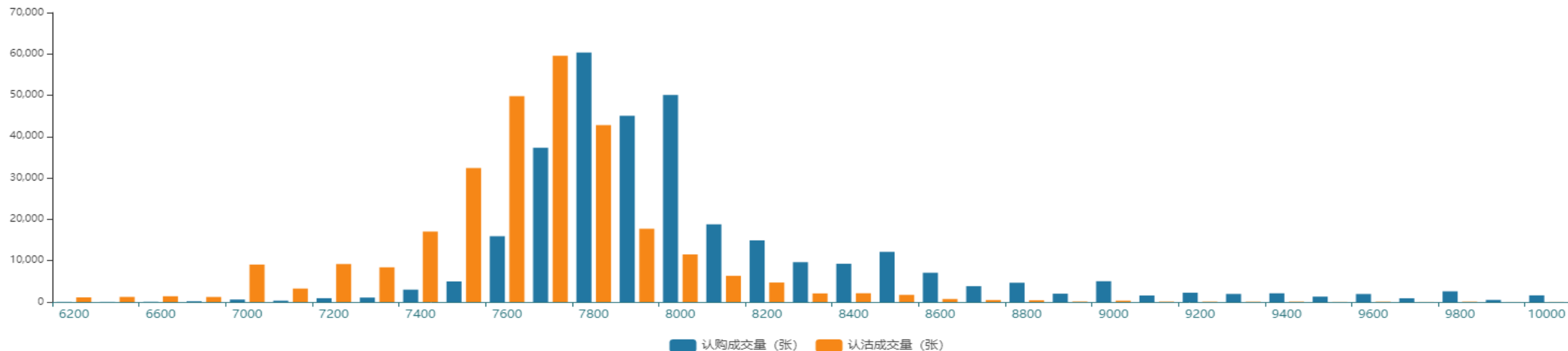
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300期权隐含波动率」

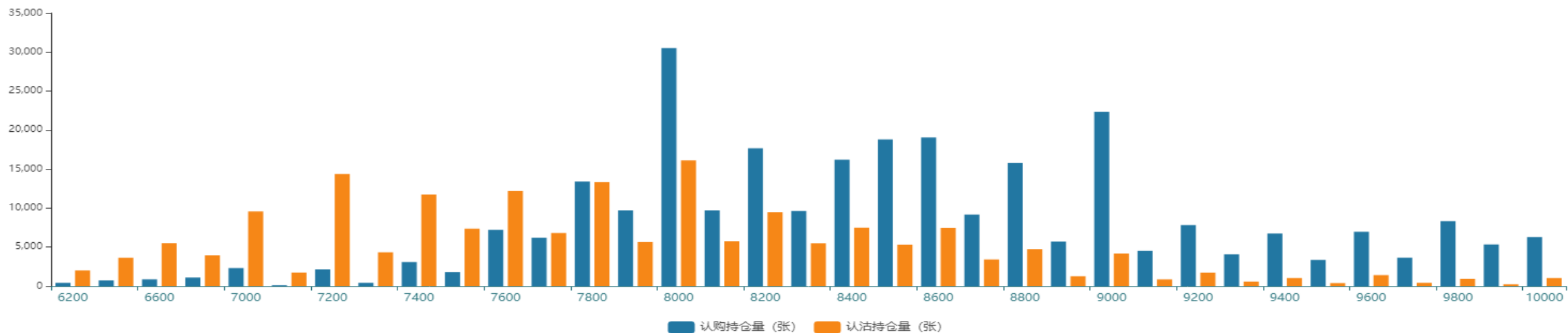


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

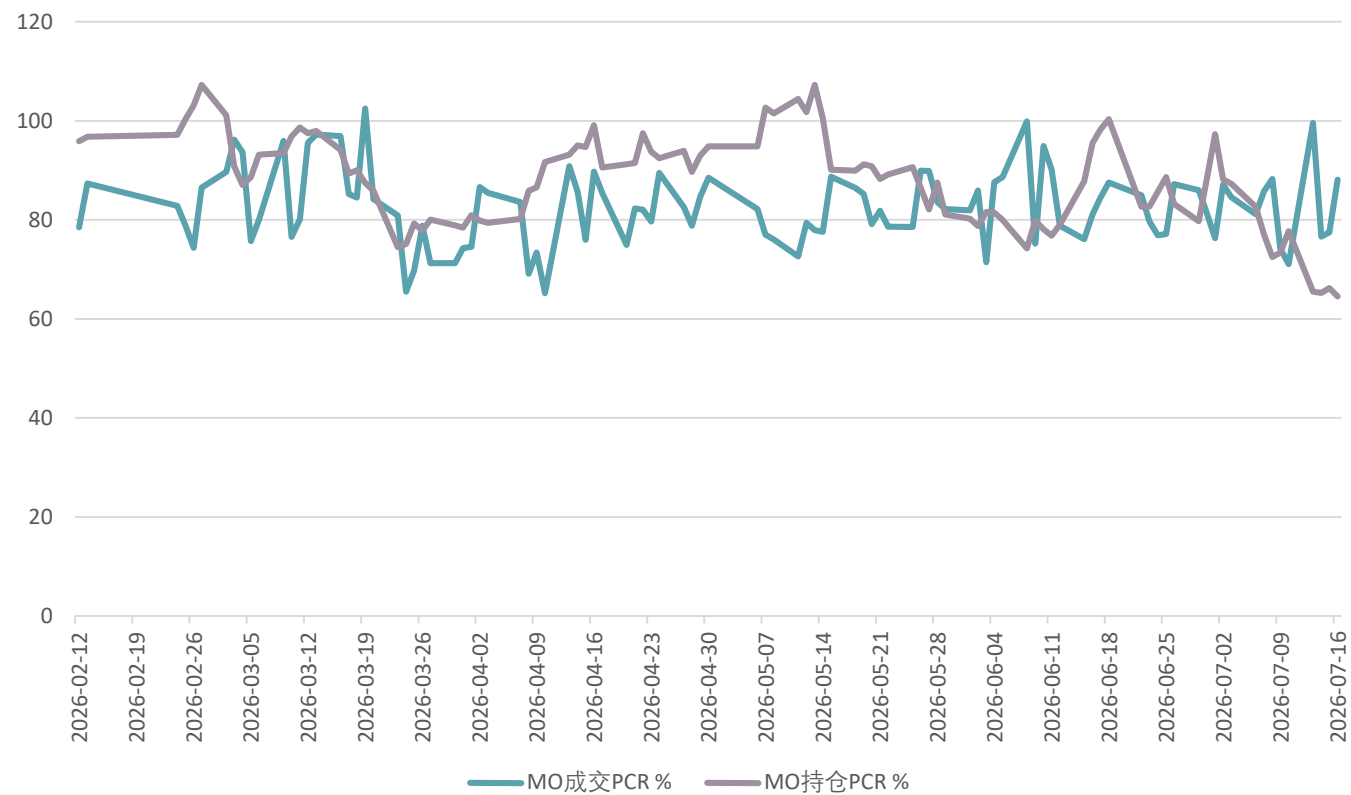
「中证1000期权成交量分布」



「中证1000期权持仓量分布」



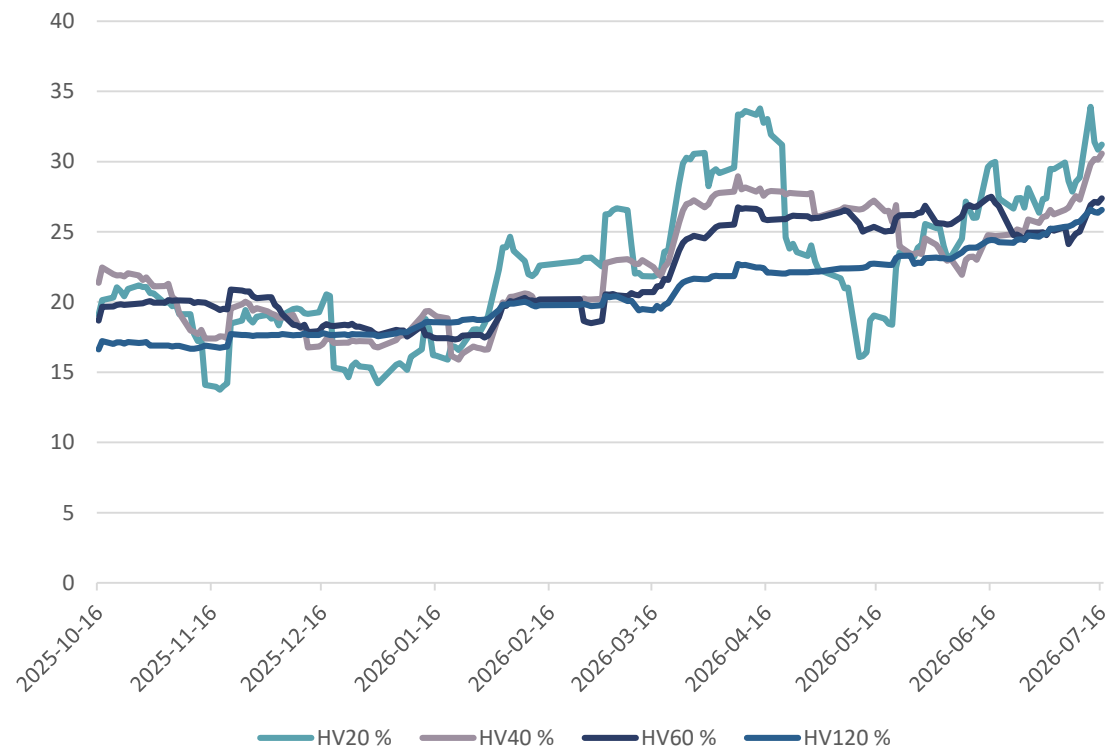
「中证1000成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

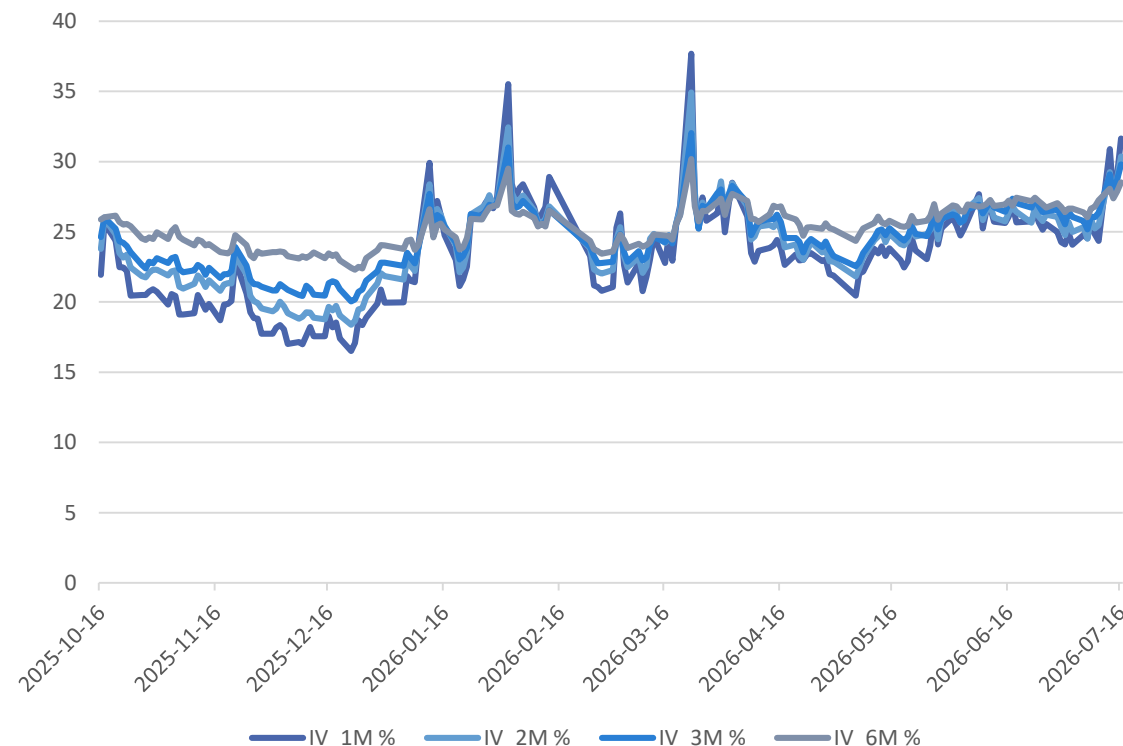
「周度市场数据」

「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股主要指数本周集体大幅下跌，科创50、创业板指跌超10%。四期指亦集体下行，中小盘股弱于大盘蓝筹股，以跌幅排序IM>IC>IF>IH。本周市场消息及数据较多，市场成交活跃度较上周进一步显著回落。海外方面，产业消息上，台积电公布二季度财报，大幅上调全年资本开支指引。消息带动半导体产业链集体下行。此外，谷歌旗舰AI模型推迟发布，也使得下游AI应用端股价多数下跌。货币政策上，2026年票委达拉斯联储主席洛根呼吁加息。国内方面，经济基本面，二季度我国GDP增速明显回落，其中固投拖累明显；6月份社零重回正增长，但主要受到去年低基期影响，内需仍然偏弱。进出口数据中高技术产品出口强劲与工业增加值高技术产业高增的态势相呼应。金融数据上，6月份A股市值/居民存款比值进一步上升，但居民存款-M2增速负剪刀差小幅收窄，居民存款入市节奏有所放缓。整体来看，二季度受到内需走弱，投资放缓的影响，经济基本面整体表现不佳对股市形成压力。同时，虽然，美国6月通胀数据回落令市场对美联储加息预期短暂后移，但由于地缘冲突再起重新推升油价，在一定程度上使得6月通胀数据对美联储货币政策的影响力减弱。若油价未能出现回落，后续通胀数据不乏重新走高的可能，并对成长股形成压力，需密切关注地缘局势变化。最后，美股半导体产业链持续下行带来的外溢效果也影响A股科技股。

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。