

「2025.12.26」

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上涨，除上证指数外涨幅均超2%。四期指亦集体上涨，中小盘股强于大盘蓝筹股。本周，市场处于宏观数据真空期，在市场缺乏数据指引的情况下，外部环境对A股的影响有所放大。美国总统特朗普表示将任命认同其降息主张的人为新任美联储主席。对新任美联储主席降息的预期令美元走软，美元兑人民币汇率一度跌破7.0整数关口，汇率走强对股市有情绪支撑。本周，市场成交活跃度较上周明显回升。

1、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘价
	IF2603	2.46	0.48	4638.4
	IH2603	1.50	0.51	3051.4
	IC2603	4.71	0.80	7388.0
	IM2603	4.63	0.57	7472.4
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	1.95	0.32	4657.24
	上证50	1.37	0.41	3045.40
	中证500	4.03	0.65	7458.84
	中证1000	3.76	0.35	7605.53

2、消息面概览

影响

中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，12月22日贷款市场报价利率（LPR）为：1年期LPR为3.0%（上次为3.0%），5年期以上LPR为3.5%（上次为3.5%）。以上LPR在下一次发布LPR之前有效。

中性

美国总统特朗普发帖称，希望接替鲍威尔的下一任美联储主席在经济和市场表现良好时降息，而不是因通胀担忧提前“扼杀行情”。

中性偏多

中国人民银行货币政策委员会2025年第四季度例会提出，用好互换便利和股票回购增持再贷款，探索常态化的制度安排，维护资本市场稳定。2024年10月创设两项工具，首期额度分别为5000亿元和3000亿元。截至12月25日，互换便利已操作2次共1050亿元；股票回购增持贷款金额上限合计达3383.52亿元。

中性偏多

Wind数据显示，截至12月24日（按发行日期计），今年以来A股市场已有148家上市公司定增落地，增发股份数量合计为1010.20亿股，增发募资总额为7888.95亿元，同比增长455.31%，来自电子、电力设备、通信、计算机等科技板块的上市公司数量较多。

中性

3、周度市场数据

「周度市场数据」

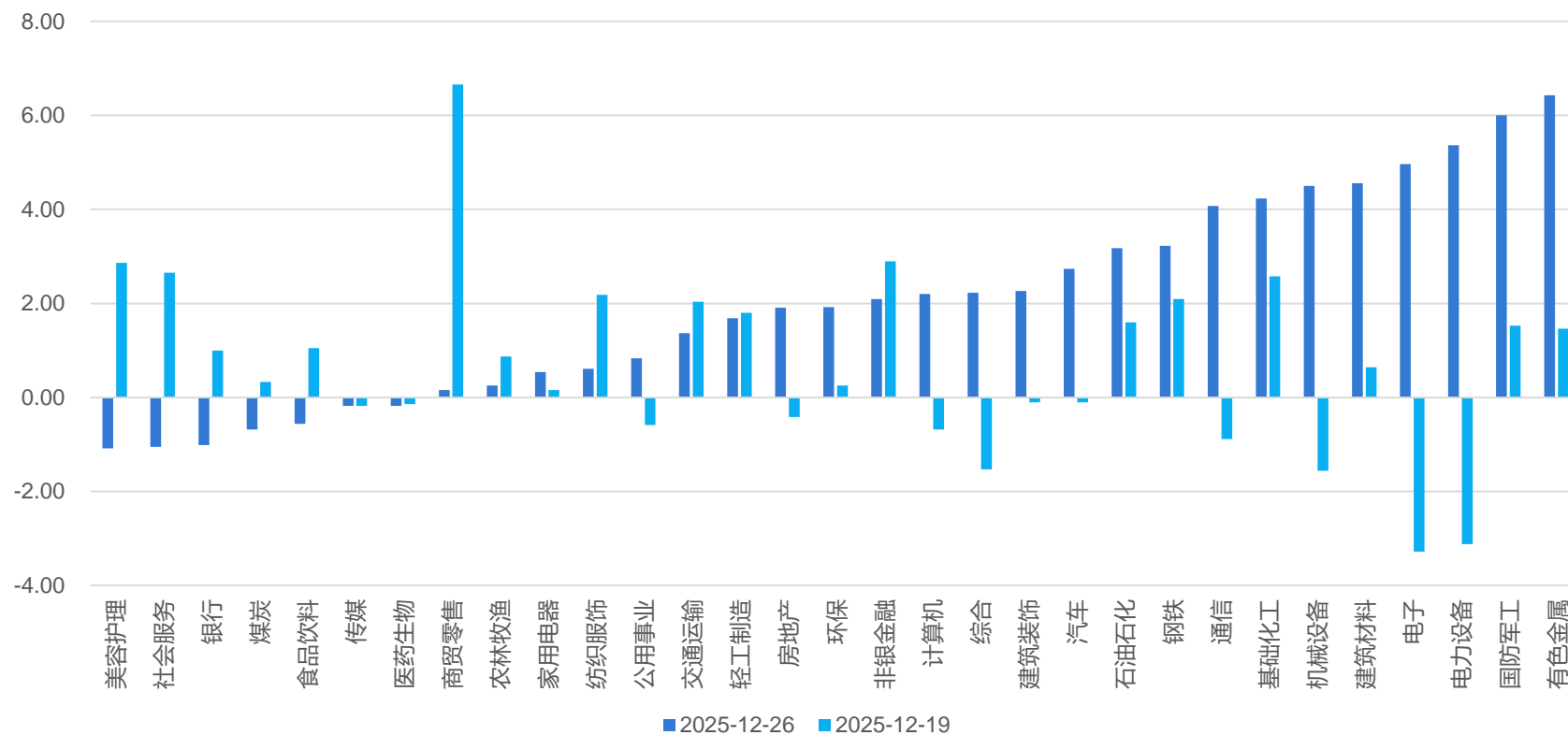
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	1.88	0.10	3963.68
深证成指	3.53	0.54	13603.89
科创50	2.85	-0.24	1345.83
中小100	3.88	0.53	8264.77
创业板指	3.90	0.14	3243.88

「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	1.43	休市	6932.05
英国富时100	-0.27	休市	9870.68
日经225	2.33	0.50	50662.22
恒生指数	0.50	休市	25818.93

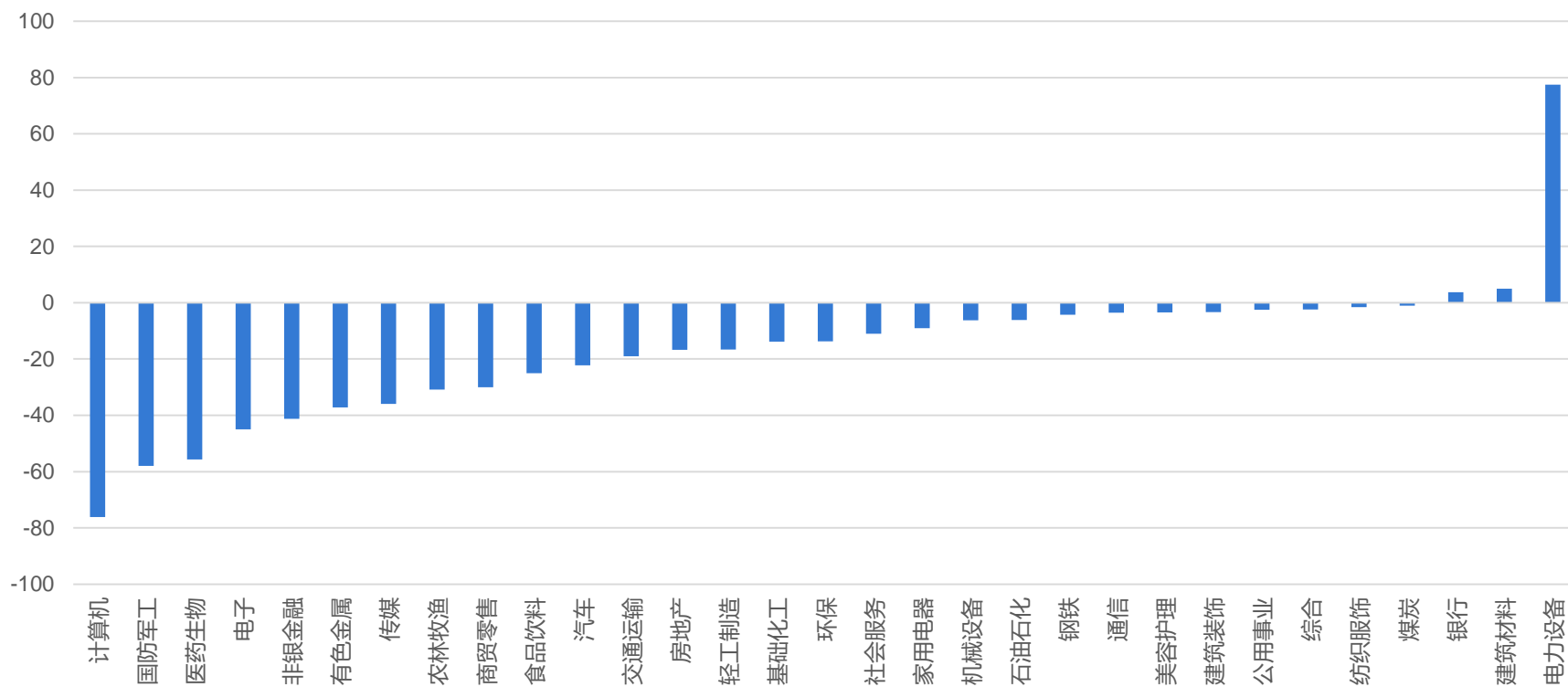
「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块普遍上涨, 有色金属、国防军工板块强势走高。

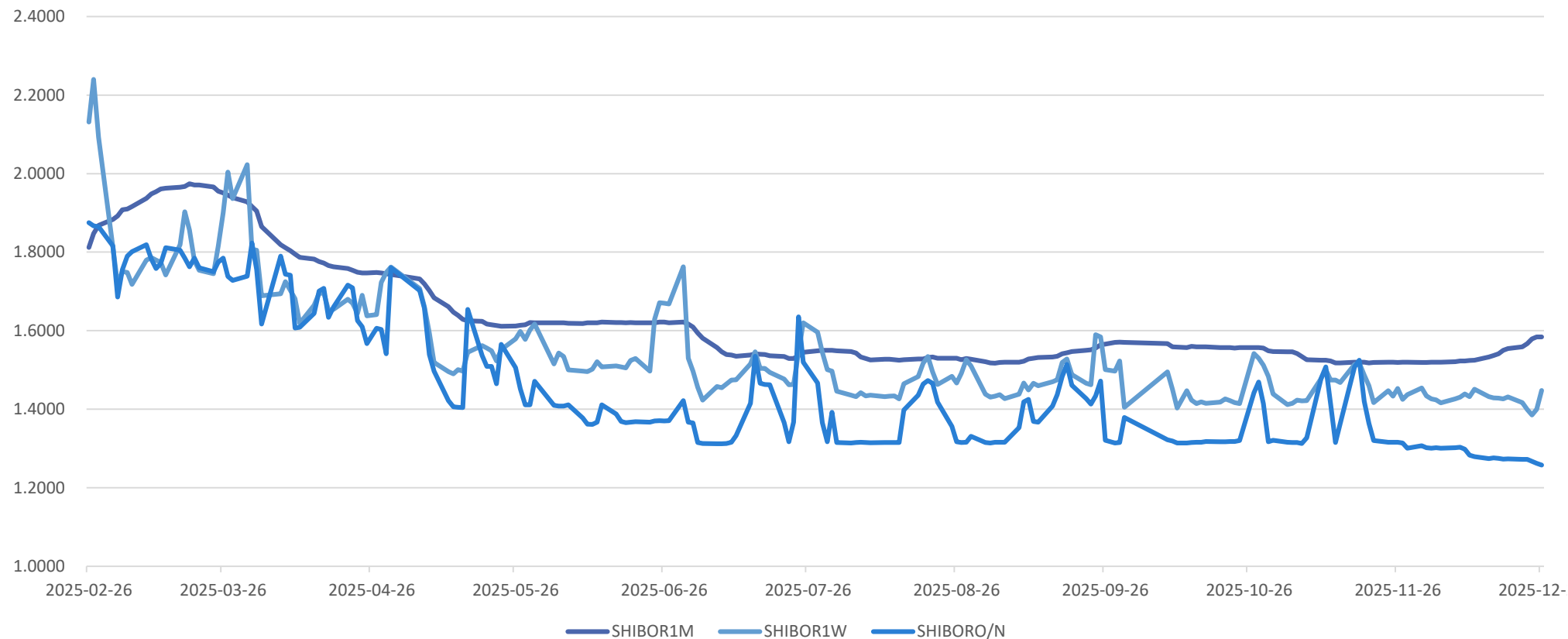
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业主力资金普遍呈净流出, 计算机、国防军工等板块资金大幅净流出, 电力设备板块资金大幅净流入。

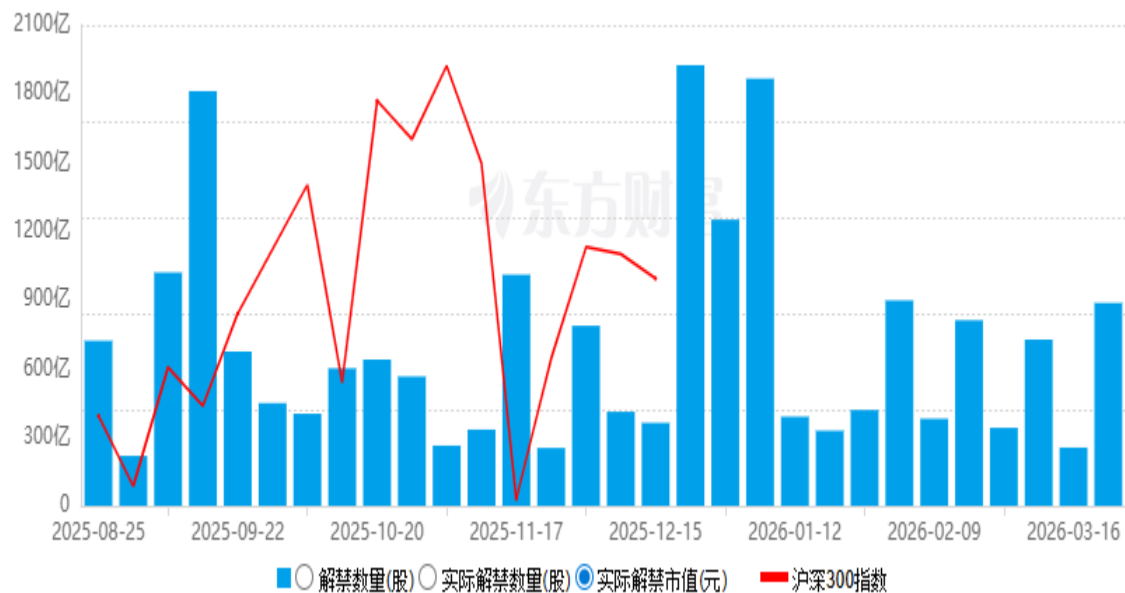
「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

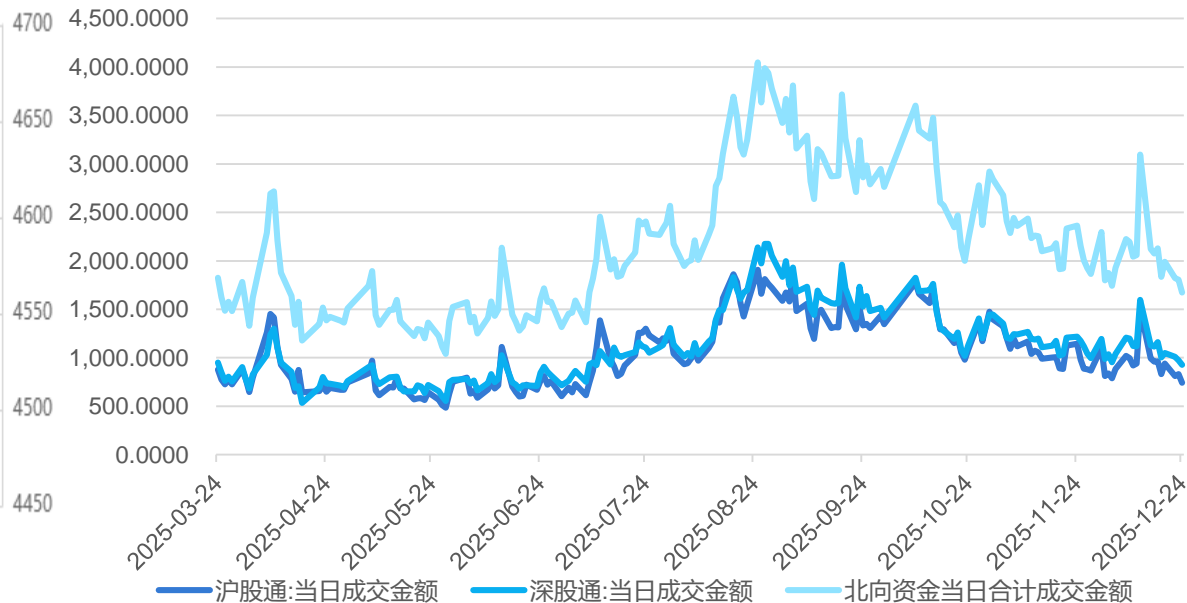
SHIBOR短期利率表现分化, 资金价格处在较低水平。

「限售解禁」



数据来源：东方财富，瑞达期货研究院

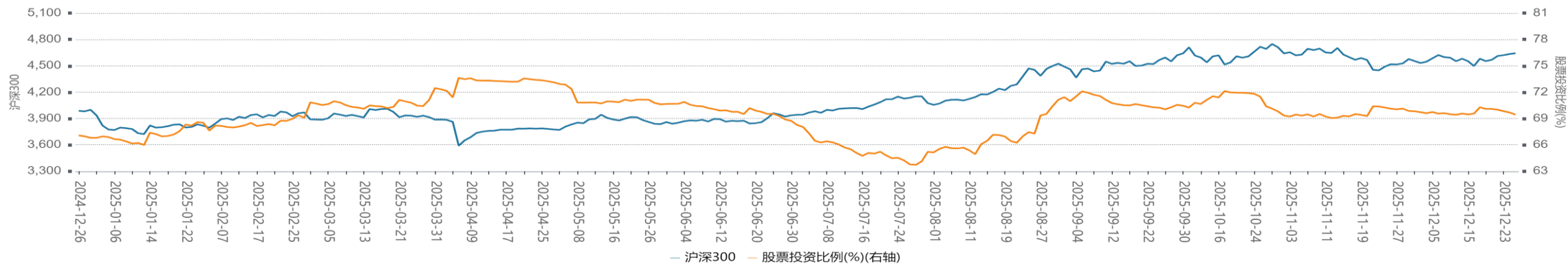
「陆股通成交统计」



数据来源：wind，瑞达期货研究院

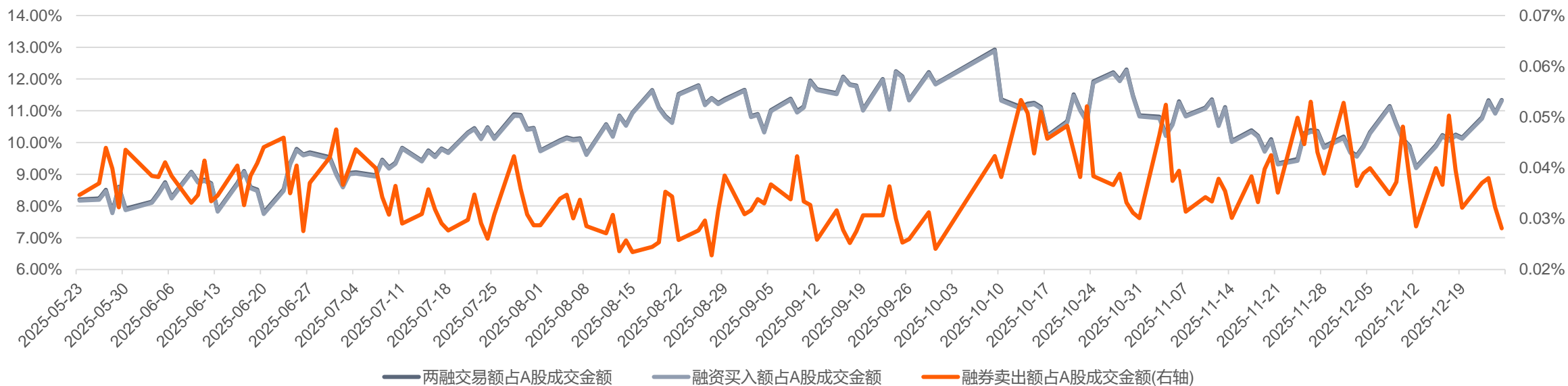
本周重要股东二级市场净减持111.02亿元，限售解禁市值为1924.73亿元。北向资金合计买卖5297.77亿。

「基金持股比例」



数据来源：Wind

「两融交易额占A股成交额比例」



数据来源：wind, 瑞达期货研究院

「周度市场数据」

「IF基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IF跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IF主力合约基差走强。

「周度市场数据」

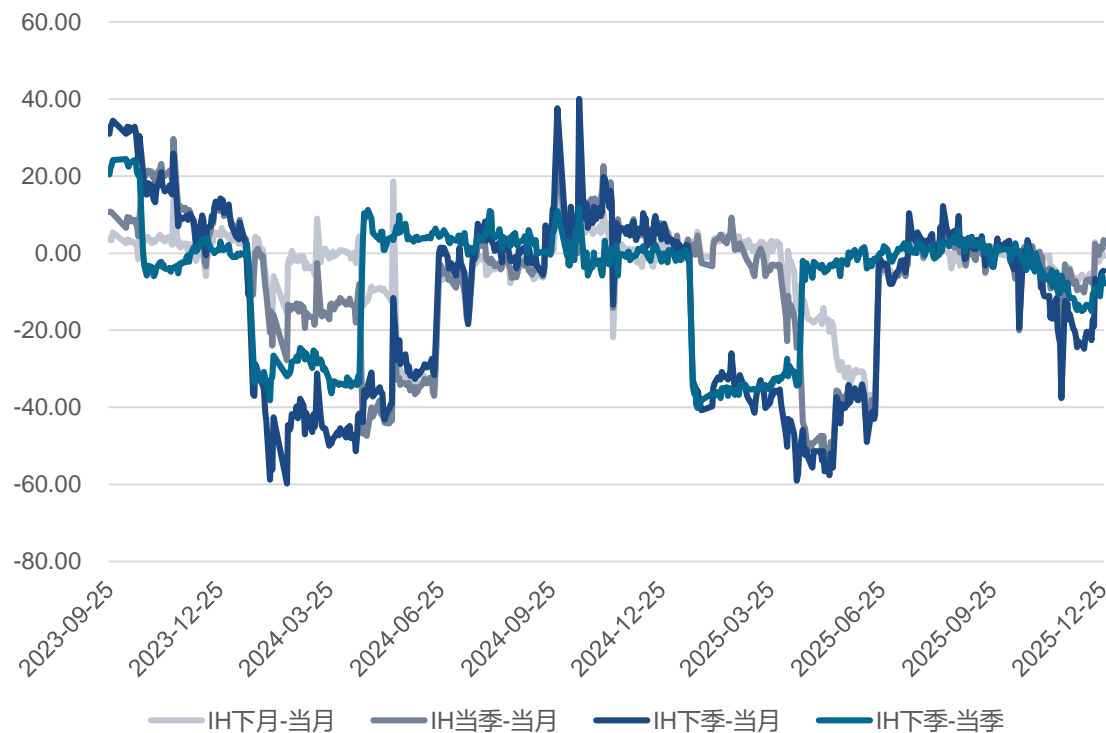
「IH基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IH主力合约基差走强。

「IH跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

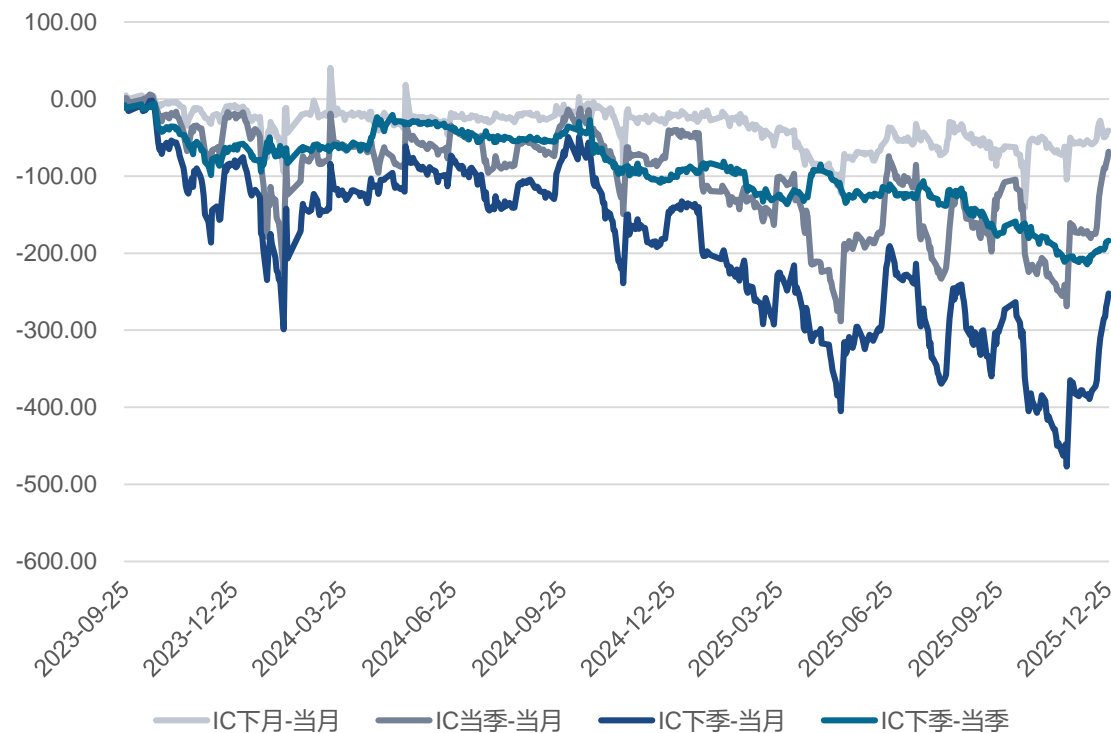
「周度市场数据」

「IC基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IC主力合约基差走强。

「周度市场数据」

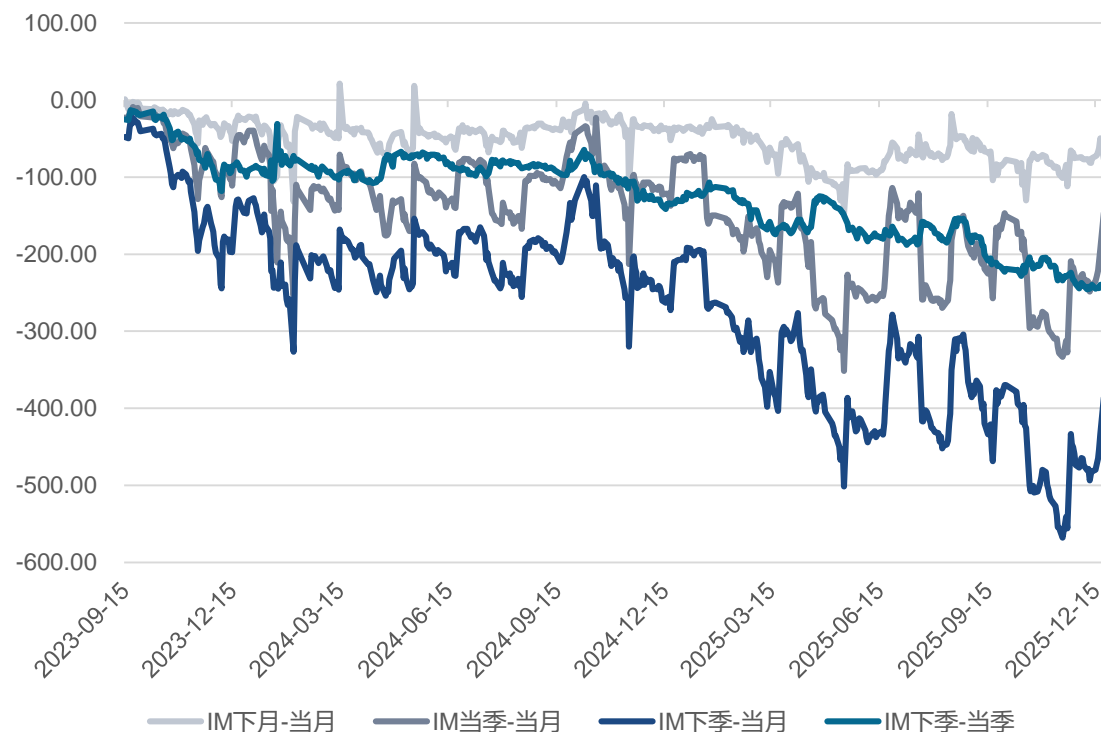
「IM基差」

IM基差点



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

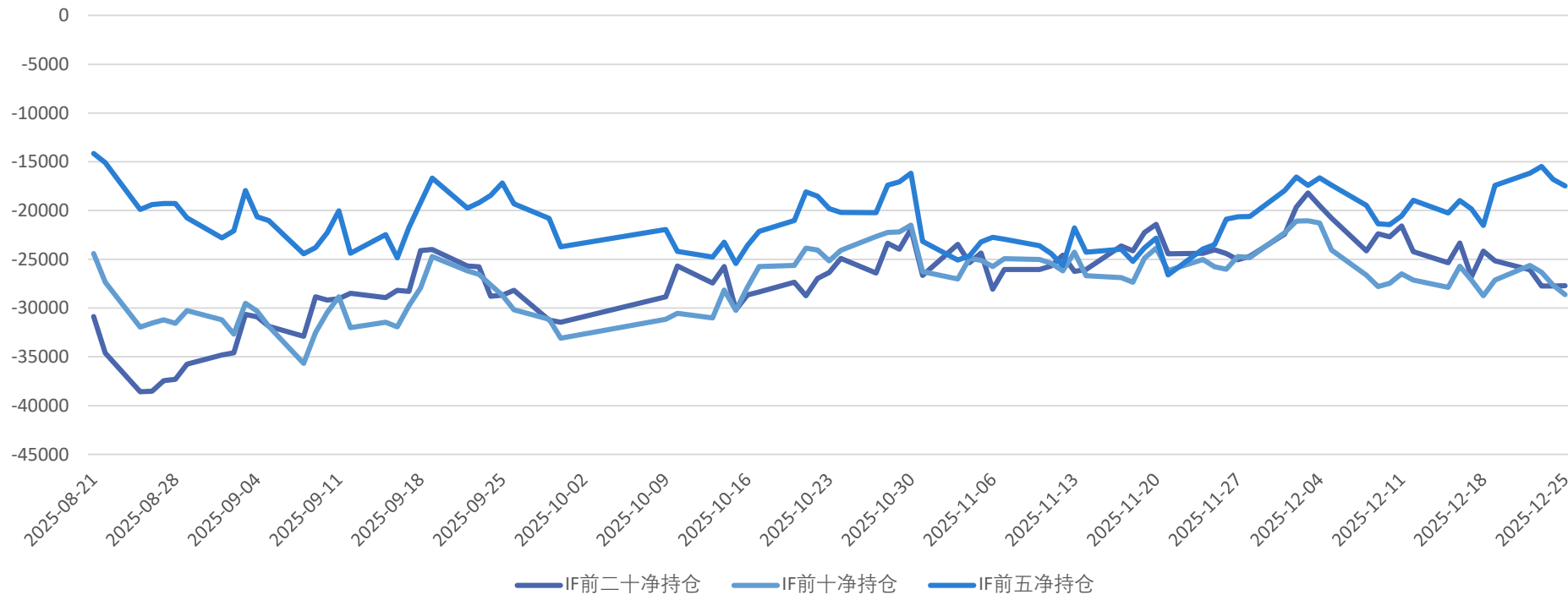
「IM跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

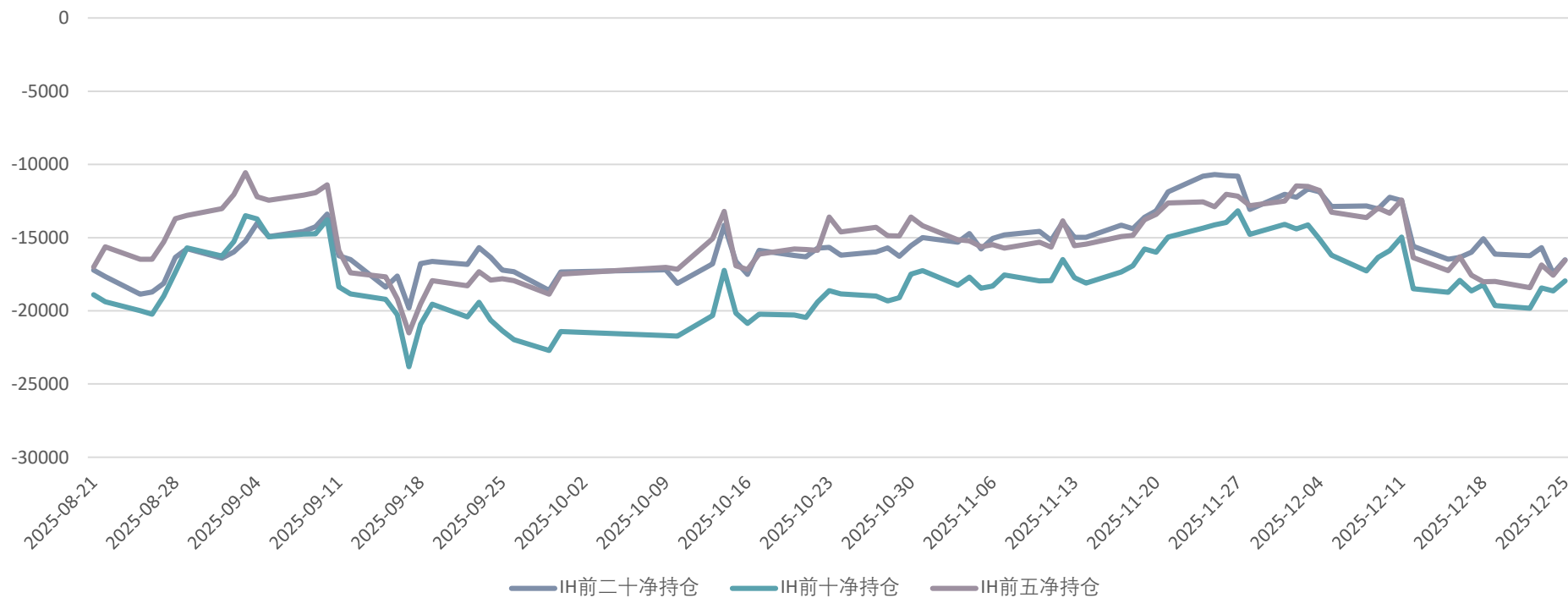
IM主力合约基差走强。

「IF净持仓」



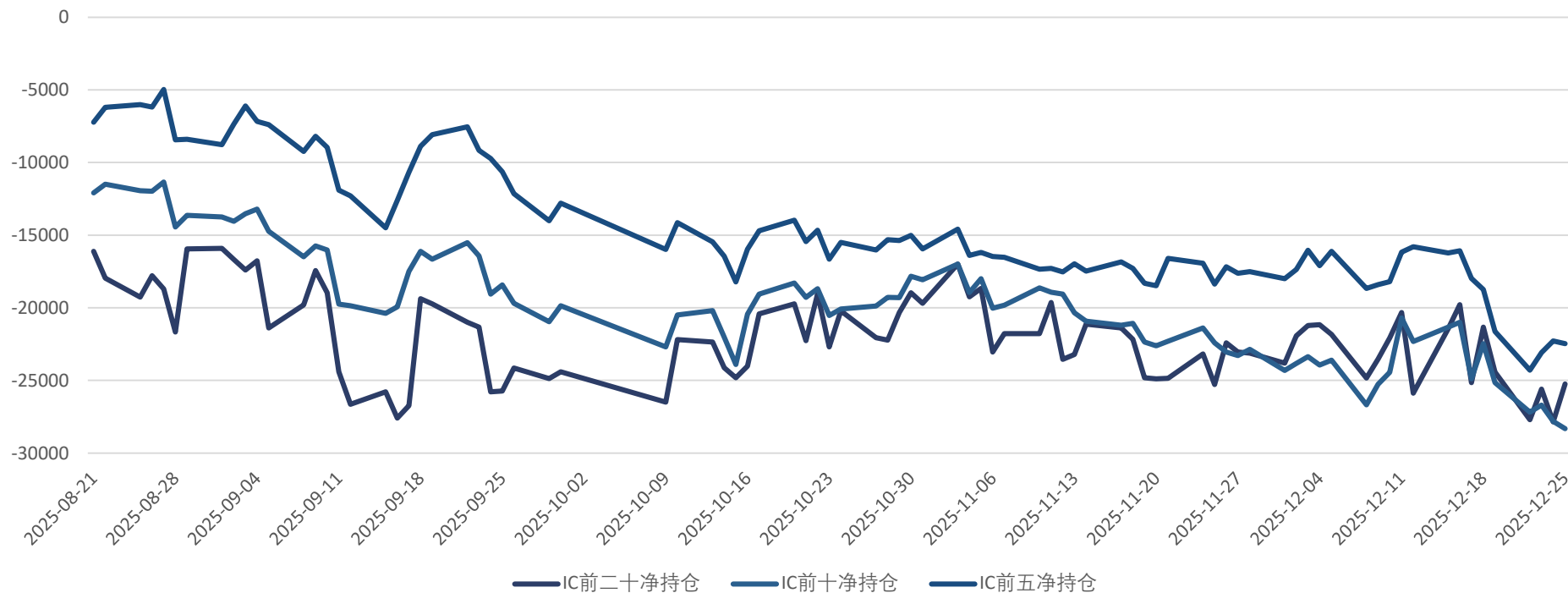
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」



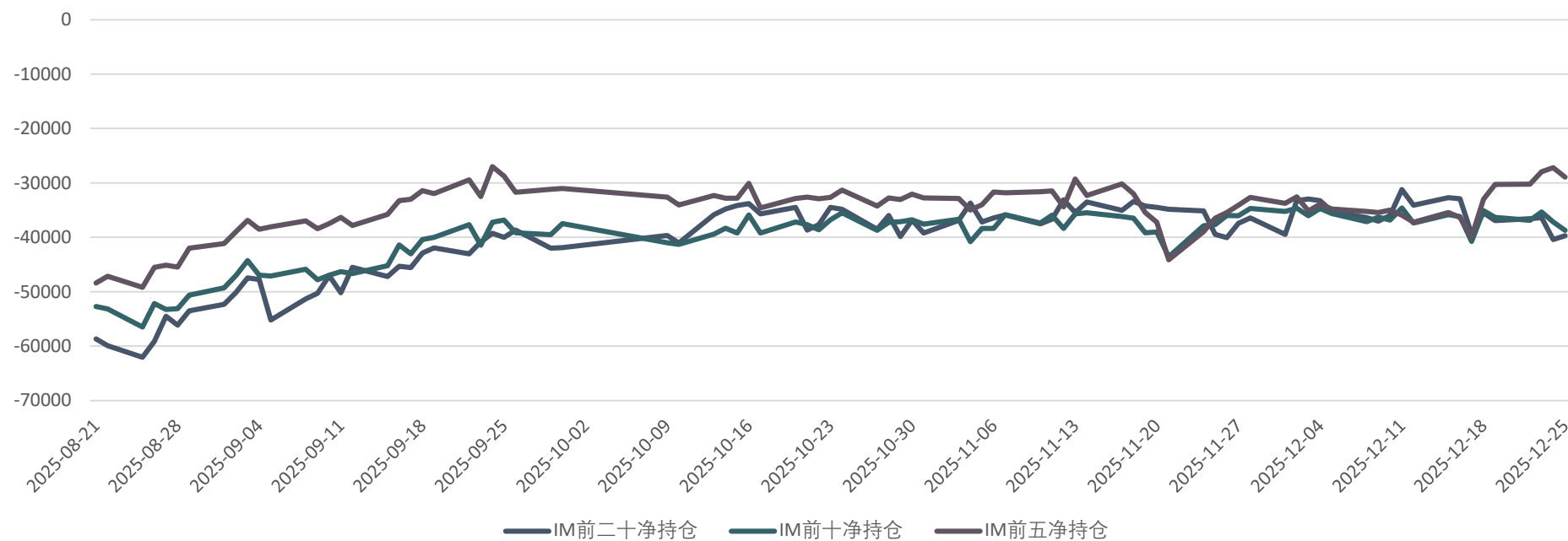
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC净持仓」



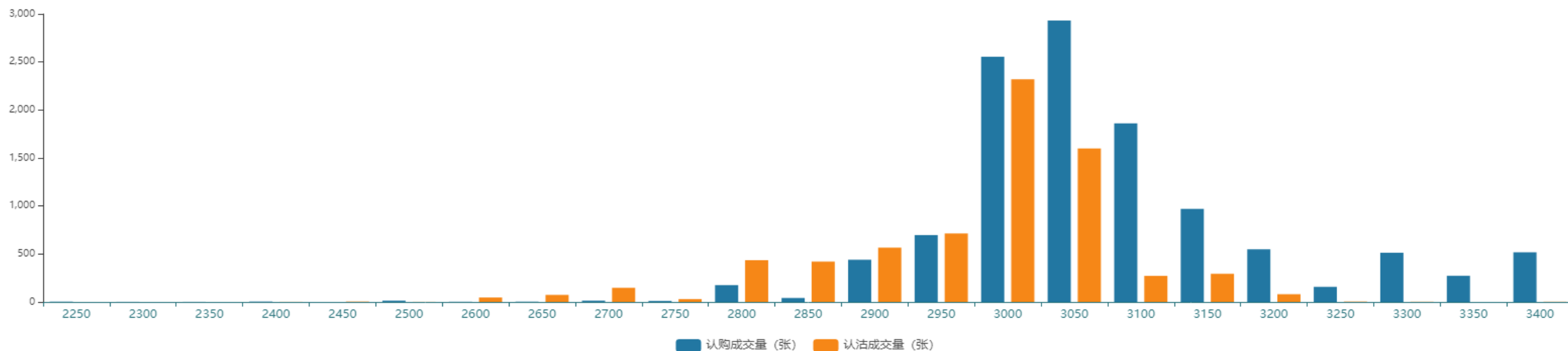
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM净持仓」

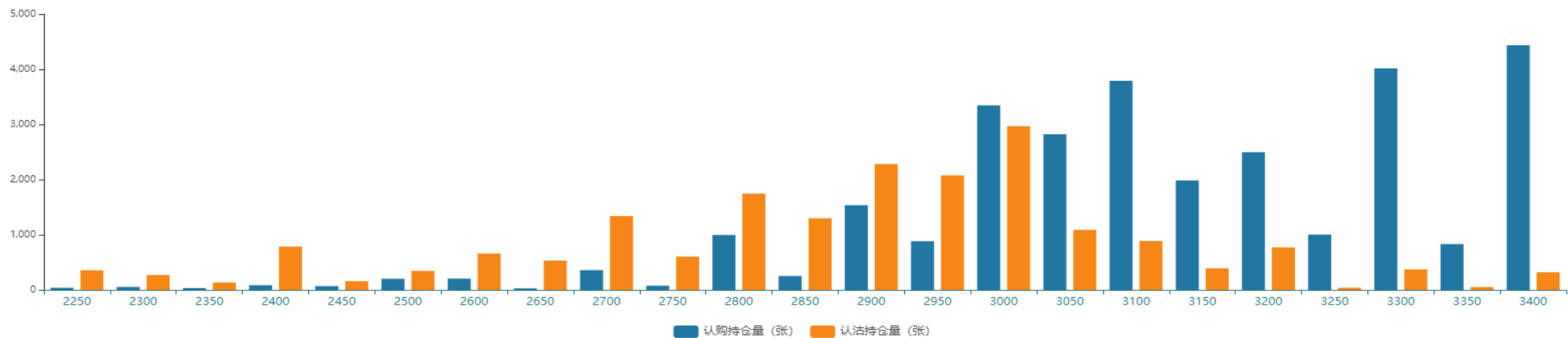


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

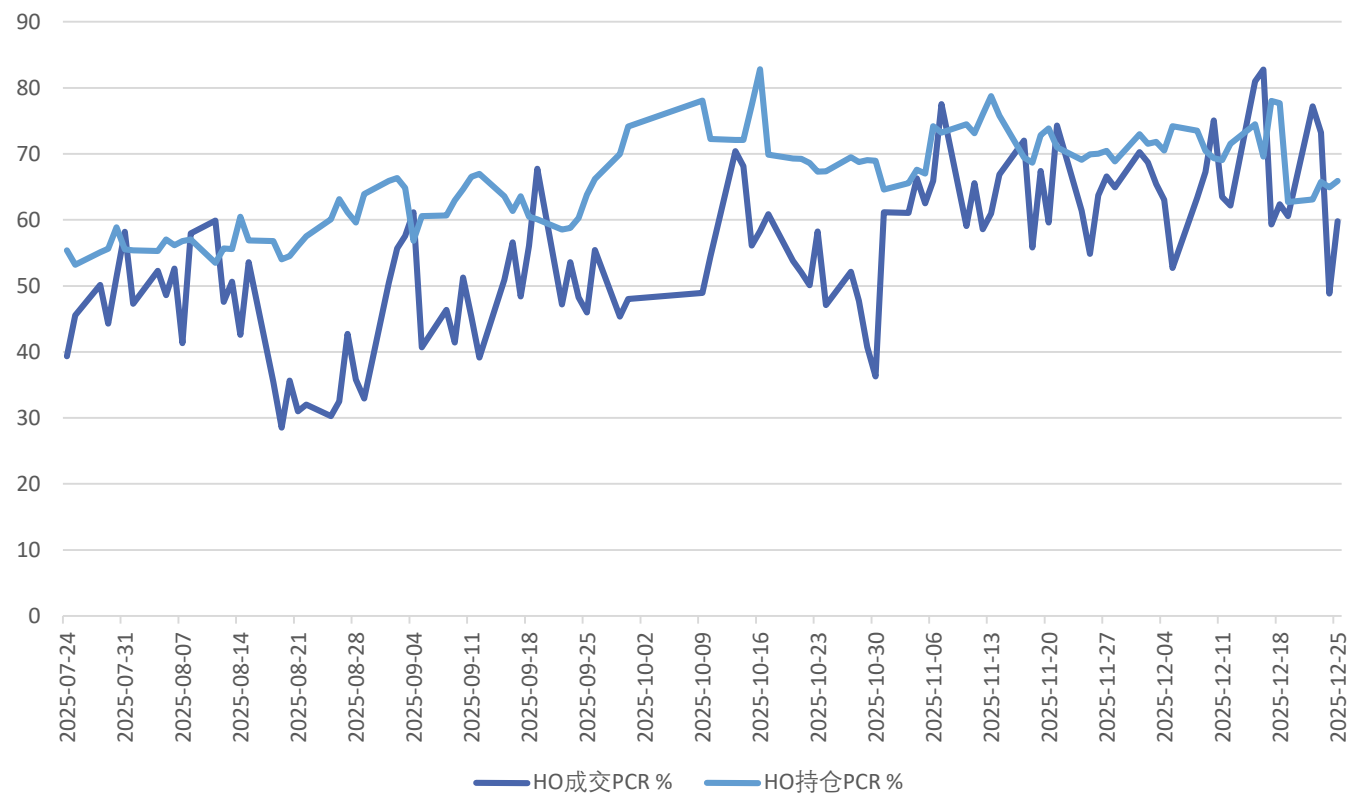
「上证50期权成交量分布」



「上证50期权持仓量分布」



「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」



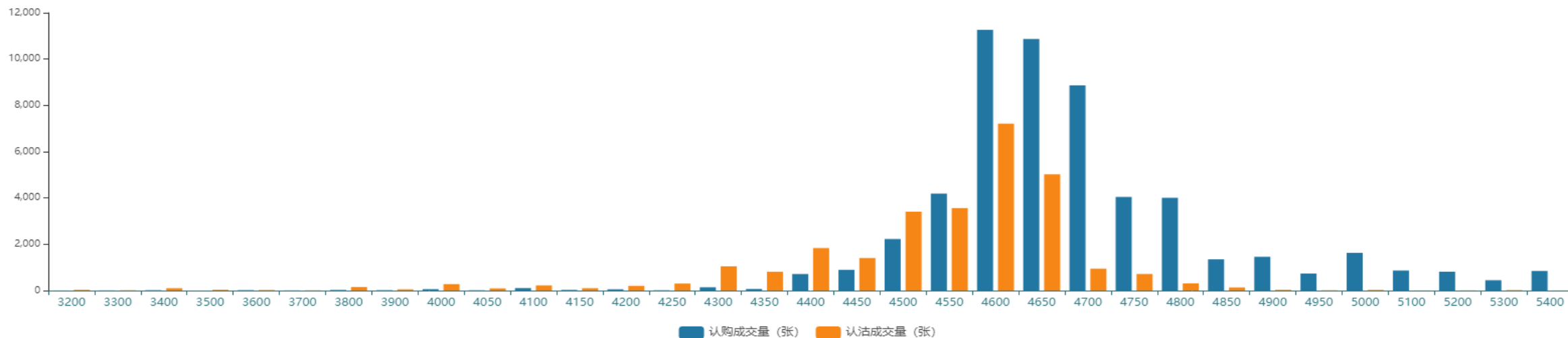
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50期权隐含波动率」

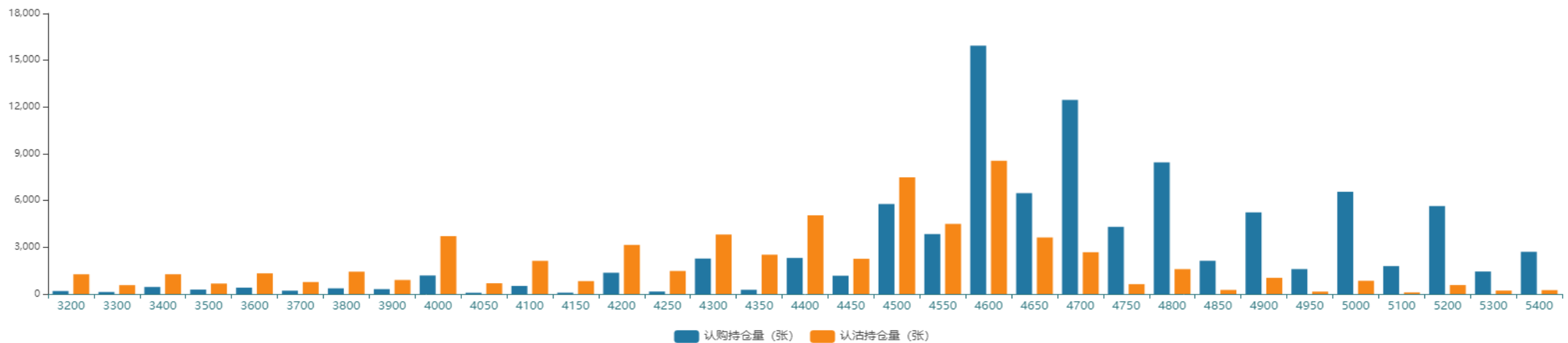


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

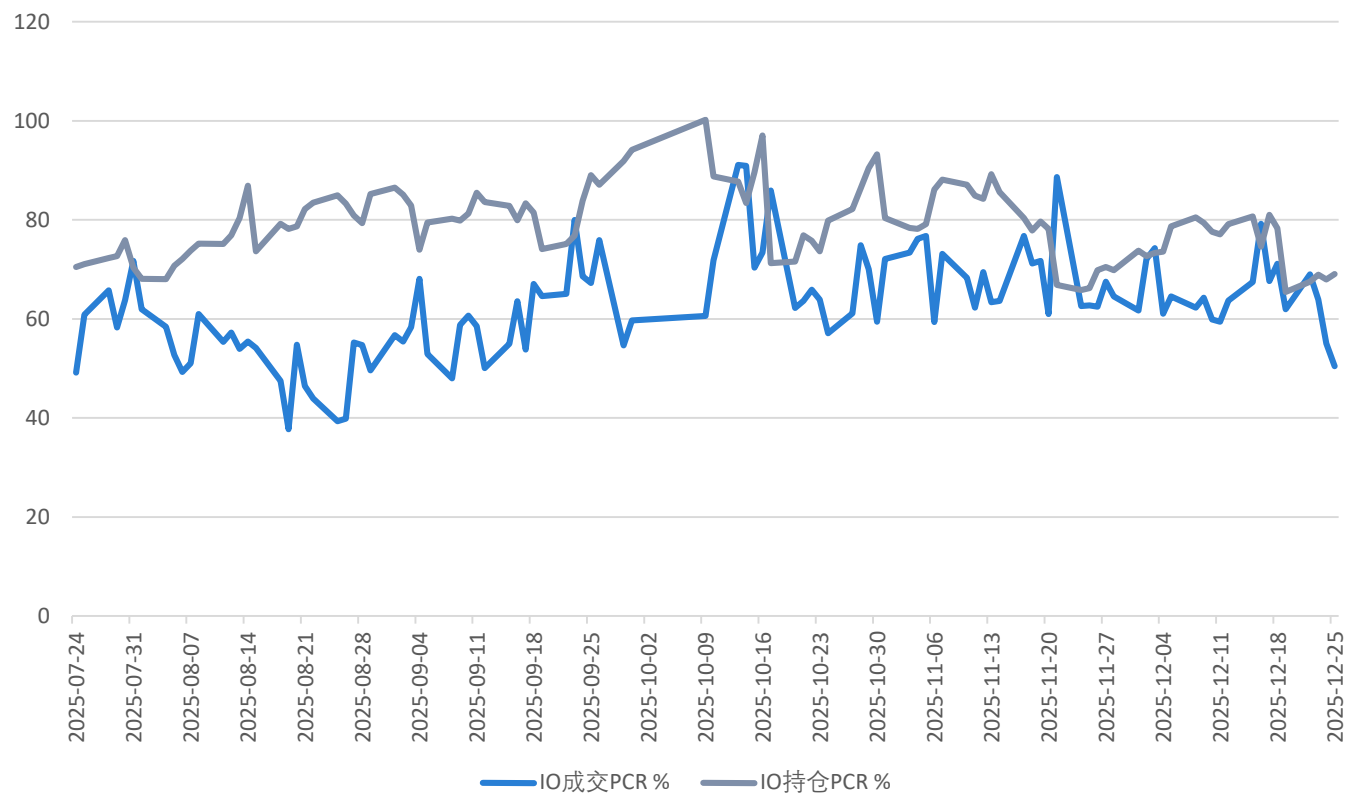
「沪深300期权成交量分布」



「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

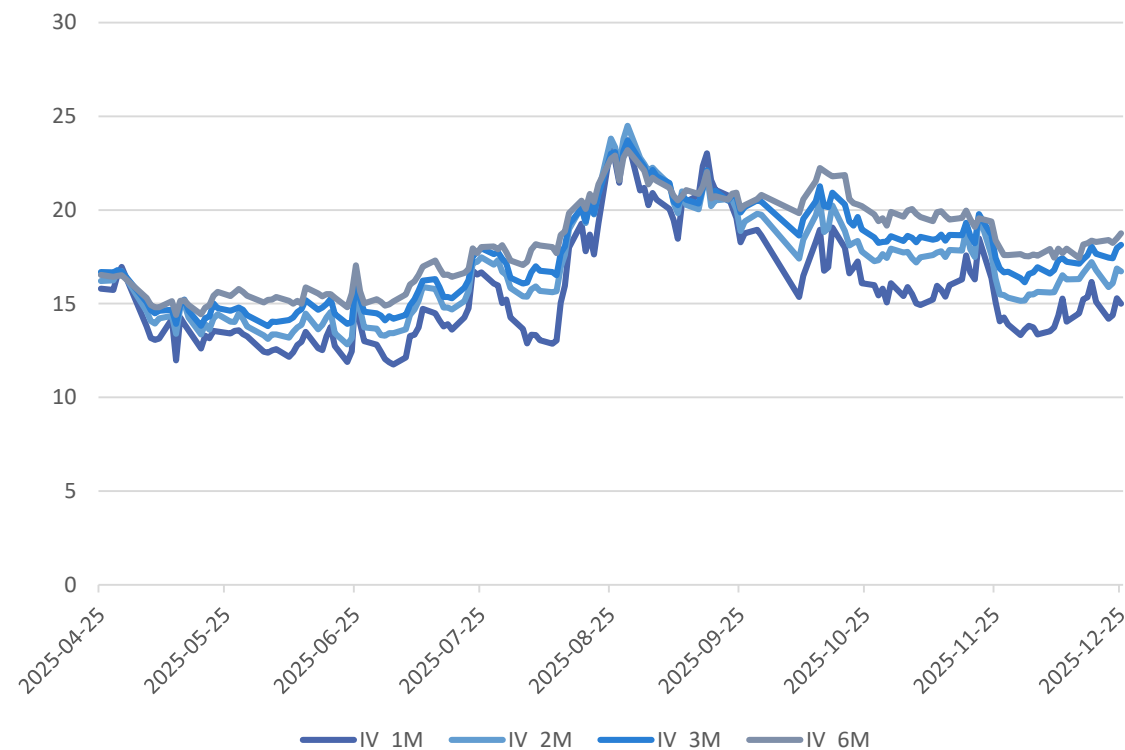
「周度市场数据」

「沪深300指数历史波动率」



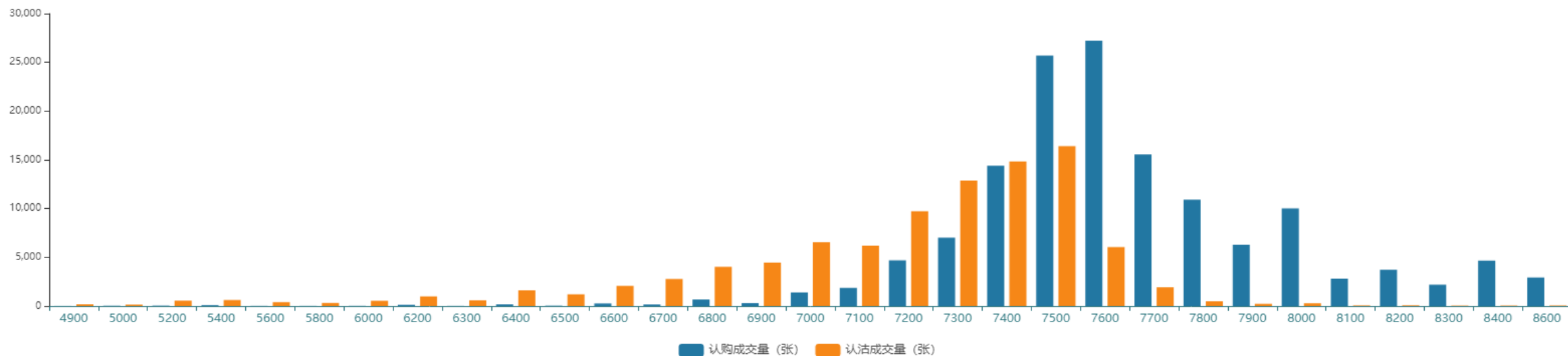
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300期权隐含波动率」

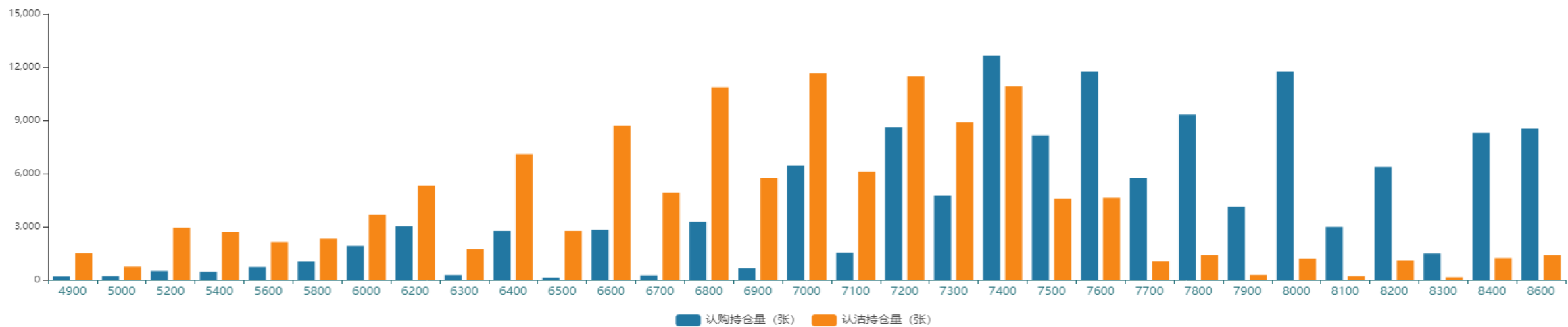


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

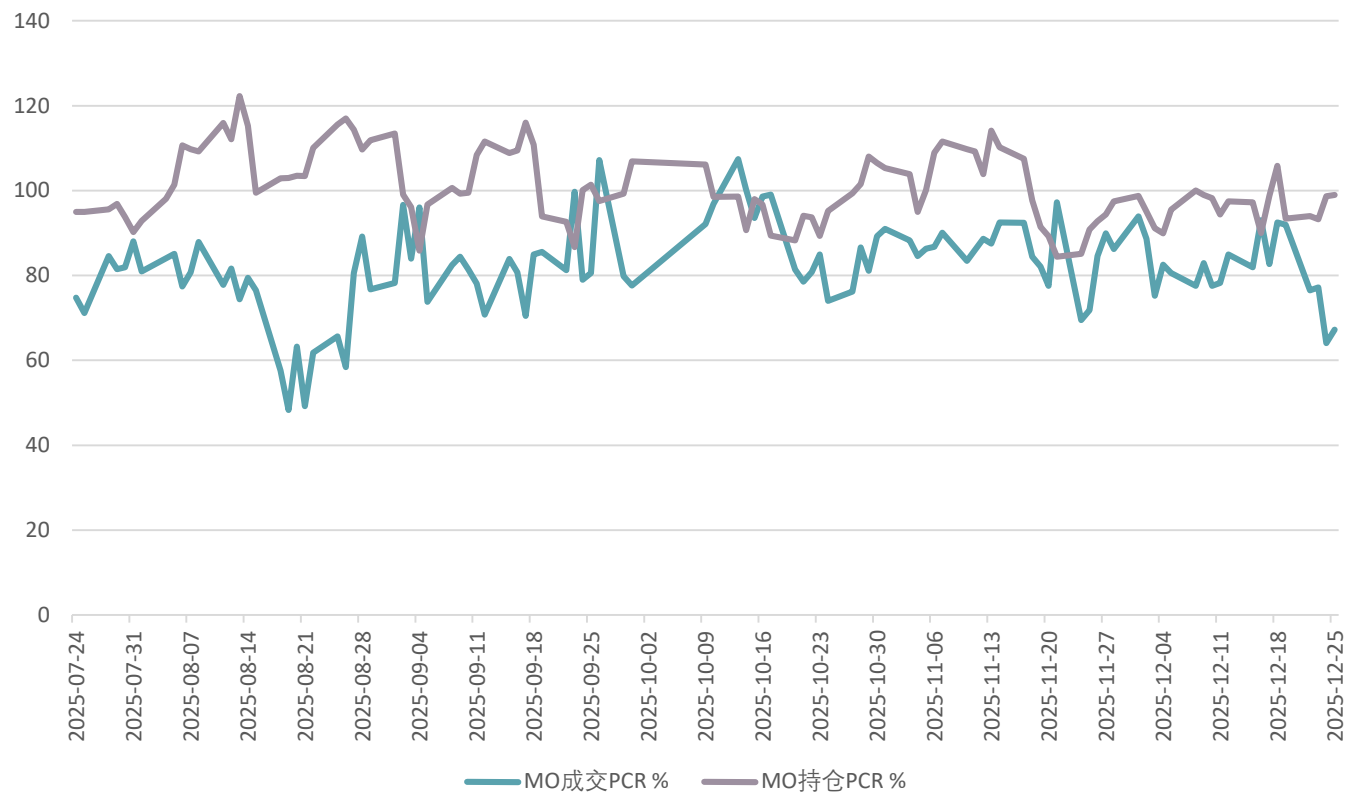
「中证1000期权成交量分布」



「中证1000期权持仓量分布」



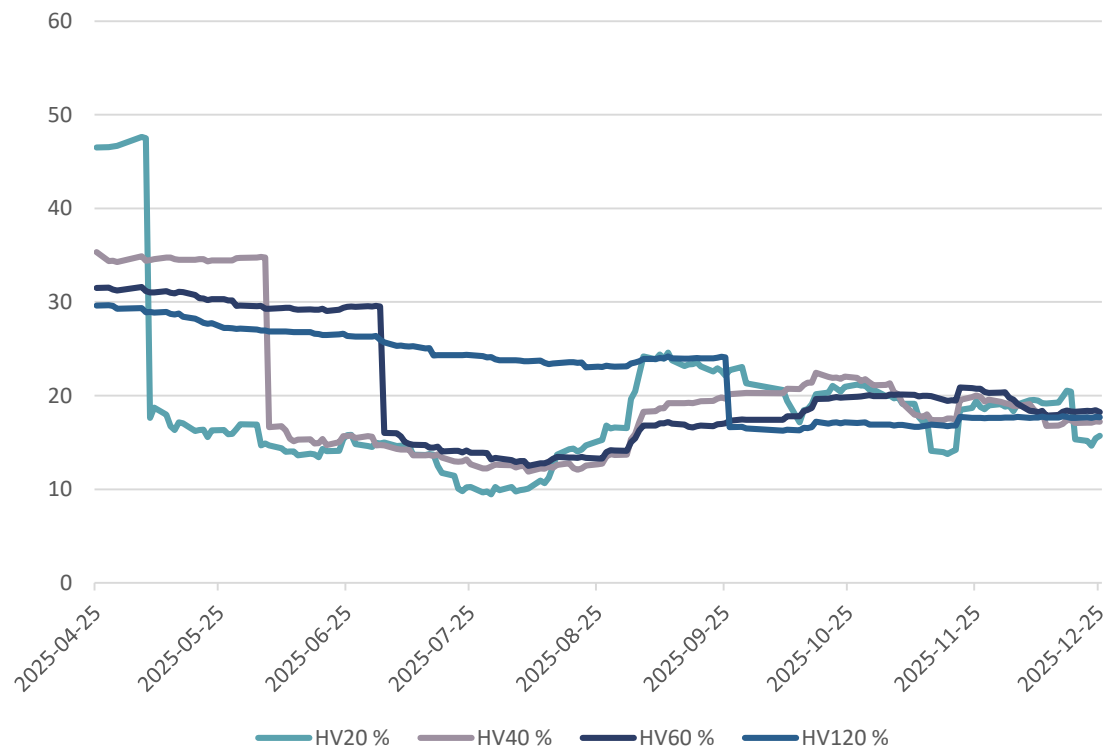
「中证1000成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

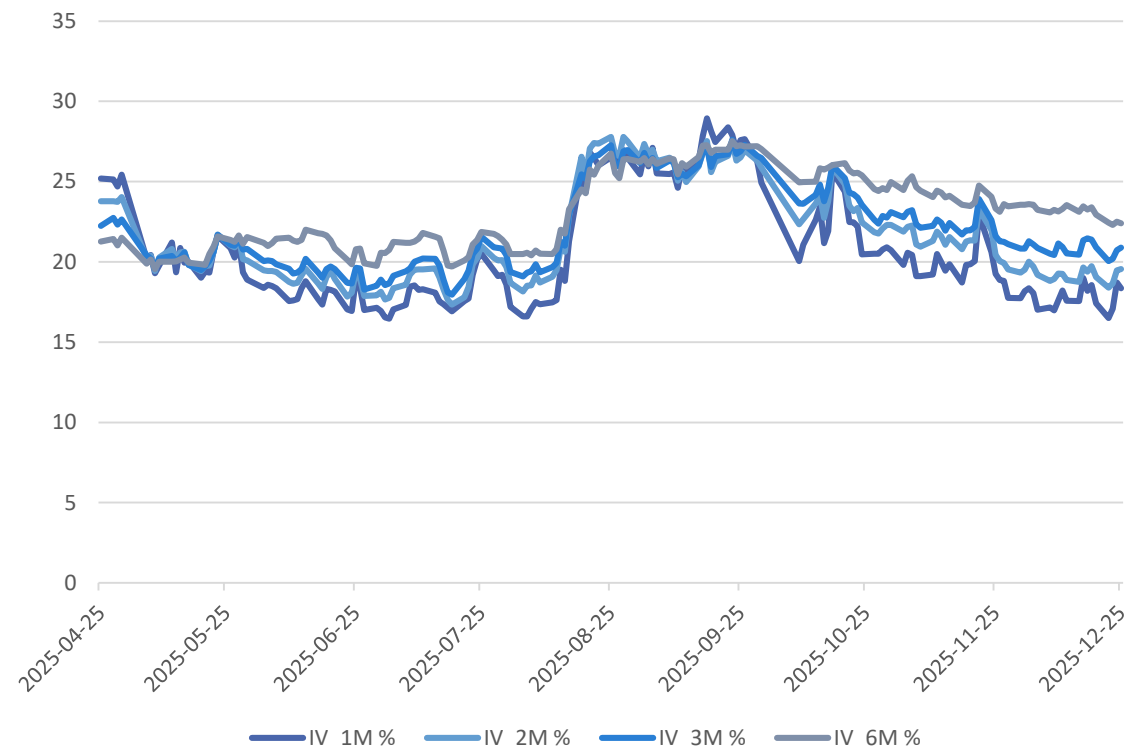
「周度市场数据」

「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上涨，除上证指数外涨幅均超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明显回升。海外方面，特朗普表示，任何不同意他观点的人永远不会成为美联储主席，希望新任美联储主席在市场表现良好的情况下降低利率。特朗普的表态进一步强化市场对新任美联储主席上任后将进一步降低利率的预期。国内方面，经济基本面，11月份除进出口较10月明显好转外，规上工业增加值、固投、社零三项指标集体回落，房地产市场进一步下探，整体表现疲软；物价层面，PPI-CPI剪刀差连续两个月走阔，未来通缩压力依旧存在。政策端，12月LPR报价维持不变，在银行净息差仍然偏低的情况下，LPR持稳符合市场预期。整体来看，此前公布的11月份经济指标进一步走弱对A股上方形成一定压力。然而，政治局会议与中央经济工作会议整体定调积极，为市场注入信心，A股底部支撑较强。本周市场处于宏观数据真空期，外部环境对A股的影响有所放大。近日，市场对新任美联储主席鸽派立场的预期带动美元走软，美元兑人民币一度跌破7.0整数关口，人民币汇率持续走强支撑2026年1月份宽货币预期。

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。