

「2025.12.05」

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股主要指数本周普遍上涨，除科创50外均有不同幅度上涨。四期指亦集体上涨。本周国内消息面相对平淡，上周日公布的国内11月PMI三大指数均处于收缩区间，经济景气度回落对市场情绪有一定负面影响。此外，投资者关注即将到来的美联储议息会议，目前交易员对美联储下周降息的押注接近90%。本周，市场成交活跃度较上周进一步回落。

1、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘价
	IF2512	1.52	1.02	4574.4
	IH2512	1.15	1.08	2997.4
	IC2512	1.56	1.54	7083.2
	IM2512	0.81	1.61	7319.8
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	1.28	0.84	4584.54
	上证50	1.09	0.93	3002.01
	中证500	0.94	1.21	7097.84
	中证1000	0.11	1.29	7342.49

2、消息面概览

影响

国家统计局发布数据显示，11月份我国制造业PMI为49.2%，比上月上升0.2个百分点；非制造业PMI为49.5%，比上月下降0.6个百分点；综合PMI产出指数为49.7%，比上月下降0.3个百分点。

偏空

美国11月ADP就业数据显示，11月私营企业减少3.2万个工作岗位，为2023年3月以来最大降幅，远不及市场预期的增加1万个。

中性偏多

美国上周初请失业金人数意外减少2.7万人至19.1万人，为2022年9月以来的最低水平。美国挑战者企业11月裁员7.1万人，同比增24%，今年累计裁员人数攀升至117万。

中性偏多

3、周度市场数据

「周度市场数据」

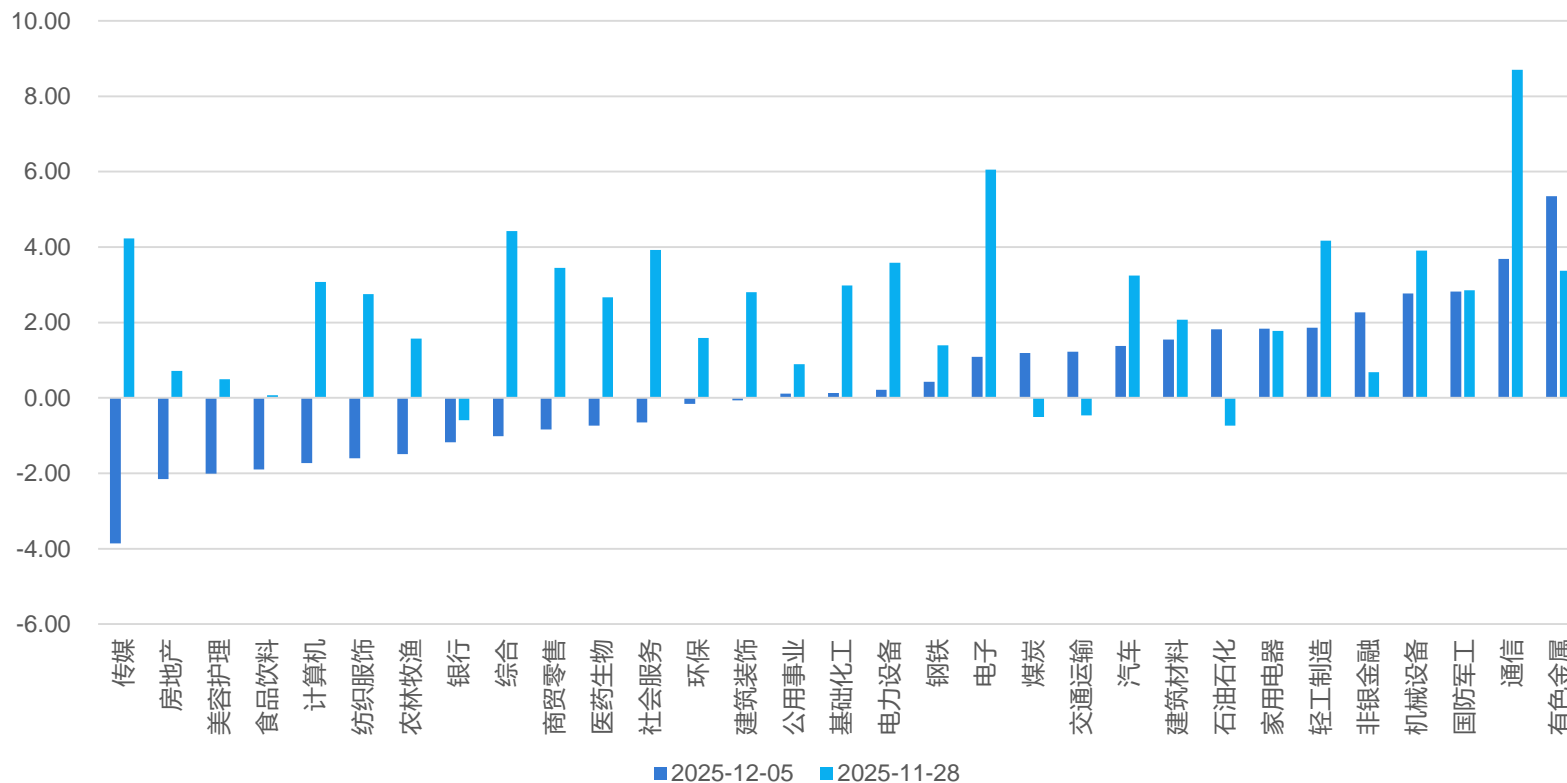
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	0.37	0.70	3902.81
深证成指	1.26	1.08	13147.68
科创50	-0.08	0.00	1362.10
中小100	0.76	0.68	7957.82
创业板指	1.86	1.36	3109.03

「外盘主要指数(截至周四)」

	周涨跌幅%	周四涨跌幅%	收盘点位
标普500	0.12	0.11	6857.12
英国富时100	-0.10	0.19	9710.87
恒生指数	0.87	0.58	26085.08
日经225	0.47	-1.05	50491.87

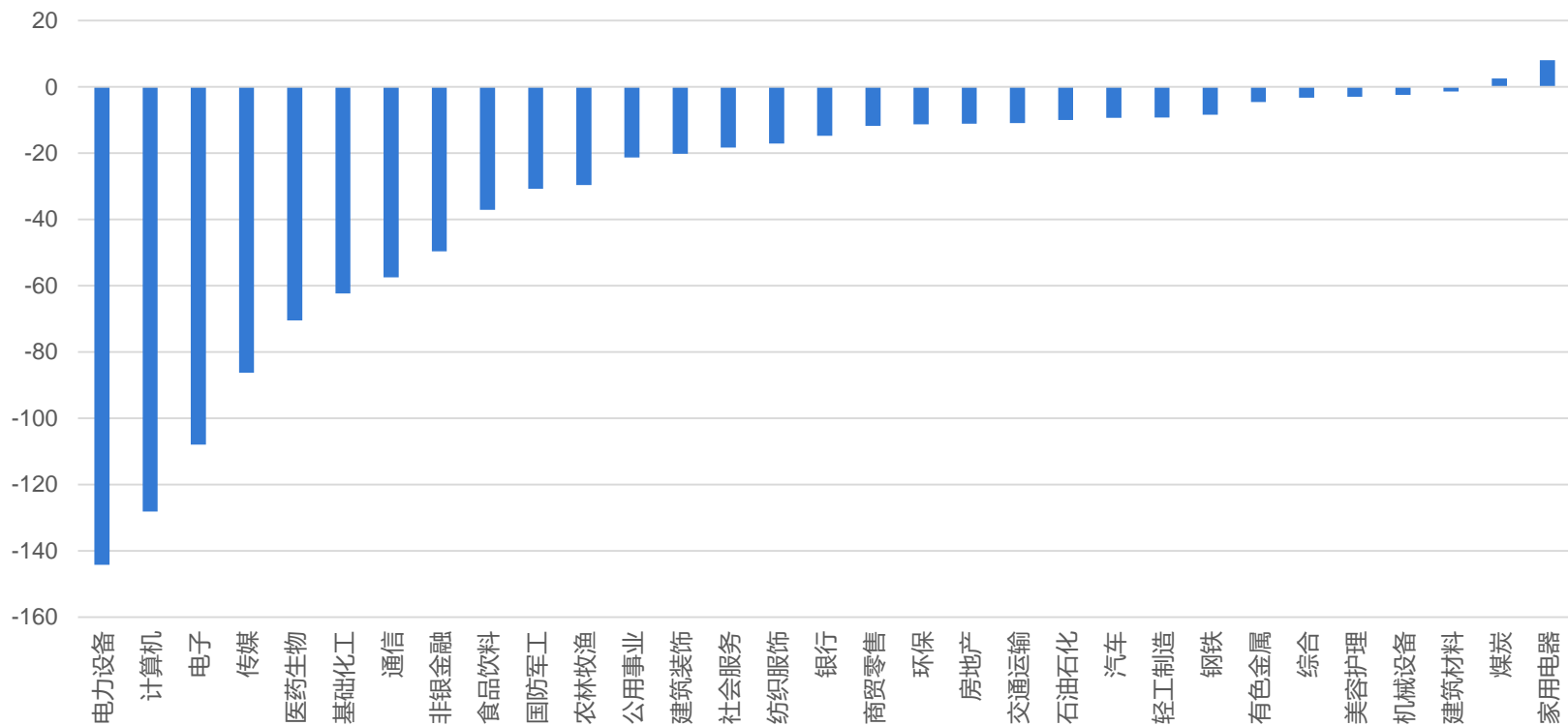
「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块涨跌不一，有色金属板块大幅走强，传媒板块明显走弱。

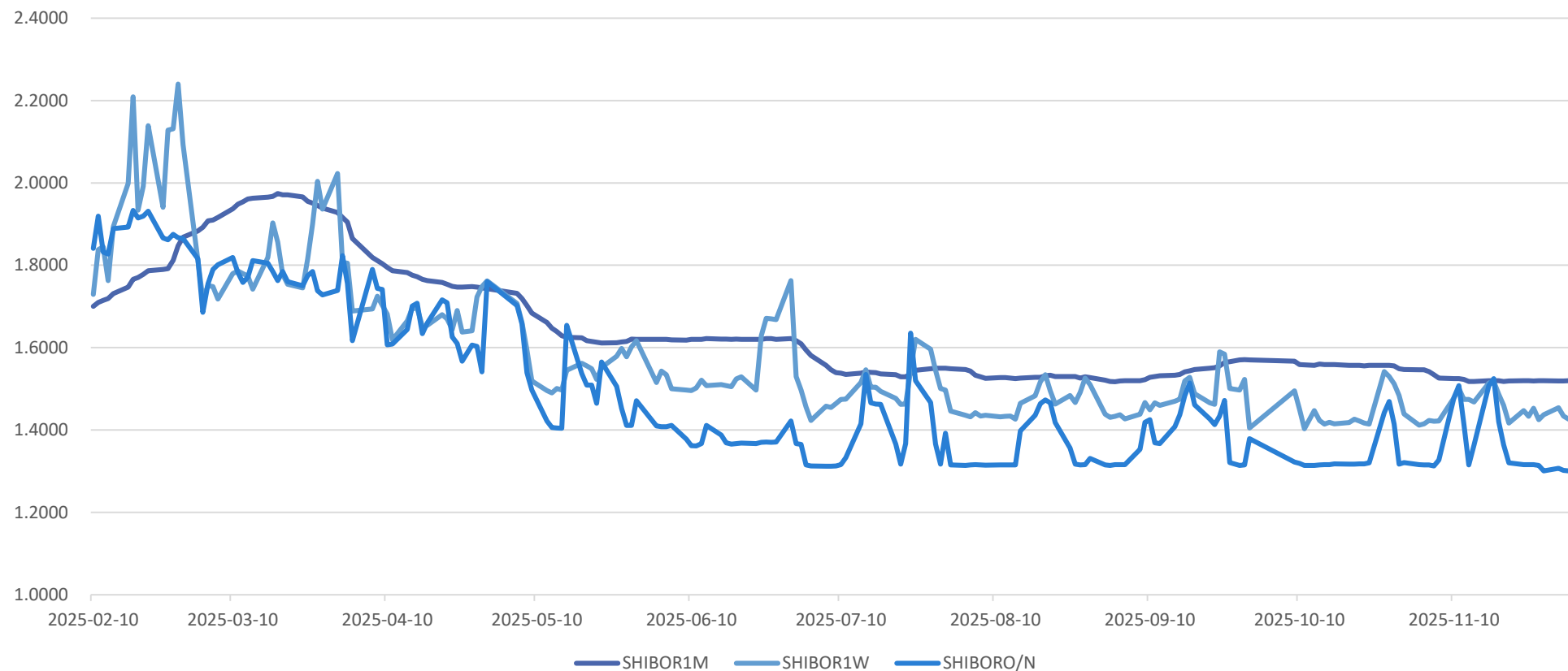
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



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、计算机、电子板块资金大幅净流出。

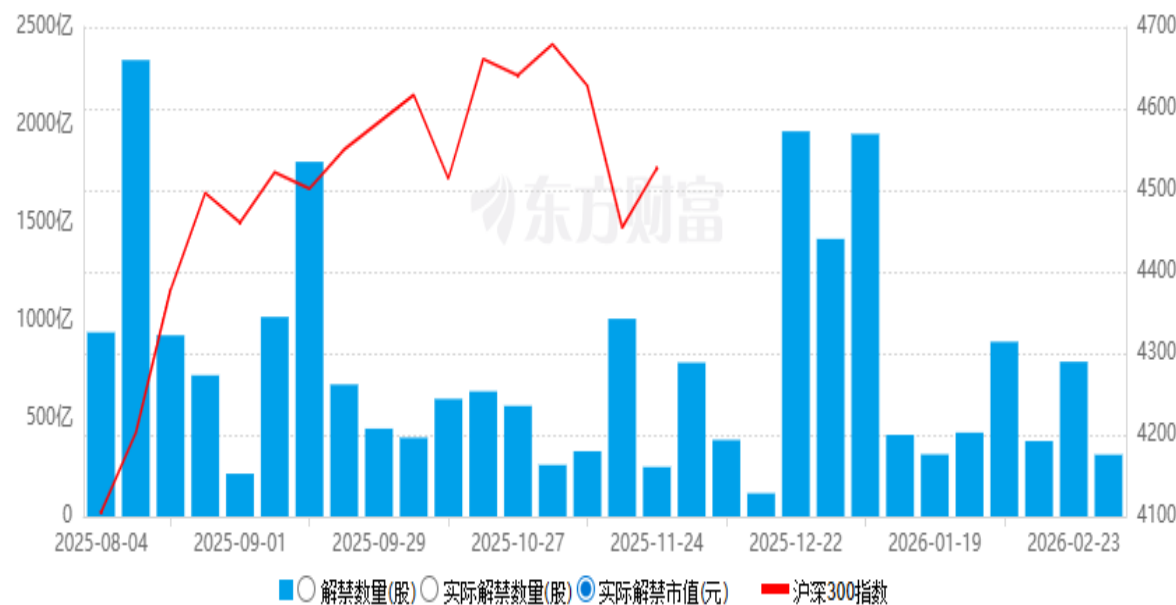
「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

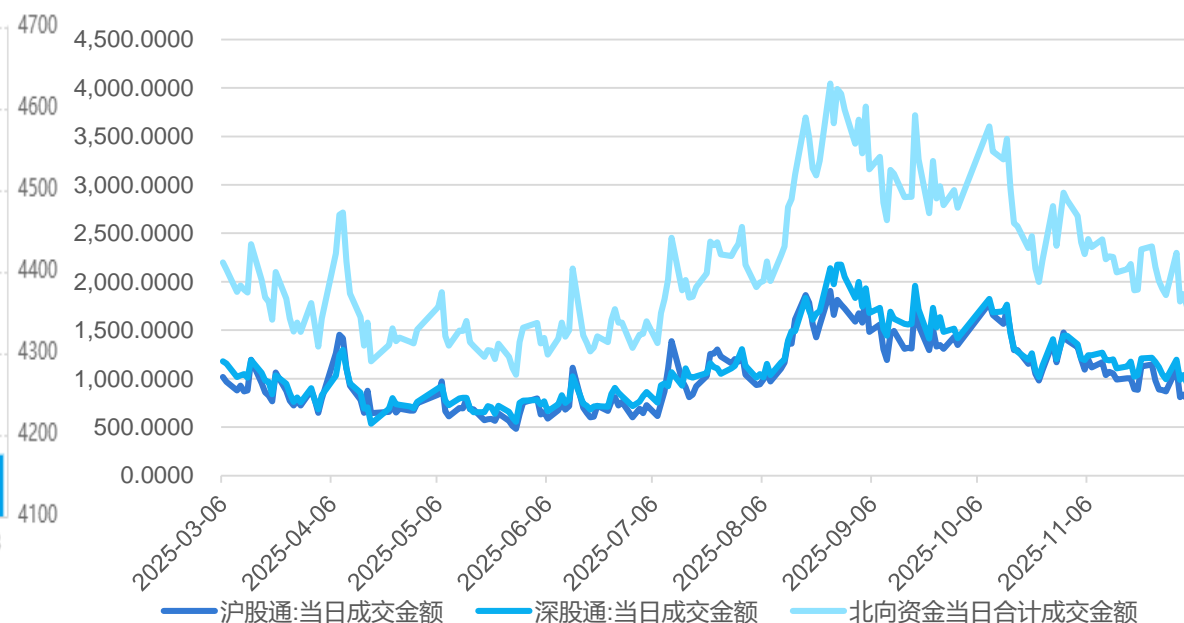
SHIBOR短期利率表现分化，资金价格处在较低水平。

「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」

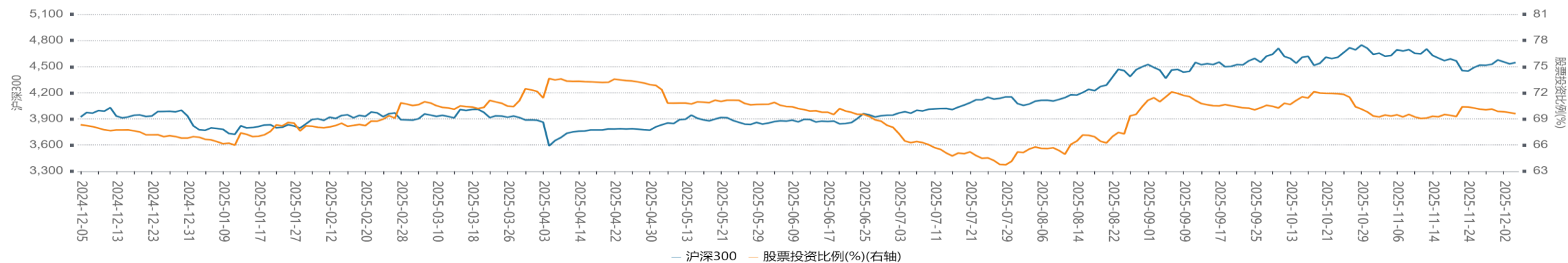


数据来源：wind，瑞达期货研究院

本周重要股东二级市场净减持97.59亿元，限售解禁市值为785.78亿元。北向资金合计买卖7710.35亿。

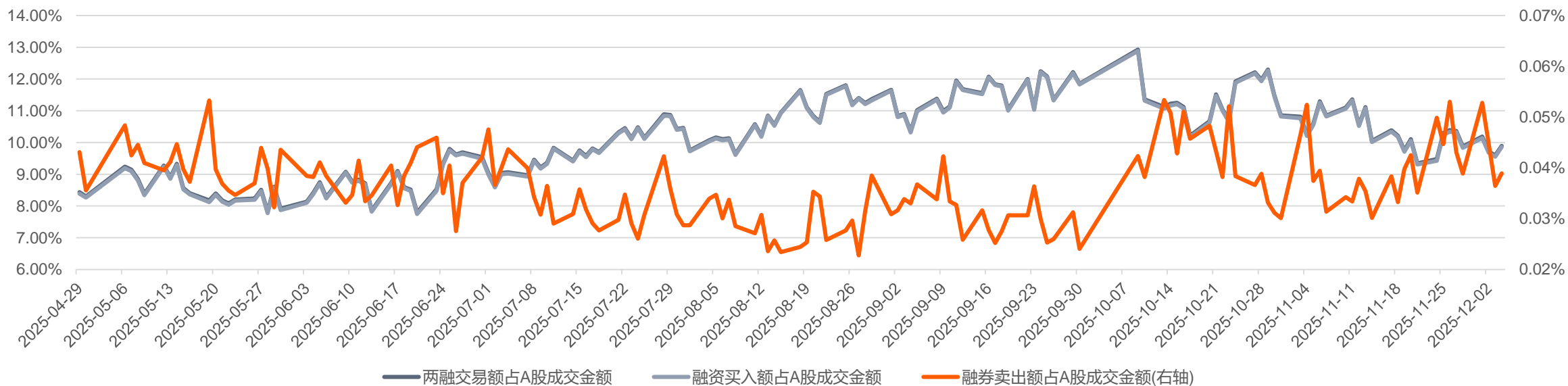
「周度市场数据」

「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主力合约基差收敛。

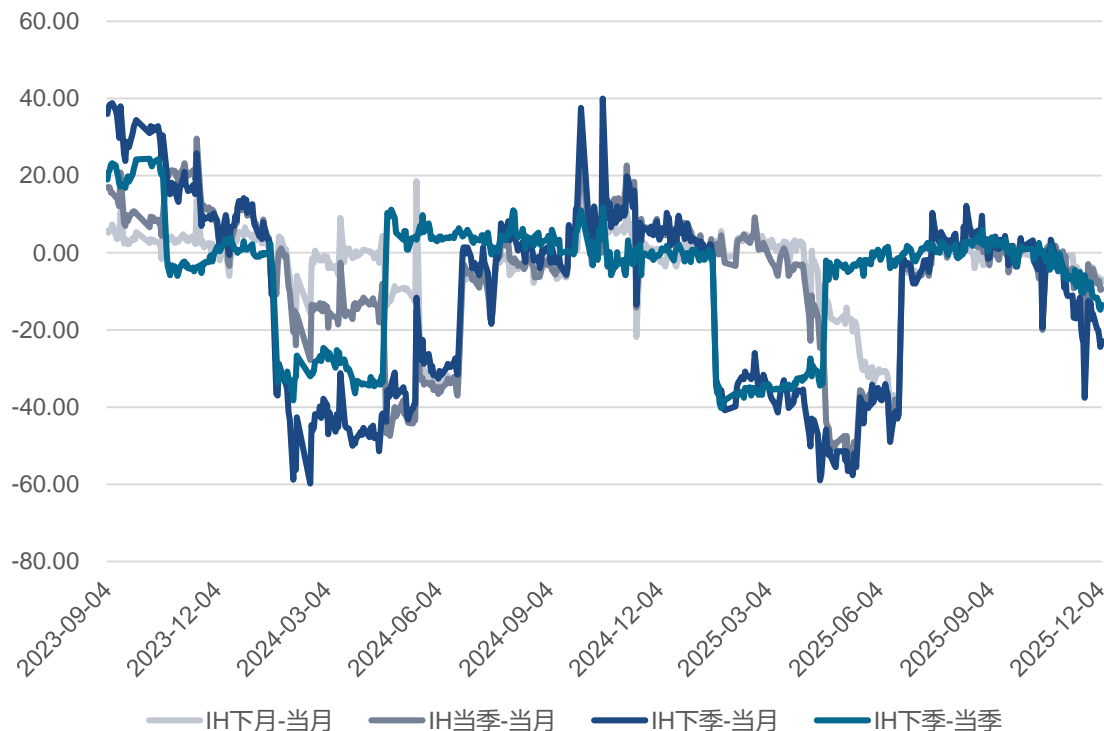
「周度市场数据」

「IH基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH跨期」

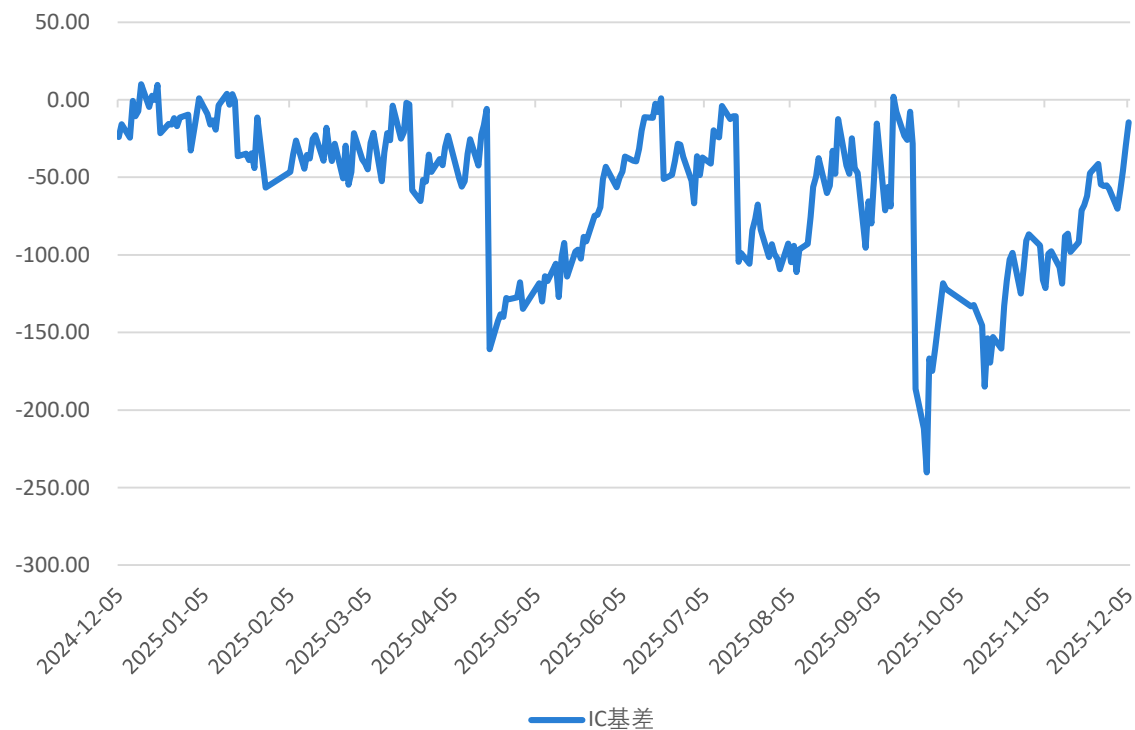


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IH主力合约基差收敛。

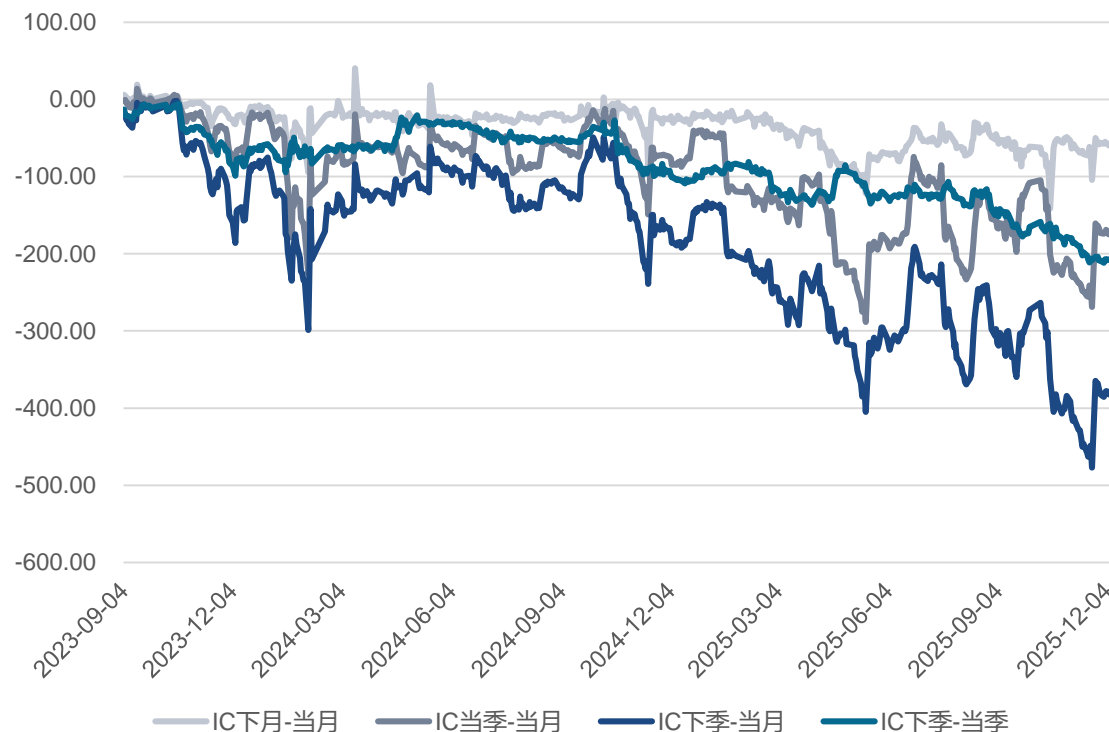
「周度市场数据」

「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主力合约基差收敛。

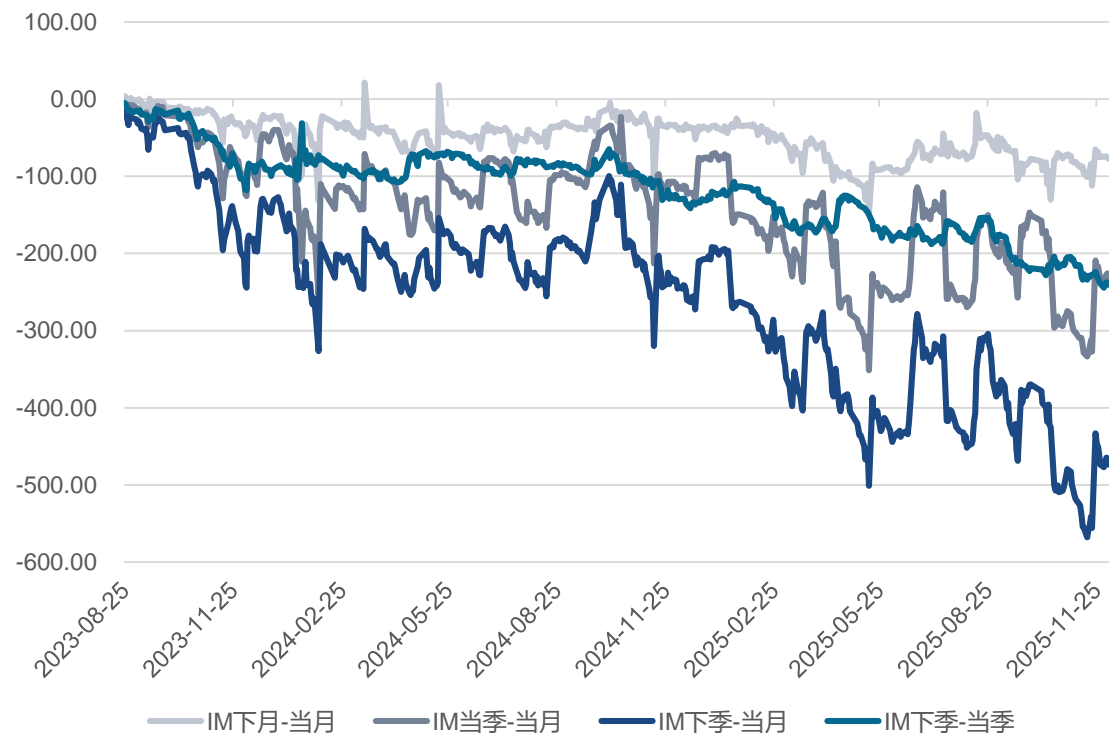
「周度市场数据」

「IM基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

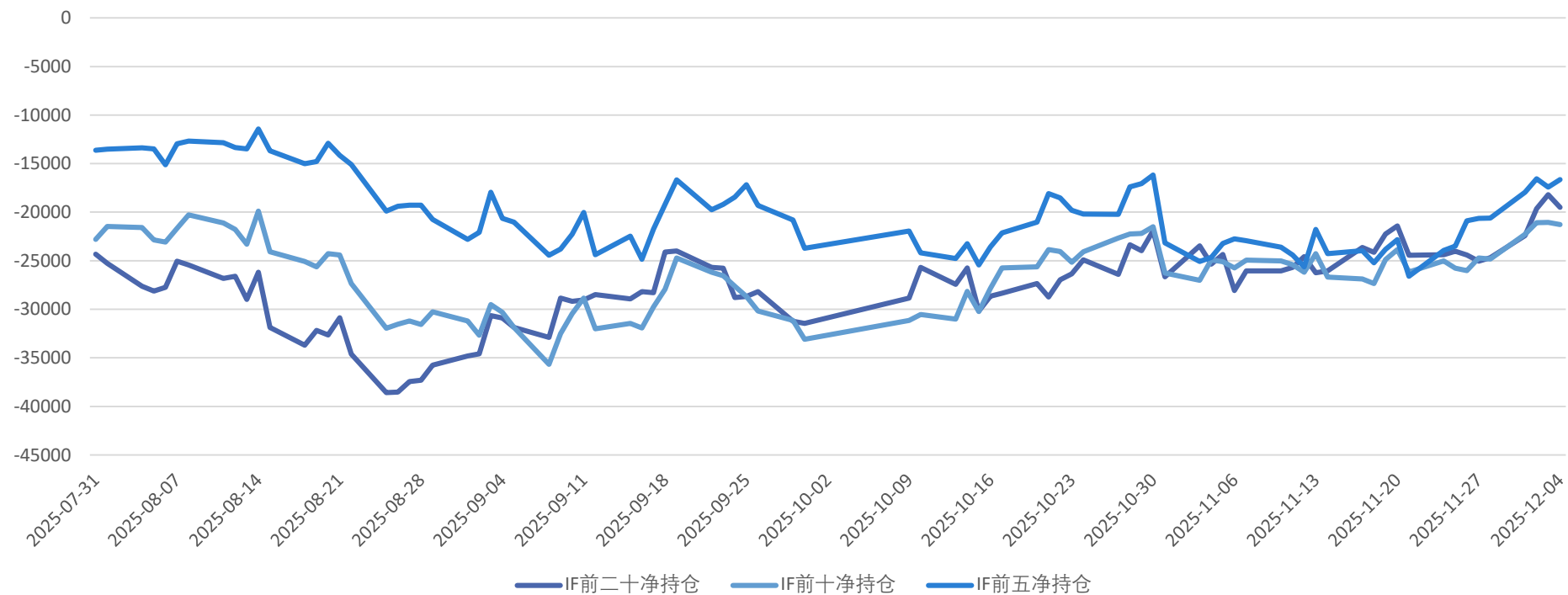
「IM跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

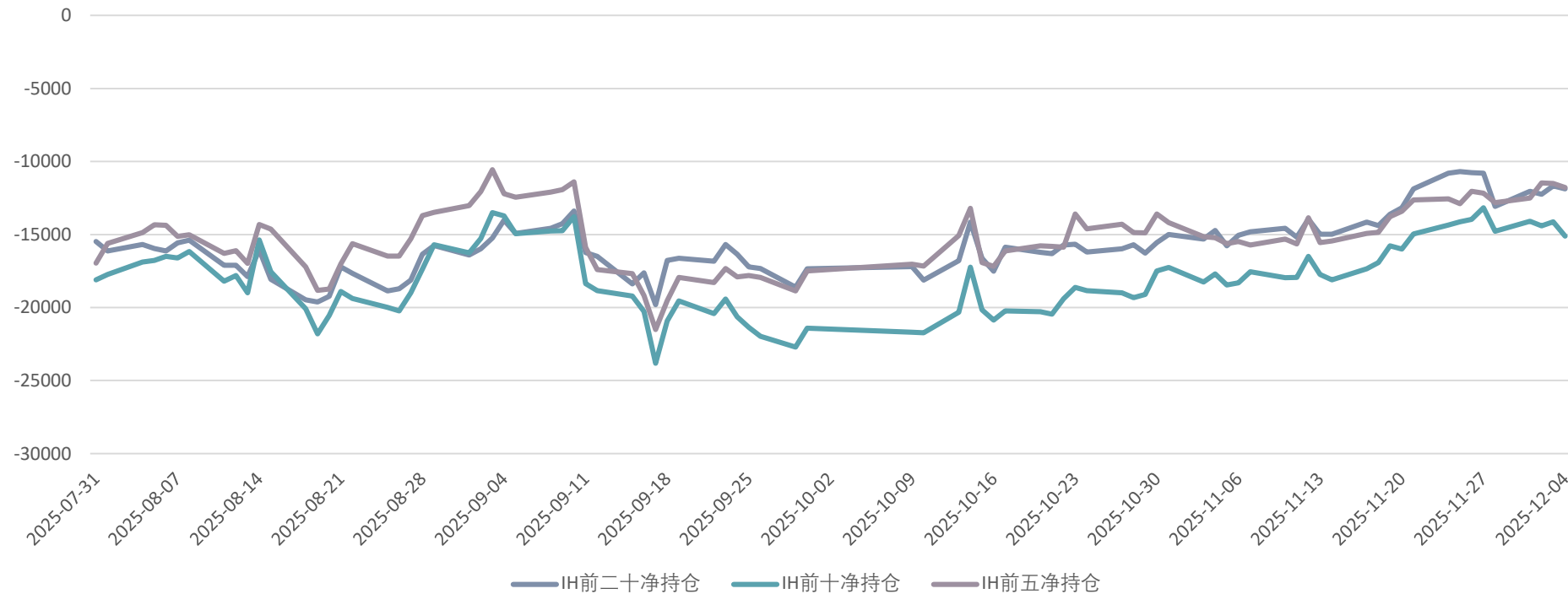
IM主力合约基差收敛。

「IF净持仓」



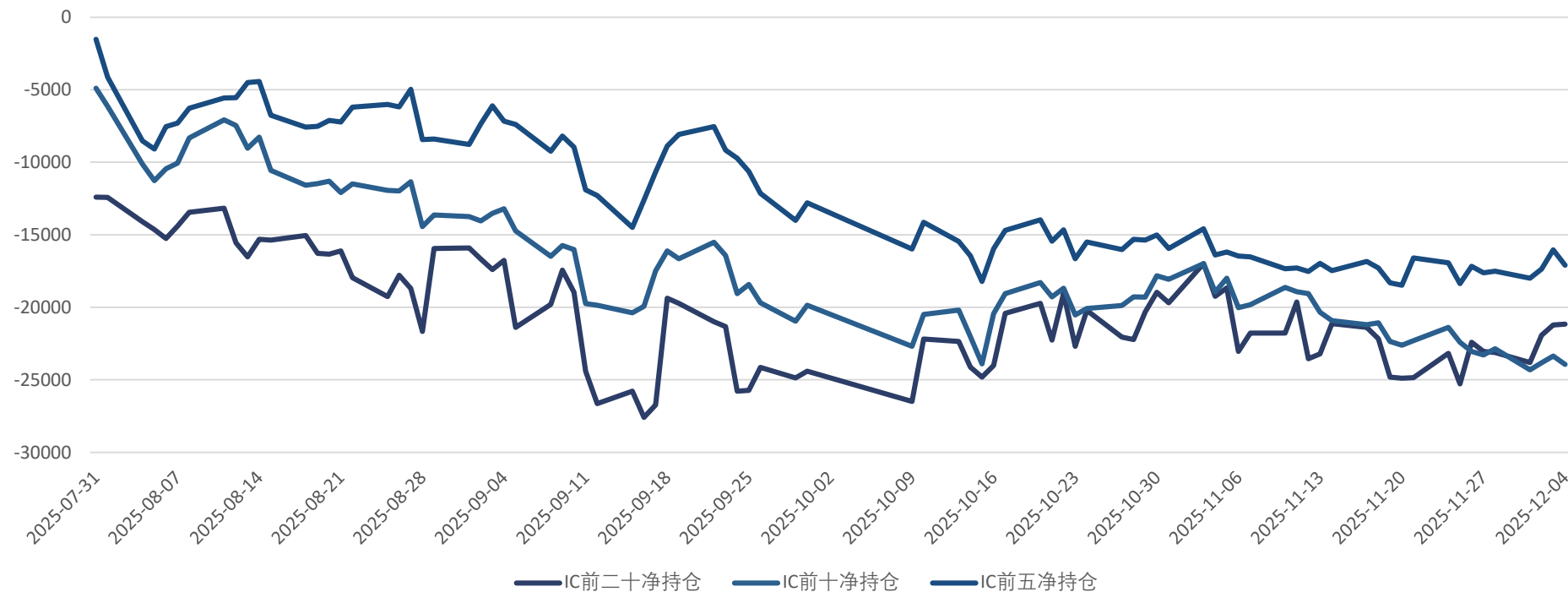
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」



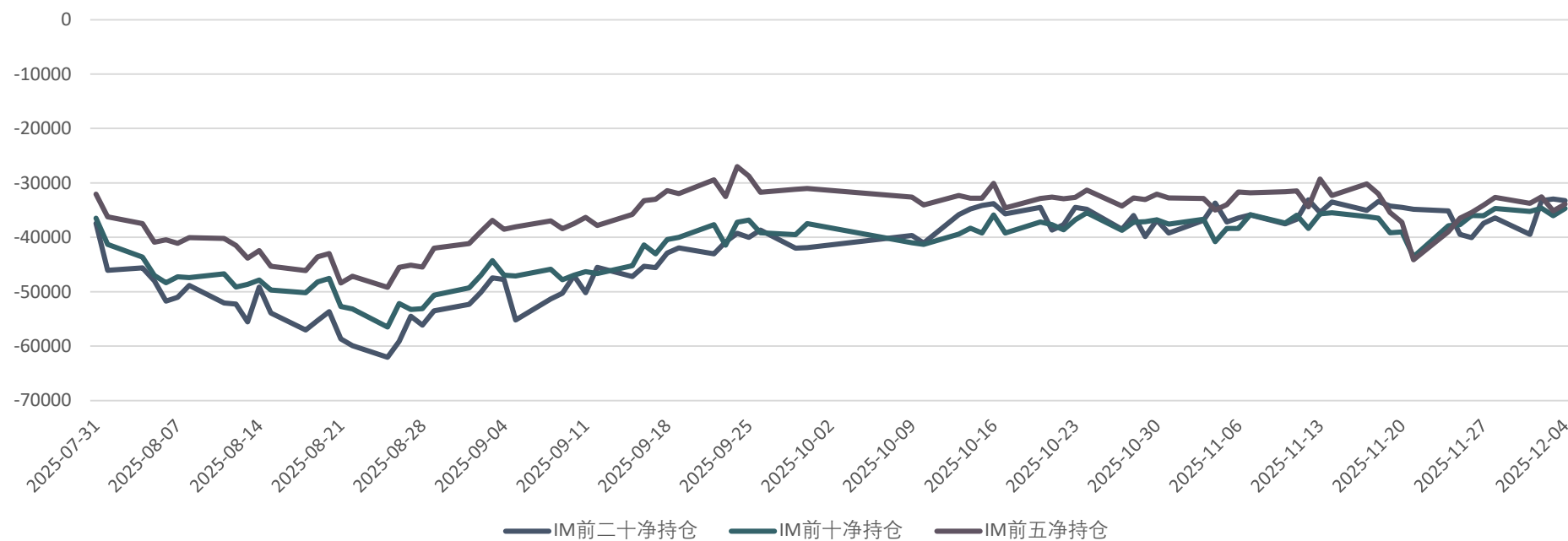
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC净持仓」



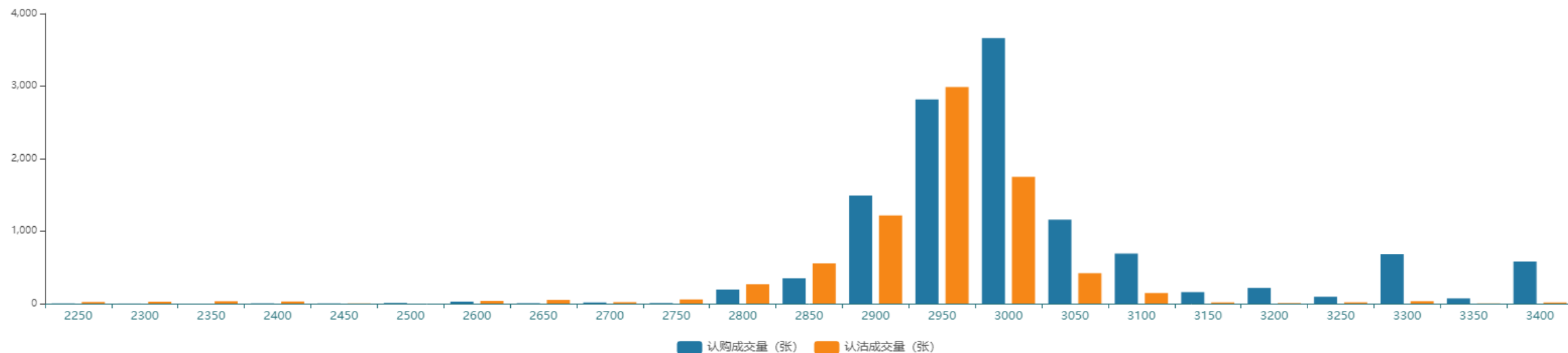
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM净持仓」

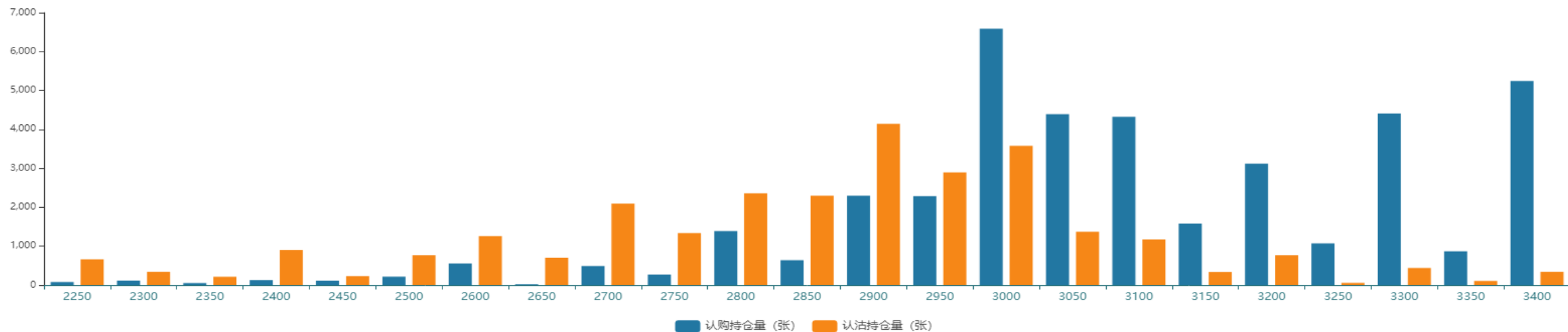


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

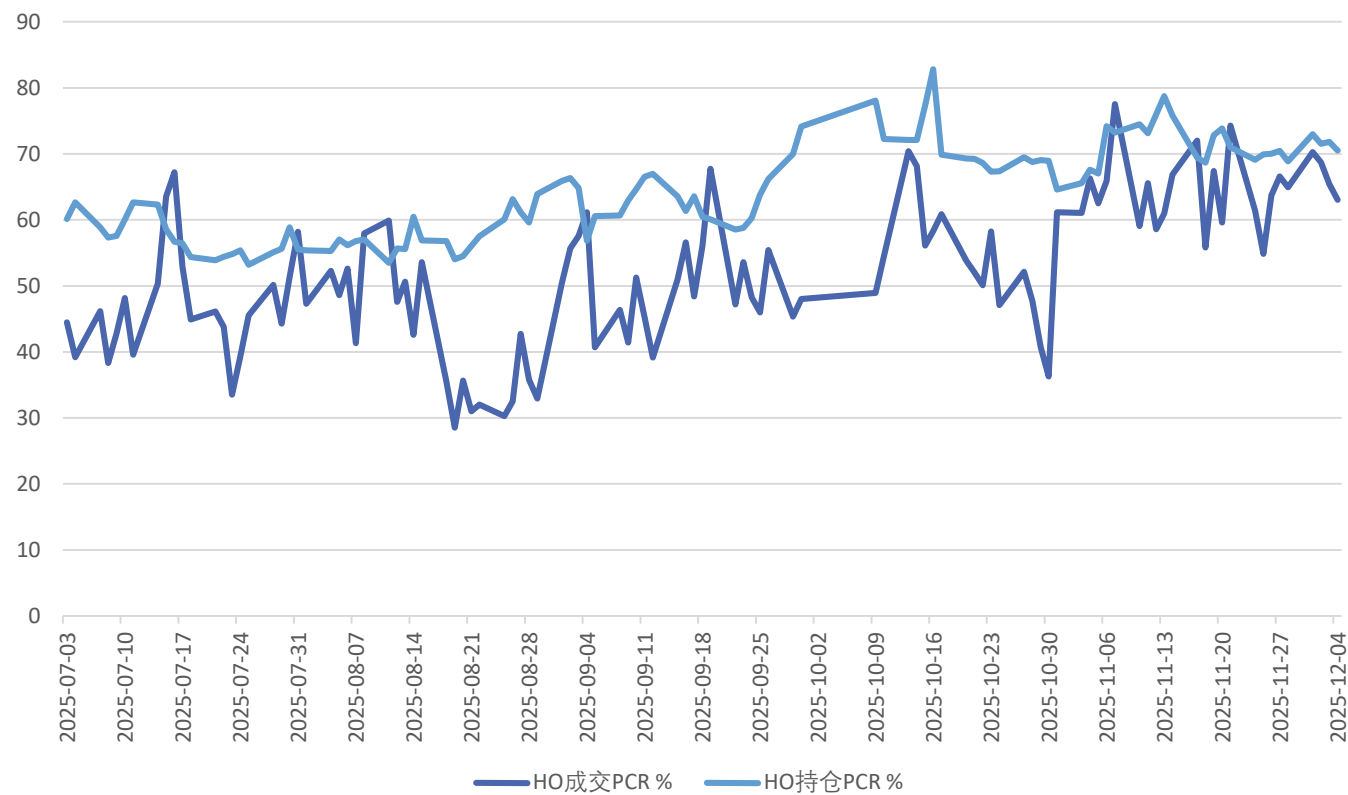
「上证50期权成交量分布」



「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」



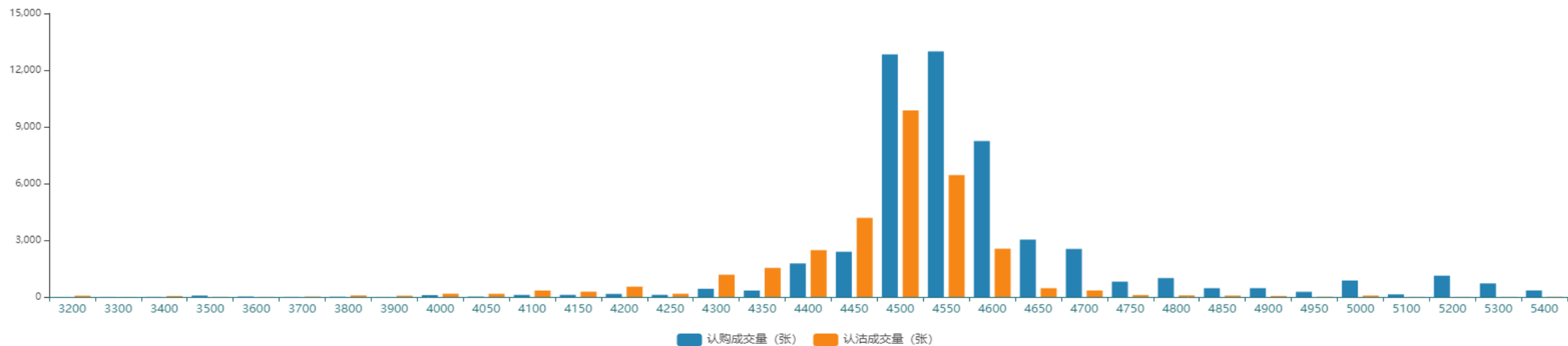
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50期权隐含波动率」

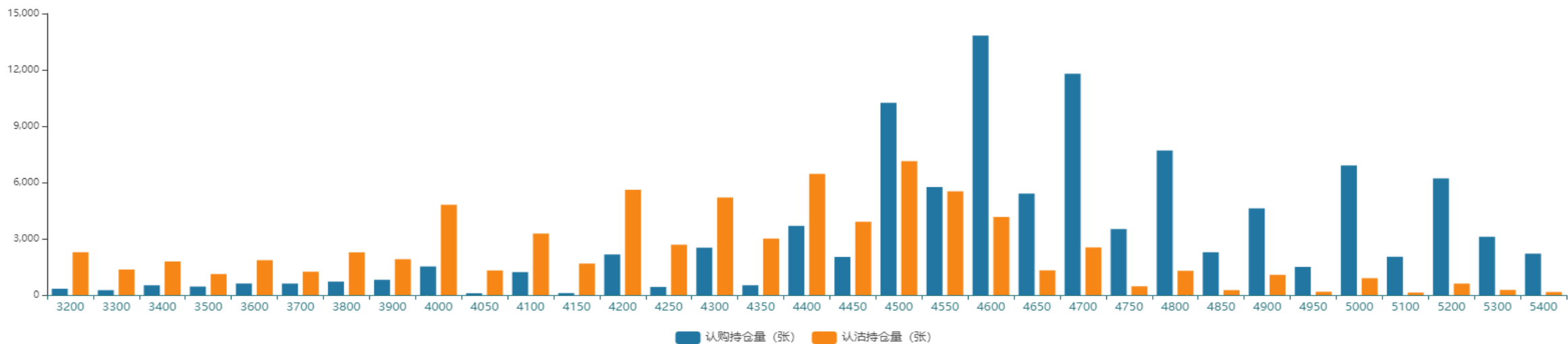


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

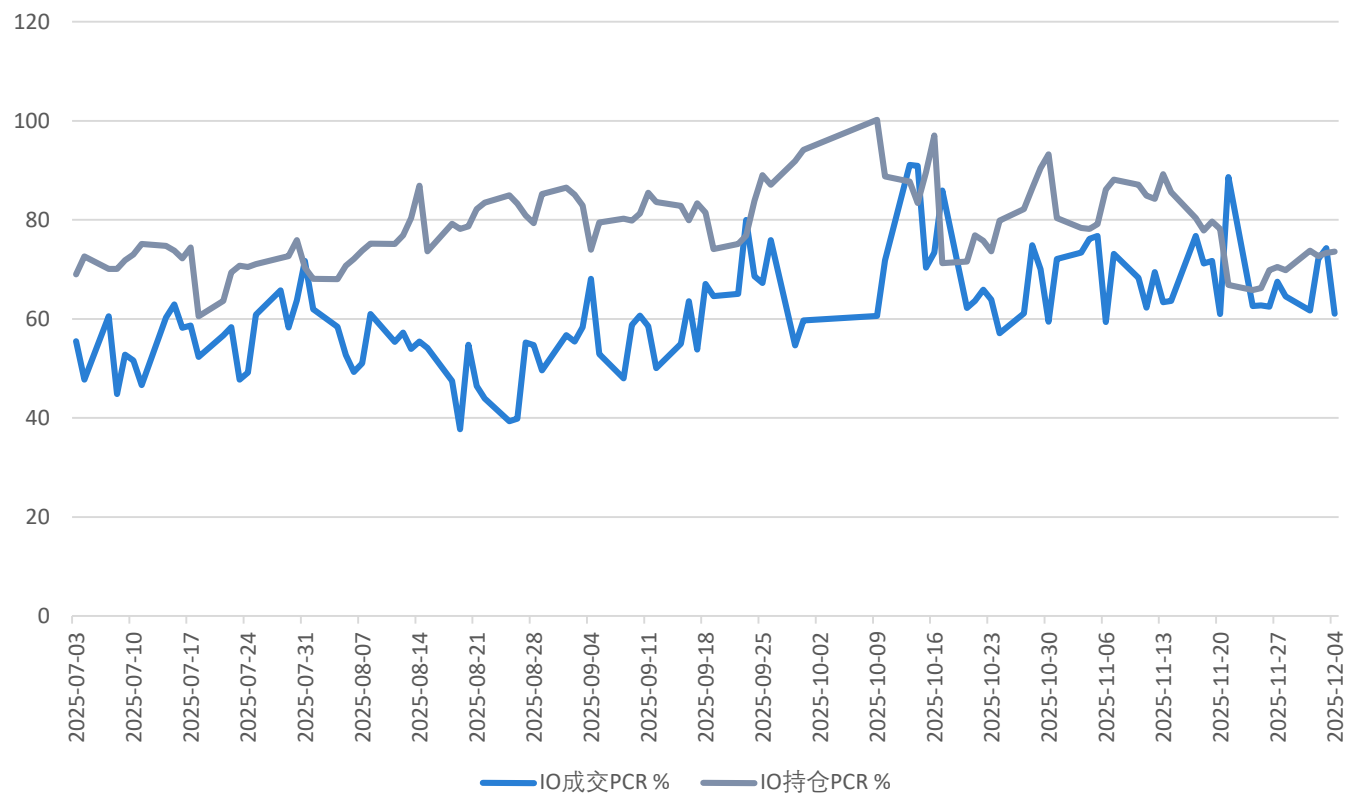
「沪深300期权成交量分布」



「沪深300期权持仓量分布」



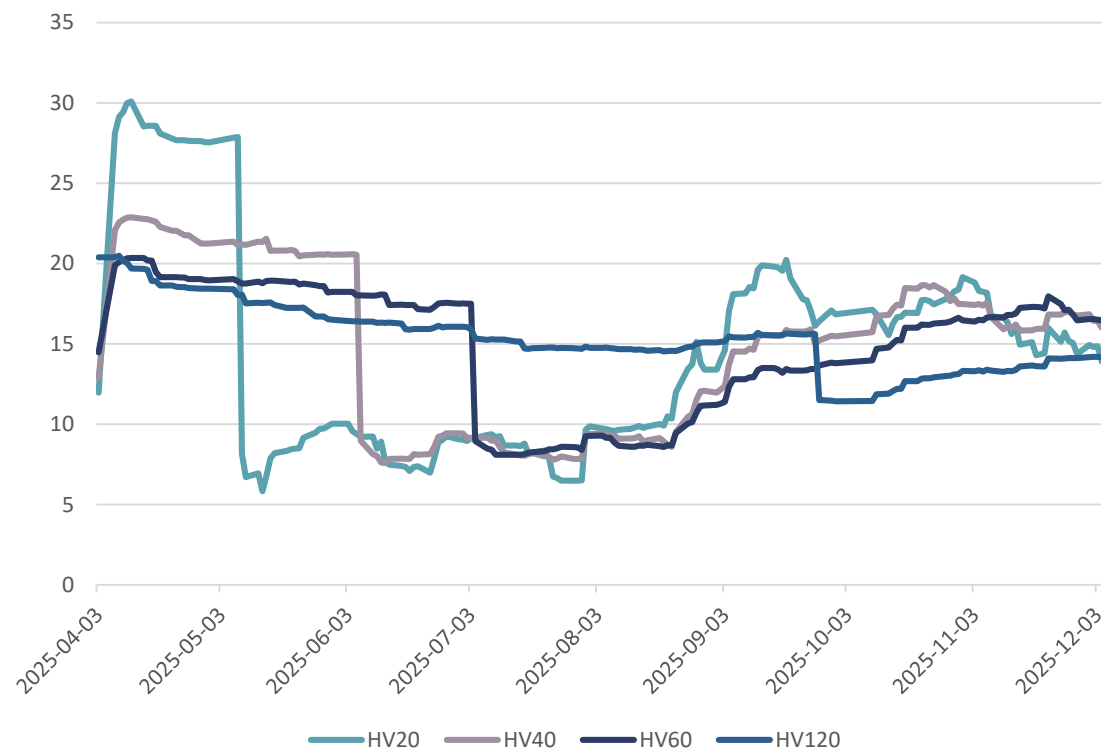
「沪深300成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

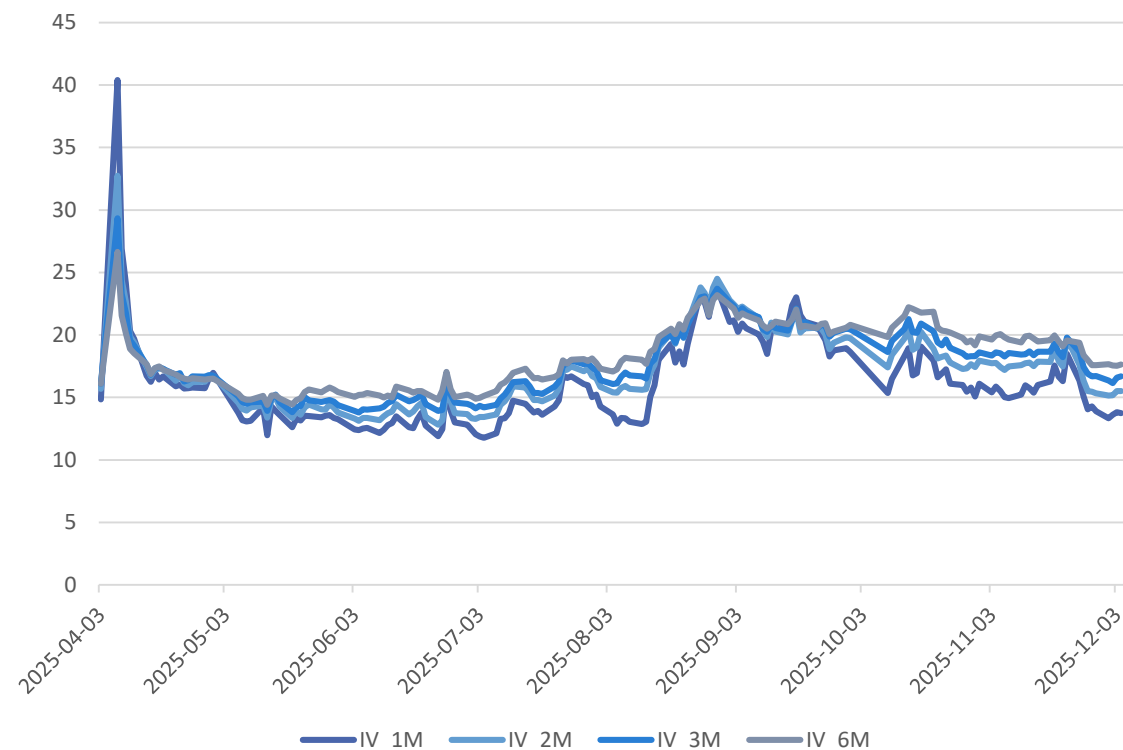
「周度市场数据」

「沪深300指数历史波动率」



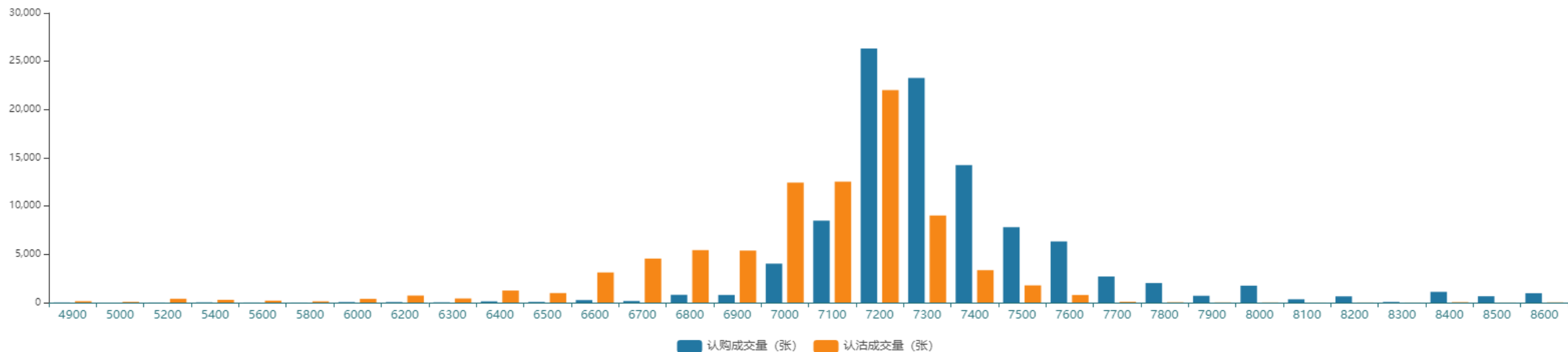
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300期权隐含波动率」

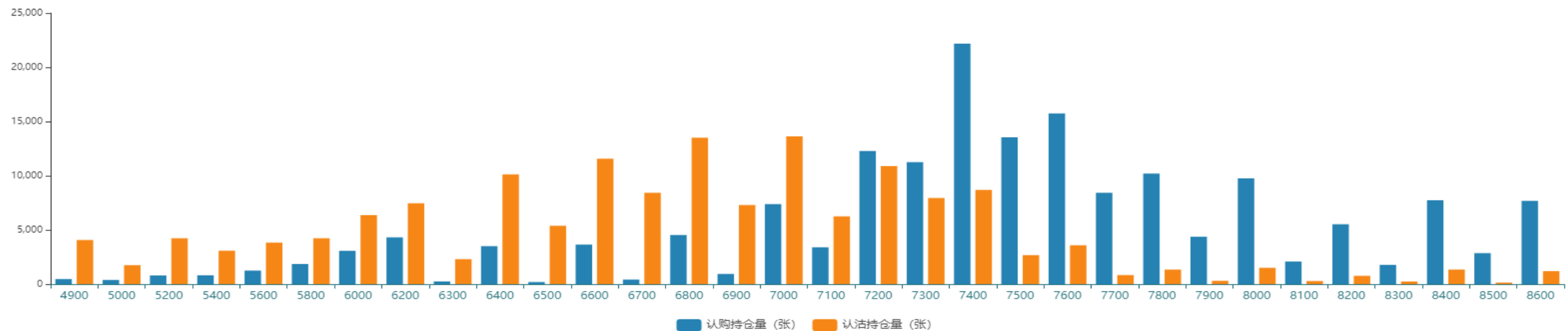


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

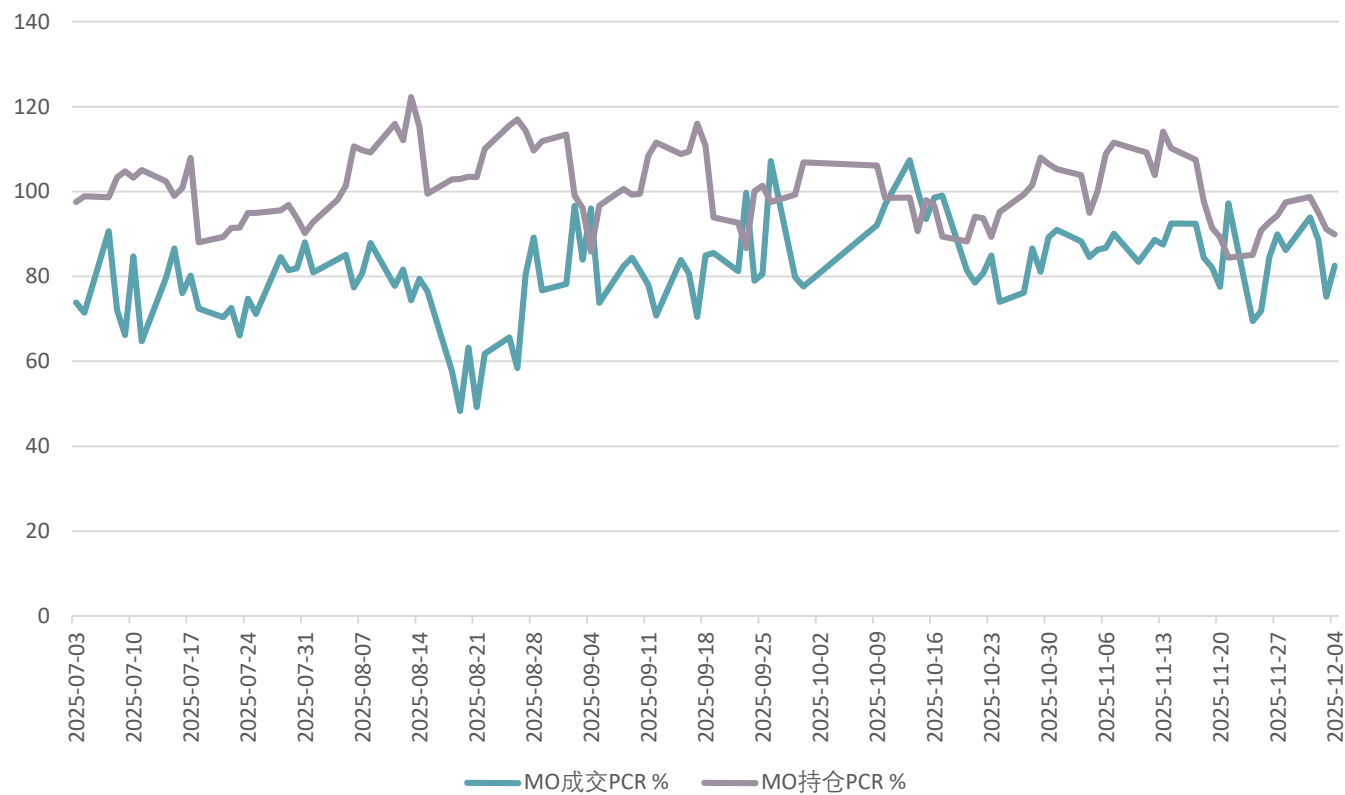
「中证1000期权成交量分布」



「中证1000期权持仓量分布」



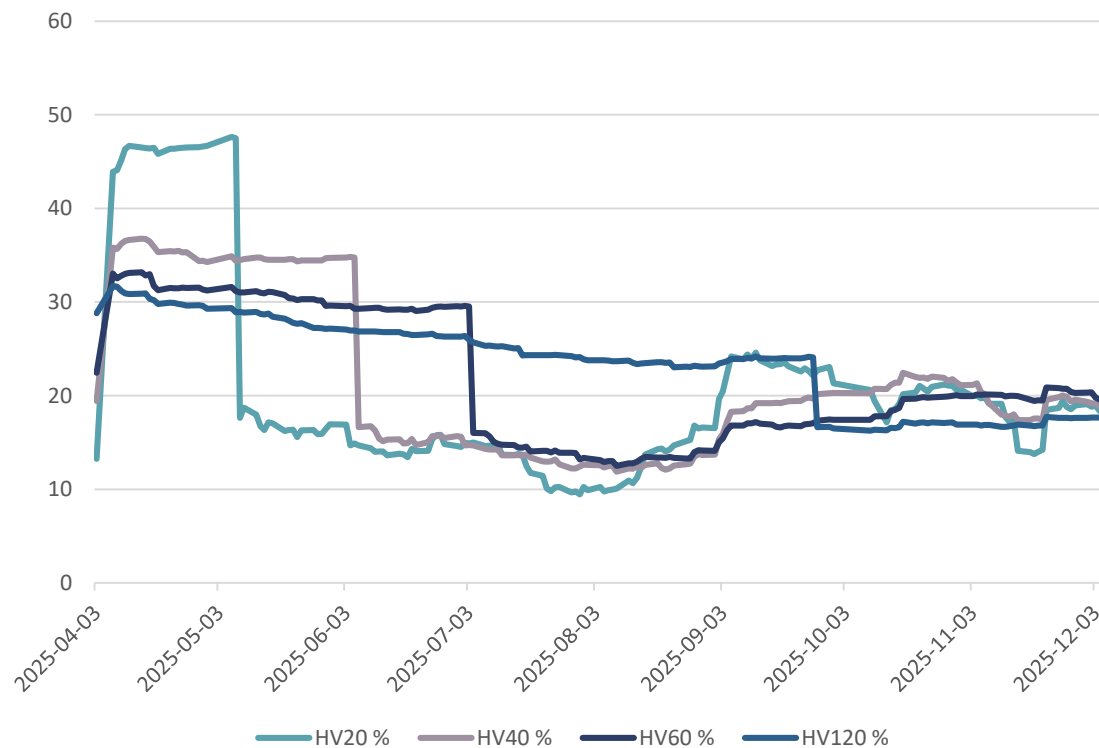
「中证1000成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

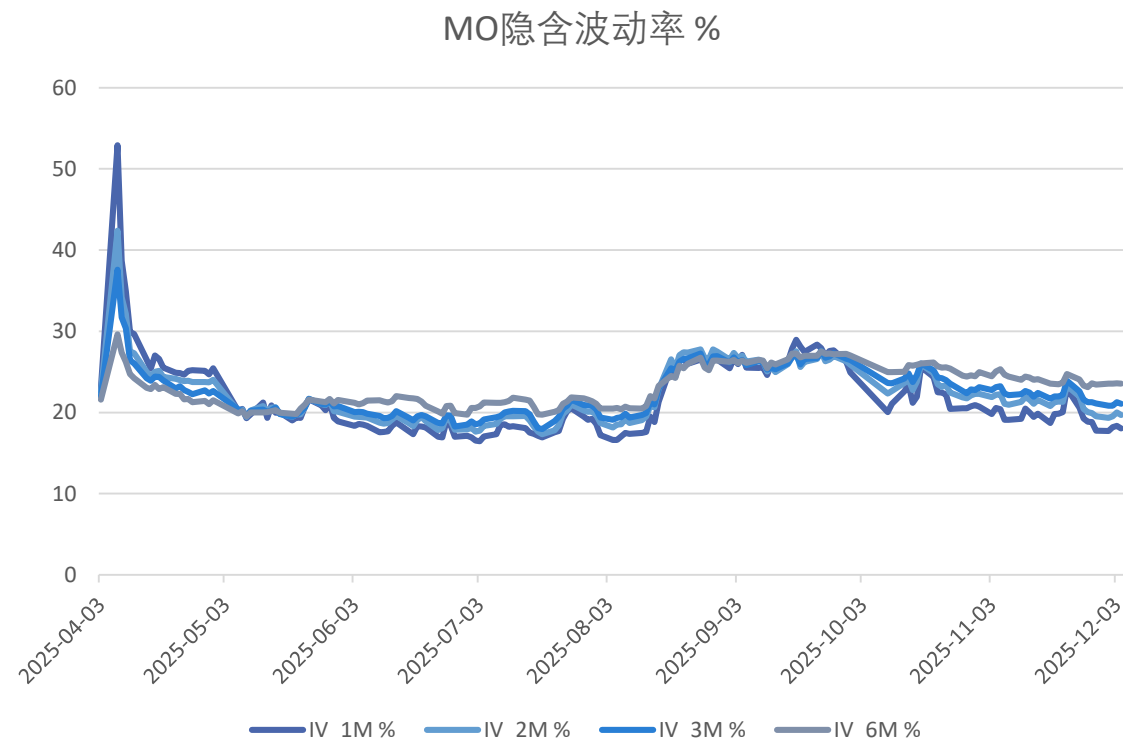
「周度市场数据」

「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股主要指数本周普遍上涨，除科创50外均有不同幅度上涨。四期指亦集体上涨。本周国内消息面相对平淡，投资者关注即将到来的美联储议息会议，目前交易员对美联储下周降息的押注接近90%。本周，市场成交活跃度较上周进一步回落。海外方面，美国11月小非农明显走弱，支撑美联储12月降息预期。国内方面，经济基本面，11月份我国三大PMI指数中，非制造业PMI与综合PMI均较10月回落，仅制造业PMI小幅回升，三大PMI指数均处于收缩区间，经济整体景气水平回落对市场形成一定压力。整体来看，11月国内三大PMI均处于收缩区间，尤其是制造业PMI已连续8个月处于收缩区间，对市场情绪或将产生一定负面影响。12月上旬，市场短期仍将处于宏观数据、业绩、政策多重真空期，在缺乏明确交易指引的环境下，市场预计还将保持随机游走的态势，股指将维持震荡。

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。