



「2025.8.8」

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



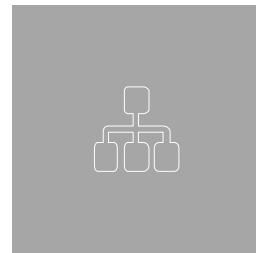
业 务 咨 询
添 加 客 服



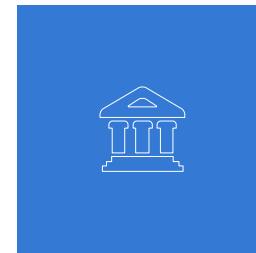
目录



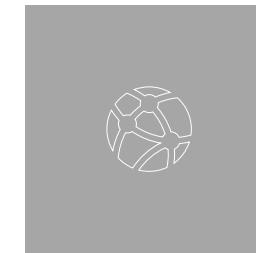
1、行情回顾



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。四期指亦集体走高，中小盘股强于大盘蓝筹股，从涨幅上看IM>IC>IF>IH。在政治局会议结束后，本周市场关注点转向上市公司半年报，四大宽基指数中已披露半年报的上市公司，净利增速均有进一步上升。本周，市场成交活跃度较上周明显回落。

1、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘价
	IF2509	1.33	-0.24	4083.2
	IH2509	1.13	-0.44	2785.4
	IC2509	2.02	0.01	6227.0
	IM2509	2.94	-0.20	6735.0
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	1.23	-0.24	4104.97
	上证50	1.27	-0.33	2789.17
	中证500	1.78	-0.22	6323.50
	中证1000	2.51	-0.35	6838.13

2、消息面概览

截至8月5日，有23股二季度末前十大流通股东名单出现QFII身影，合计持股市值达到37.37亿元，平均每股获QFII持仓市值为1.62亿元。与一季度末对比，有5股QFII的持股数量增长，另有13股获得新进重仓，加仓股数量占比达到78.26%。

偏多

7月份，全市场完成备案私募基金为1298只，环比增长18%，这一数据不仅创下2025年以来的单月备案量新高，更刷新了近27个月（2023年5月份至2025年7月份）的备案量纪录。

偏多

海关总署公布数据显示，2025年前7个月，我国货物贸易进出口总值25.7万亿元人民币，同比（下同）增长3.5%。其中，出口15.31万亿元，增长7.3%；进口10.39万亿元，下降1.6%，降幅较上半年收窄1.1个百分点。7月份，我国货物贸易进出口总值3.91万亿元，增长6.7%。其中，出口2.31万亿元，增长8%；进口1.6万亿元，增长4.8%，连续两个月增长。

中性

标普决定维持中国主权信用评级“**A+**”和展望“**稳定**”不变。财政部回应表示，标普报告对中国经济增长韧性和债务管控成效高度认可，体现了对中国经济向好前景的信心。下半年，中国宏观政策将持续发力、适时加力，同时保持政策连续性稳定性，增强灵活性预见性。

中性偏多

3、周度市场数据

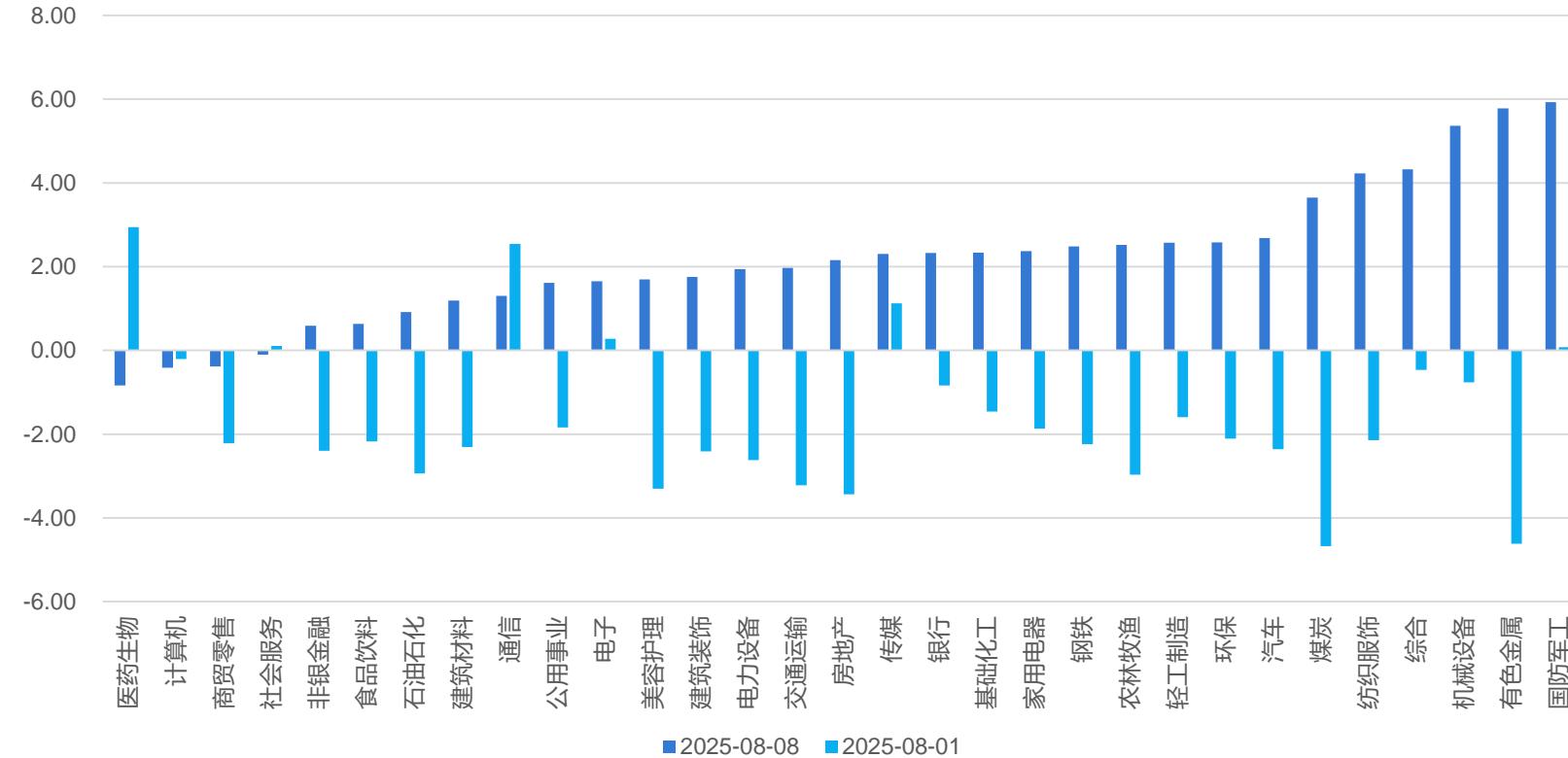
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	2.11	-0.12	3635.13
深证成指	1.25	-0.26	11128.67
科创50	0.65	-1.39	1043.54
中小100	1.24	-0.25	6902.74
创业板指	0.49	-0.38	2333.96

「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	1.63	-0.08	6340.00
英国富时100	0.35	-0.69	9100.77
恒生指数	1.43	-0.89	24858.82
日经225	2.50	1.85	41820.48

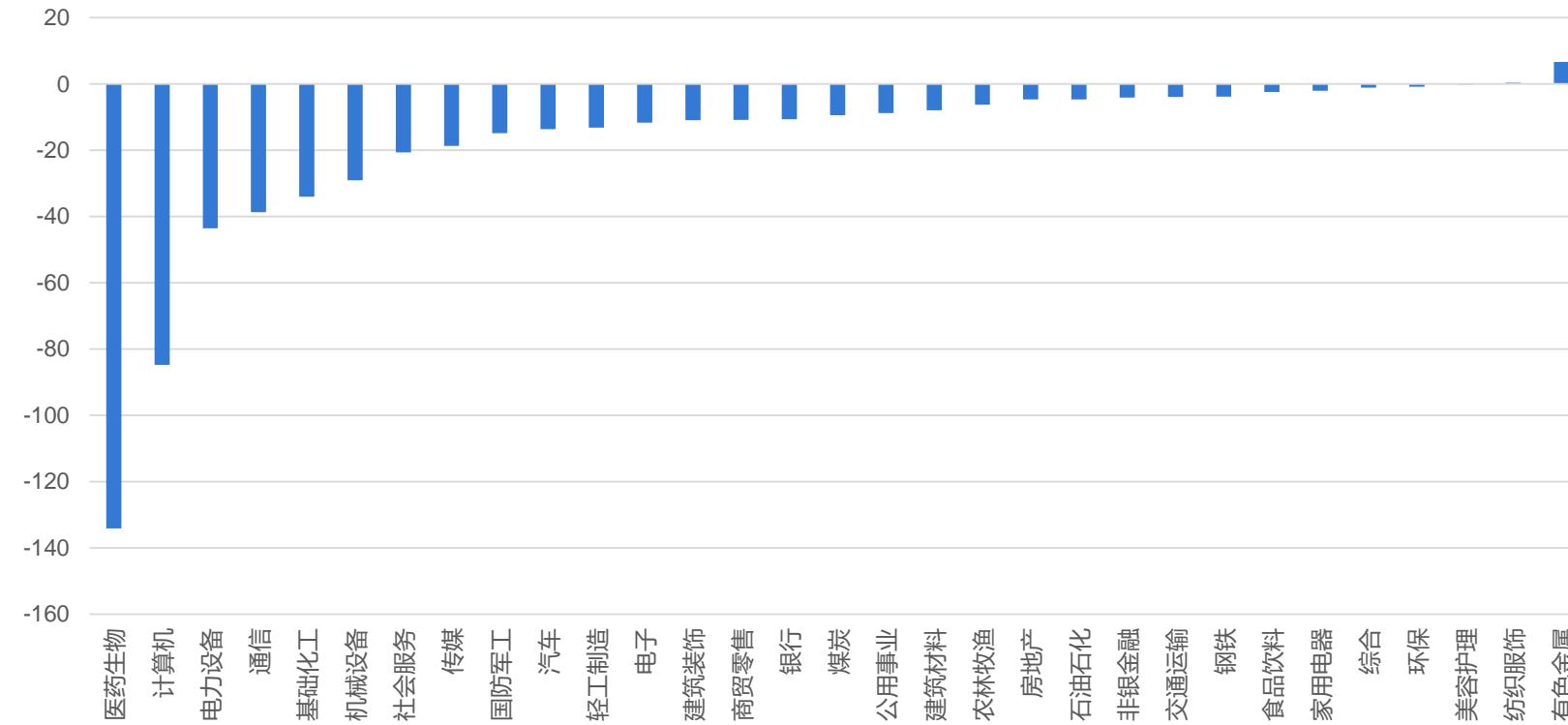
「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块普遍上涨，国防军工、有色金属、机械设备板块大幅走高。

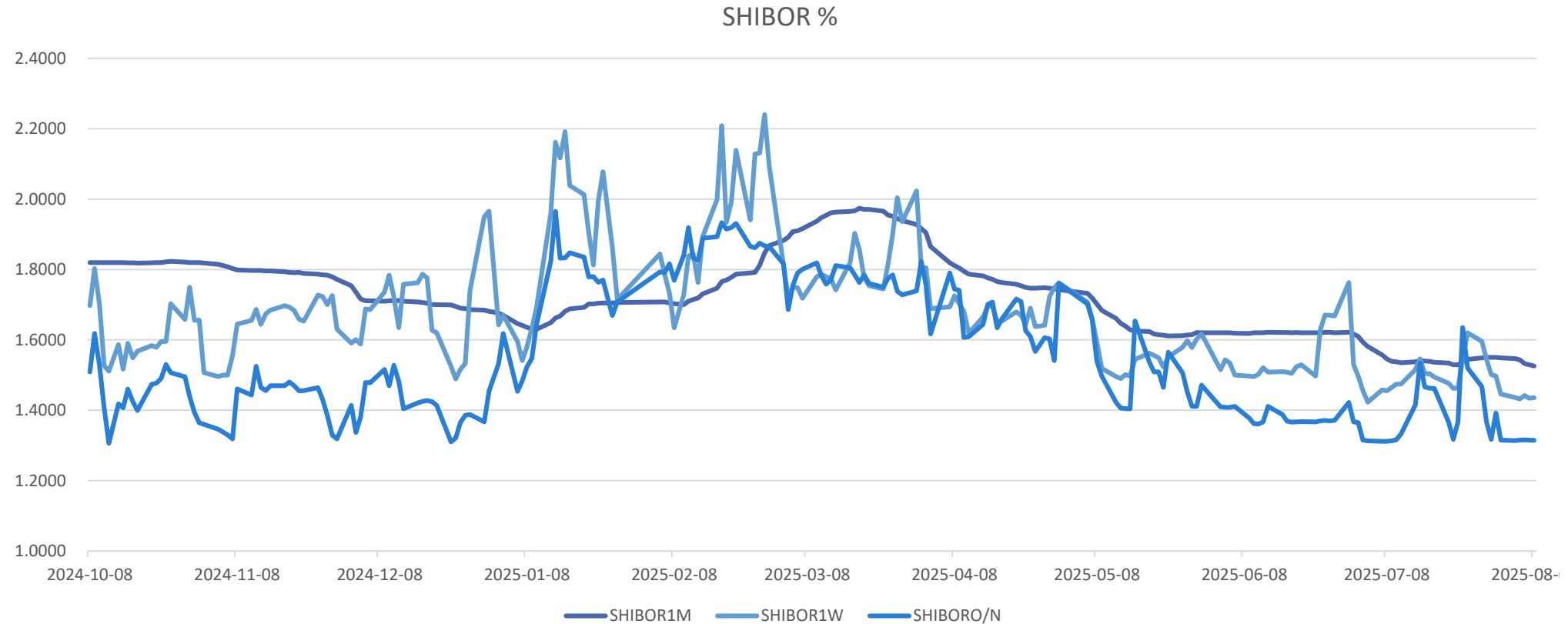
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业主力资金普遍呈净流出，医药生物、计算机板块资金大幅净流出。

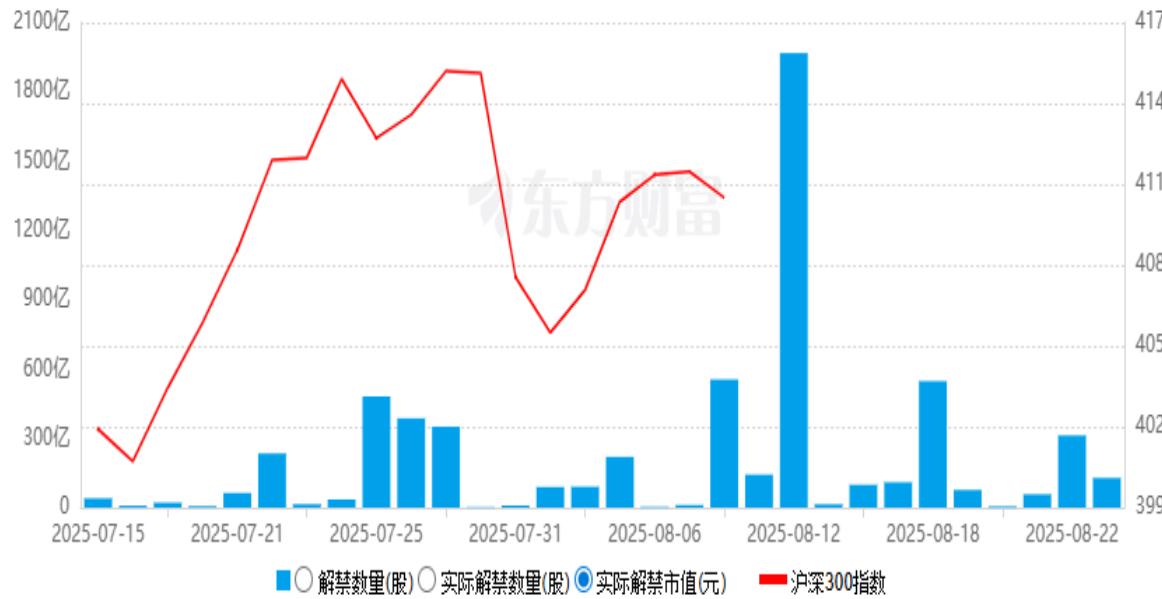
「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

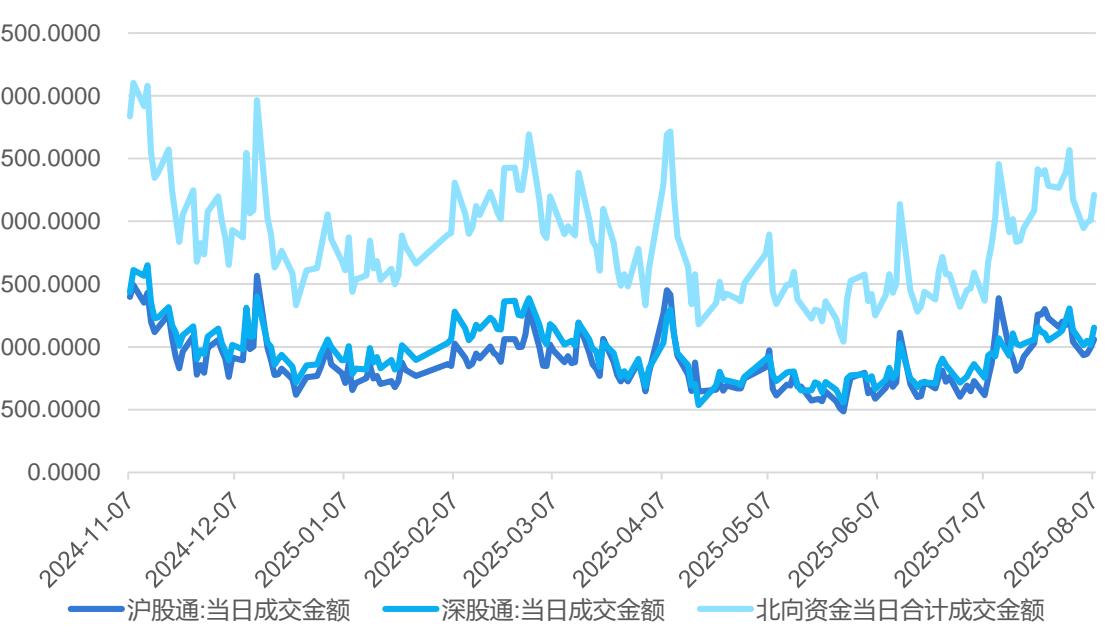
SHIBOR短期利率下行，资金价格较低。

「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」

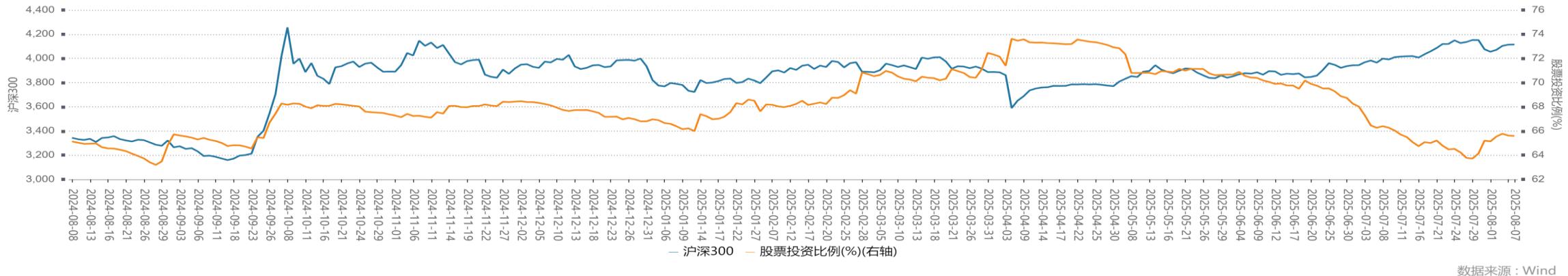


数据来源：wind，瑞达期货研究院

本周重要股东二级市场净减持69.23亿元，限售解禁市值为940.36亿元。北向资金合计买卖8154.88亿。

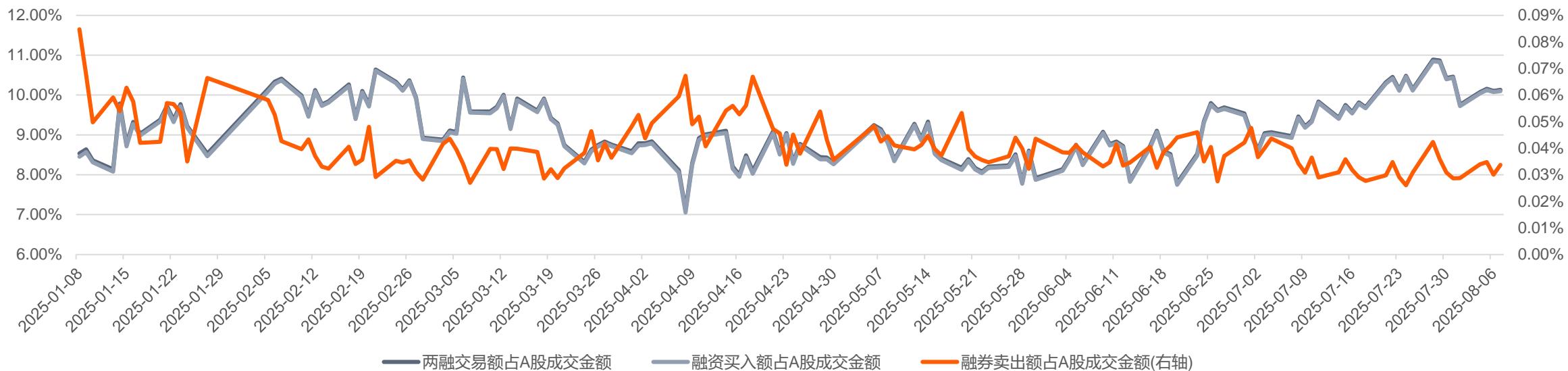
「周度市场数据」

「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

「IF基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IF主力合约基差震荡走强。

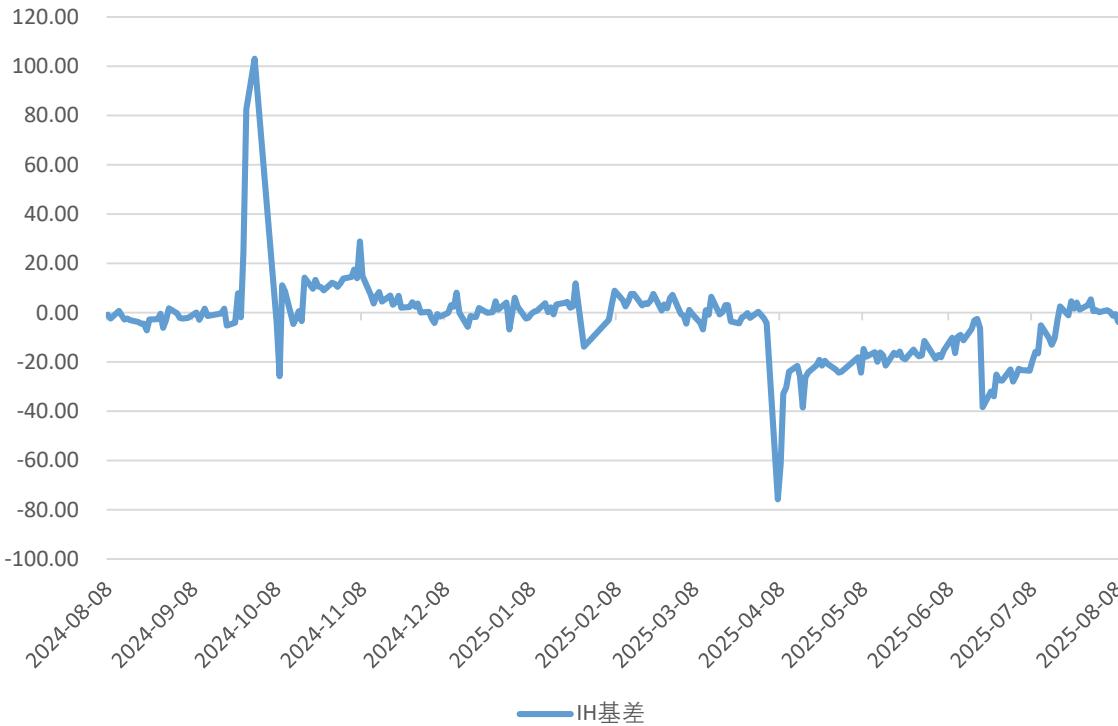
「IF跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「周度市场数据」

「IH基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

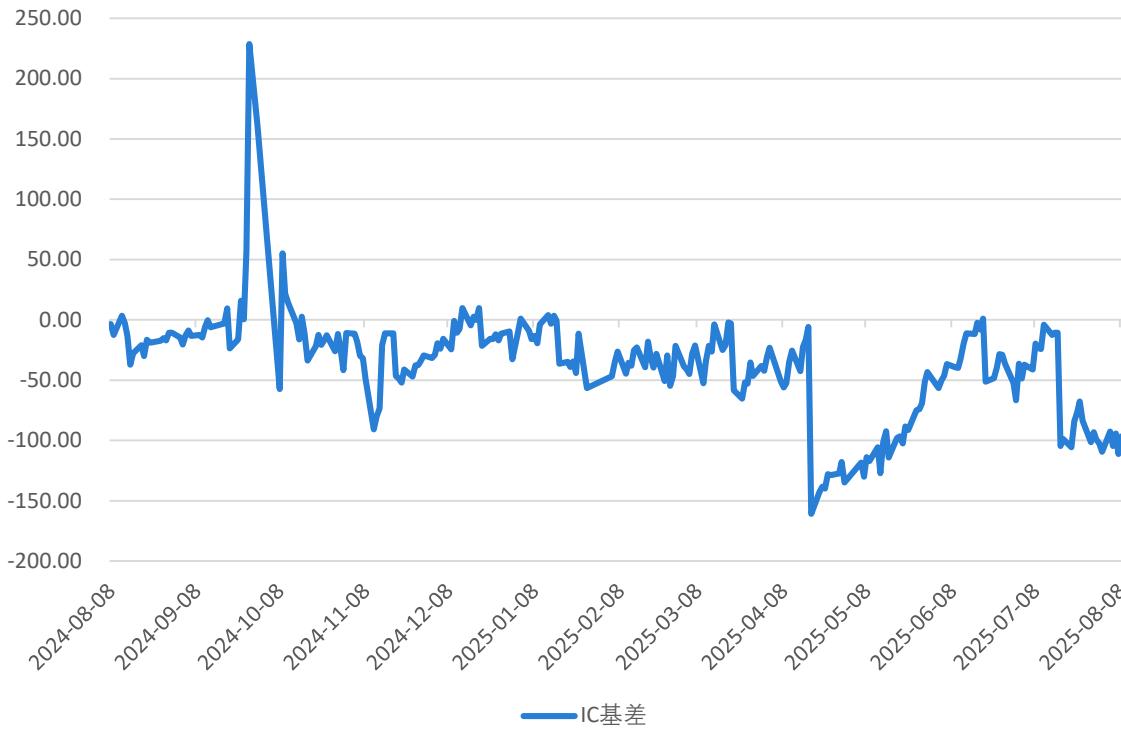
IH主力合约基差由正转负。

「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

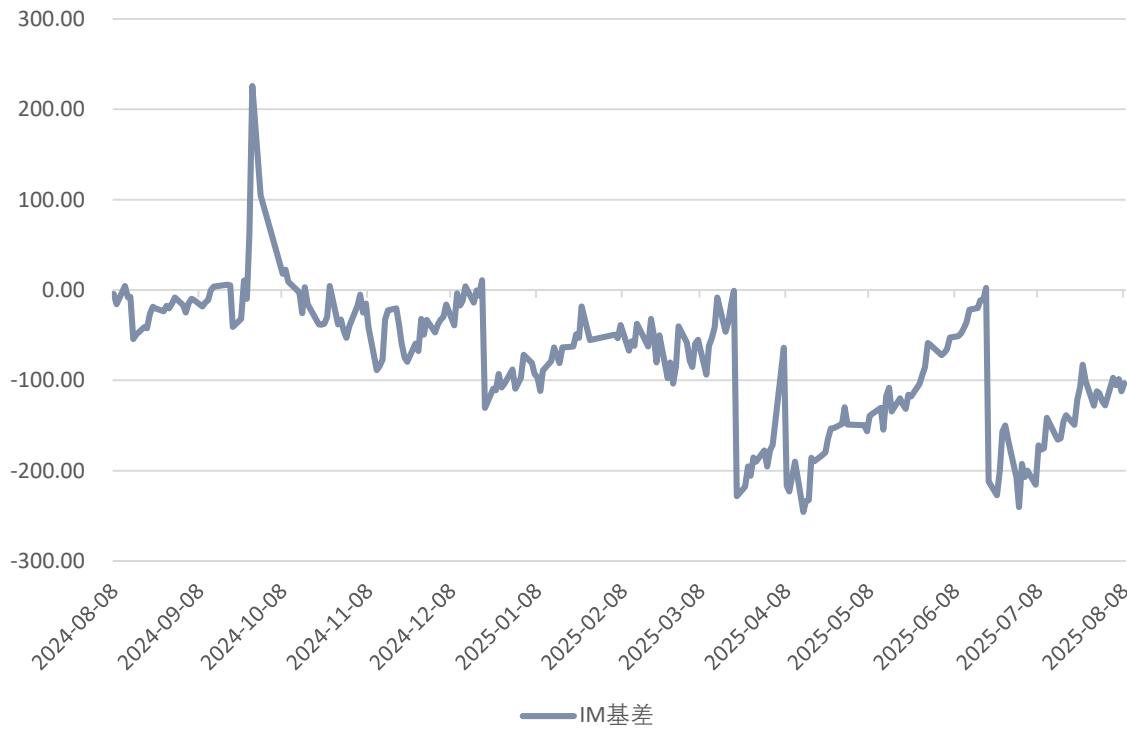
IC主力合约基差震荡走强。

「IC跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

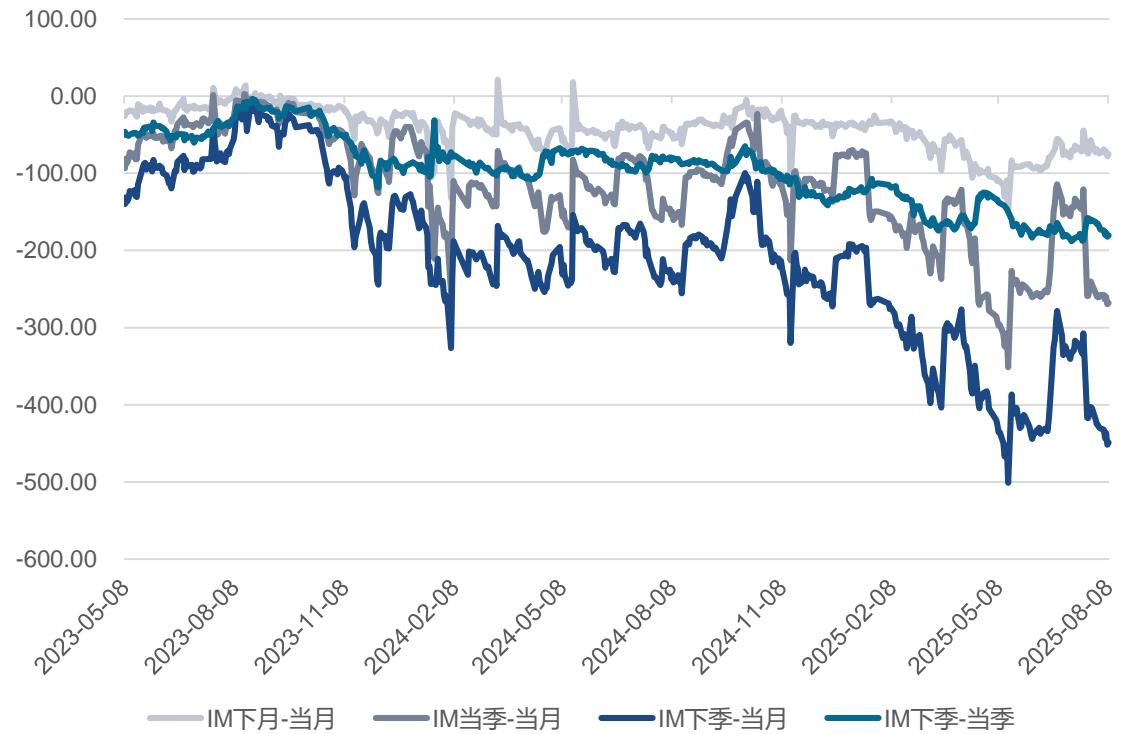
「IM基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

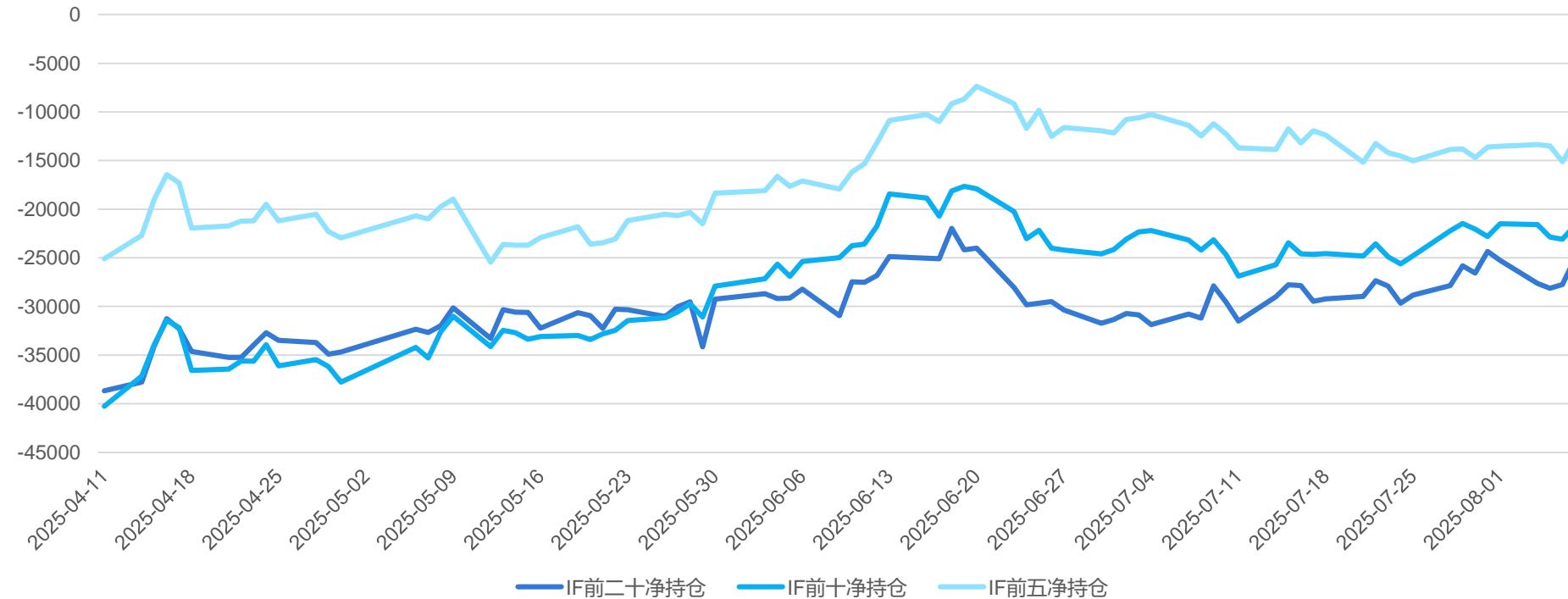
IM主力合约基差震荡走强。

「IM跨期」



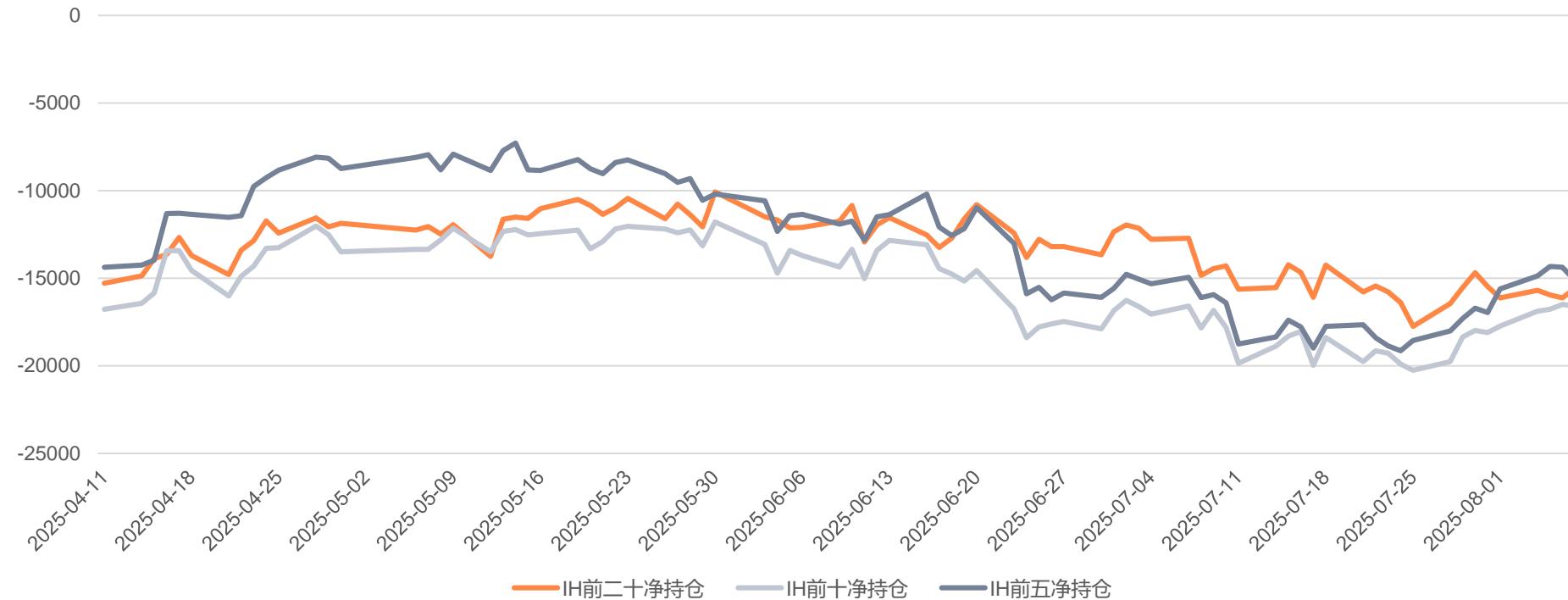
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IF净持仓」



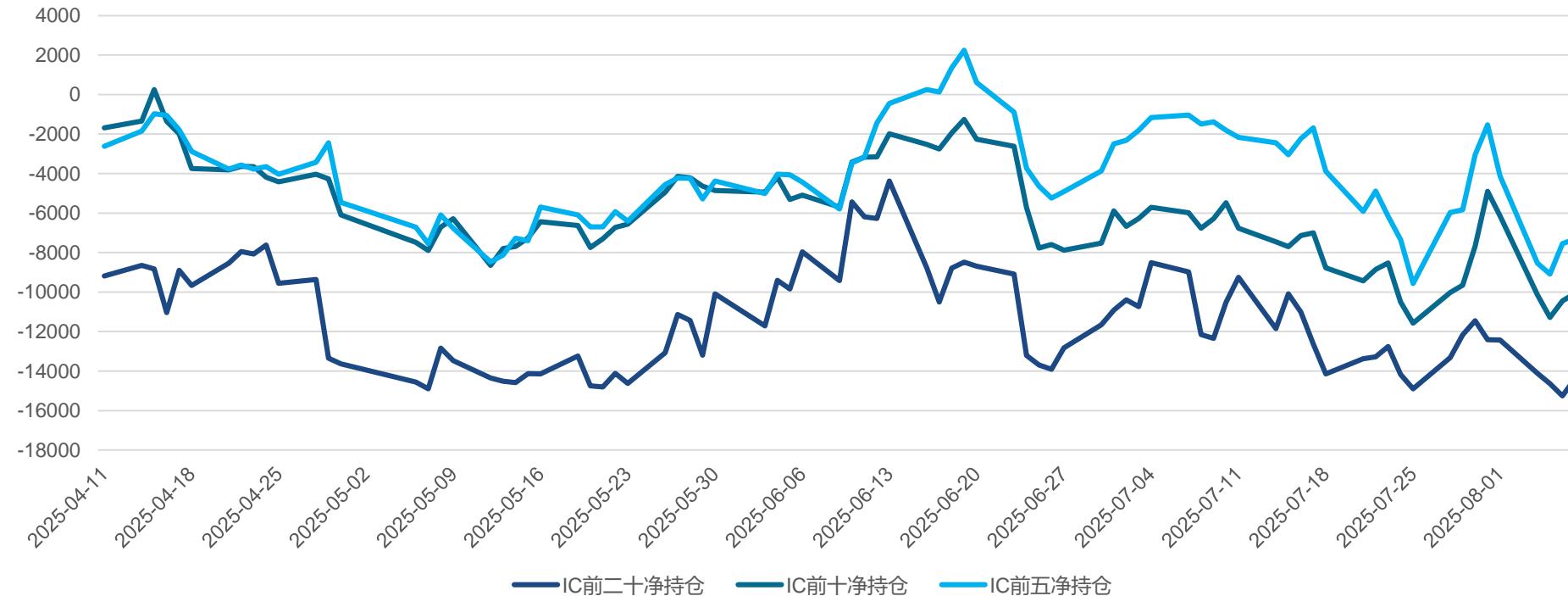
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」



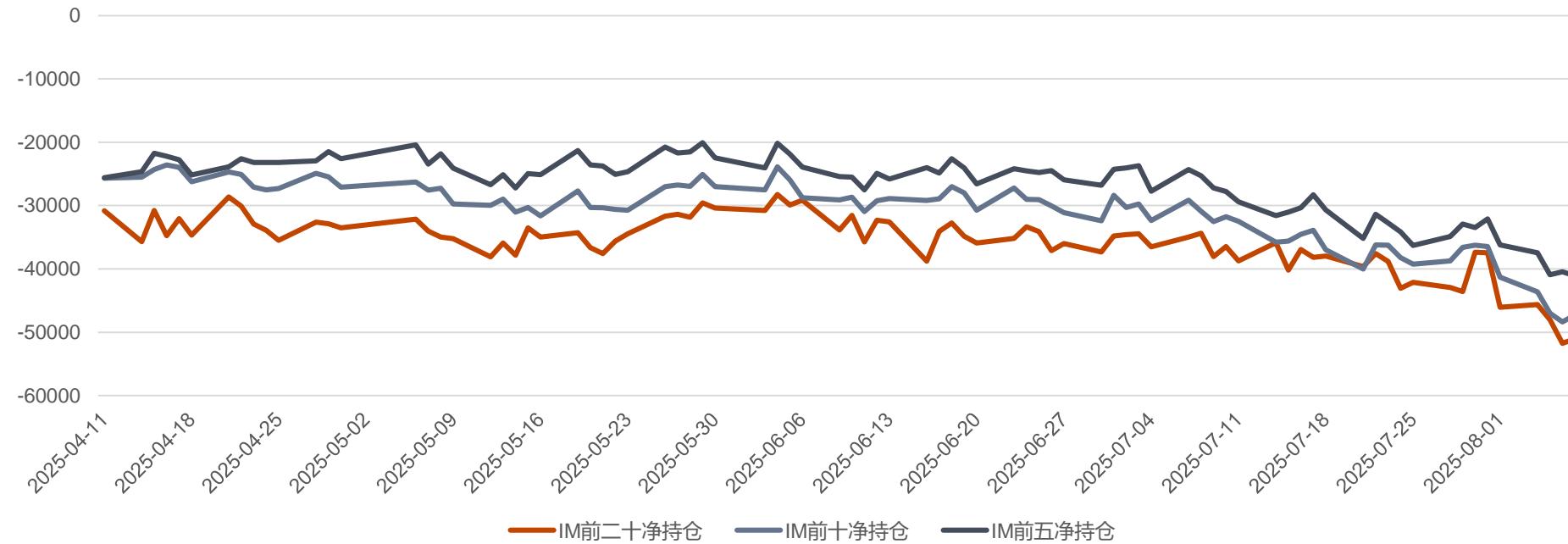
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC净持仓」



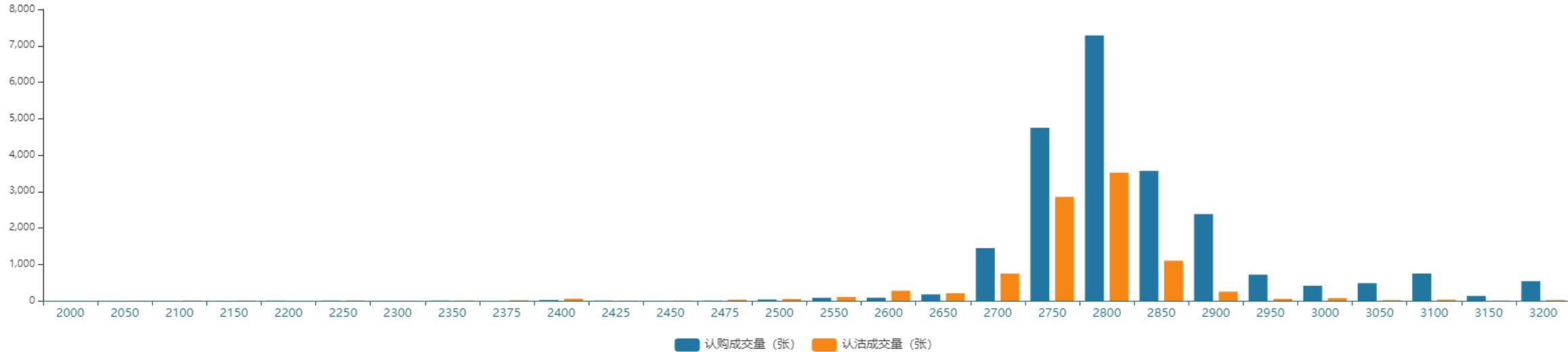
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM净持仓」

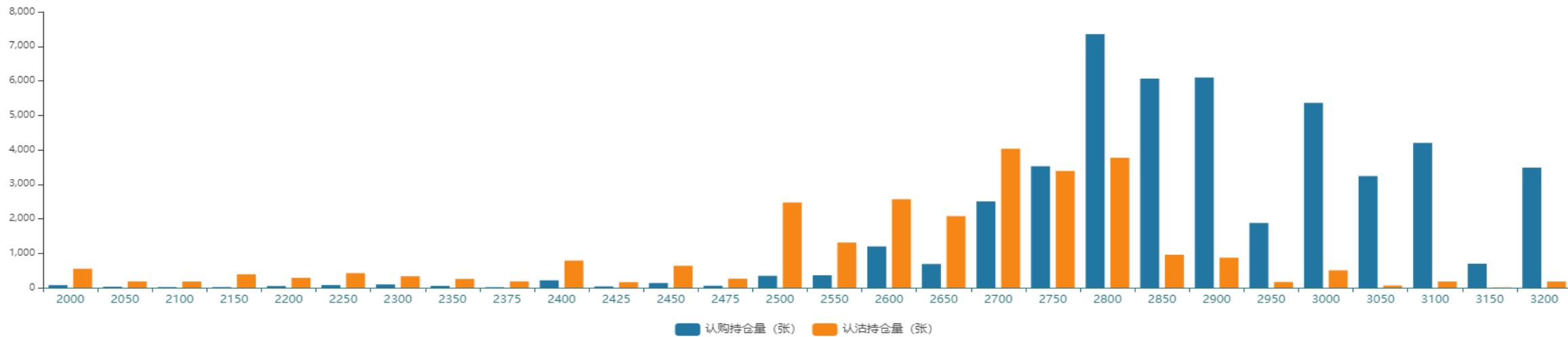


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

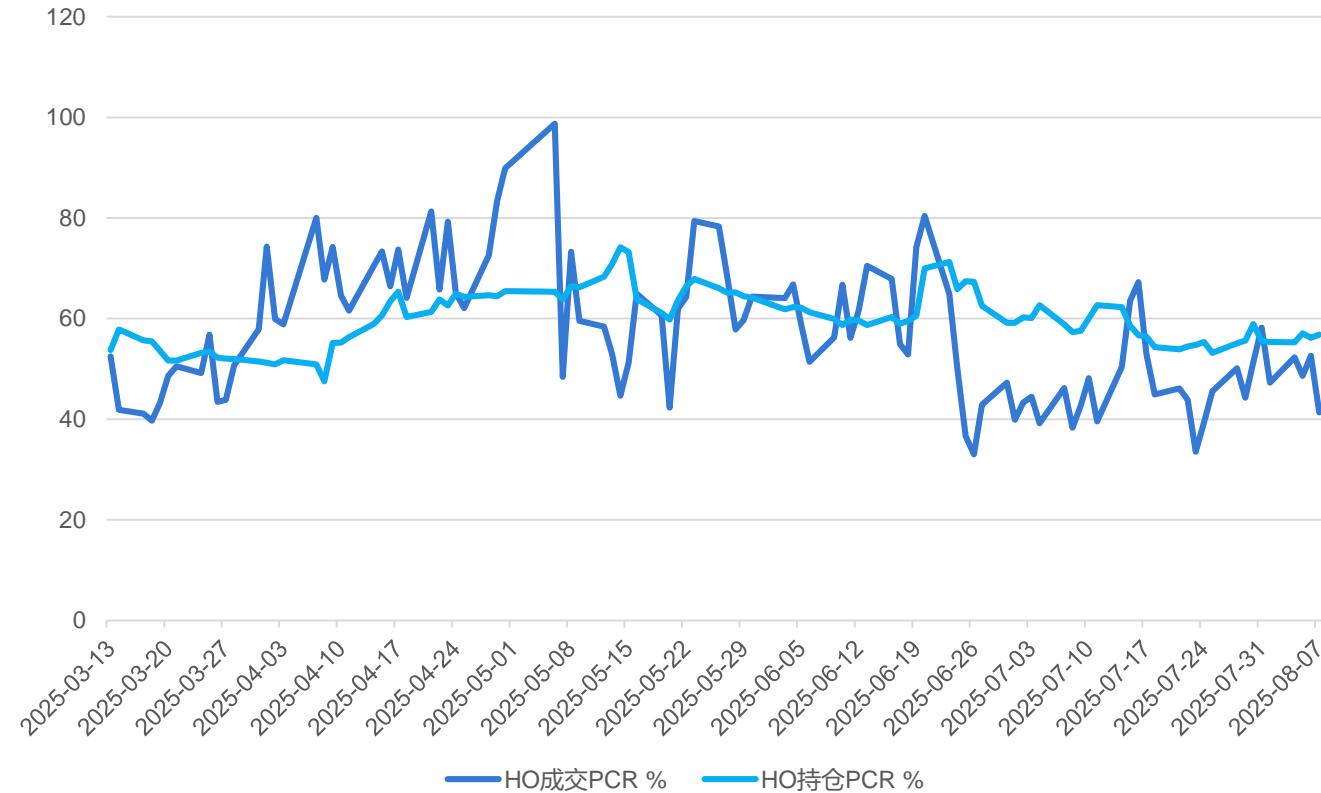
「上证50期权成交量分布」



「上证50期权持仓量分布」



「上证50成交、持仓PCR」



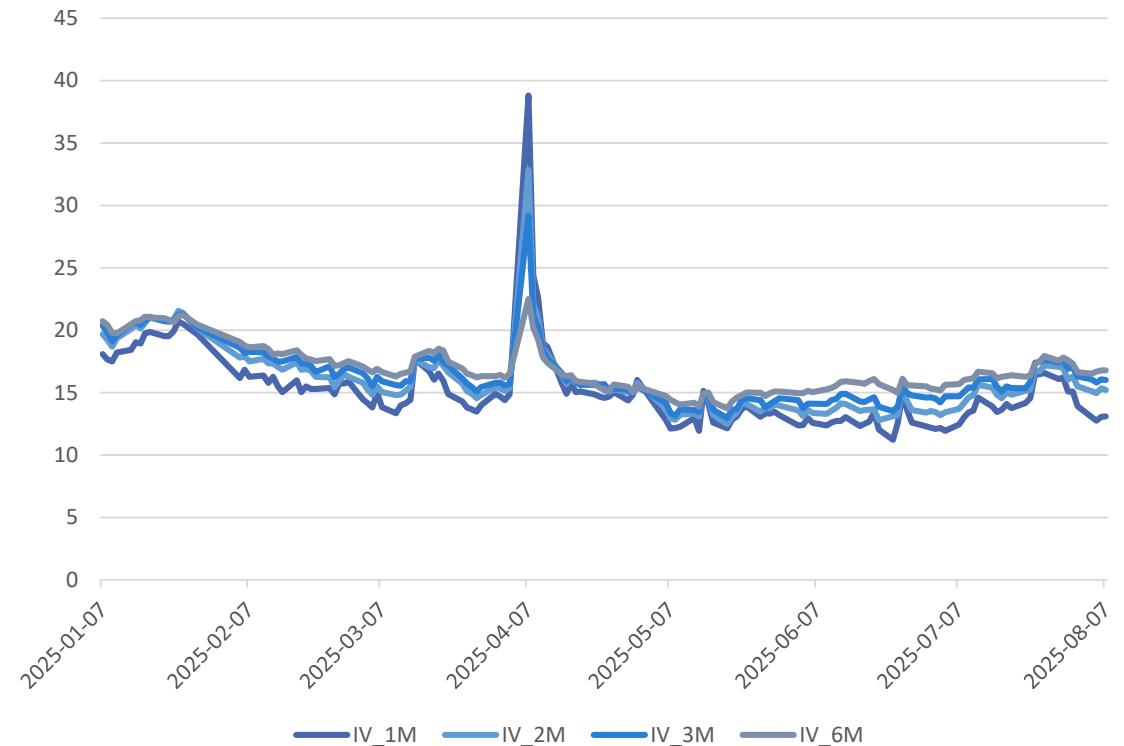
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50指数历史波动率」



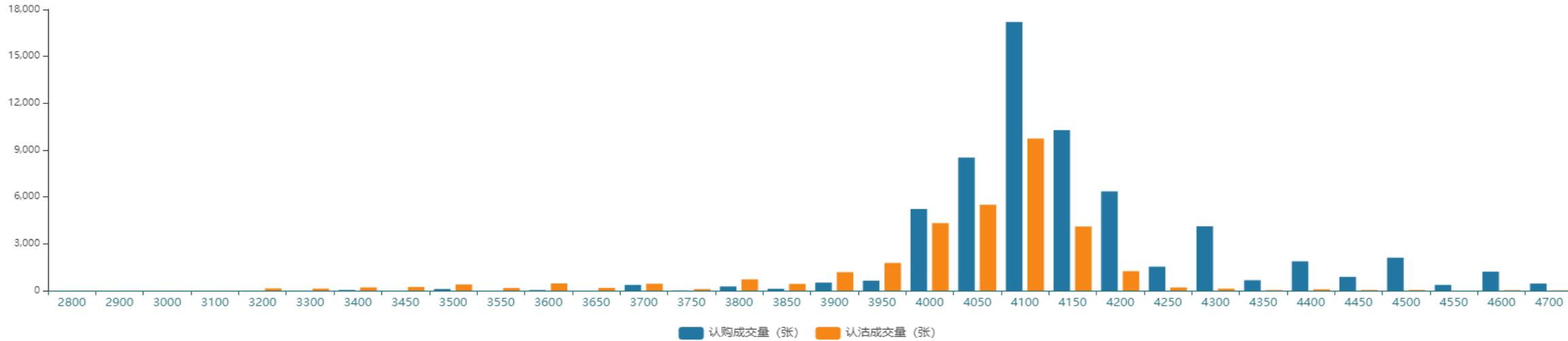
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50期权隐含波动率」

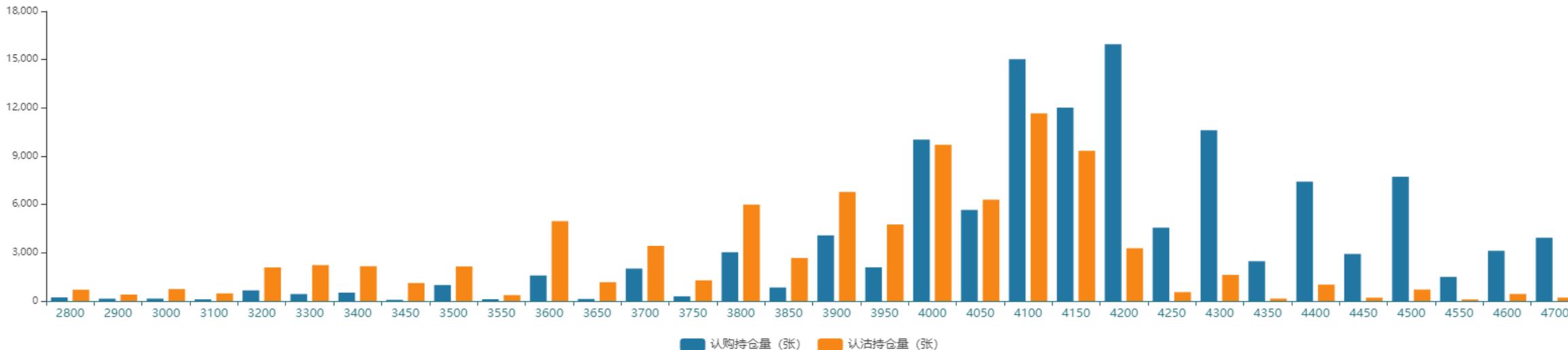


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

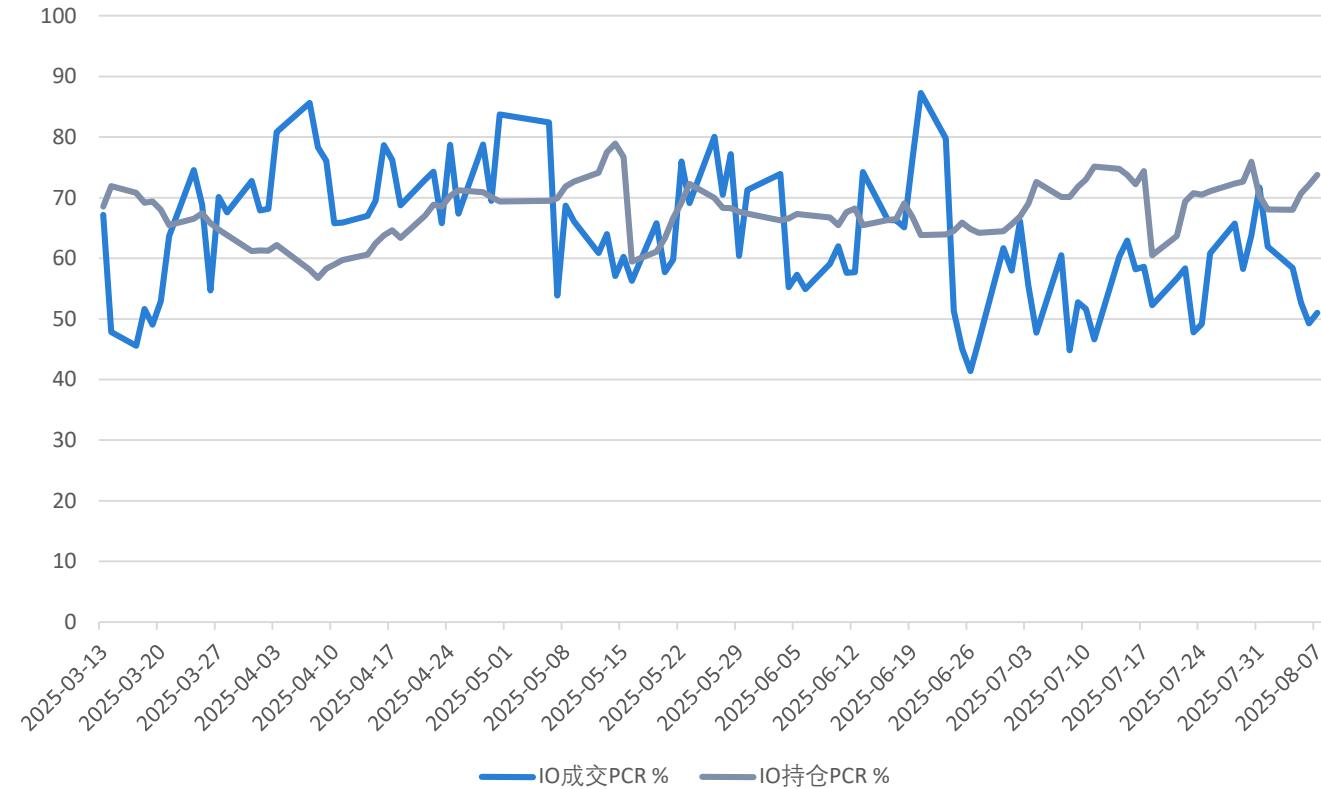
「沪深300期权成交量分布」



「沪深300期权持仓量分布」



「沪深300成交、持仓PCR」



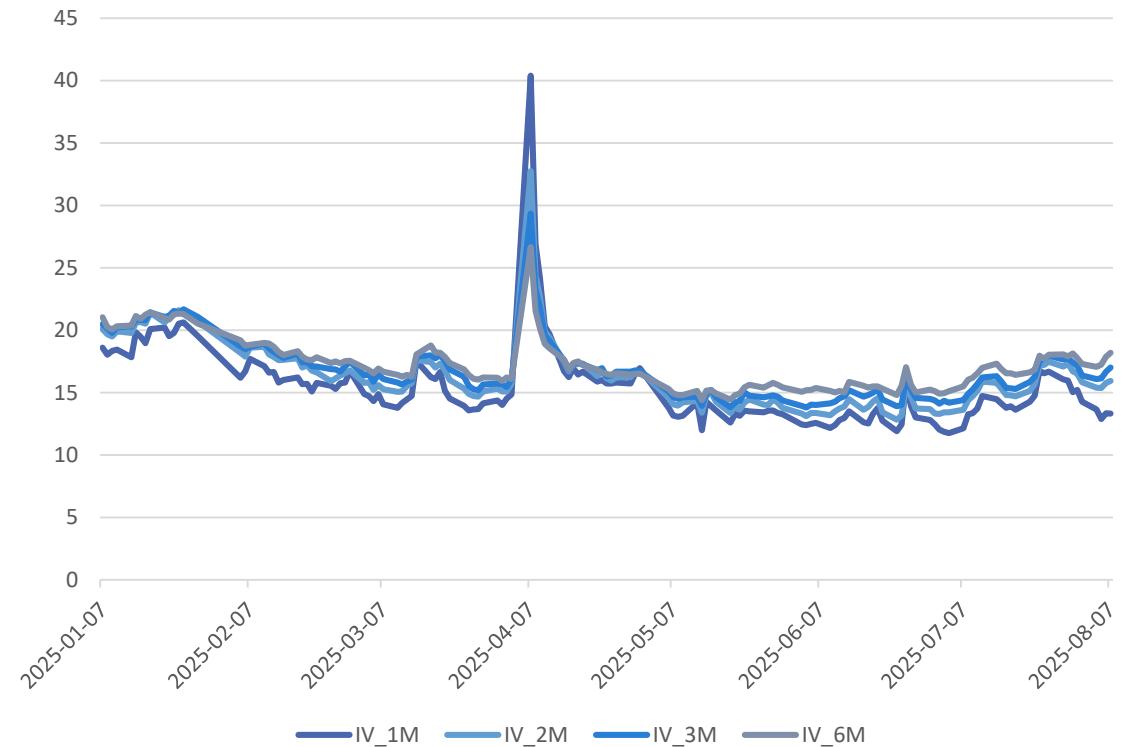
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300指数历史波动率」



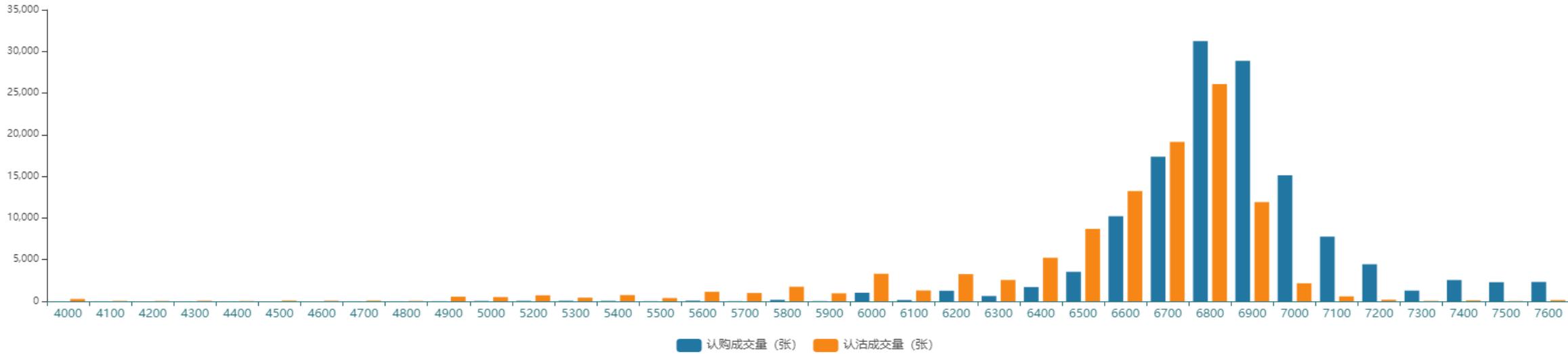
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300期权隐含波动率」

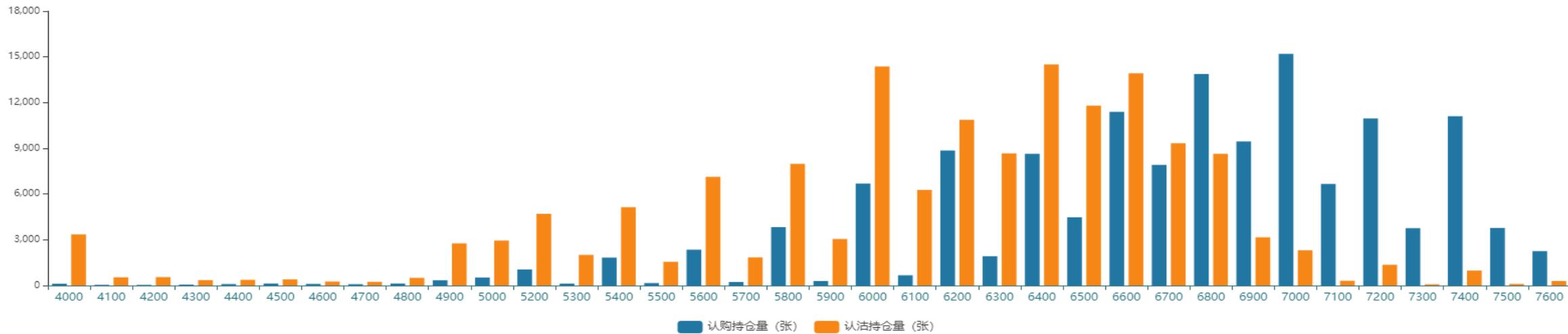


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「中证1000期权成交量分布」



「中证1000期权持仓量分布」

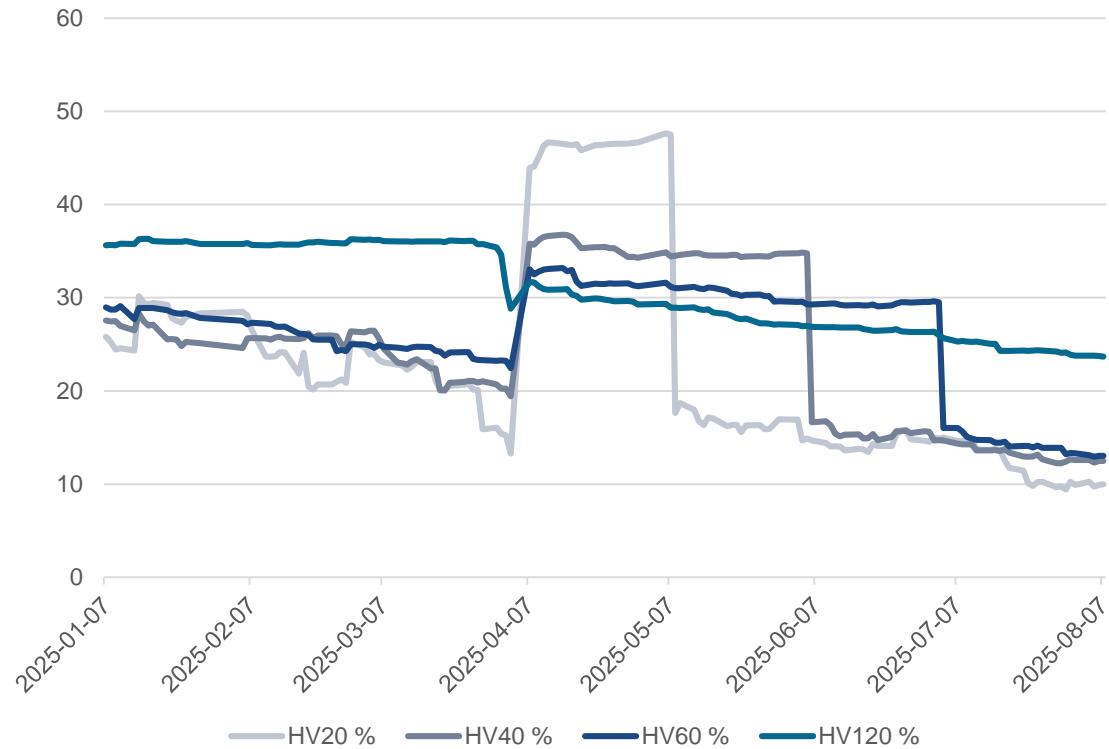


「中证1000成交、持仓PCR」



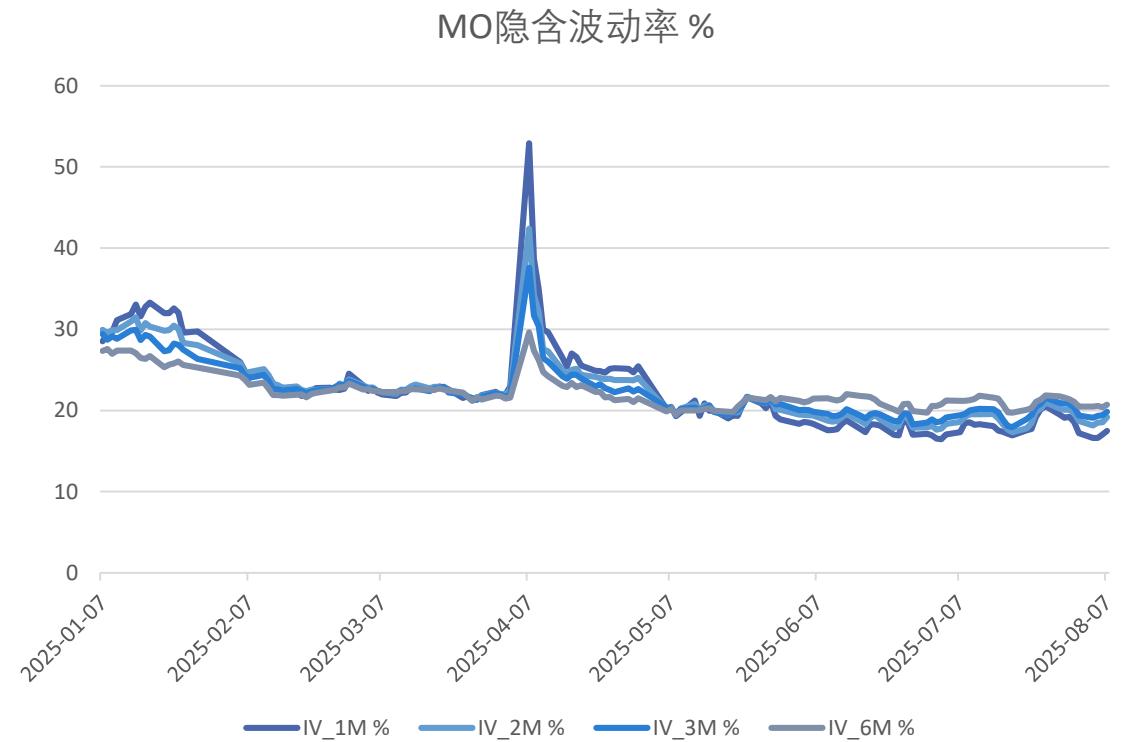
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「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股主要指数本周集体上涨。四期指亦集体走高，中小盘股强于大盘蓝筹股，从涨幅上看IM>IC>IF>IH。本周，市场成交活跃度较上周明显回落。国内方面，经济基本面，中美延长90天关税休战期，贸易关系边际好转，7月份进出口金额增速均较6月份进一步加快，但受进口金额增幅较大影响，贸易顺差较上月收窄。但结合此前公布的新出口订单指数来看，在全球贸易环境面临不确定性的背景下，出口商信心有所下降。情绪面，标普维持中国主权信用评级“**A+**”和展望“**稳定**”不变。个股层面，从目前已披露半年报的上市公司情况看，四大宽基净利增速均有进一步提升。资金面，北向资金成交持续活跃，QFII也进一步加仓A股上市公司。整体来看，虽然进出口贸易边际好转，但后续仍有承压的可能，目前，市场关注点转向上市公司半年报，四大宽基指数净利增速均呈现正增长，部分上市公司基本面好转对股市起到支撑，但须警惕尚未发布财报公司盈利下滑对指数业绩的拖累。同时，在美股估值偏高的情况下，估值较为合理的A股也持续吸引外资流入，为市场注入增量资金。最后标普对中国主权信评的态度也增强市场信心。策略上，建议轻仓逢低买入。

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。