



「2025.12.31」

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

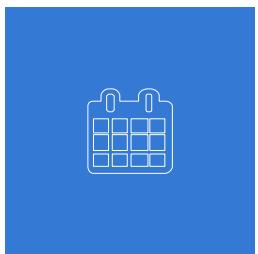
关注我们获
取更多资讯



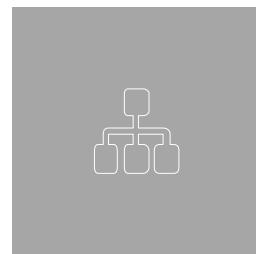
业 务 咨 询 服
务 添加 客 服



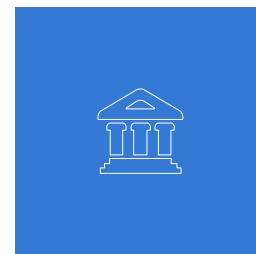
目录



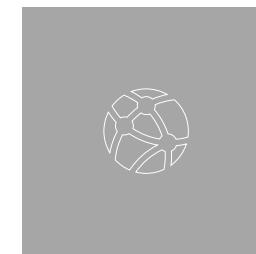
1、行情回顾



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。四期指集体下跌，中小盘股强于大盘蓝筹股。本周，为2025年最后一个交易周，市场交投相对平淡。12月27日-28日召开的全国财政工作会议，在宏观层面对市场起到托底；12月31日公布的国内三大PMI指数均回到扩张区间，经济基本面有回暖迹象，但由于元旦假期将至，部分投资者选择空仓过节，市场对经济数据的反应并不明显。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% | 周三涨跌幅% | 收盘价 |
|----|--------|-------|--------|---------|
| | IF2603 | -0.83 | -0.61 | 4599.8 |
| | IH2603 | -0.87 | -0.46 | 3025.0 |
| | IC2603 | -0.34 | -0.34 | 7362.8 |
| | IM2603 | -0.48 | -0.42 | 7436.2 |
| 现货 | 指数名称 | | | 收盘价 |
| | 沪深300 | -0.59 | -0.46 | 4629.94 |
| | 上证50 | -0.47 | -0.18 | 3031.13 |
| | 中证500 | 0.09 | 0.09 | 7465.57 |
| | 中证1000 | -0.13 | -0.03 | 7595.28 |

2、消息面概览

影响

1-11月份，全国规模以上工业企业实现利润总额66268.6亿元，同比增长0.1%；11月份，规模以上工业企业利润同比下降13.1%。

中性偏空

全国财政工作会议在北京召开。会议指出，2026年继续实施更加积极的财政政策；扩大财政支出盘子，确保必要支出力度；优化政府债券工具组合，更好发挥债券效益。会议要求，2026年财政工作抓好六项重点任务，包括坚持内需主导，大力提振消费，加大对新质生产力、人的全面发展等重点领域投入；加快培育壮大新动能，进一步增加财政科技投入；进一步强化保基本、兜底线，促进居民就业增收等。

偏多

12月31日，国家统计局公布数据显示，中国12月官方制造业PMI为50.1，比上月上升0.9个百分点；12月份，非制造业商务活动指数为50.2%，比上月上升0.7个百分点；12月份，综合PMI产出指数为50.7%，比上月上升1.0个百分点。

中性偏多

3、周度市场数据

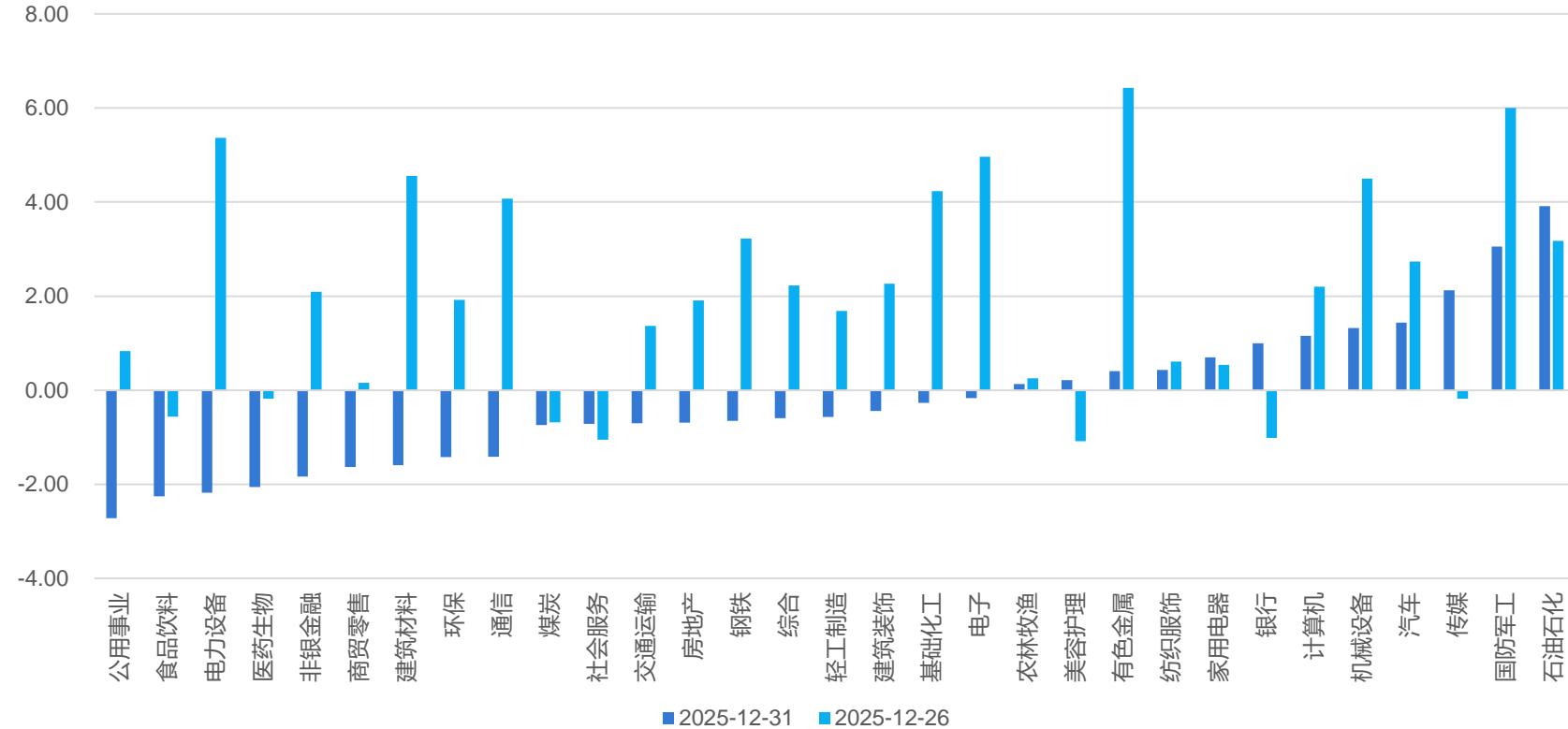
「国内主要指数」

| | 周涨跌幅% | 周三涨跌幅% | 收盘点位 |
|-------|-------|--------|----------|
| 上证指数 | 0.13 | 0.09 | 3968.84 |
| 深证成指 | -0.58 | -0.58 | 13525.02 |
| 科创50 | -0.12 | -1.15 | 1344.20 |
| 中小100 | -0.01 | -0.46 | 8263.86 |
| 创业板指 | -1.25 | -1.23 | 3203.17 |

「外盘主要指数(截至周四)」

| | 周涨跌幅% | 周二(三)涨跌幅% | 收盘点位 |
|---------|-------|-----------|----------|
| 标普500 | -0.49 | -0.14 | 6896.24 |
| 英国富时100 | 0.71 | 0.75 | 9940.71 |
| 日经225 | -0.81 | -0.37 | 50339.50 |
| 恒生指数 | -0.73 | -0.87 | 25630.54 |

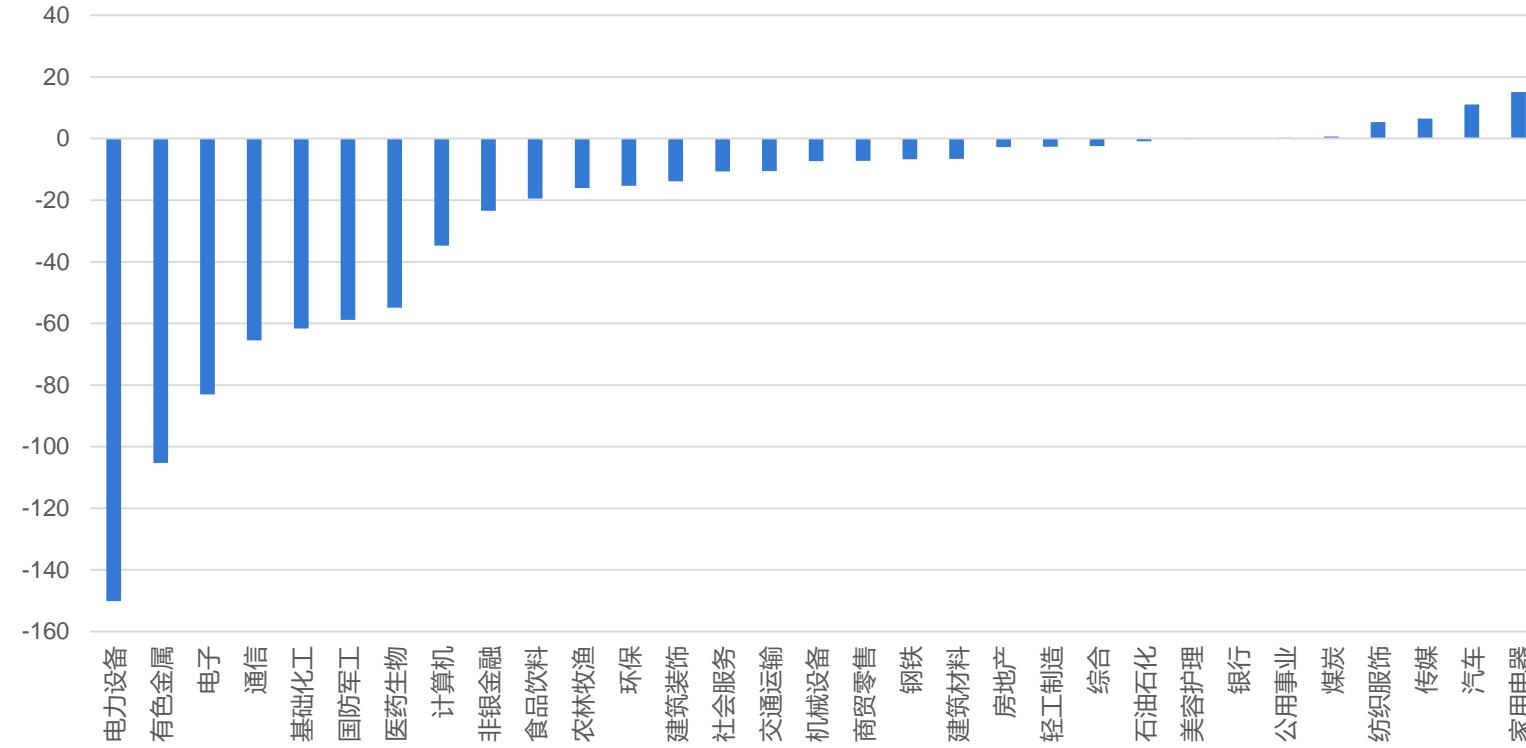
「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块多数下跌，公用事业、食品饮料板块领跌，石油石化板块涨幅居前。

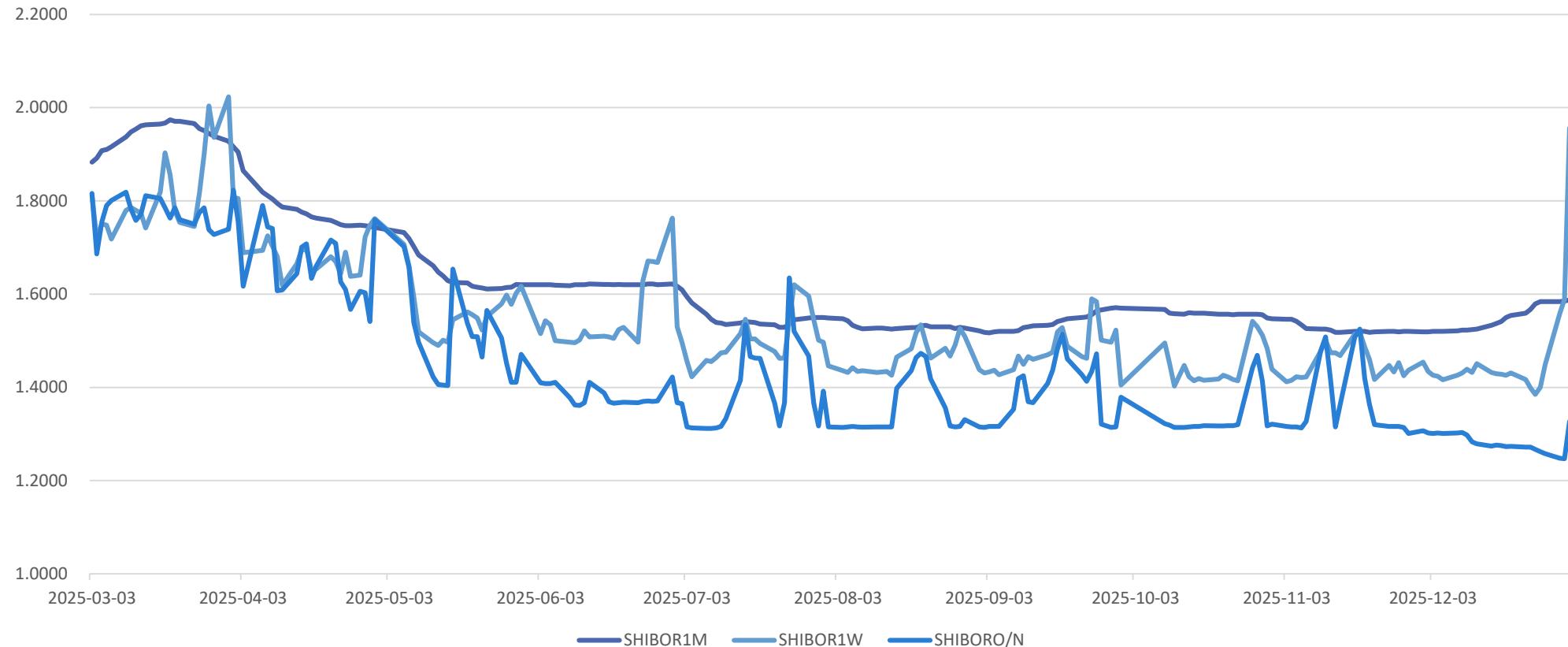
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业主力资金普遍呈净流出，电力设备、有色金属等板块资金大幅净流出。

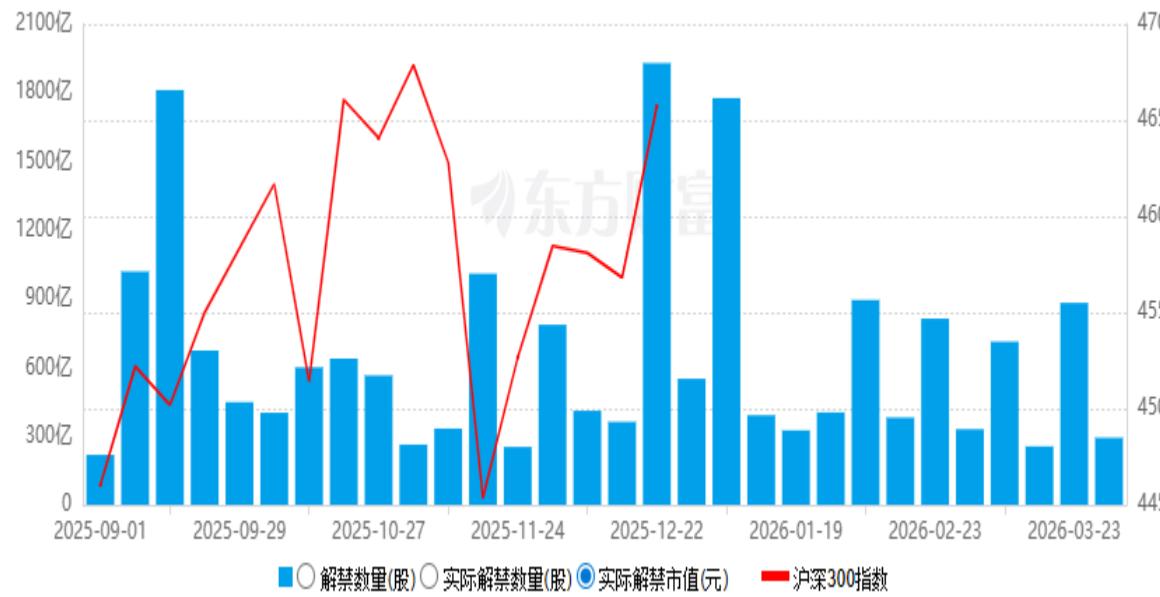
「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

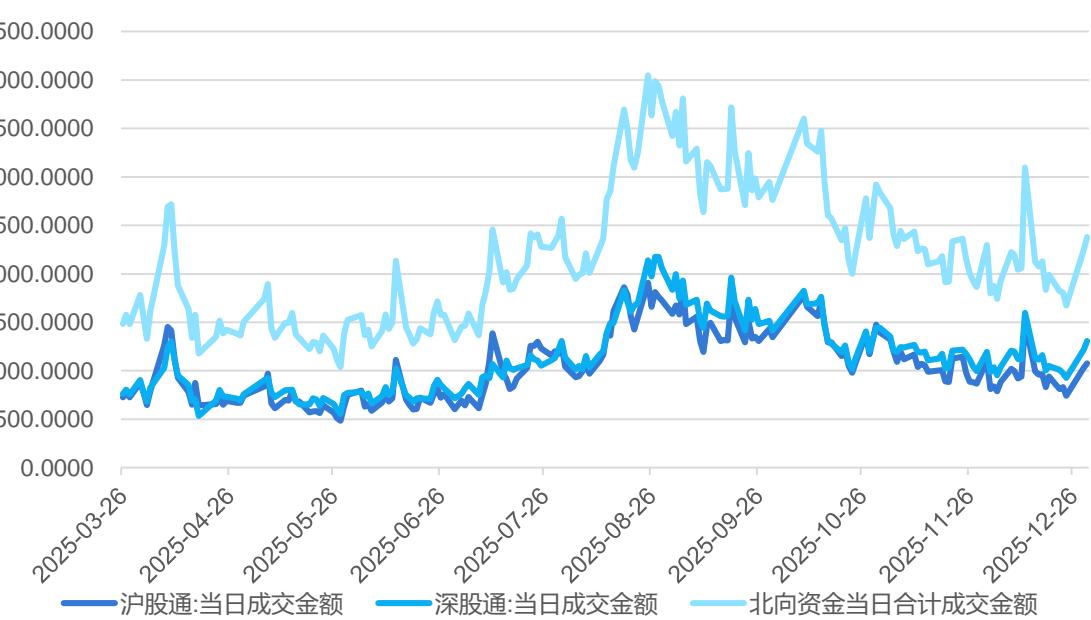
SHIBOR短期利率大幅上升，资金需求较为旺盛。

「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」

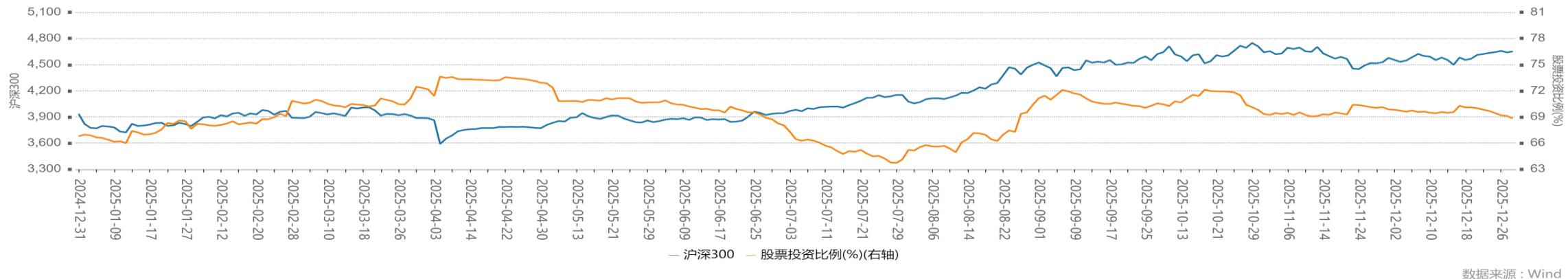


数据来源：wind，瑞达期货研究院

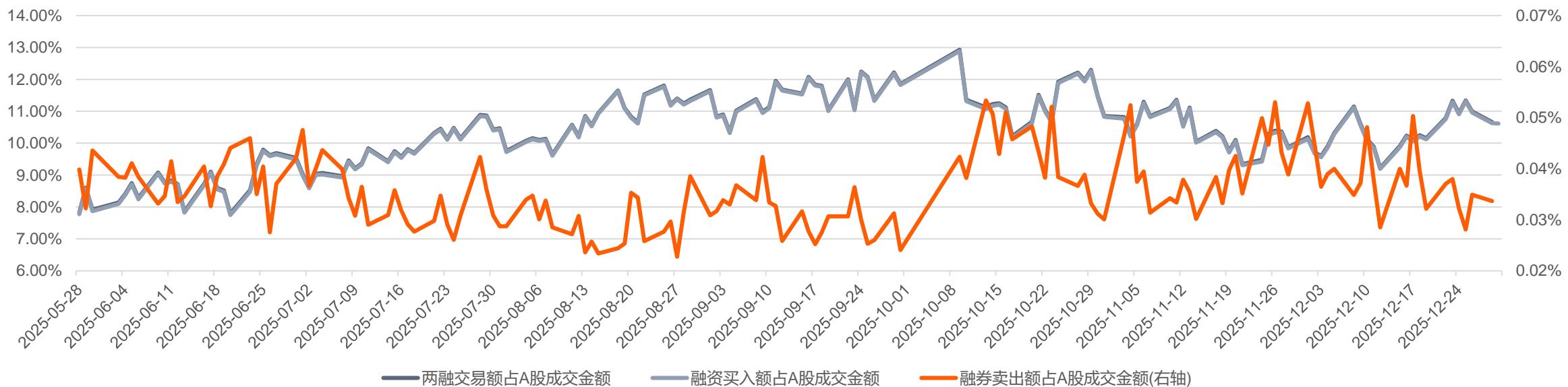
本周重要股东二级市场净减持20.05亿元，限售解禁市值为550.58亿元。北向资金合计买卖4631.97亿。

「周度市场数据」

「基金持股比例」



「两融交易额占A股成交额比例」



「周度市场数据」

「IF基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

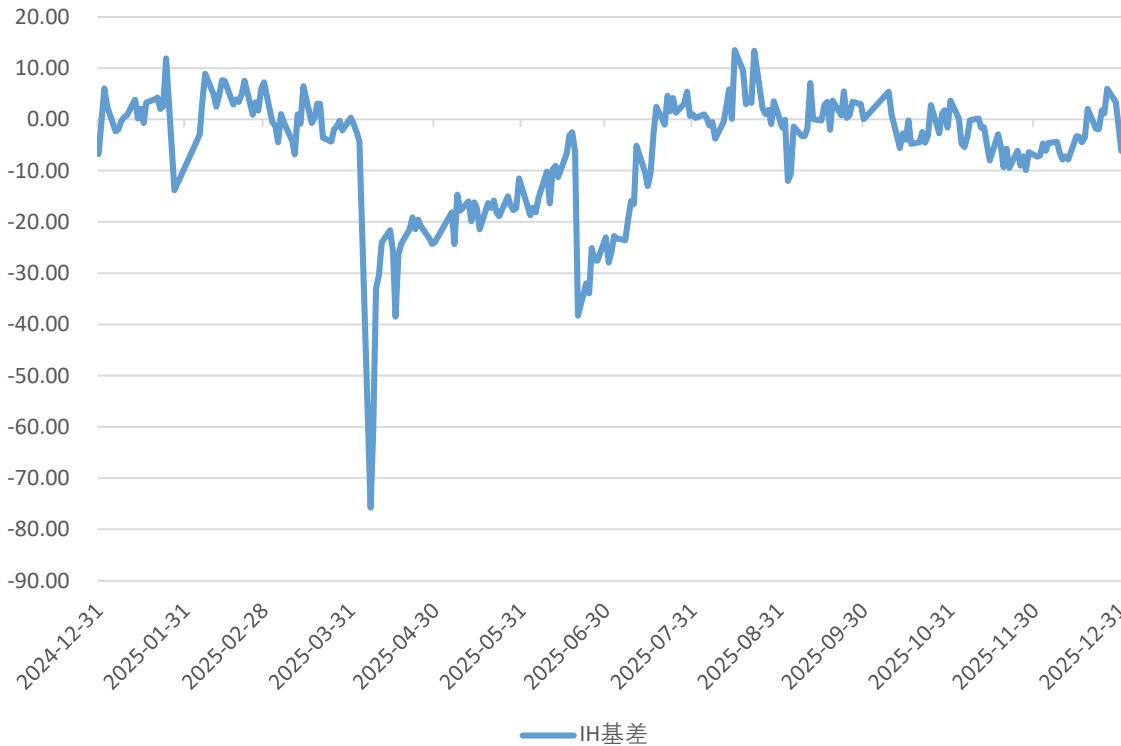
IF主力合约基差走弱。

「IF跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

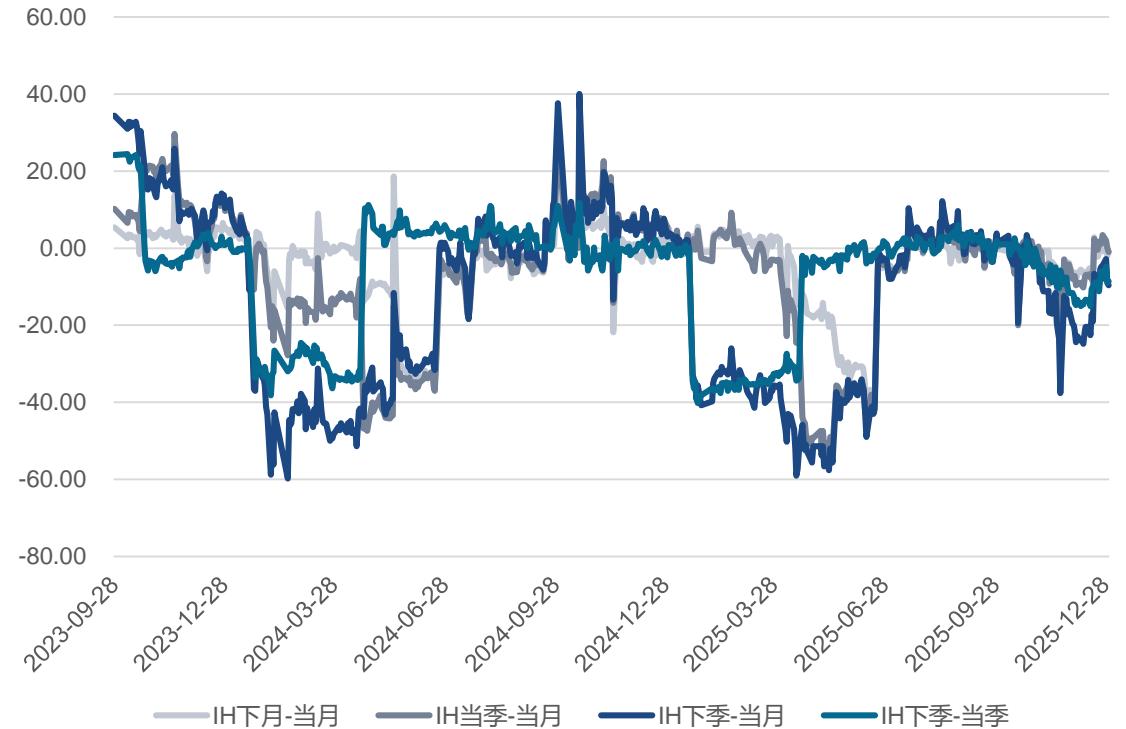
「IH基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

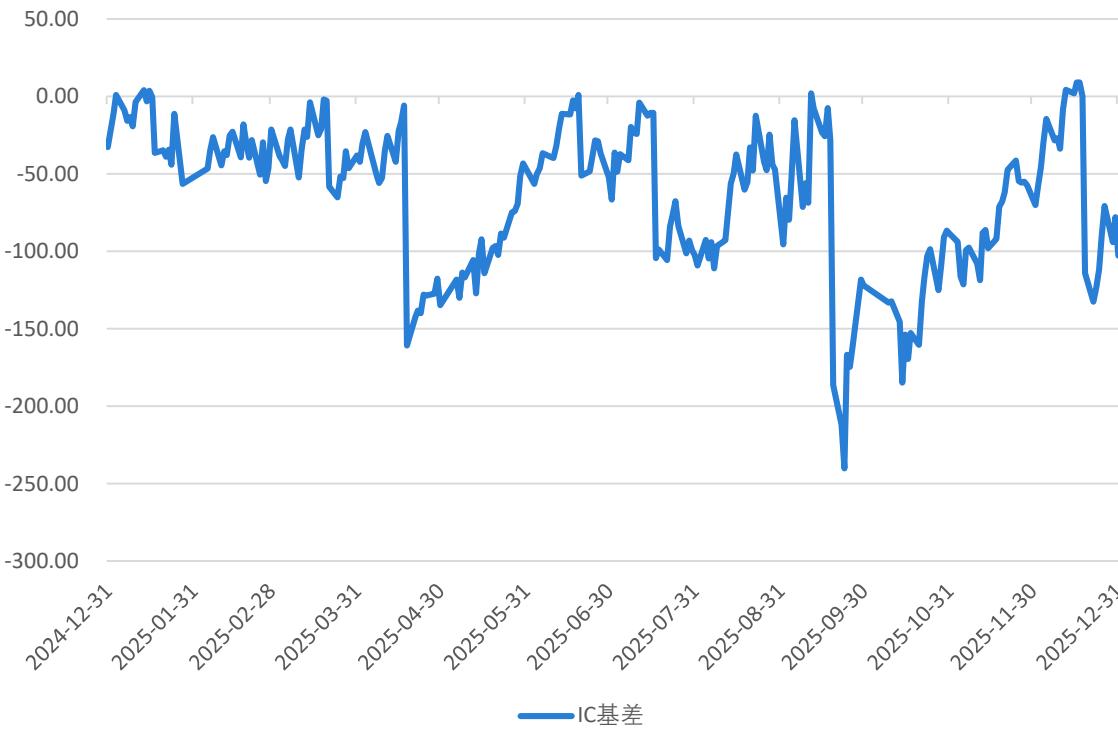
IH主力合约基差走弱。

「IH跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

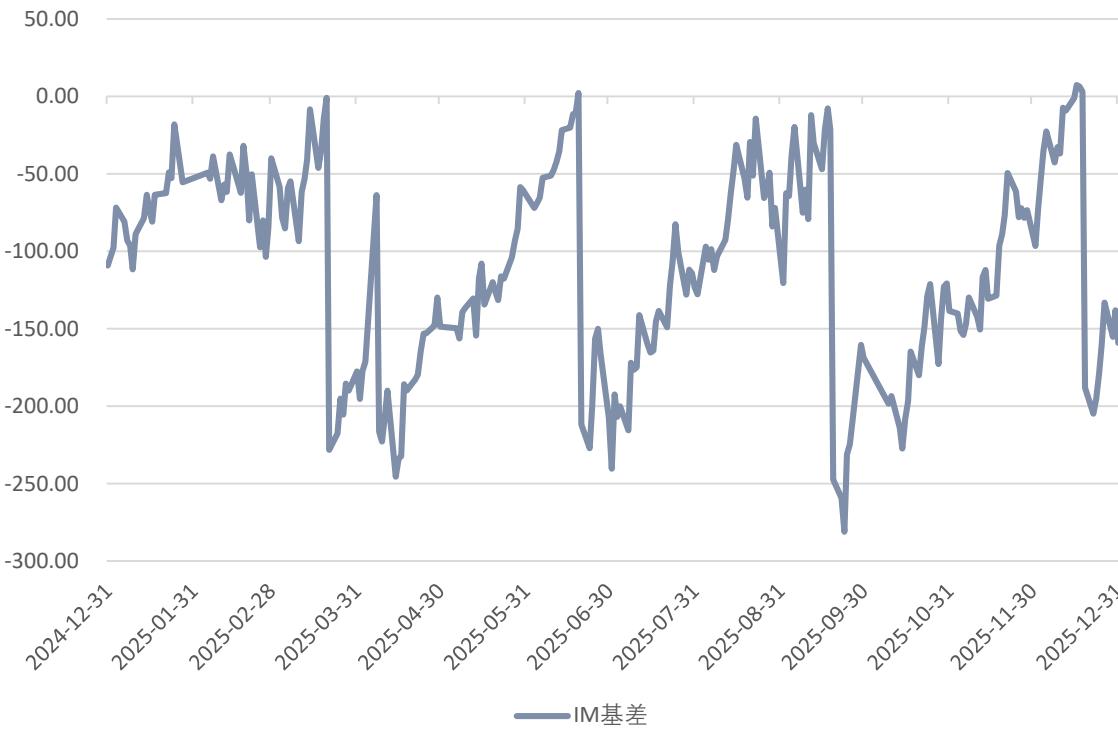
「IC跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IC主力合约基差走弱。

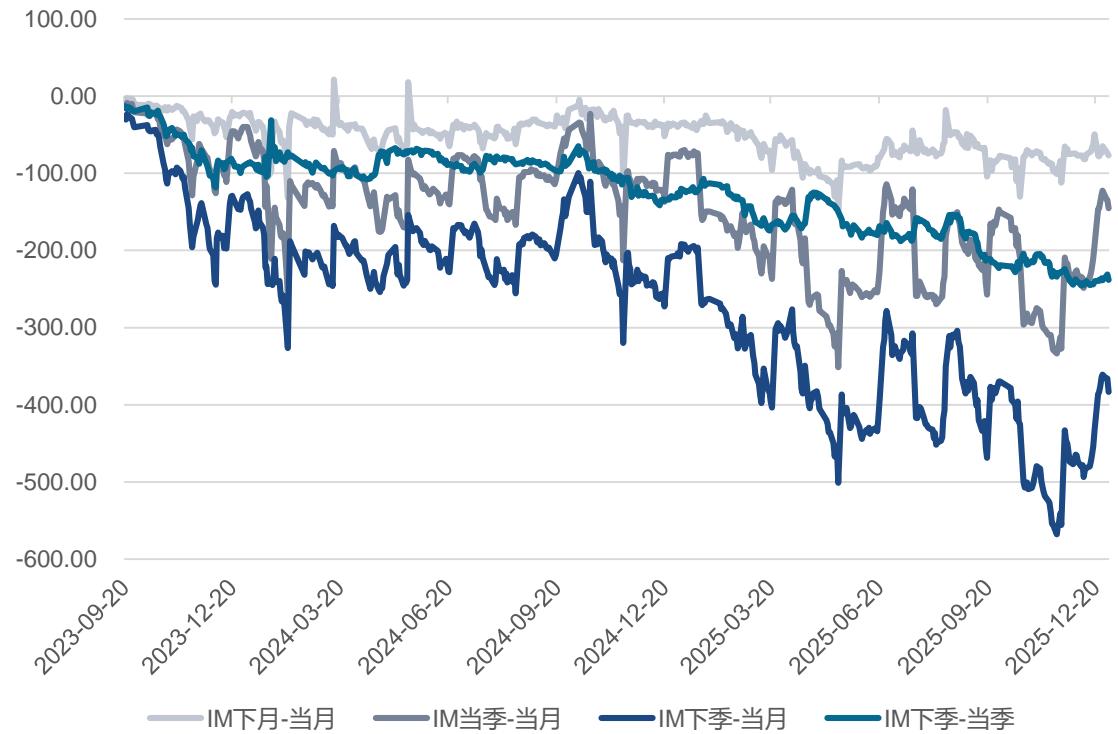
「IM基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

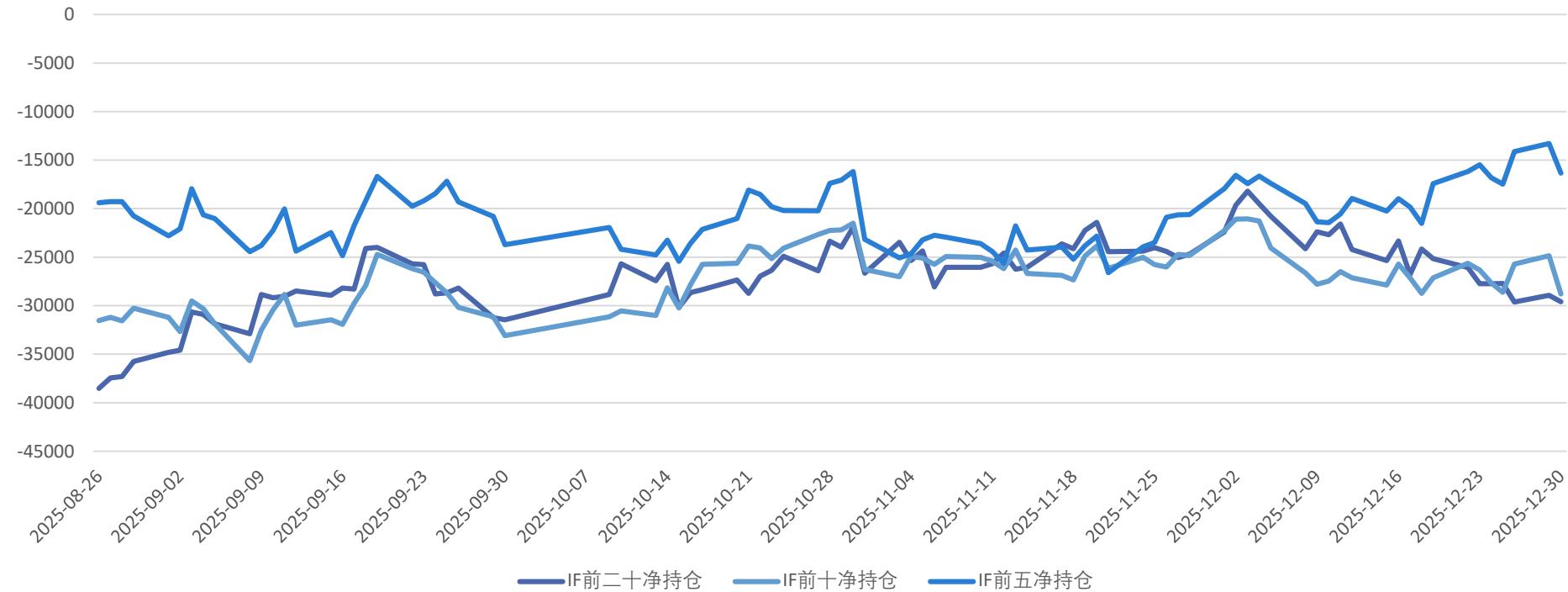
IM主力合约基差走弱。

「IM跨期」



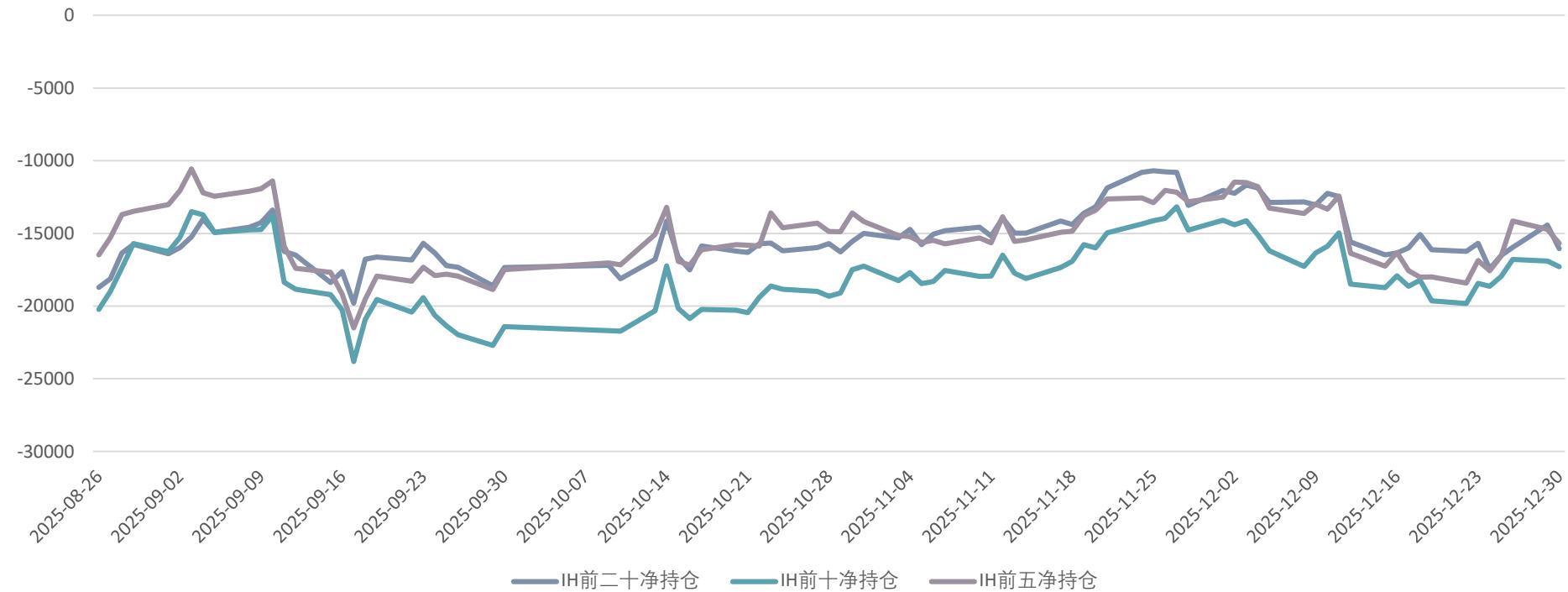
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IF净持仓」



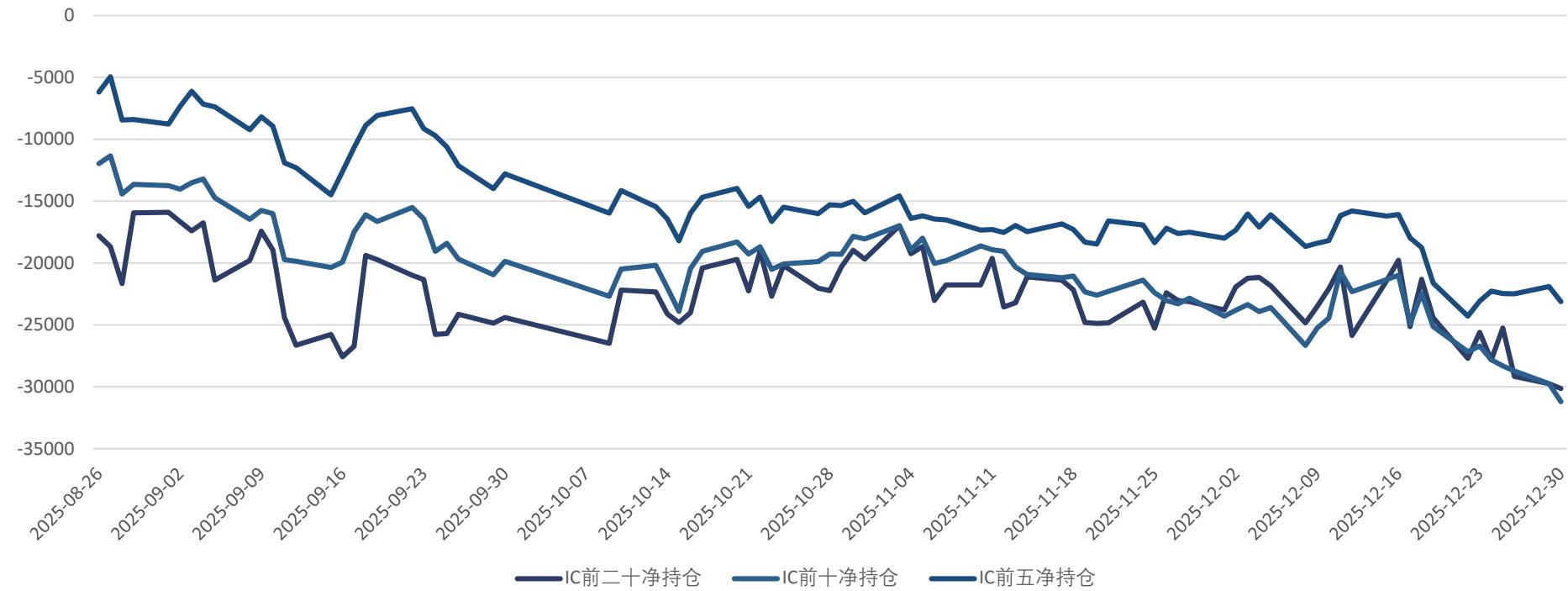
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」



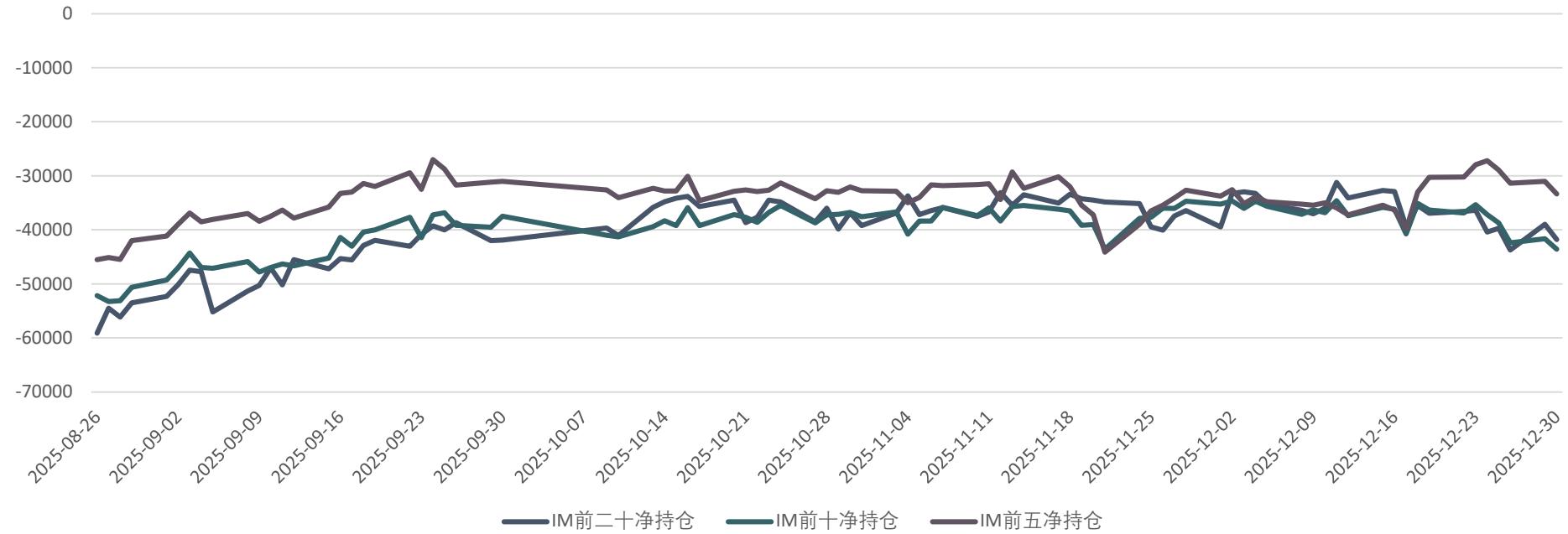
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC净持仓」



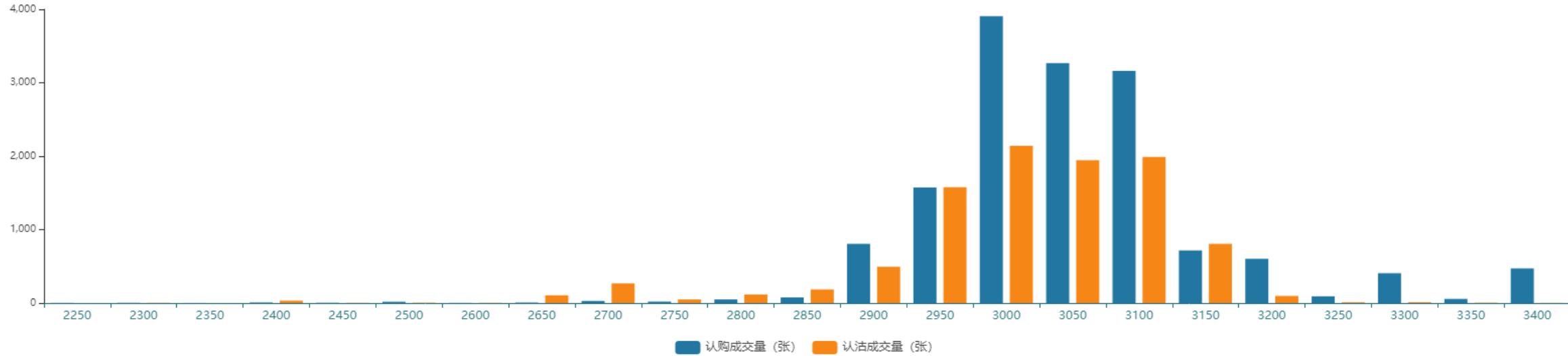
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM净持仓」

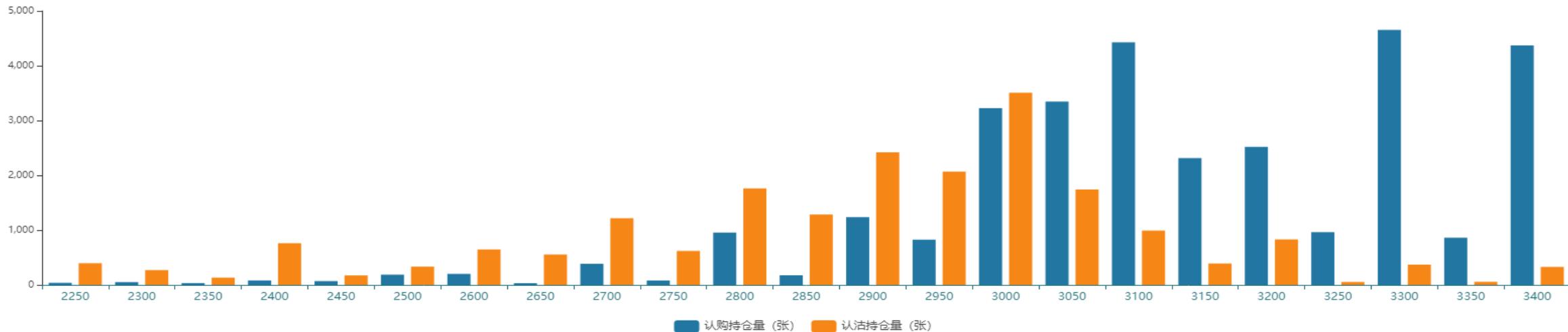


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

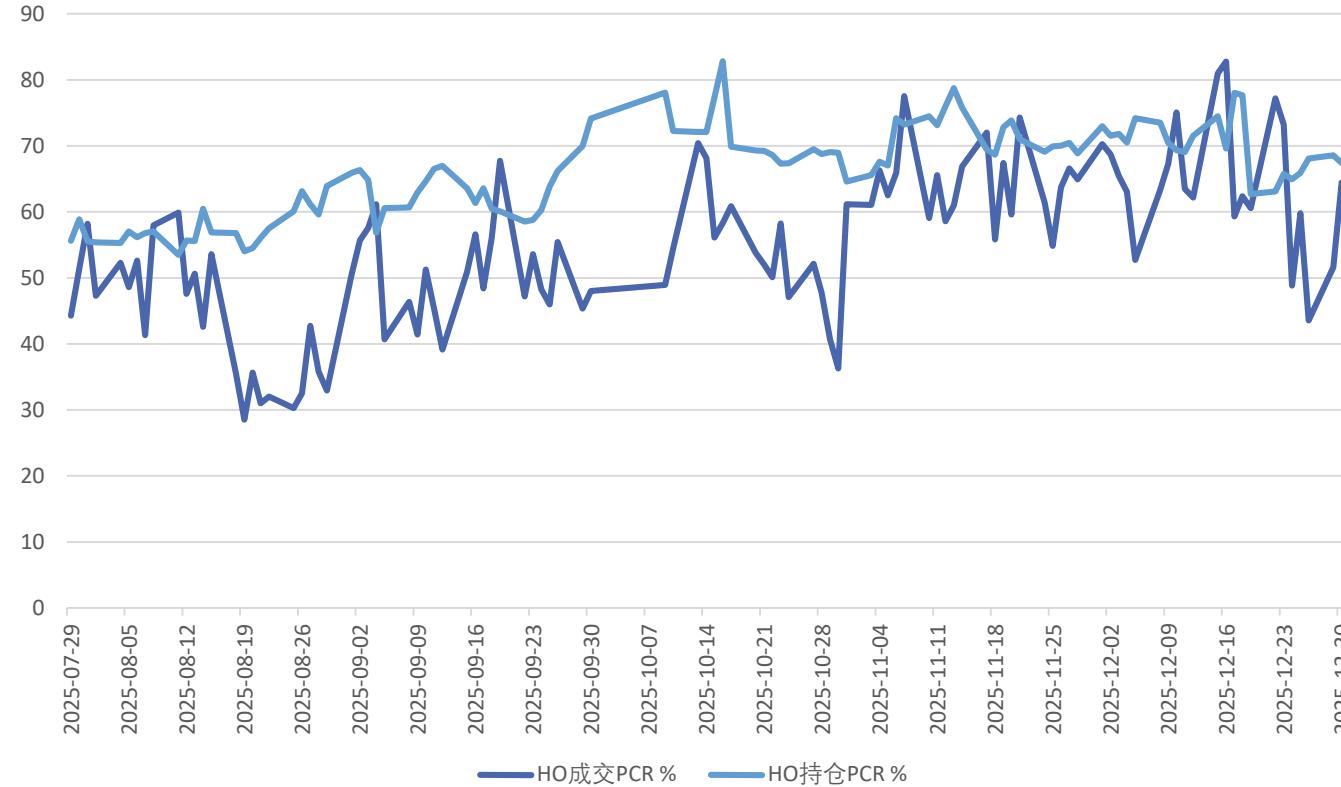
「上证50期权成交量分布」



「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

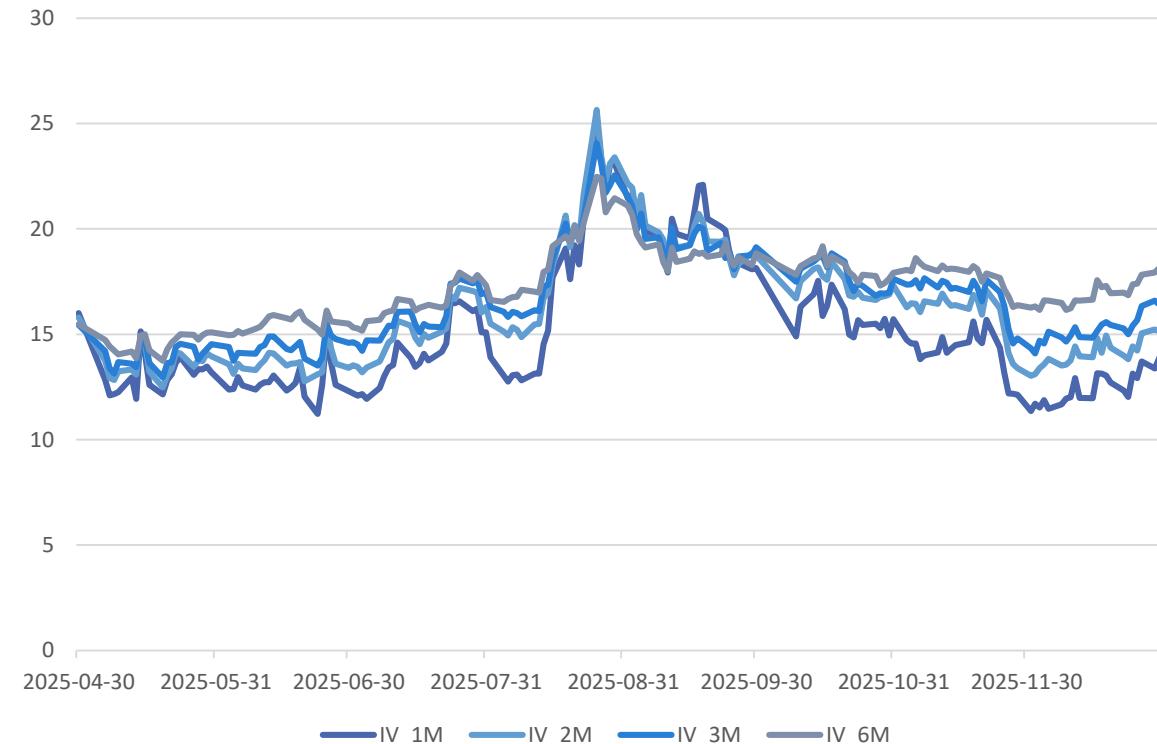
「周度市场数据」

「上证50指数历史波动率」



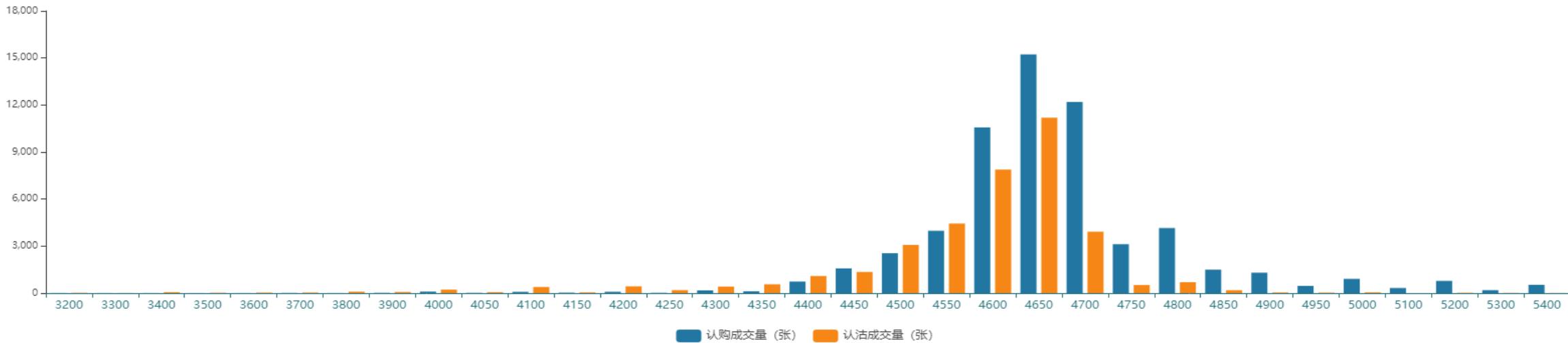
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50期权隐含波动率」

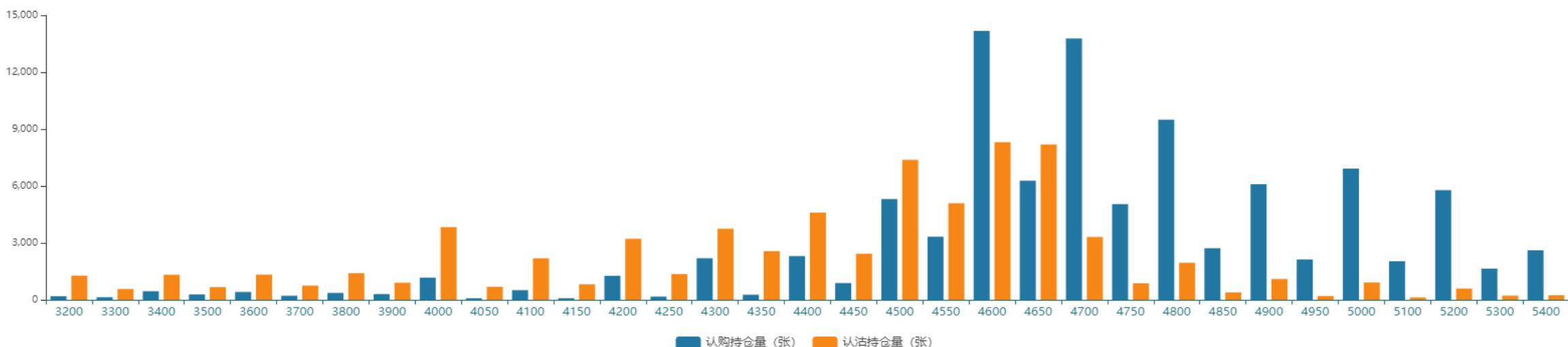


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

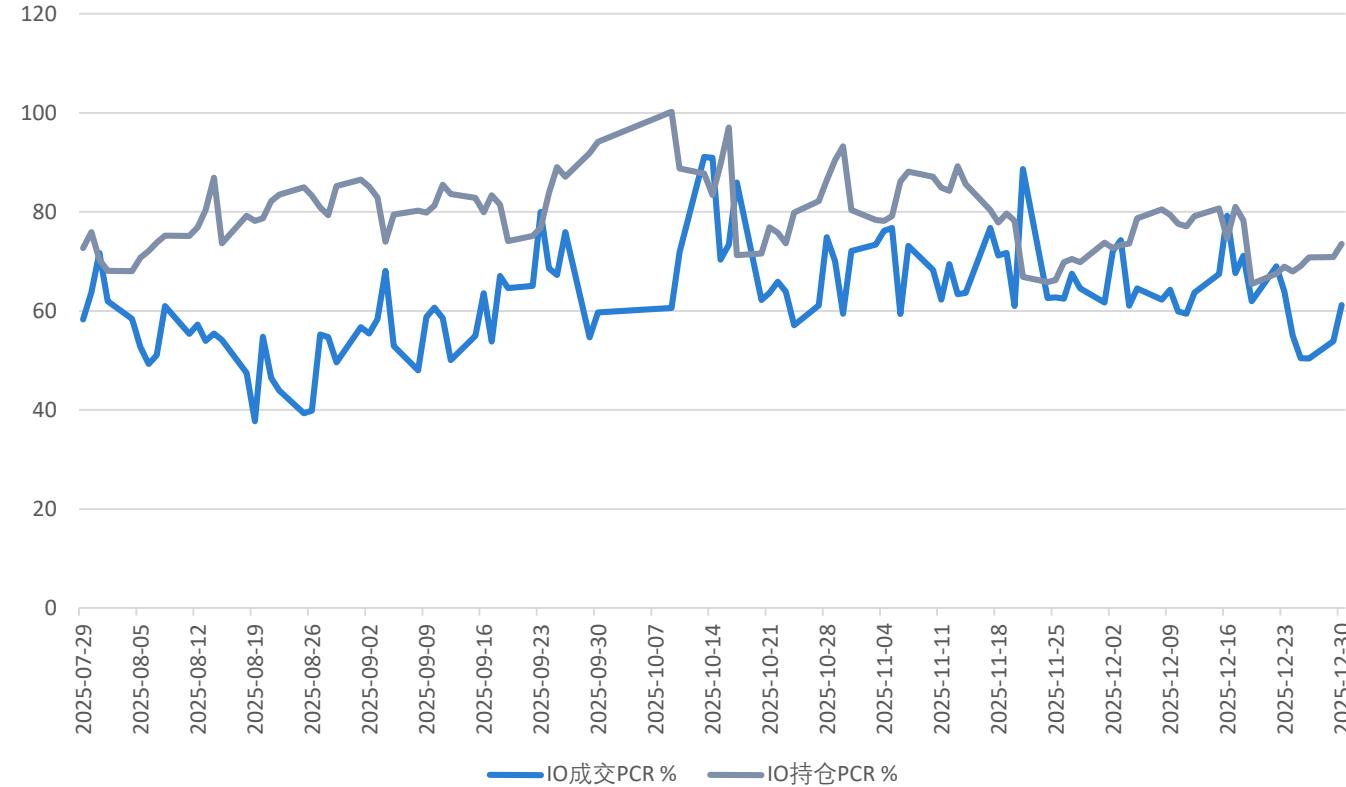
「沪深300期权成交量分布」



「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

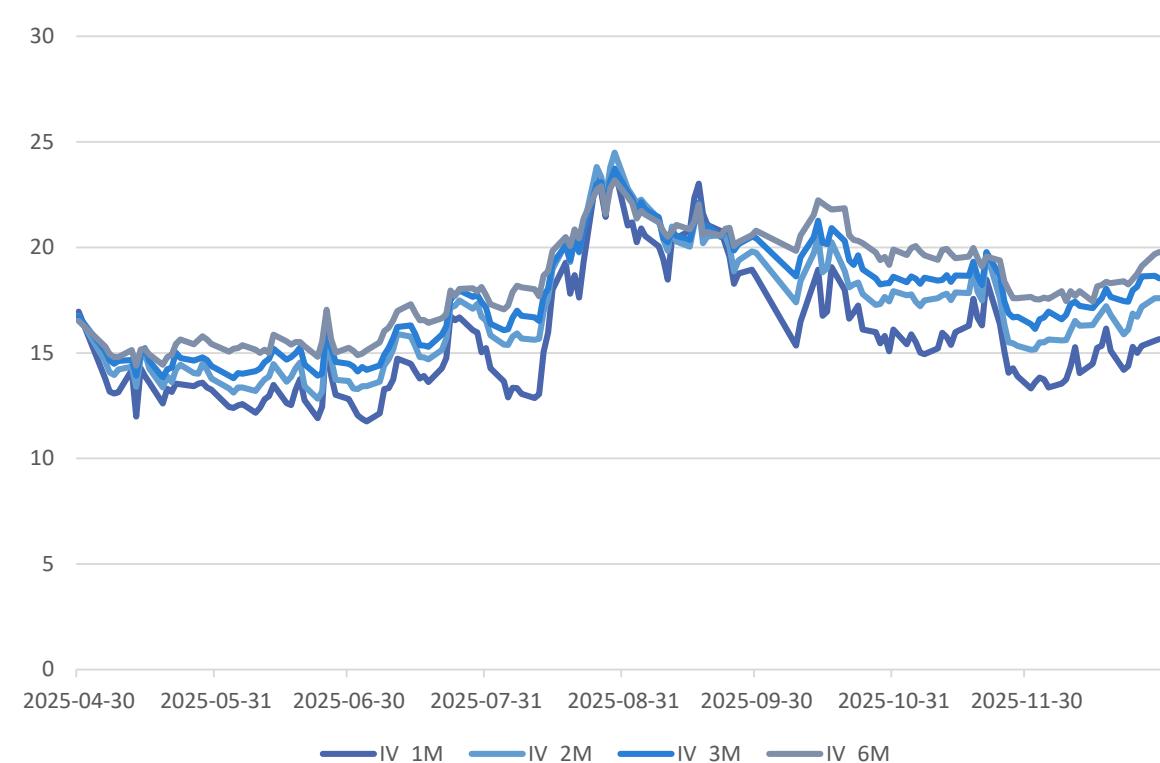
「周度市场数据」

「沪深300指数历史波动率」



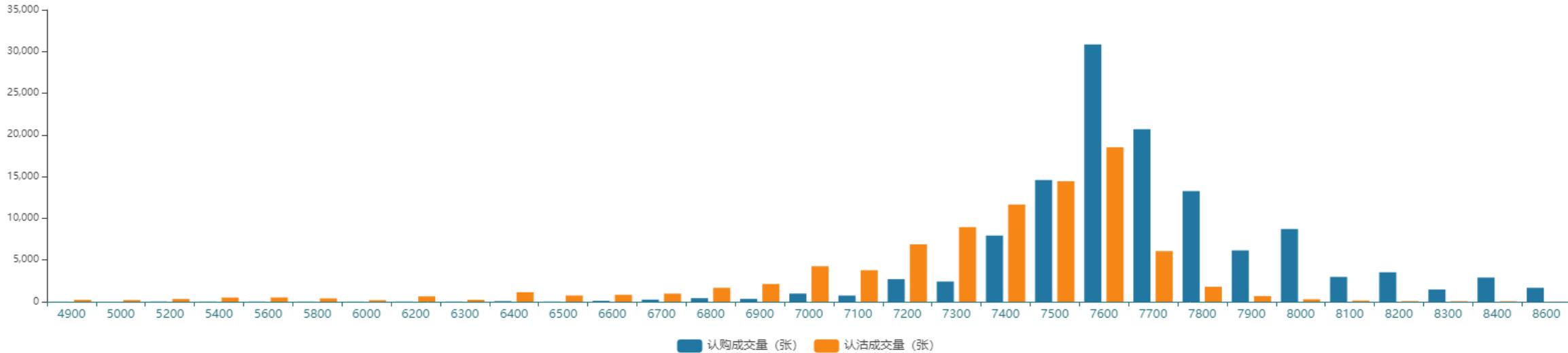
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300期权隐含波动率」

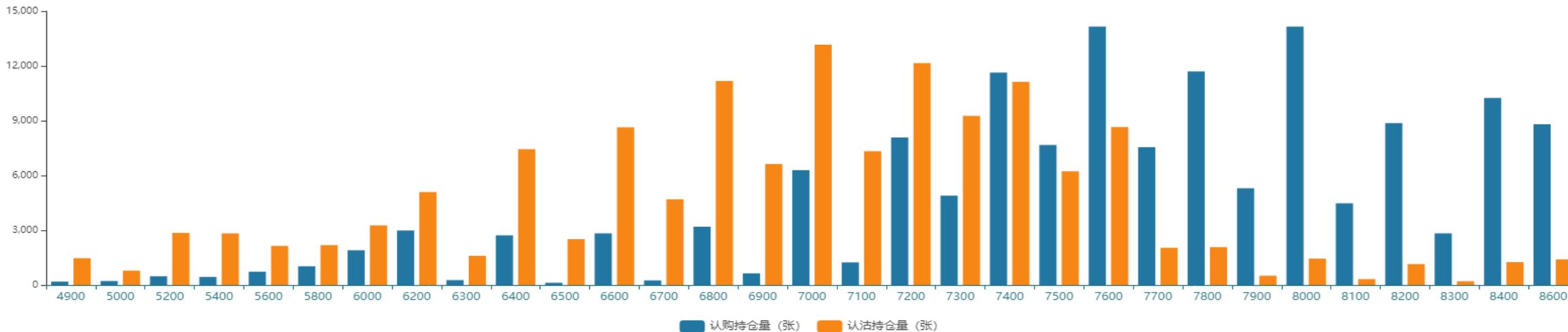


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

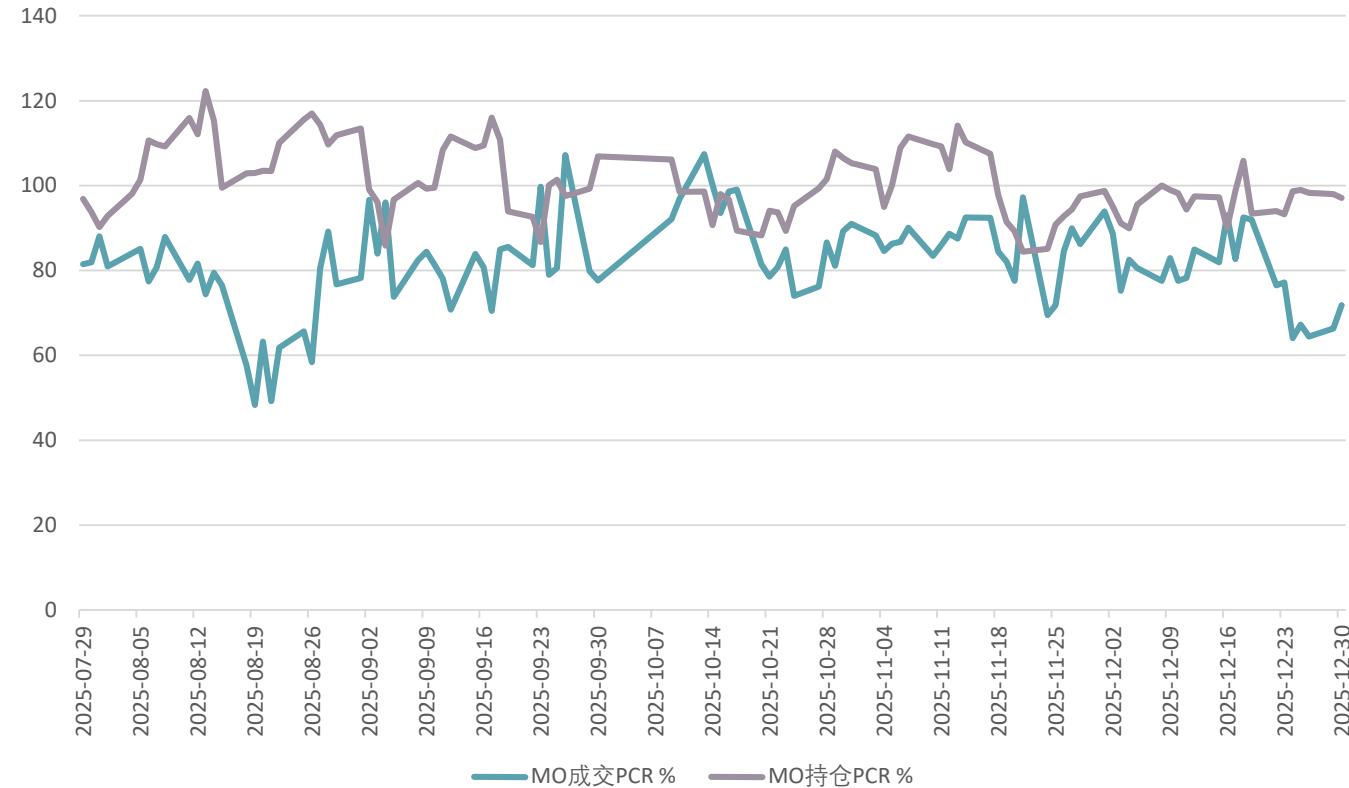
「中证1000期权成交量分布」



「中证1000期权持仓量分布」

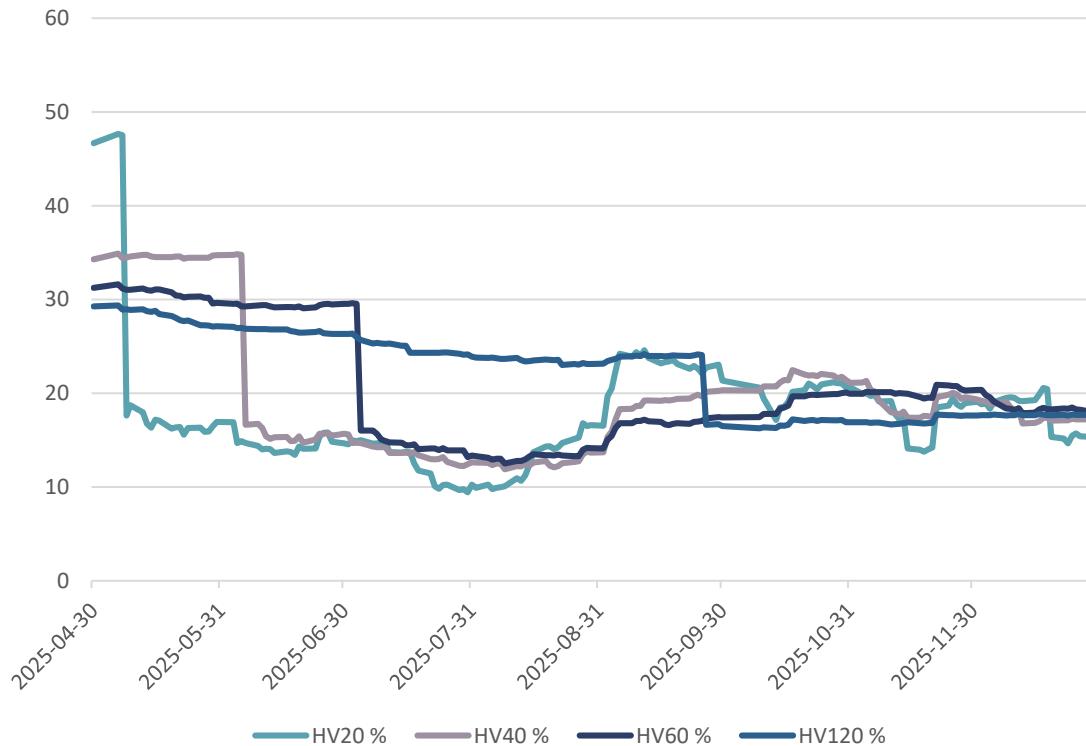


「中证1000成交、持仓PCR」



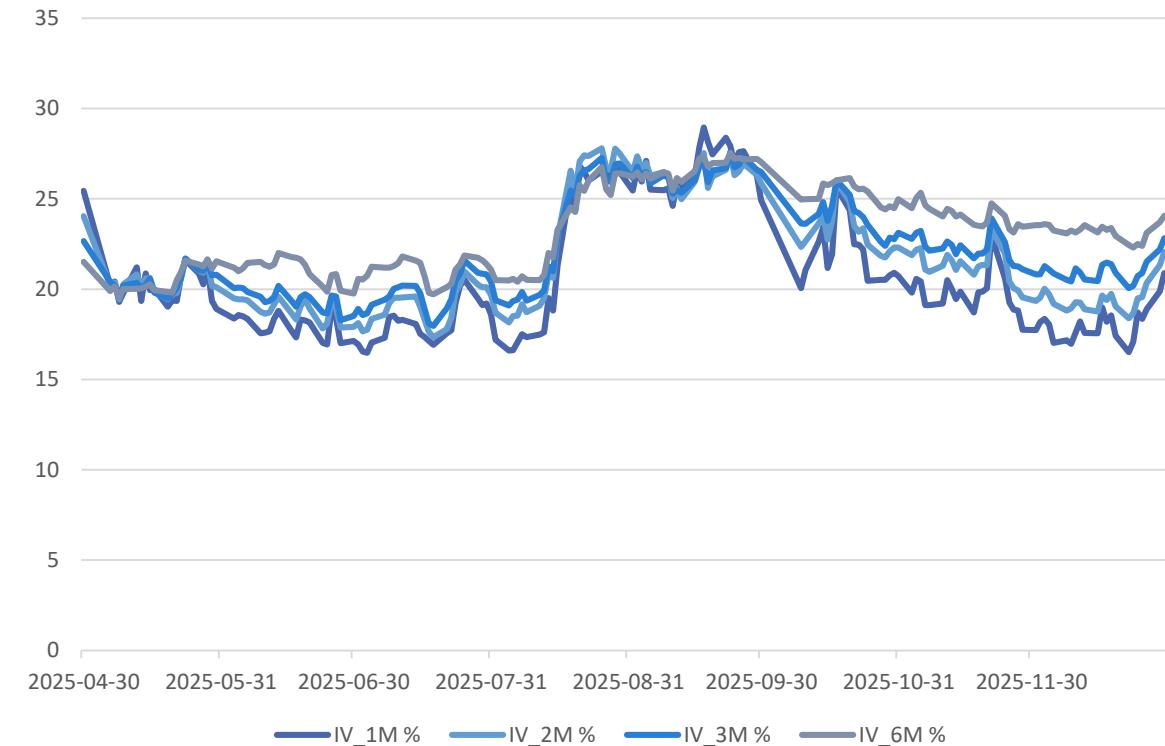
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「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。四期指集体下跌，中小盘股强于大盘蓝筹股。本周，为2025年最后一个交易周，市场交投相对平淡。市场成交活跃度较上周明显回升。海外方面，特朗普或将于本周公布新任美联储主席人选，此前，特朗普表示希望新任美联储主席在市场表现良好的情况下降低利率。国内方面，经济基本面，12月份国内三大官方PMI指数均由荣枯线下方回升至扩张区间，此前制造业PMI连续8个月处于收缩区间。政策端，12月27日至28日召开的全国财政工作会议指出，2026年继续实施更加积极的财政政策；继续安排资金支持消费品以旧换新。整体来看，12月三大官方PMI指数集体回升，在一定程度上暗示经济有修复迹象，但由于元旦假期将至，部分投资者选择空仓过节，市场对经济数据的反应并不明显。12月27-28日召开的全国财政工作会议对明年财政工作，尤其是以旧换新的安排对市场情绪起到烘托，市场整体宏观氛围偏暖，A股有较强的底部支撑。最后，市场对新任美联储主席鸽派立场的预期带动美元走软，离岸人民币本周再度突破7.0 整数关口，人民币汇率强势支撑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。