

「2026.6.18」

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，创业板指、科创50表现极为强势，涨超10%。四期指表现分化，中小盘股强于大盘蓝筹股。国内方面，5月经济数据显示，5月经济数据显示新质生产力相关行业依旧维持韧性；金融数据显示，居民存款仍在加速流入股市。海外方面，美联储最新公布点阵图与会后发布会鹰派程度均超市场预期，但美伊达成停战协议，对权益市场风险偏好起到明显修复，削弱了美联储加息预期上升的负面影响。本周，市场成交活跃度较上周大幅回升。

1、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅%	周四涨跌幅%	收盘价
	IF2609	4.09	1.27	4862.8
	IH2609	1.68	0.49	2899.8
	IC2609	7.44	1.39	8517.4
	IM2609	6.93	1.14	8510.0
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	3.44	0.21	4941.60
	上证50	1.31	-0.19	2928.75
	中证500	6.99	0.53	8673.09
	中证1000	6.93	0.76	8771.02

2、消息面概览

影响

央行发布数据显示，今年前五个月，我国新增人民币贷款9.11万亿元；社会融资规模增量累计为17.48万亿元，比上年同期少1.16万亿元。5月末，M2余额同比增长8.6%。

中性

美国总统特朗普表示，美国与伊朗协议已达成，特此全权批准霍尔木兹海峡免费通行，同时也授权立即解除美国海军对伊朗封锁。巴基斯坦总理夏巴兹·谢里夫表示，经过密集谈判，美国与伊朗和平协议已达成。双方宣布立即、永久停止所有战线军事行动，黎巴嫩境内战事亦同步终止。协议正式签署仪式将于6月19日在瑞士举行。

利多

6月16日，国家统计局公布数据，5月规模以上工业增加值同比增长4.5%，前值增长4.1%；1-5月累计同比增长5.4%。1-5月固定资产投资同比下降4.1%，前值下降1.6%。基础设施投资同比增长0.6%，制造业投资下降0.4%，房地产开发投资下降16.2%。5月社会消费品零售总额同比下降0.6%，前值增长0.2%；1-5月累计同比增长1.4%。全国调查失业率5.1%，前值5.2%。

中性

美联储6月FOMC会议维持联邦基金利率在3.50%-3.75%不变，投票结果为12票赞成。声明彻底删除前瞻指引及“额外调整”等宽松倾向措辞，篇幅显著缩短，标志政策框架转向完全数据依赖。经济预测显示，2026年GDP增长预期被下调至2.2%，核心PCE通胀上调至约3.3%。点阵图大幅转鹰，2026年底利率中位数升至3.8%，9名官员预期加息，仅1人预期降息。美联储新任主席沃什未提交点阵图。

偏空

3、周度市场数据

「周度市场数据」

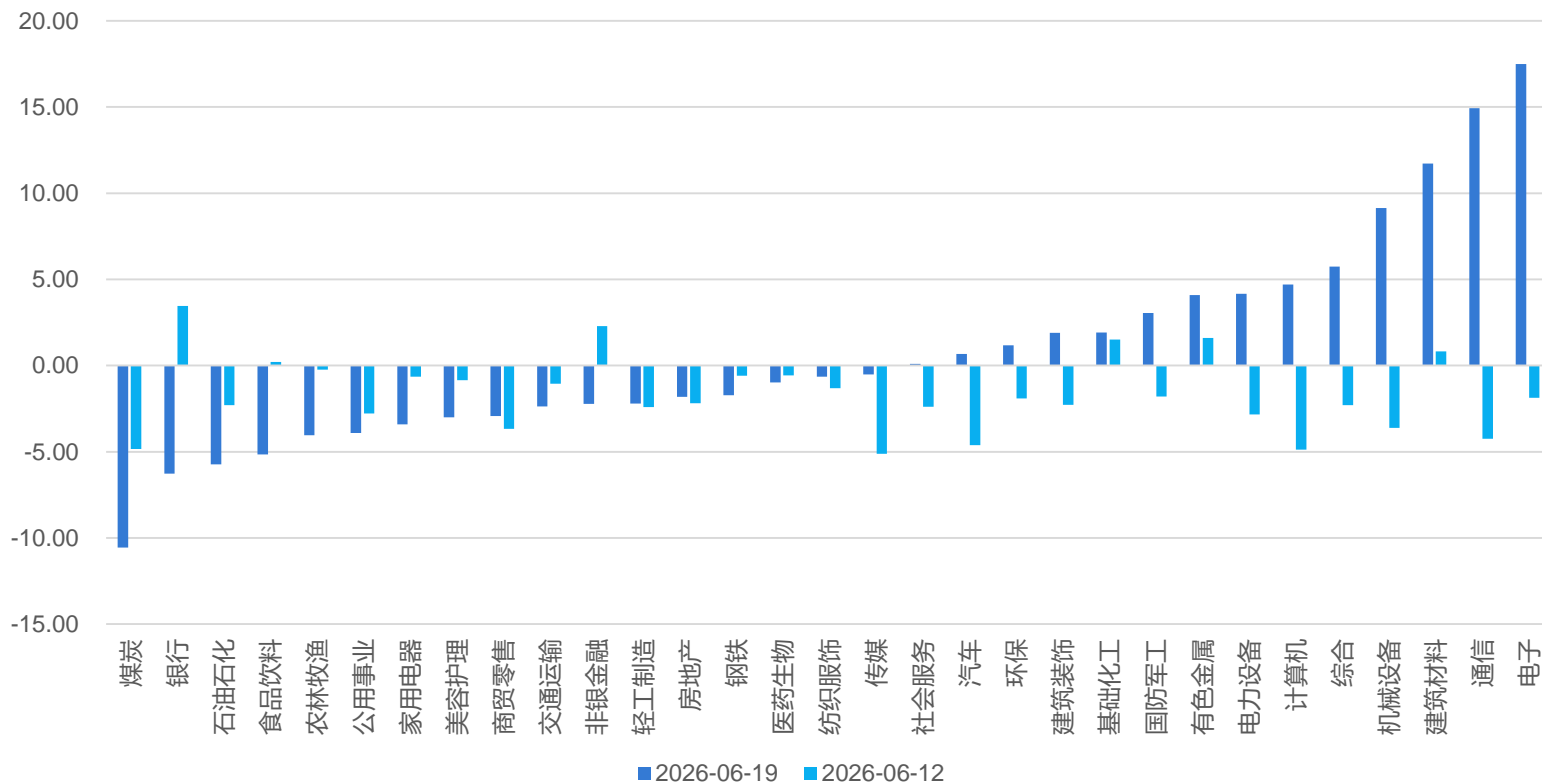
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周四涨跌幅%	收盘点位
上证指数	1.46	-0.43	4090.48
深证成指	7.13	0.94	16030.70
科创50	14.93	3.84	1911.51
中小100	5.93	0.73	9560.63
创业板指	11.02	2.05	4252.39

「外盘主要指数(截至周四)」

	周涨跌幅%	周三(四)涨跌幅%	收盘点位
标普500	-0.15	-1.21	7420.10
英国富时100	0.35	0.14	10508.61
日经225	7.62	1.65	71053.49
恒生指数	-3.21	-1.59	23924.81

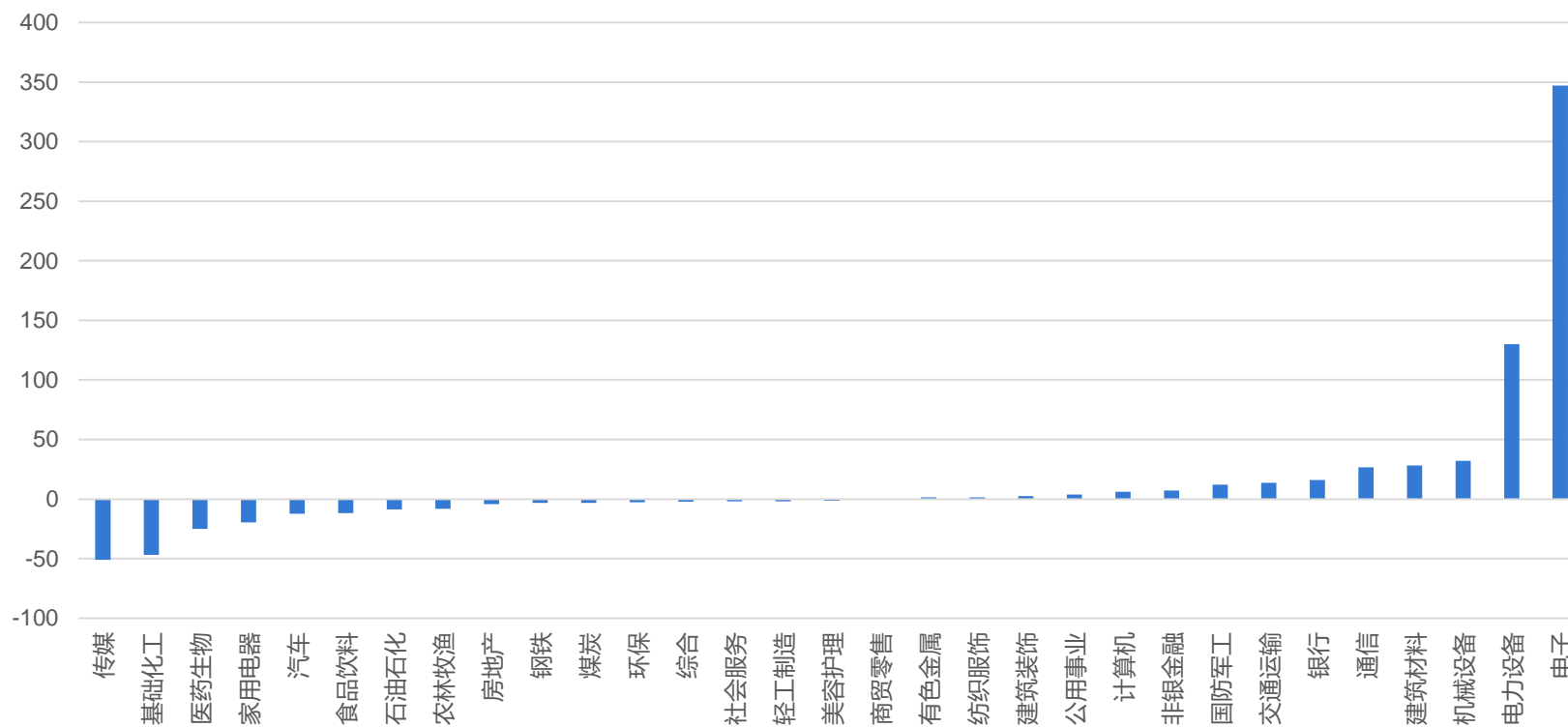
「行业板块涨跌幅%」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

行业板块涨跌不一，电子、通信、建筑材料等板块大幅走强，煤炭板块大幅下跌。

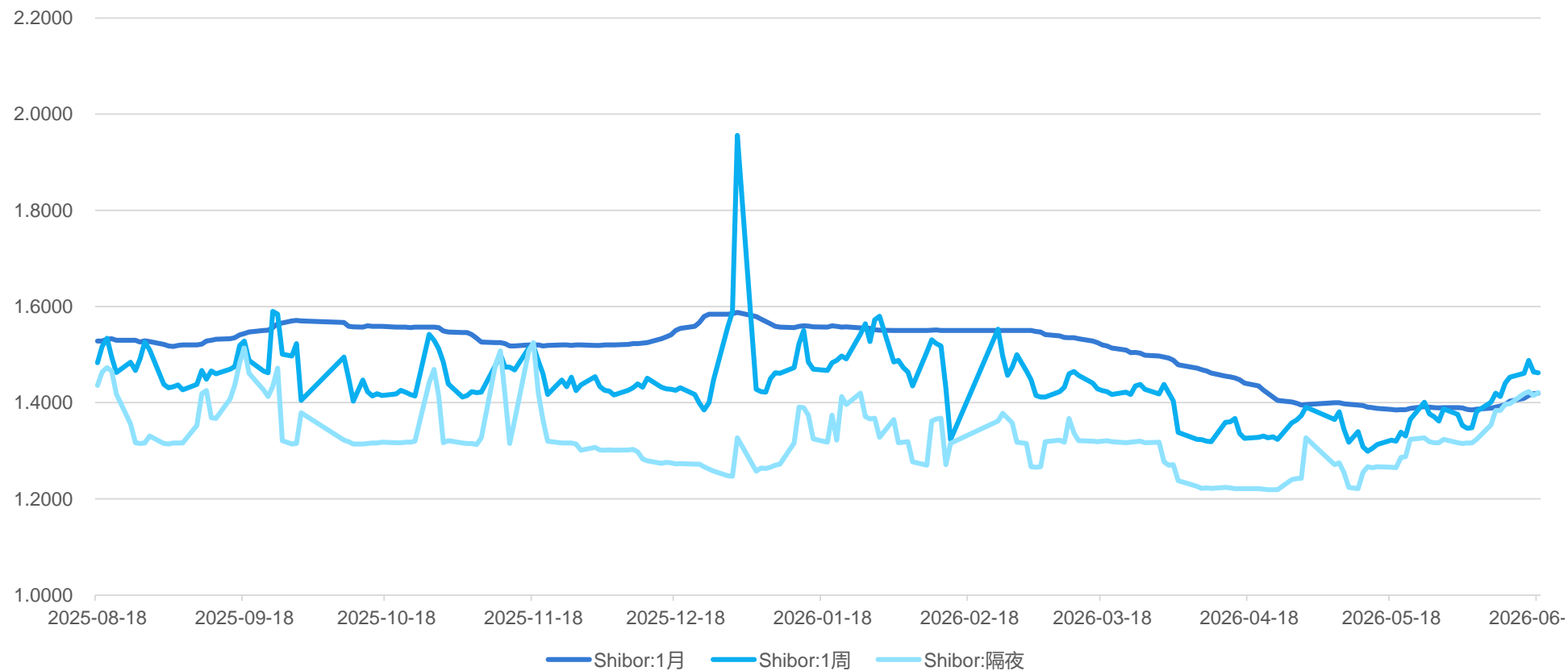
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业主力资金流入流出互现，电子、电力设备板块资金大幅净流入。

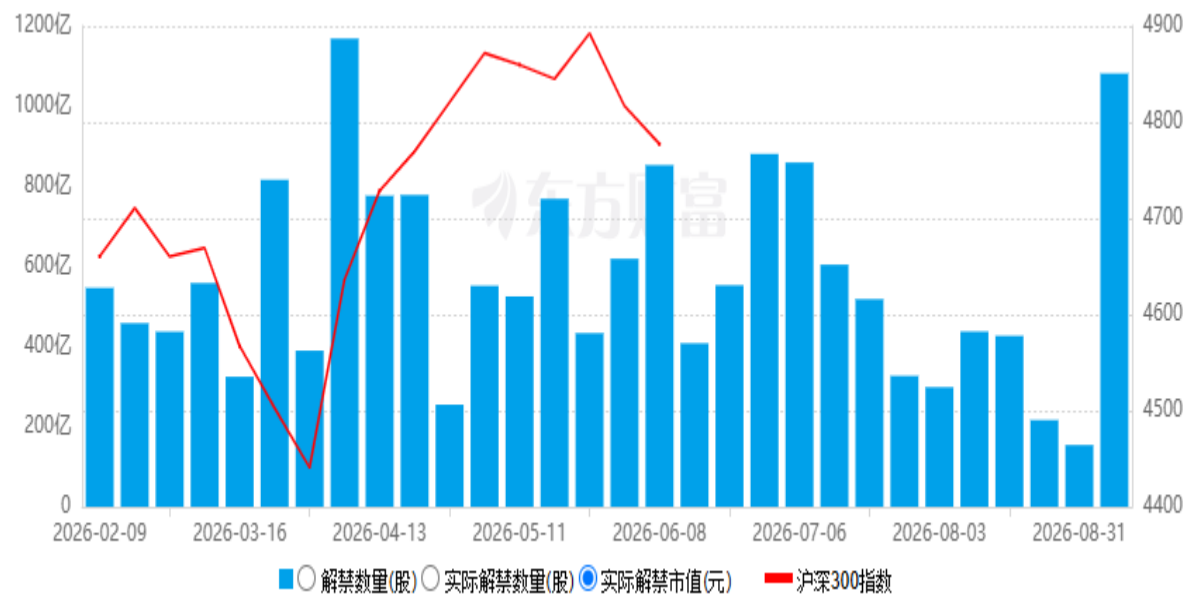
「SHIBOR短期利率」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

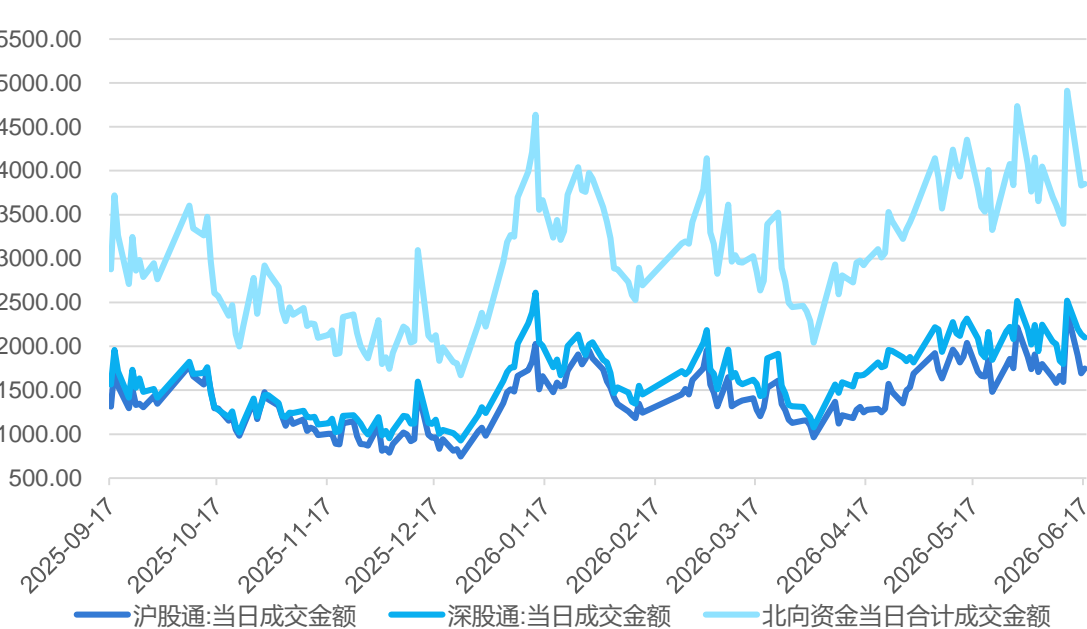
SHIBOR利率上行，资金面进一步收紧。

「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

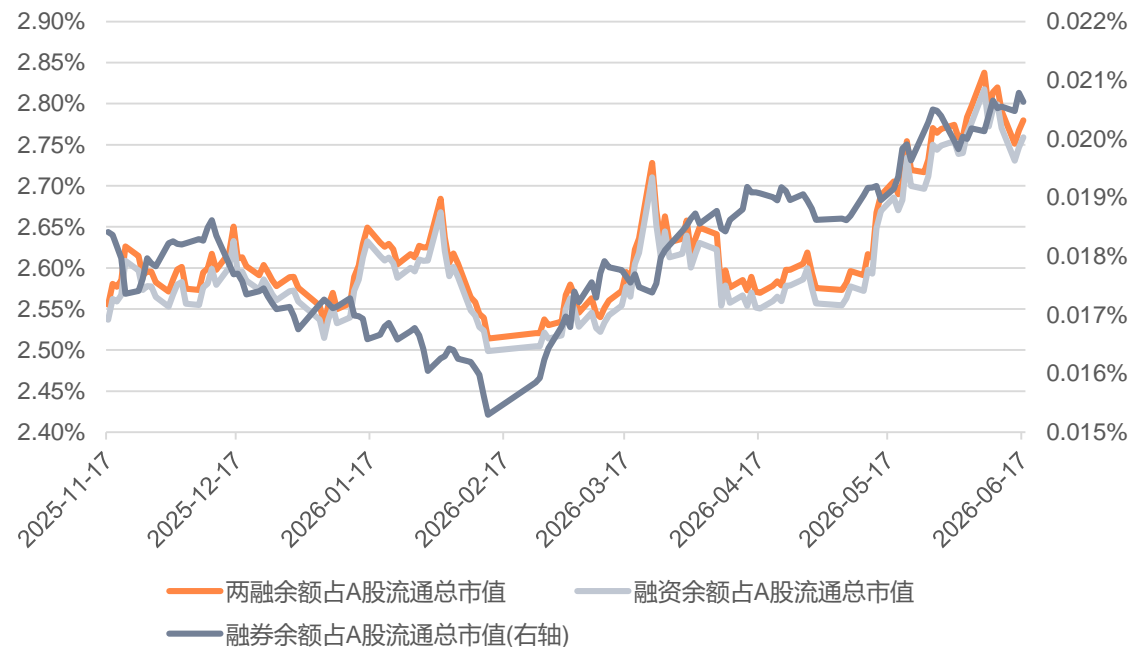
本周重要股东二级市场净减持57.03亿元，限售解禁市值为408.07亿元。北向资金合计买卖11777.69亿。

「两融余额」



数据来源: iFind, 瑞达期货研究院

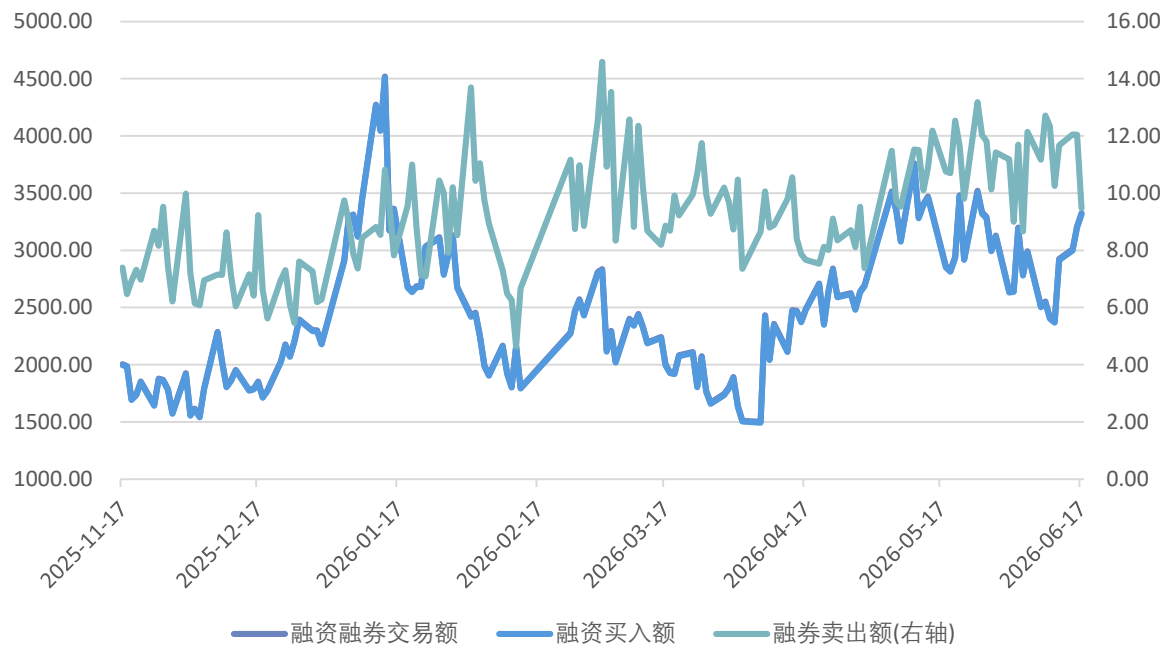
「两融余额占A股流通市值」



数据来源: iFind, 瑞达期货研究院

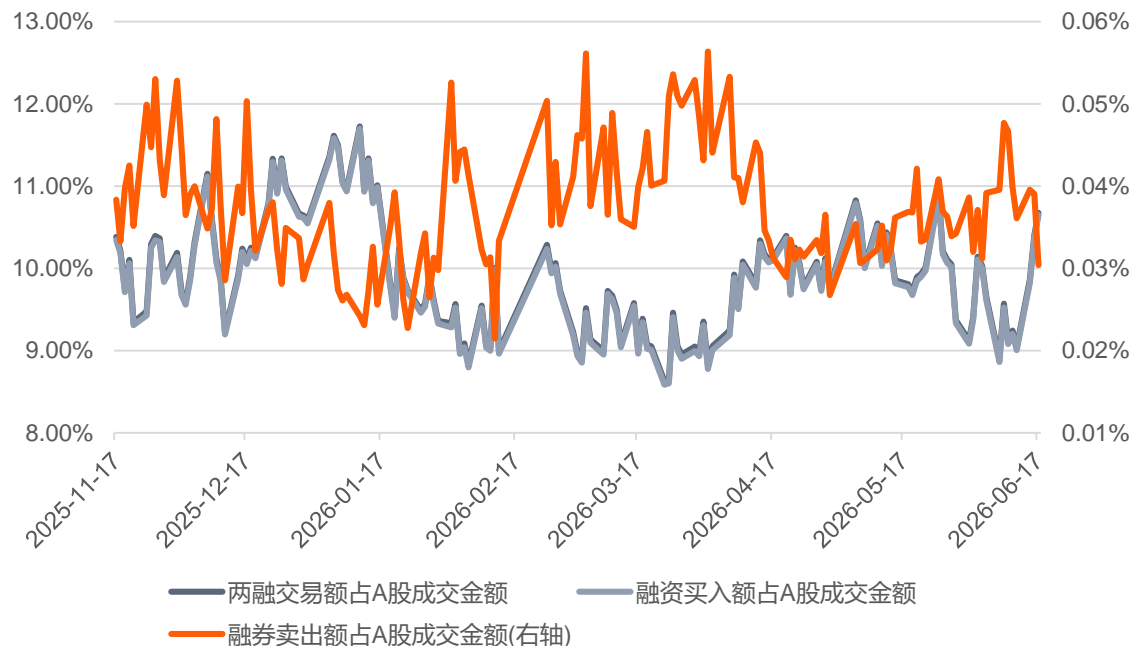
截至6月17日, 本周融资余额为29039.66亿元, 融资余额占A股流通市值比例为2.77%。

「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17日，本周融资买入额为9509.09亿元，融资买入额占A股成交额比例为10.28%。

「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。

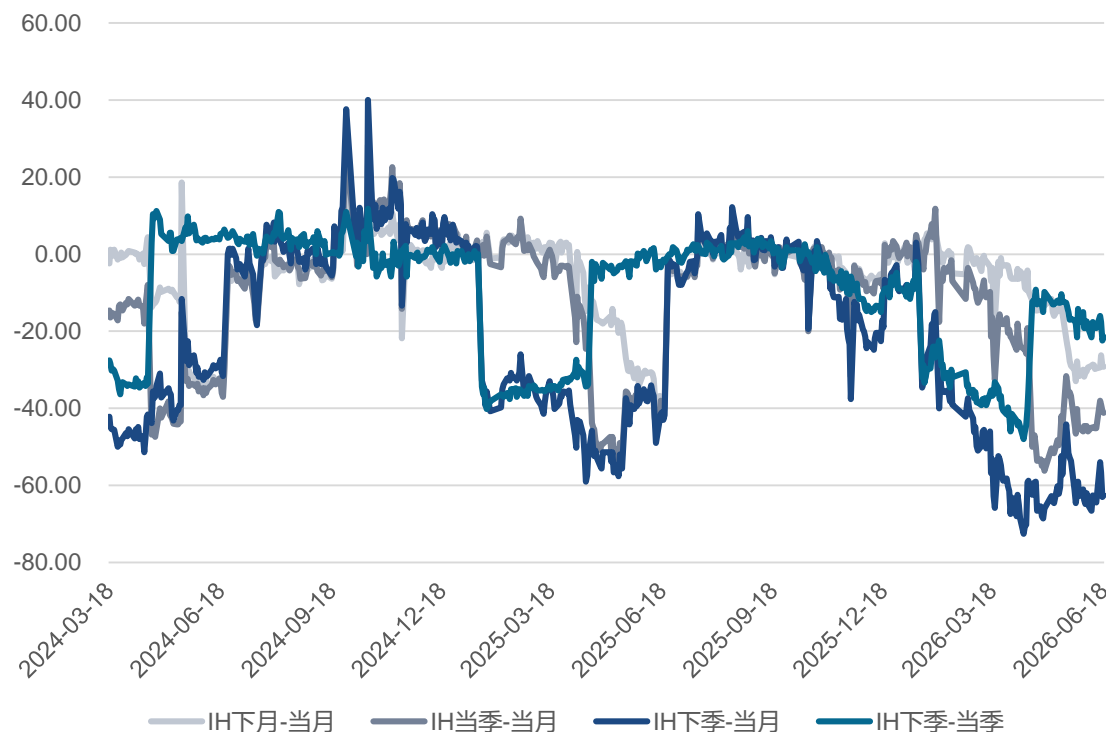
「周度市场数据」

「IH基差」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

「IH跨期」

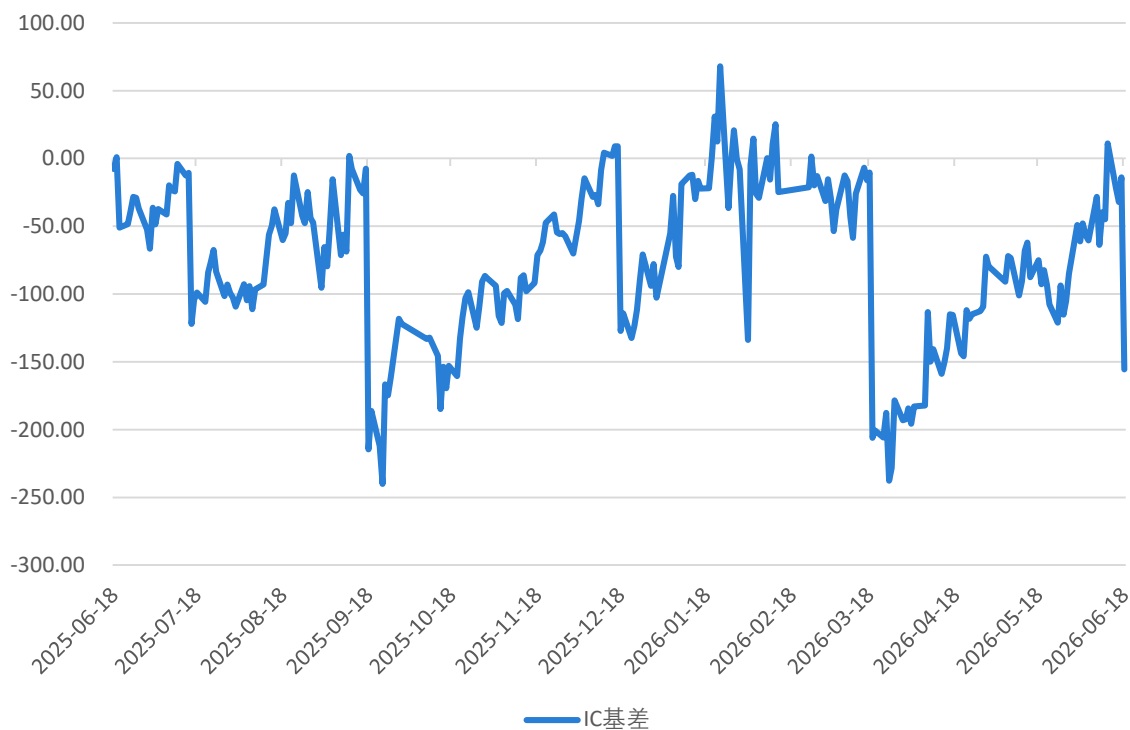


数据来源：iFind，瑞达期货研究院

IH主力合约基差震荡走弱。

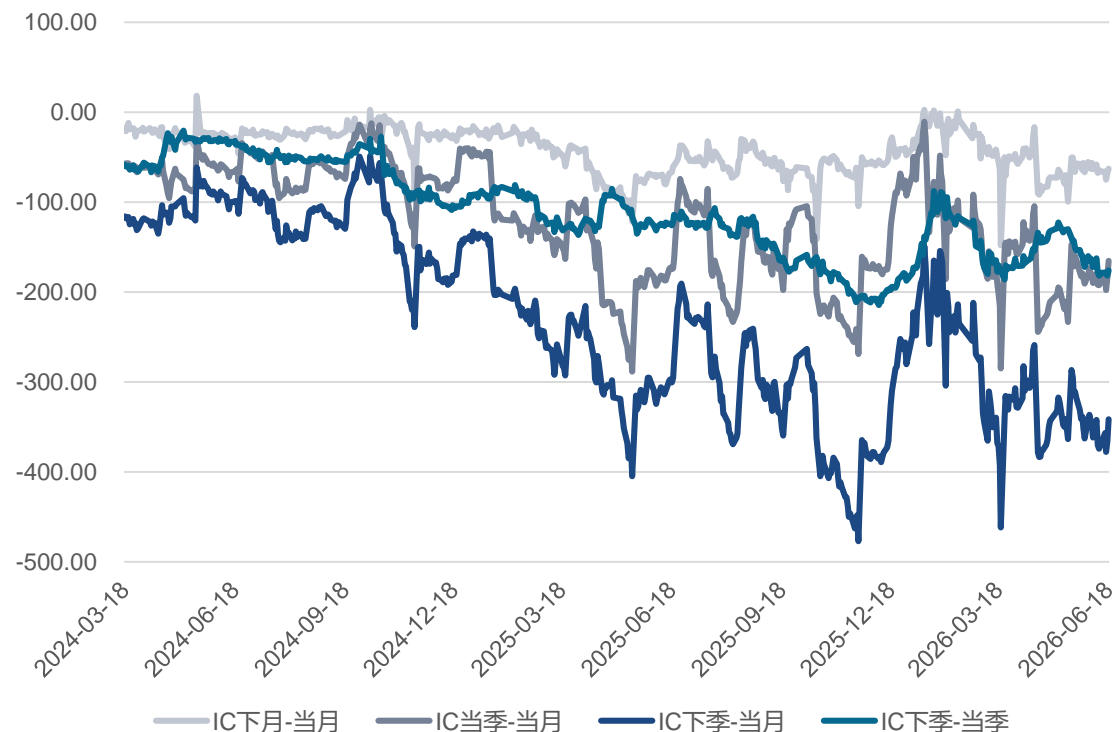
「周度市场数据」

「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主力合约基差由正转负。

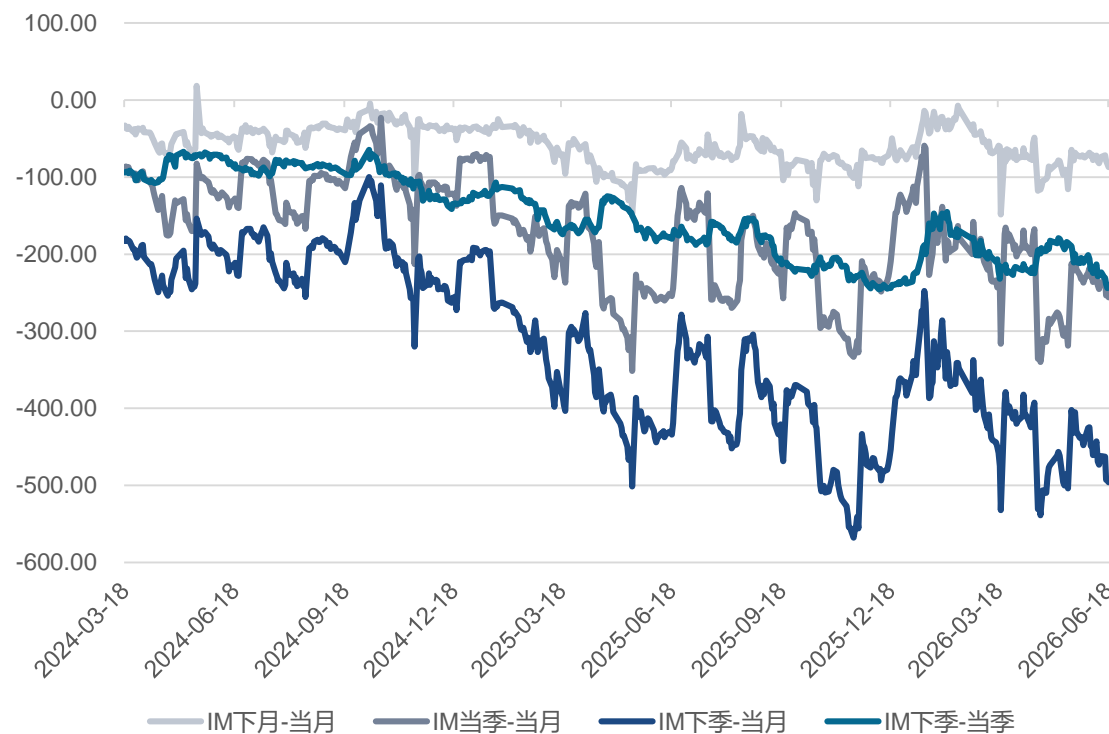
「周度市场数据」

「IM基差」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

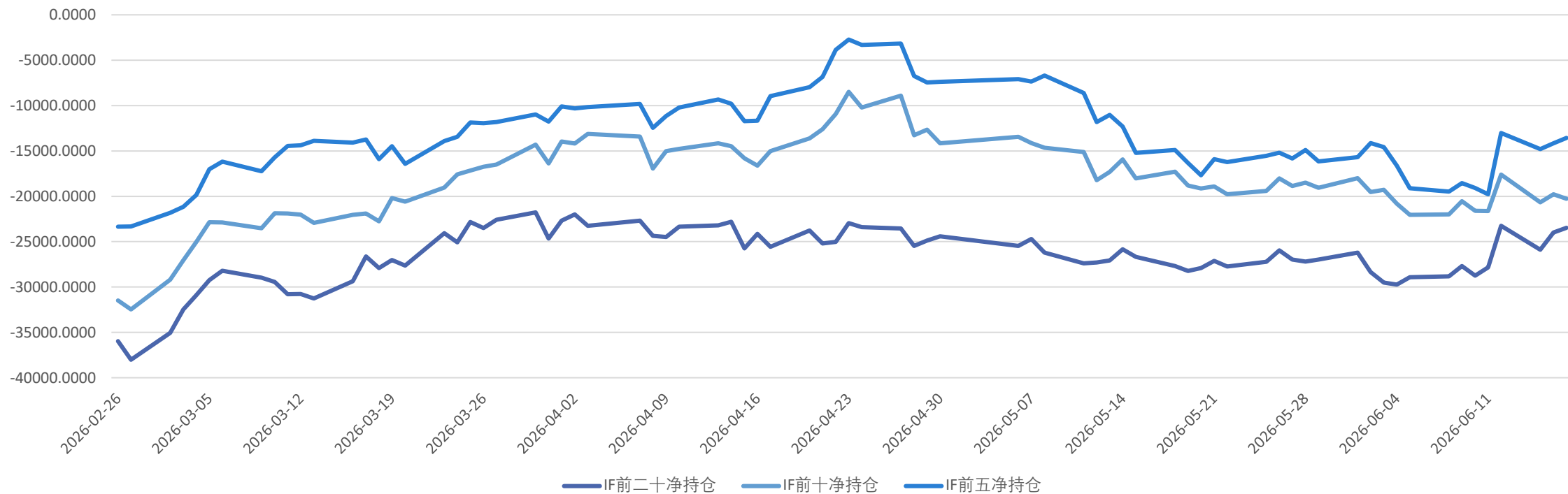
「IM跨期」



数据来源：iFind，瑞达期货研究院

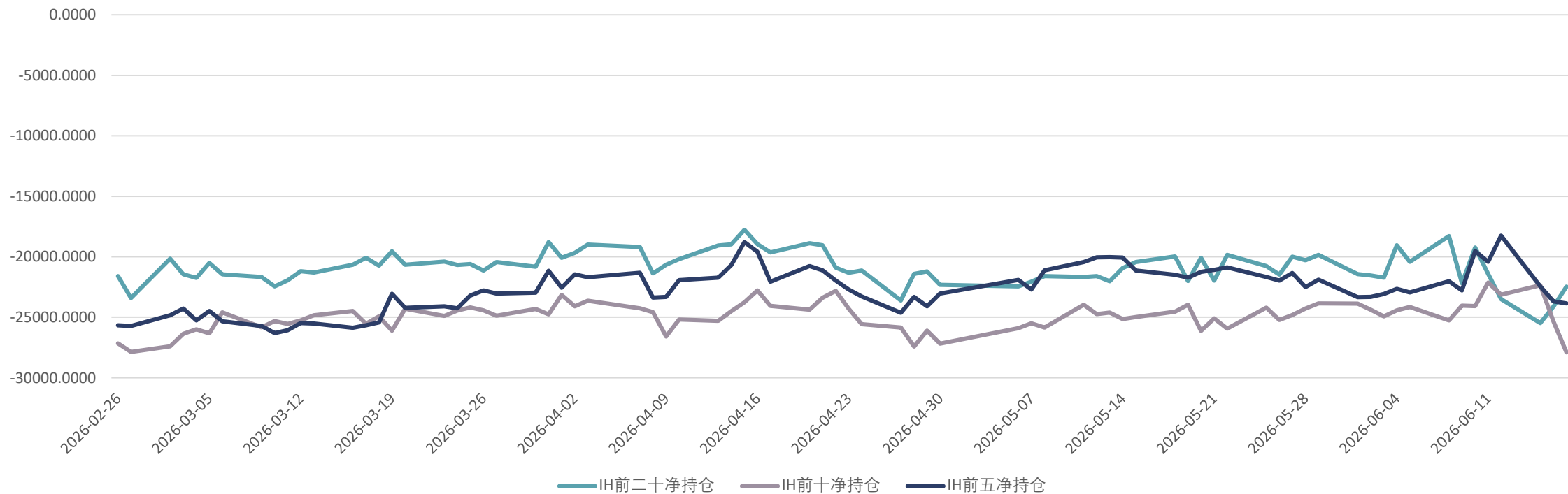
IM主力合约基差震荡走弱。

「IF净持仓」



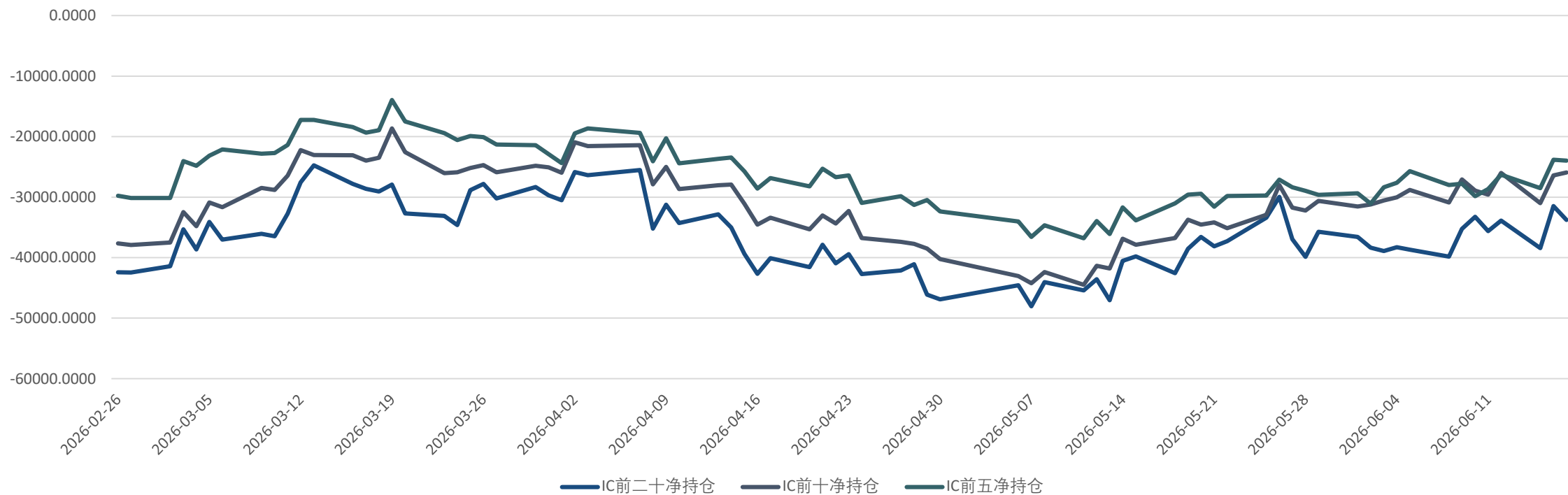
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」



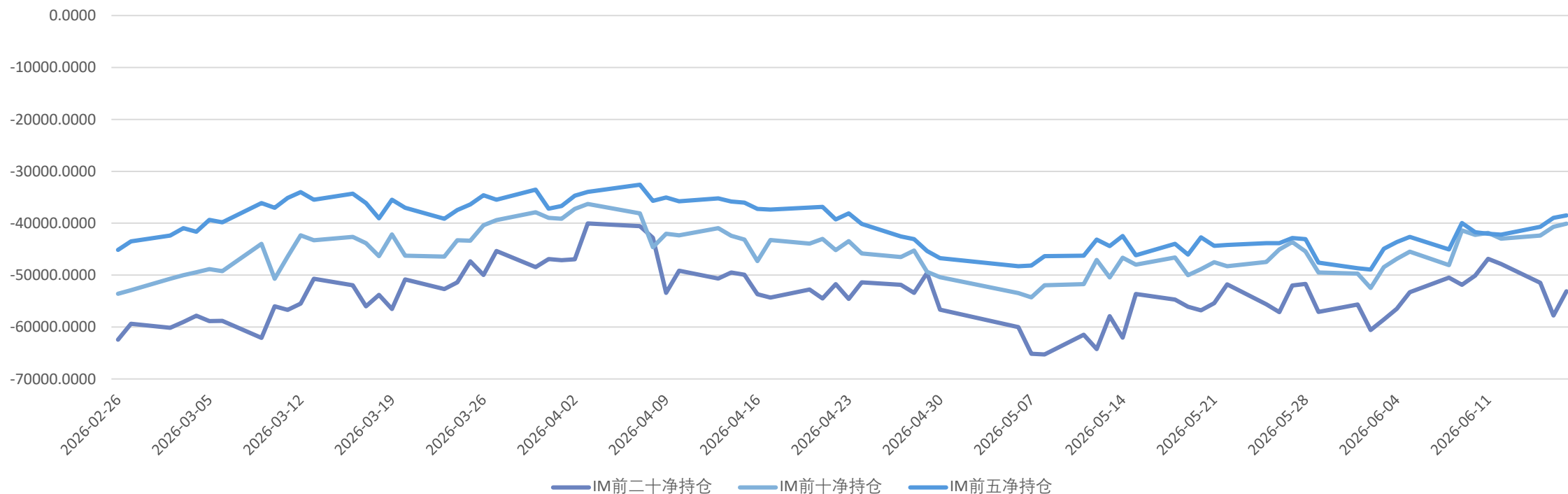
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC净持仓」



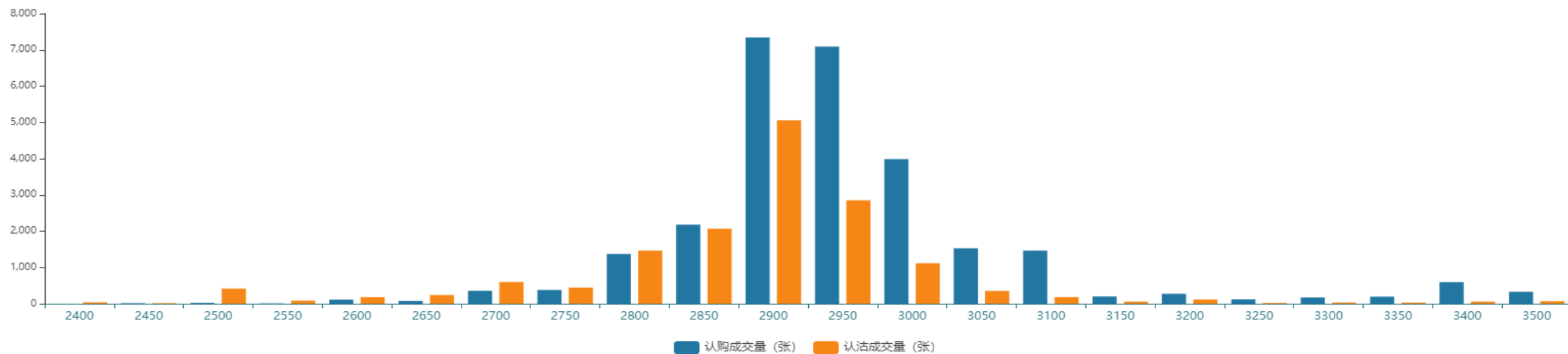
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM净持仓」

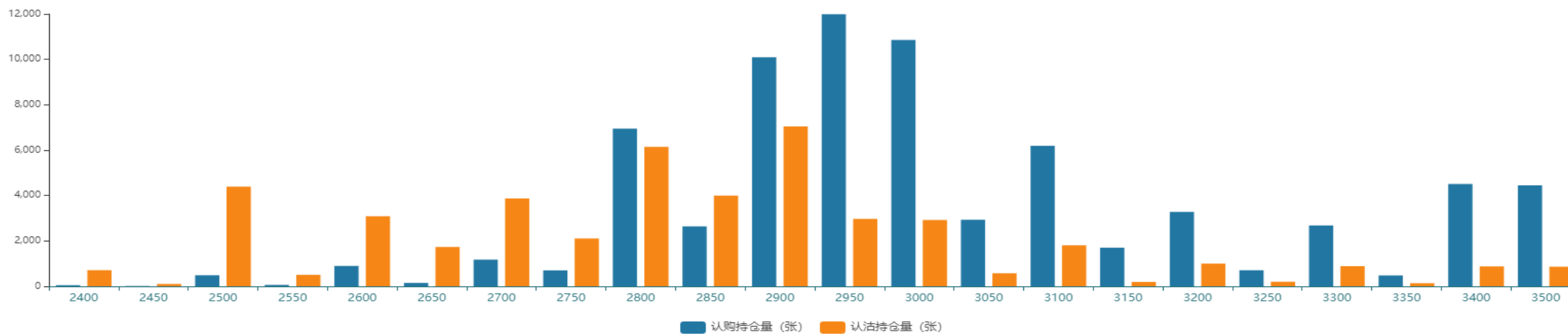


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

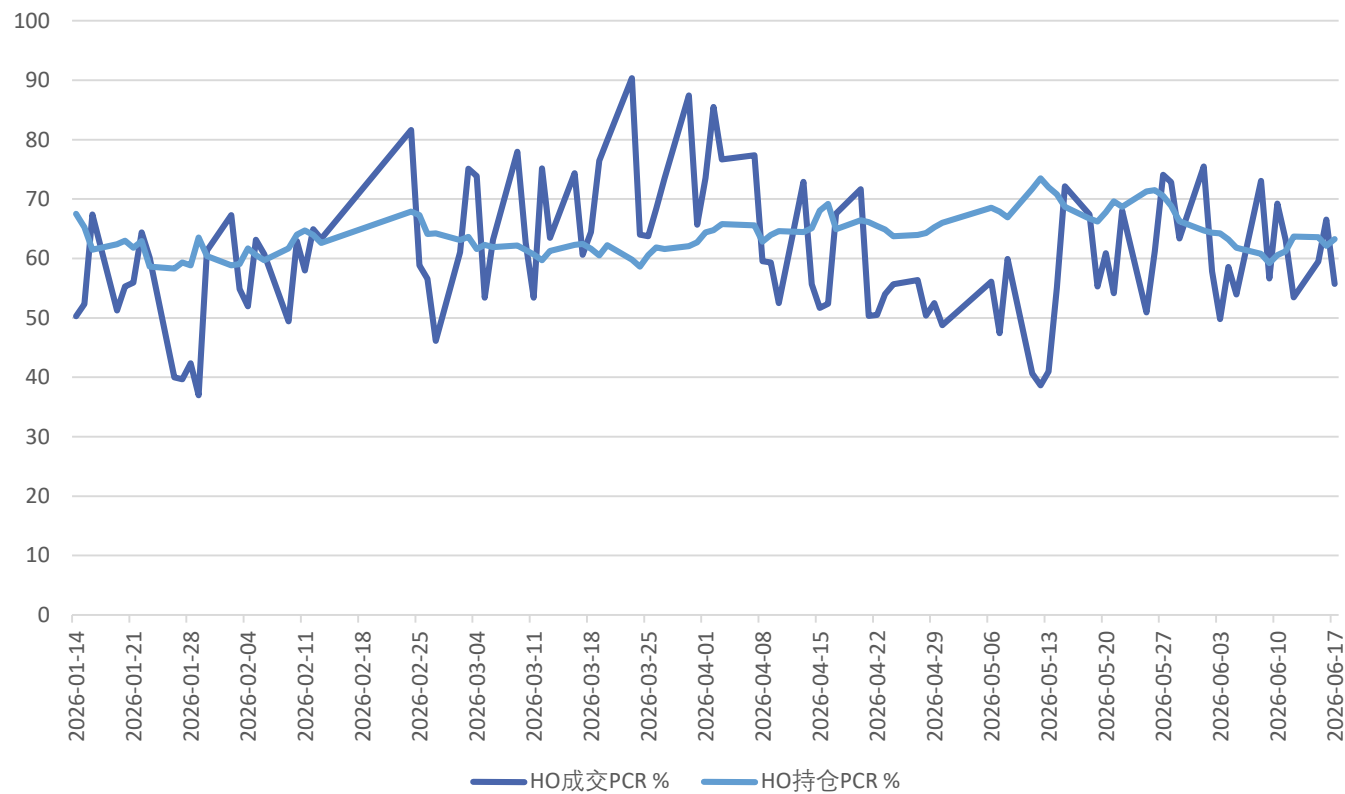
「上证50期权成交量分布」



「上证50期权持仓量分布」



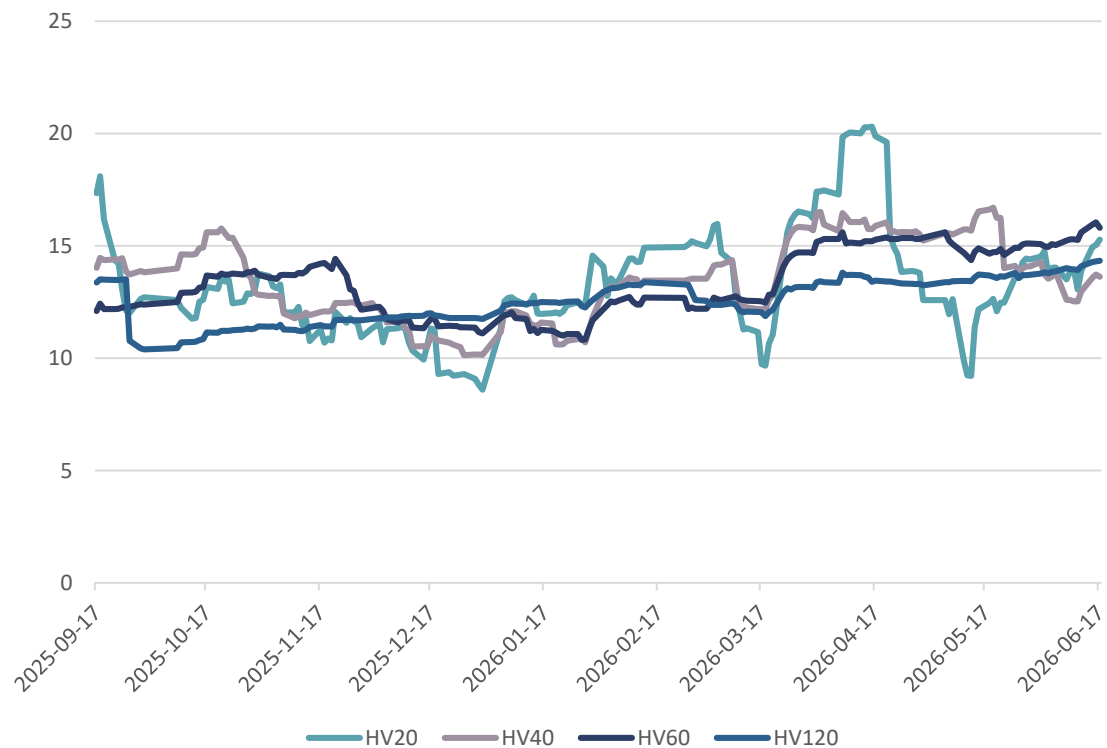
「上证50成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

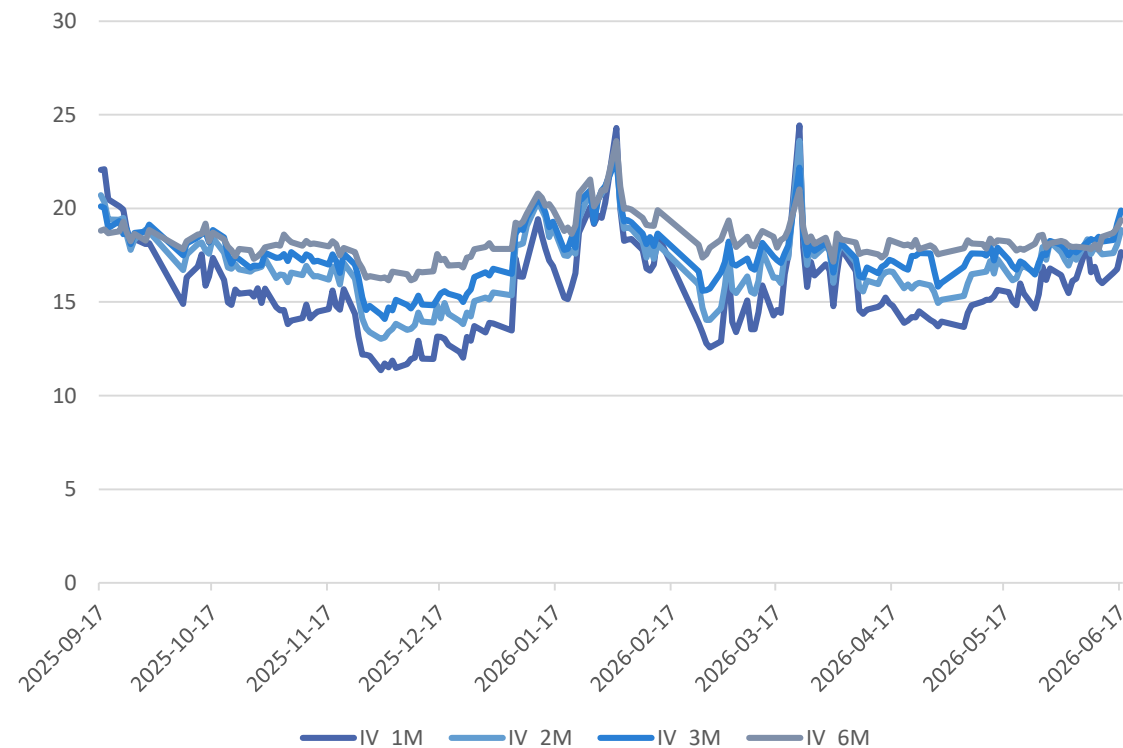
「周度市场数据」

「上证50指数历史波动率」



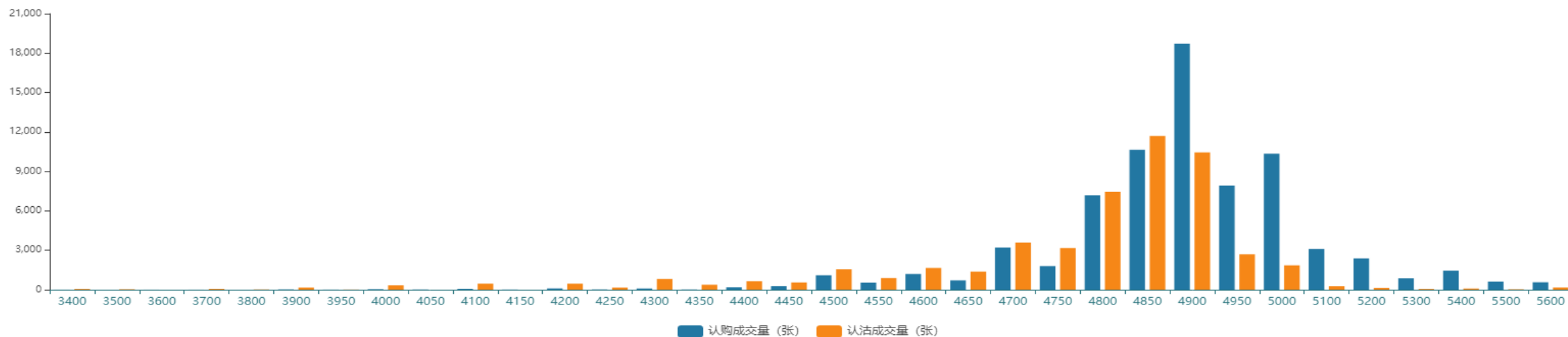
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50期权隐含波动率」

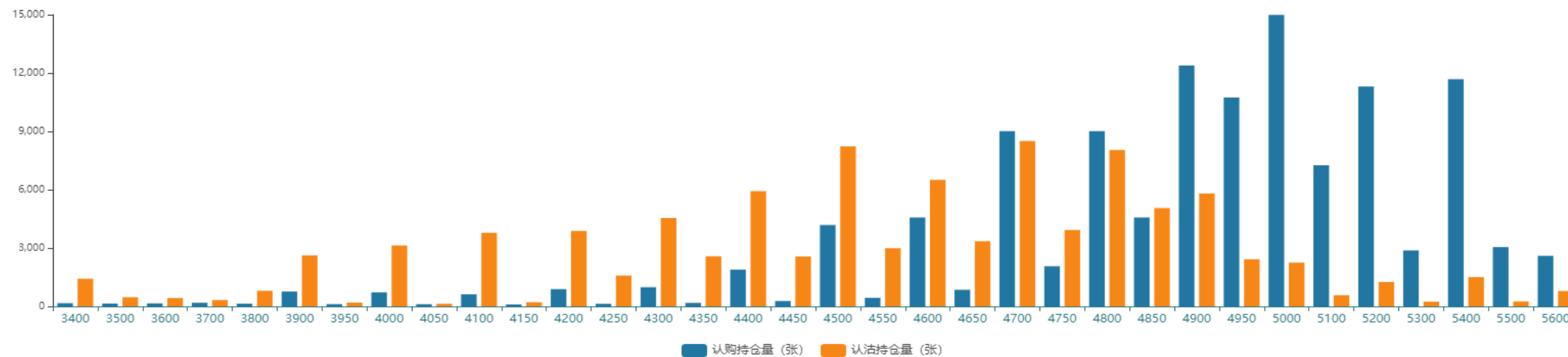


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

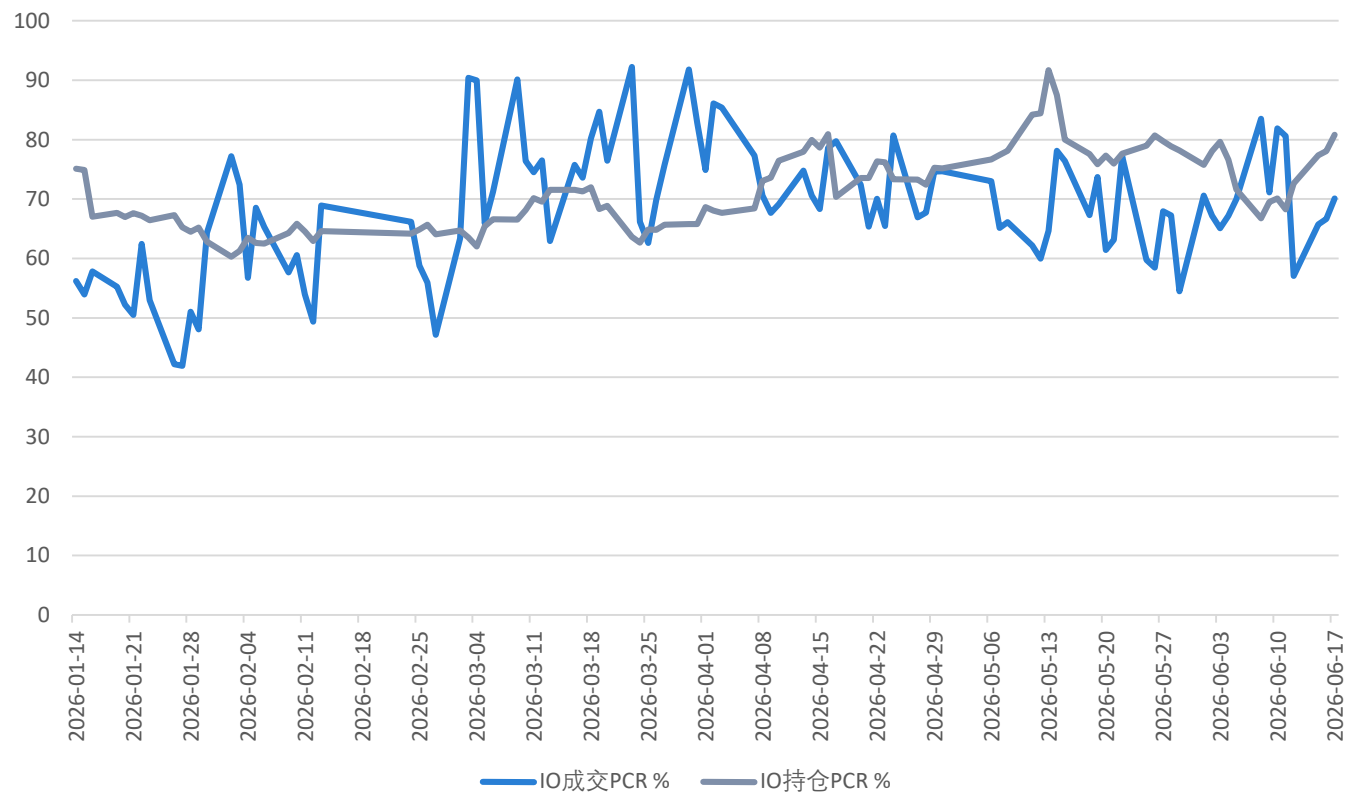
「沪深300期权成交量分布」



「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

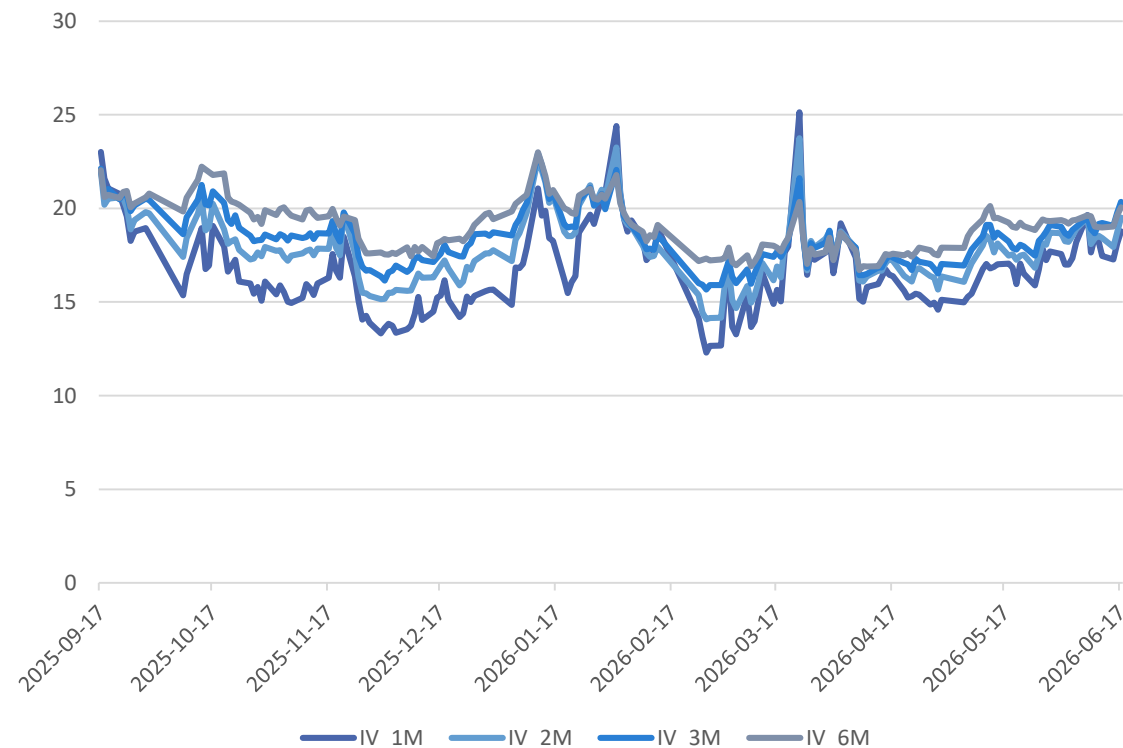
「周度市场数据」

「沪深300指数历史波动率」



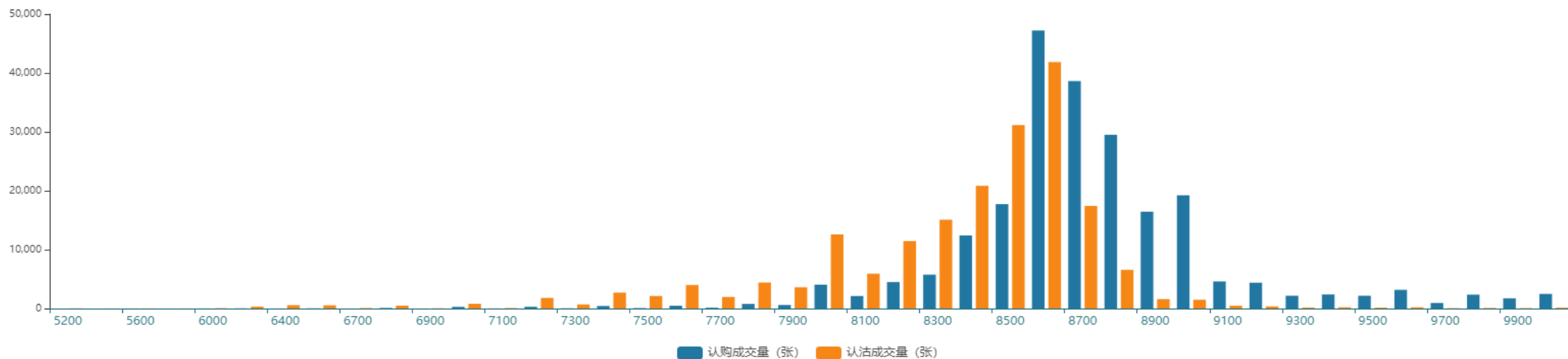
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300期权隐含波动率」

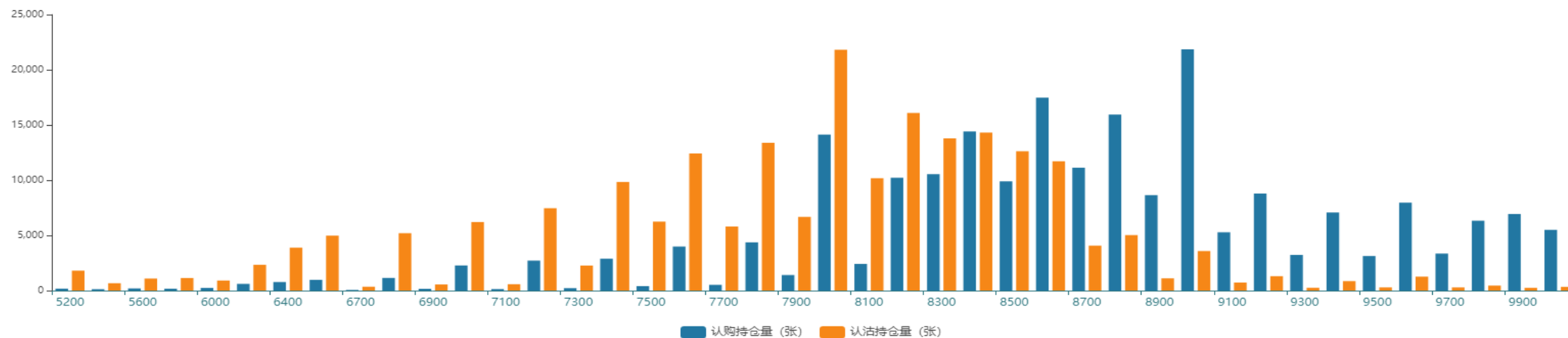


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

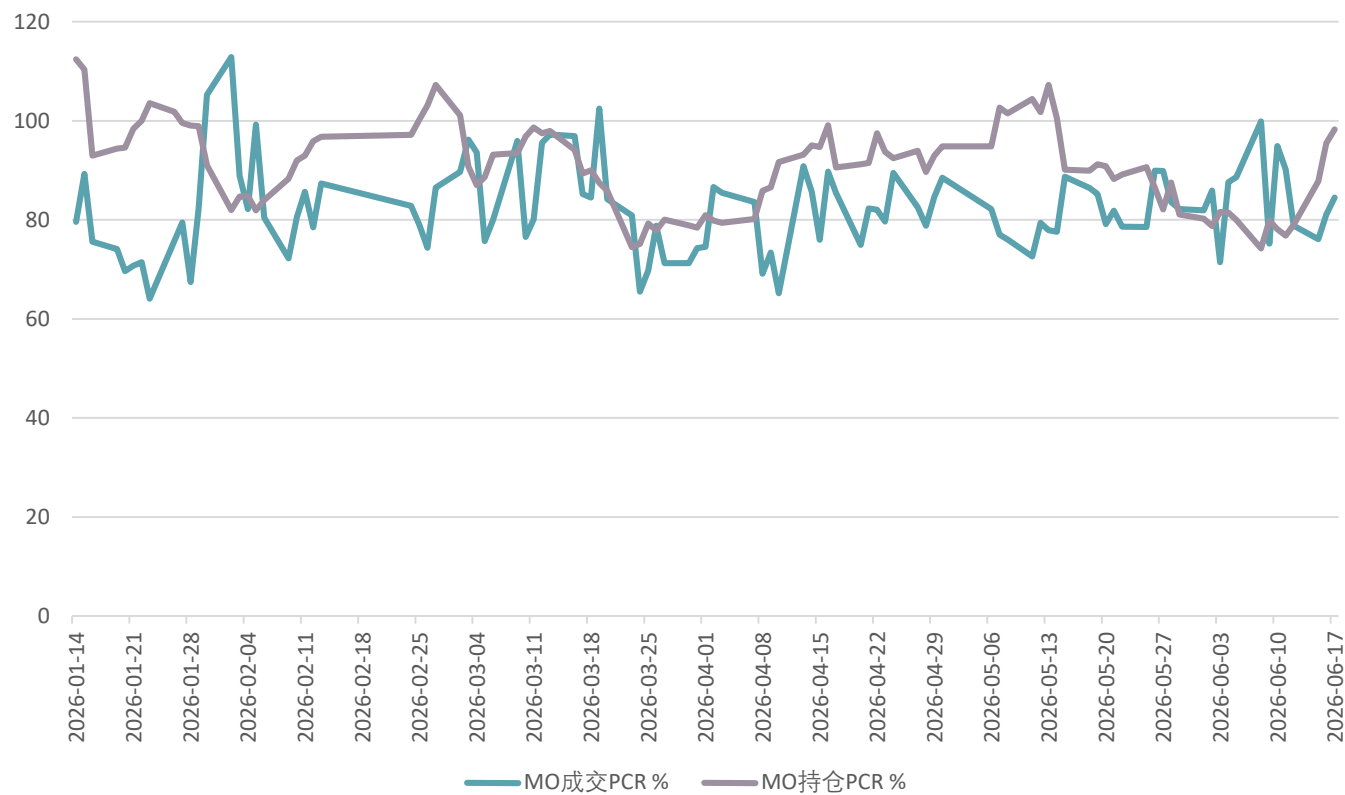
「中证1000期权成交量分布」



「中证1000期权持仓量分布」



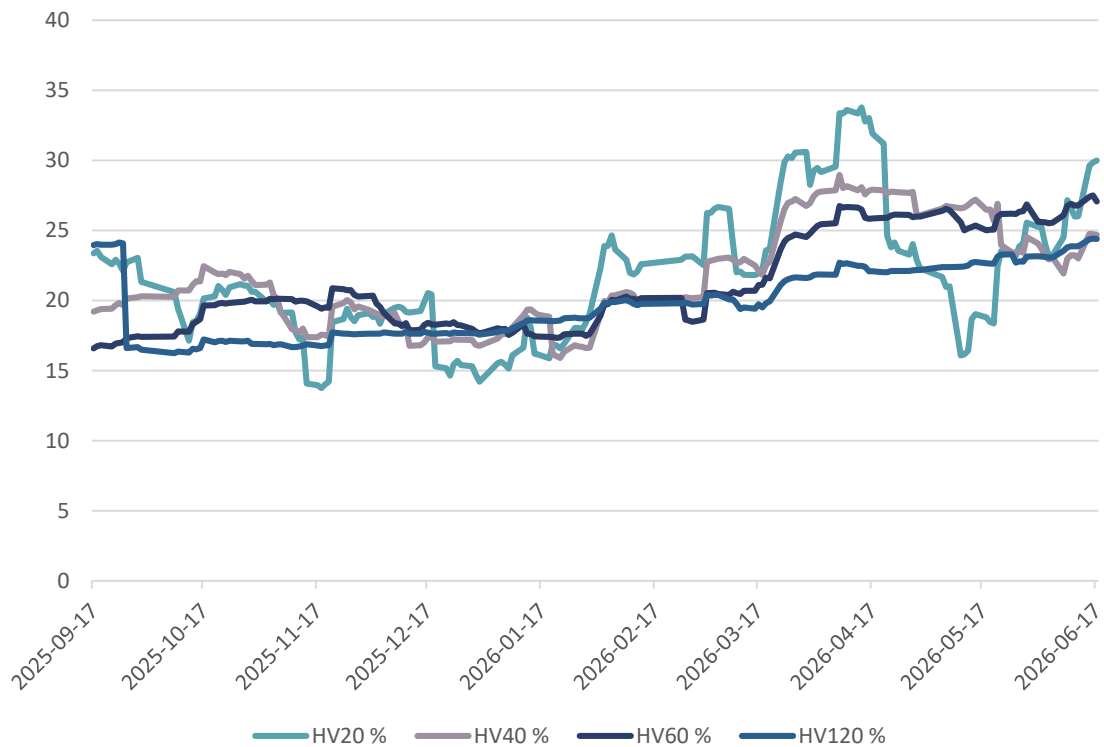
「中证1000成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

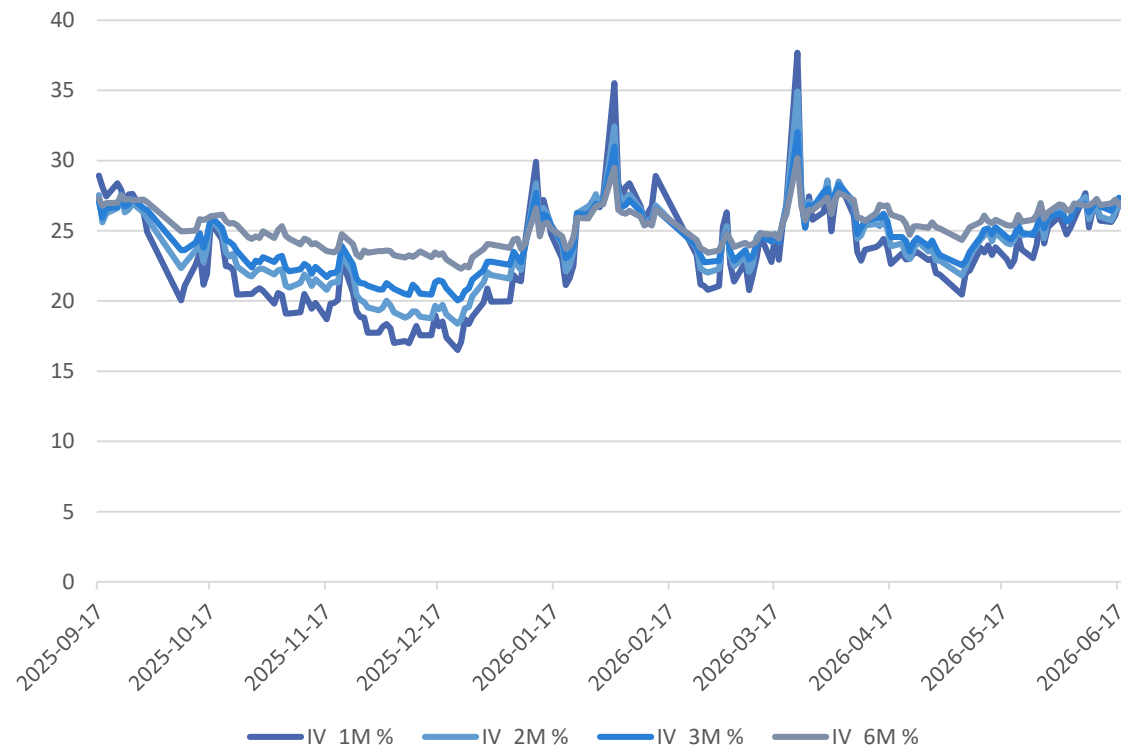
「周度市场数据」

「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上涨，创业板指、科创50表现极为强势，涨超10%。四期指表现分化，中小盘股强于大盘蓝筹股。本周，市场成交活跃度较上周大幅回升。海外方面，美伊和平协议将于6月19日在瑞士签署，该消息持续修复市场风险偏好。此外，6月18日凌晨，美联储公布利率决议，维持政策利率不变，但会后声明及点阵图释放强硬鹰派信号。同时，新任美联储主席沃什在新闻发布会上重申了对2%通胀目标的承诺。本次会议鹰派程度超市场预期，会后，市场已完全定价美联储将在2026年10月前加息。国内方面，经济基本面，5月份，我国进出口与规上工业增加值较4月份上升，高技术行业及产品持续支撑工业生产与出口，但传统产业与消费端，则相对疲弱，房地产投资进一步下行，社零自2022年12月以来首次落至负值。金融数据上，A股市值与住户存款比值进一步上升，同时居民存款与M2增速负剪刀差进一步走阔。整体来看，美联储的鹰派态度对市场形成一定冲击，然而，随着美伊协议达成后海外地缘风险因素消退，霍尔木兹海峡重新开放也将缓解油价带来的通胀压力，将对全球风险资产有利好效果。最后，国内5月经济数据显示新质生产力相关行业依旧维持韧性，且居民存款仍在加速流入股市，为市场带来增量资金。股指仍处于上行通道。

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。