

# 「2026.3.27」

## 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下跌。四期指亦集体走弱，大盘蓝筹股弱于中小盘股，其中，中证500表现最为坚挺。本周，市场处于宏观数据真空期，市场受到海外地缘冲突局势反复变化而呈现宽幅震荡。周一，受到美方威胁打击伊朗发电设施影响，股指跳空低开，上证指数盘中一度跌破3800点。周二至周五，在美方释放谈判信号，但又屡遭伊方否认的不确定性下，上证指数围绕3900点反复拉锯。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
	IF2606	-1.32	0.72	4427.4
	IH2606	-1.79	0.39	2814.4
	IC2606	-0.00	1.80	7559.2
	IM2606	-0.48	1.87	7523.8
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	-1.41	0.56	4502.57
	上证50	-1.61	0.45	2837.31
	中证500	-0.29	1.25	7737.61
	中证1000	-0.48	1.40	7746.31

## 2、消息面概览

当地时间3月21日，美国总统特朗普在社交媒体发文，要求伊朗在48小时内开放霍尔木兹海峡，否则将对伊朗“各类发电厂”发动打击并将其摧毁。伊朗伊斯兰议会议长卡利巴夫指出，一旦伊朗发电站等基础设施成为打击目标，整个中东地区能源和石油等重要设施都将被视为合法打击目标，并遭到不可逆的摧毁，油价将长期上涨。伊朗伊斯兰革命卫队表示，如果特朗普袭击伊朗发电站的威胁付诸实施，伊朗将立即采取4项措施，包括完全关闭霍尔木兹海峡，打击以色列所有发电站、能源和信息技术设施，彻底摧毁中东地区所有美国持股的公司，打击设有美军基地的中东国家发电站。

利空

美国政府通过巴基斯坦向伊朗提出一份包含15项条件的结束冲突方案，涵盖核计划、导弹能力及地区问题。美方主要要求包括：拆除现有核能力、承诺不发展核武器、禁止在本土进行铀浓缩、移交约60%高丰度浓缩铀库存、拆除纳坦兹、伊斯法罕及福尔多等核设施，并允许国际原子能机构（IAEA）全面核查等。同时，美方还要求伊朗停止支持地区盟友武装，禁止对其提供资金、指挥及武器支持，并限制弹道导弹项目的规模与射程，仅用于防御用途，同时确保霍尔木兹海峡保持开放。作为交换条件，伊朗可能获得全面解除国际制裁、美国支持其发展民用核项目，以及取消“快速恢复制裁”机制。据了解，美方正考虑推动为期一个月的停火，以便就上述条款展开进一步谈判。

利多

伊朗外交部长阿拉格齐表示，目前根本没有与美国进行任何谈判；美国只是通过不同的调解人传递信息，而通过调解人传递信息并不等同于谈判。一位伊朗高官称，战争结束只能按照伊朗条件和时间表进行。伊朗方面提出停战的5项条件，包括：敌对方停止“侵略和暗杀”；切实防止战争再次发生；确保赔偿落实；在所有战线全面结束军事行动；承认伊朗对霍尔木兹海峡行使主权的权利。伊朗已向所有出于善意的中间人传达，停火的前提是接受其所有条件。

利空

美国总统特朗普表示，将针对伊朗能源设施的打击再推迟10天，至美国东部时间2026年4月6日晚8点。特朗普同时否认急于同伊朗达成协议，并表示美国对伊朗的军事行动正在继续，坚称是伊朗方面寻求重启谈判。

利多

伊朗方面称，已组织超过一百万人为地面战斗做准备，并警告如果发动地面入侵，将开辟新战线，曼德海峡将是下一个目标。

利空

## 3、周度市场数据

# 「周度市场数据」

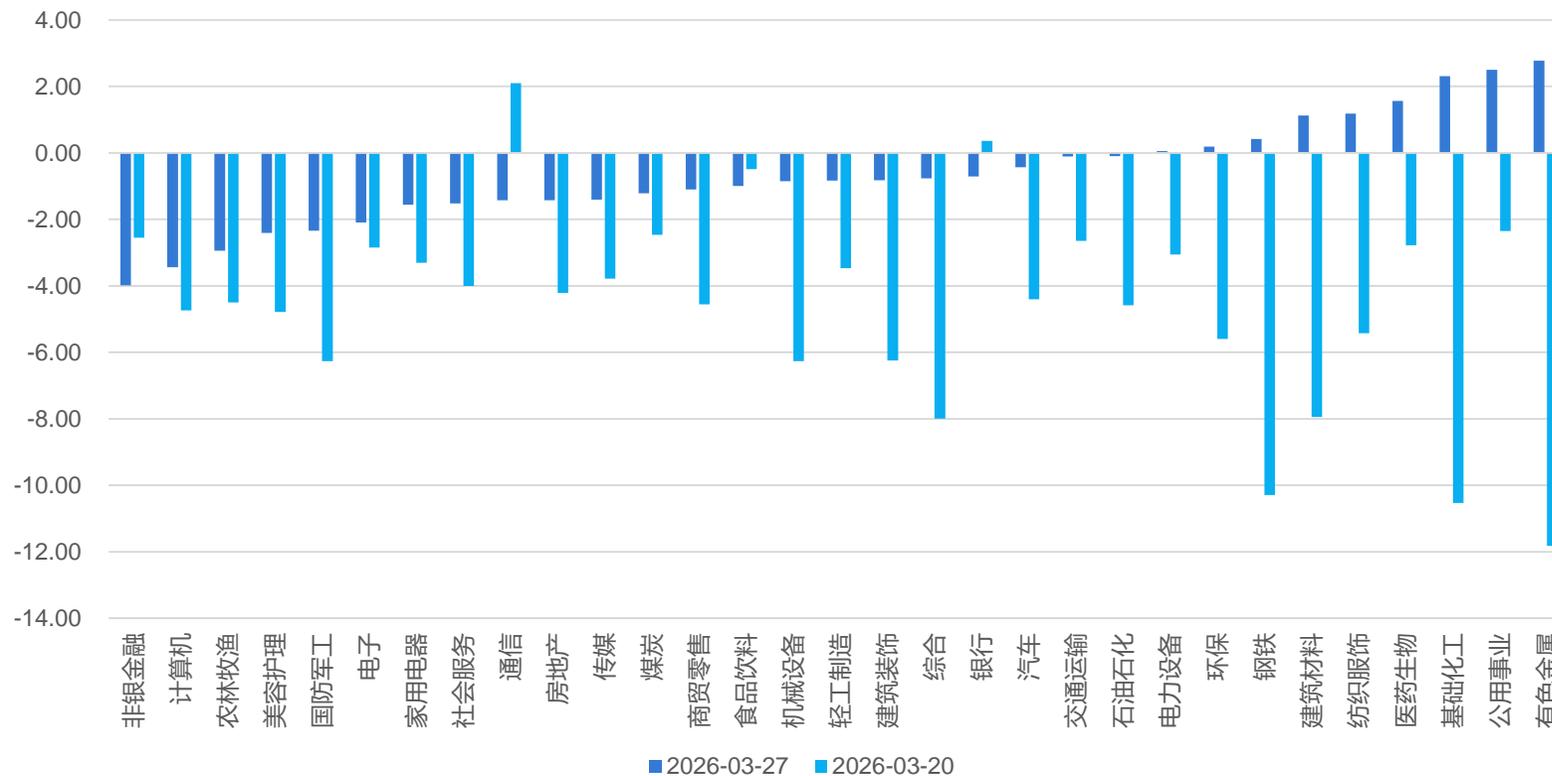
## 「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	-1.09	0.63	3913.72
深证成指	-0.76	1.13	13760.37
科创50	-1.33	0.93	1300.76
中小100	-0.61	1.30	8360.24
创业板指	-1.68	0.71	3295.88

## 「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	-0.45	-1.74	6477.16
英国富时100	0.54	-1.33	9972.17
日经225	0.00	-0.43	53373.07
恒生指数	-1.29	0.38	24951.88

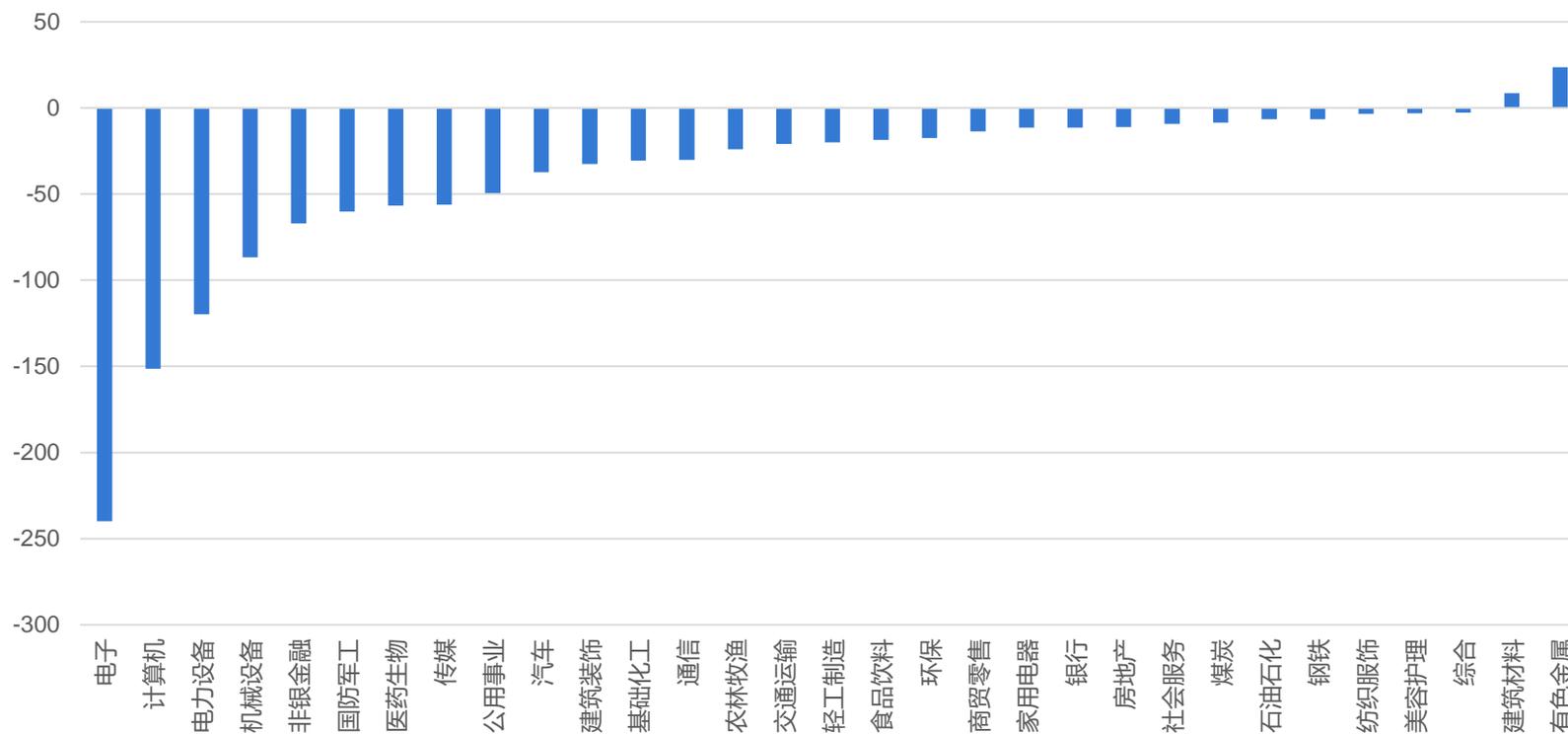
## 「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块多数下跌, 非银金融、计算机等板块明显走弱, 有色金属、公用事业等板块领涨。

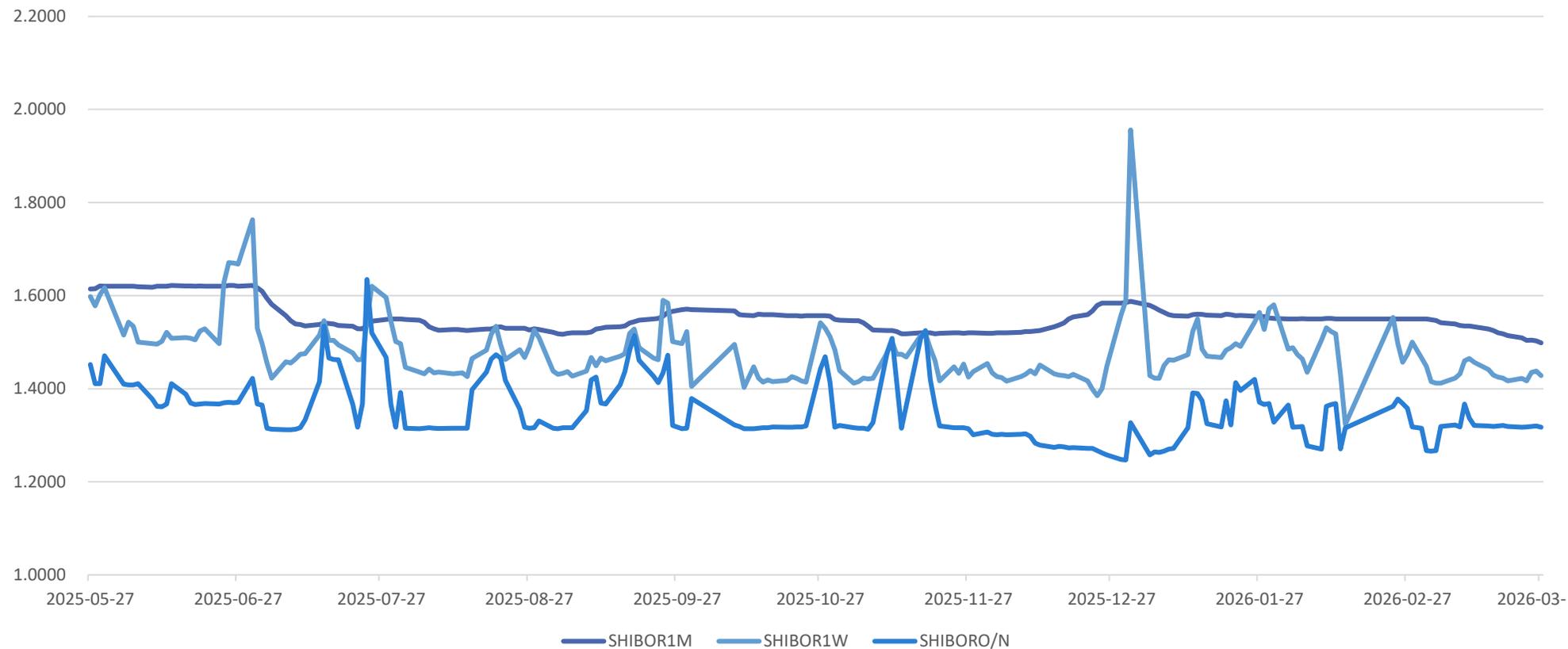
## 「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业主力资金普遍呈净流出，电子、计算机、电力设备板块资金大幅净流出，仅建筑材料、有色金属板块逆市小幅净流入。

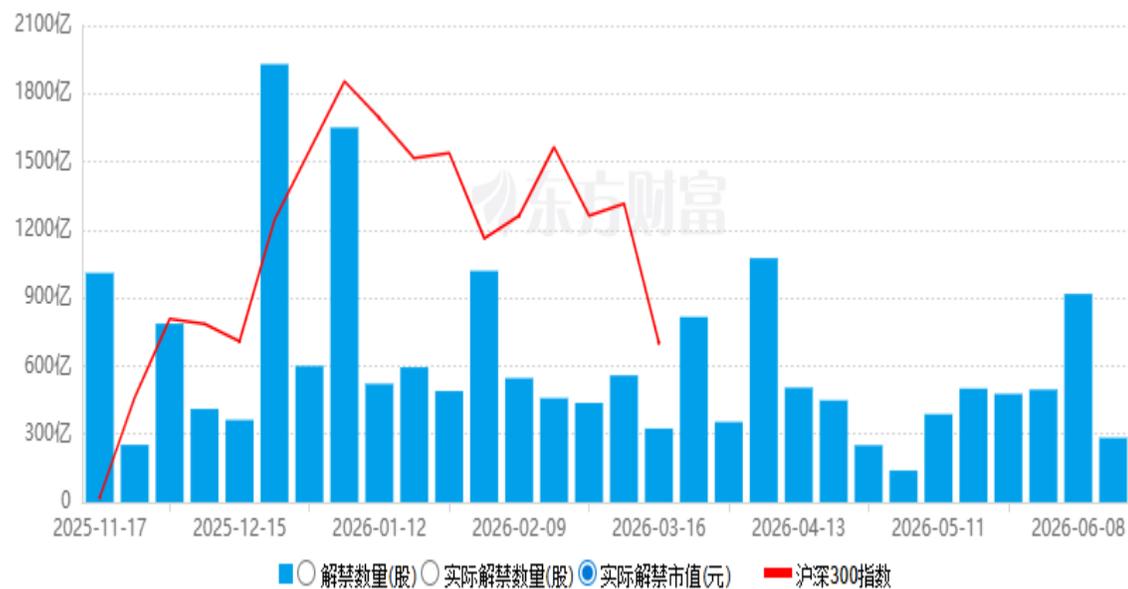
## 「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

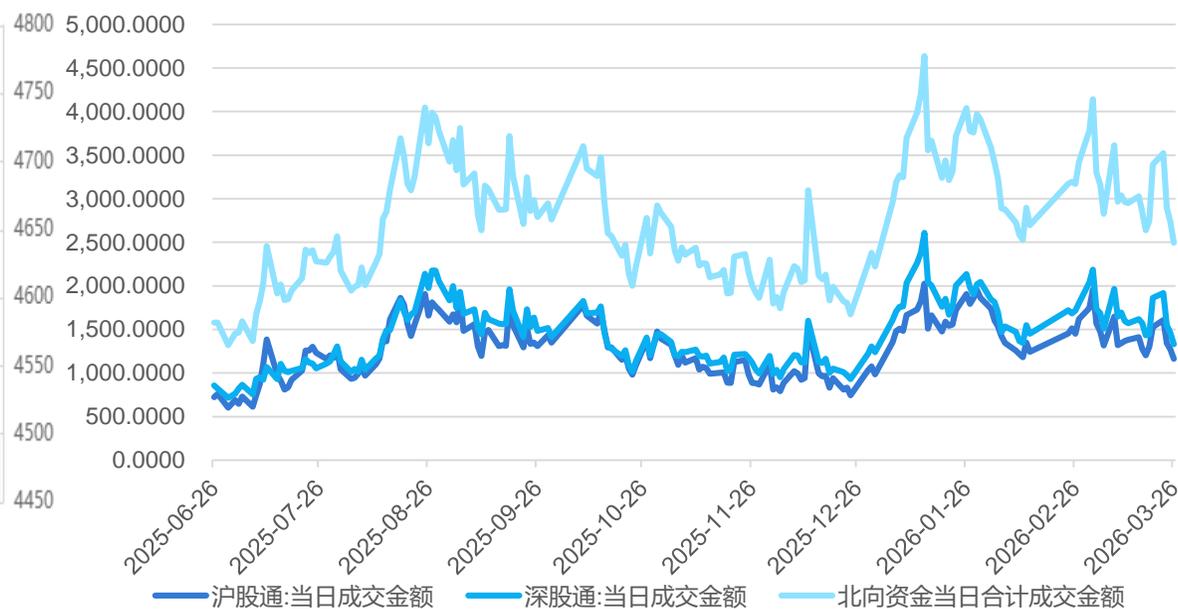
SHIBOR短期利率下行，资金面整体偏松。

## 「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

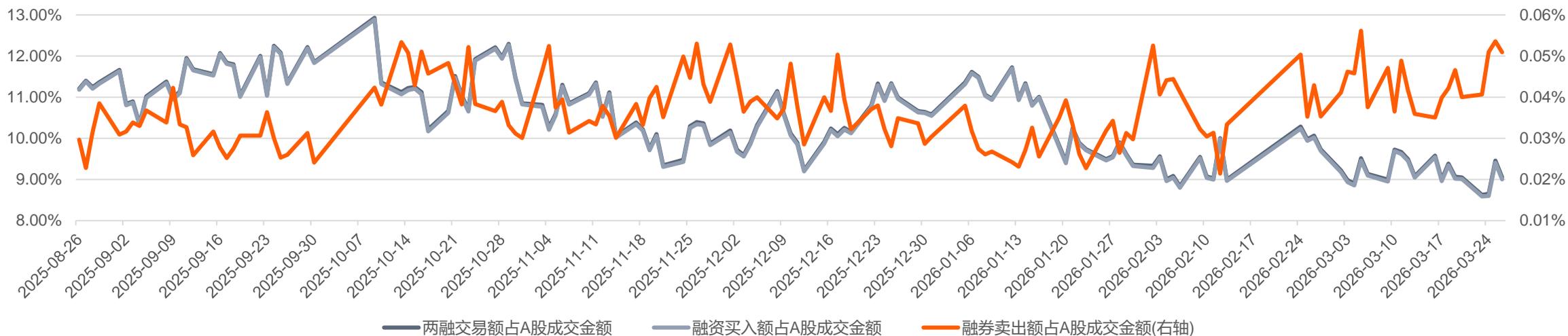
本周重要股东二级市场净减持21.61亿元，限售解禁市值为816.26亿元。北向资金合计买卖11646.26亿。

## 「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主力合约基差震荡收敛。

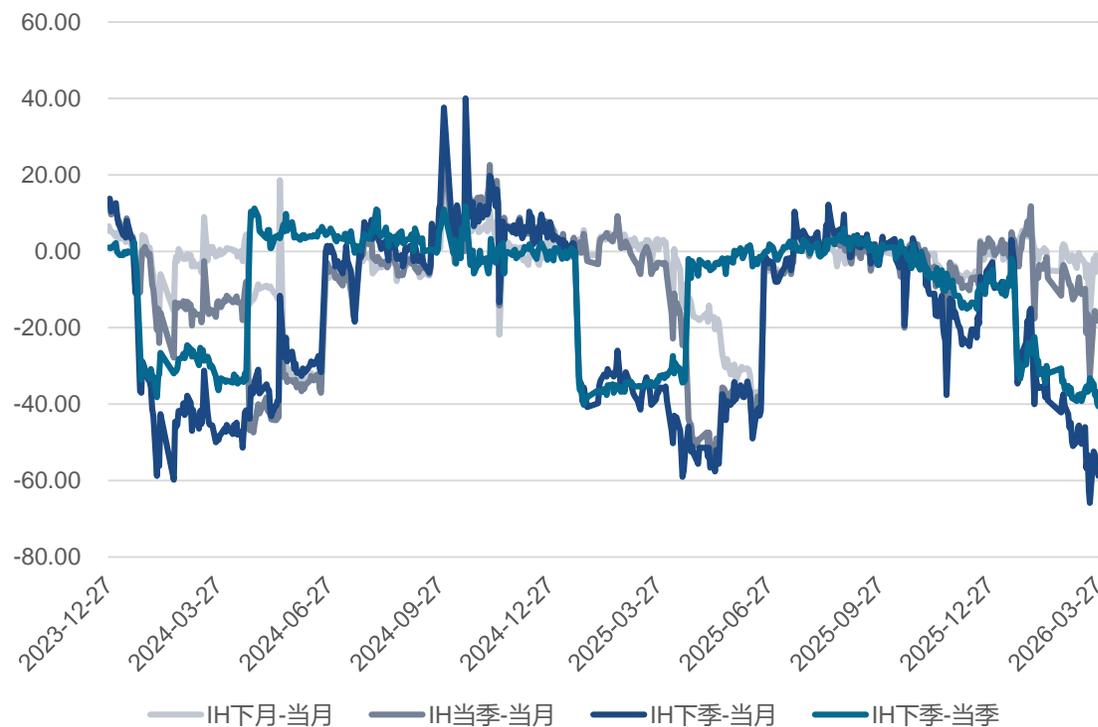
# 「周度市场数据」

## 「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主力合约基差震荡走阔。

# 「周度市场数据」

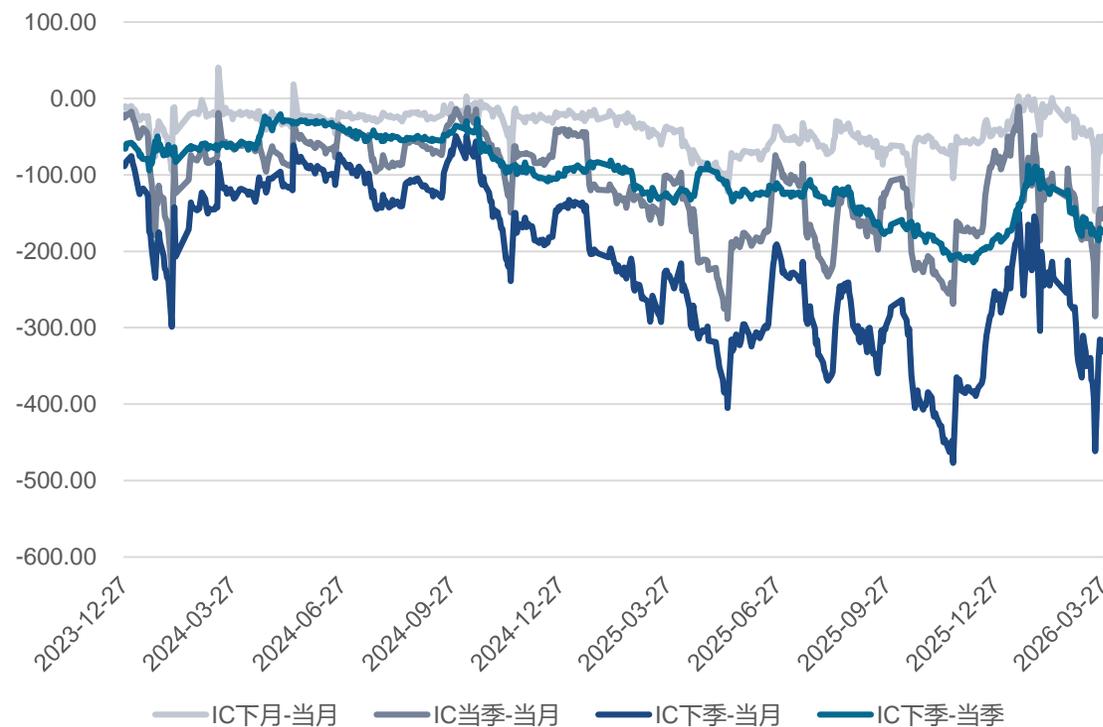
## 「IC基差」

IC基差点



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主力合约基差震荡收敛。

# 「周度市场数据」

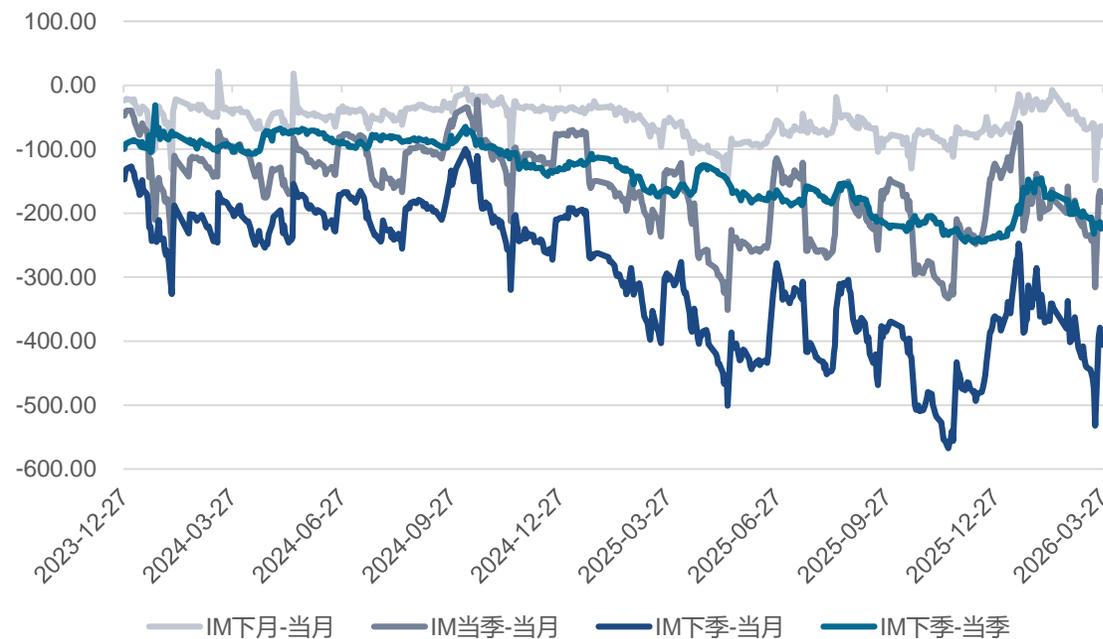
## 「IM基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IM跨期」

IM跨期价差点



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IM主力合约基差震荡。

## 「IF净持仓」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IH净持仓」



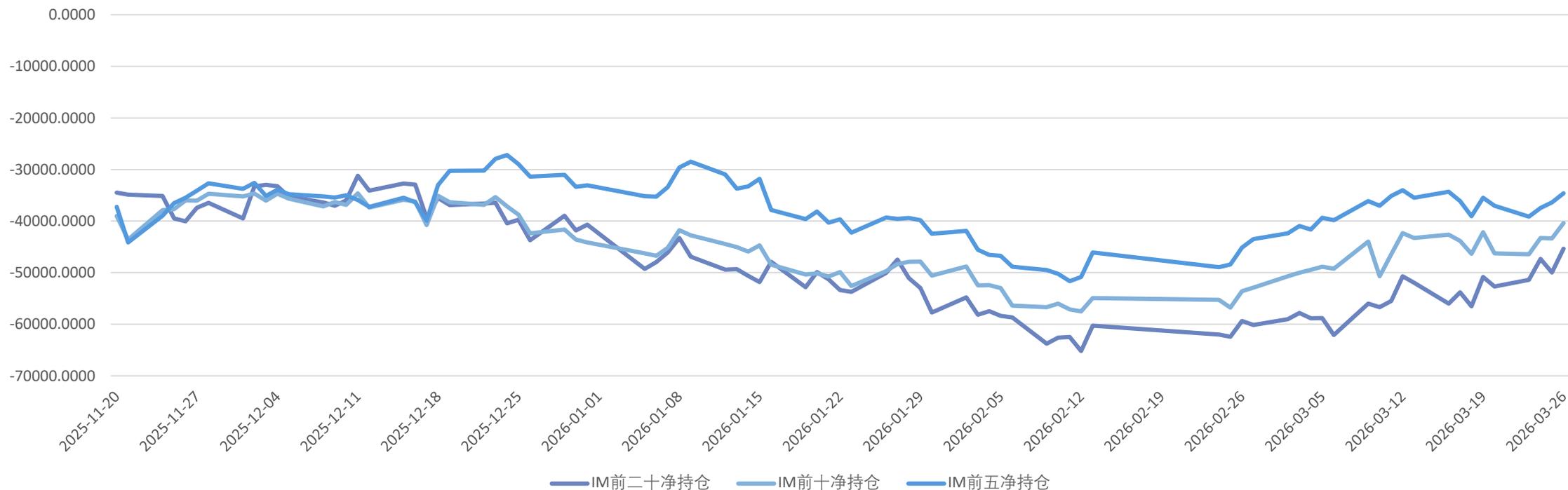
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IC净持仓」



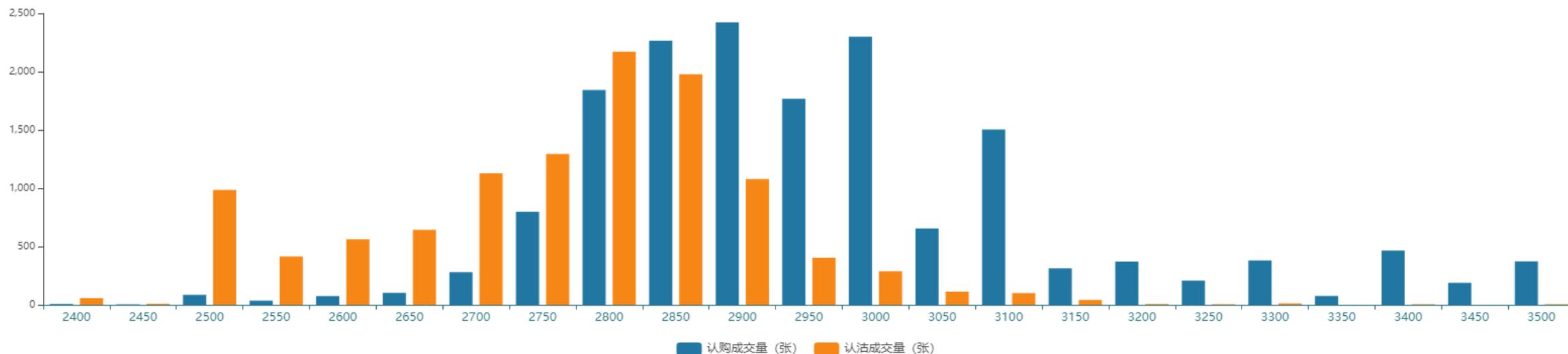
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IM净持仓」

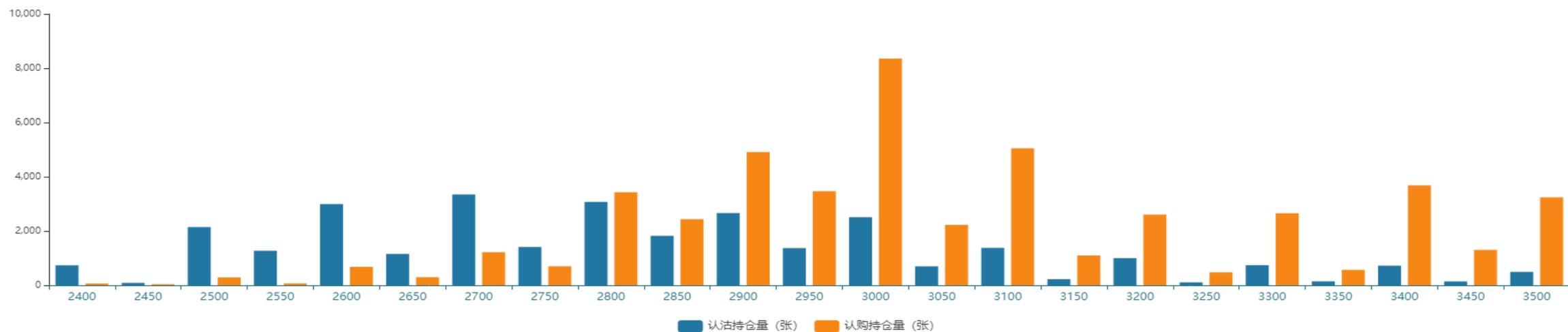


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

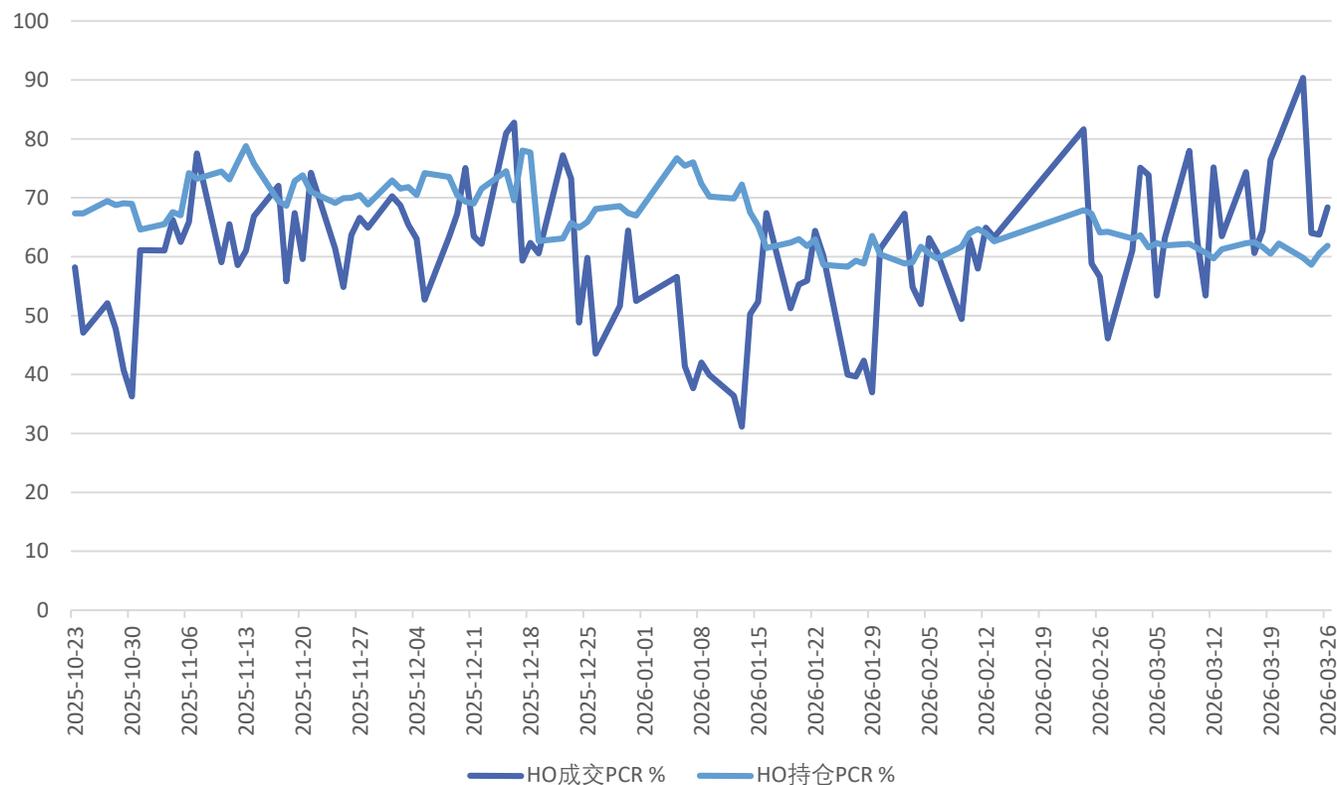
## 「上证50期权成交量分布」



## 「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」



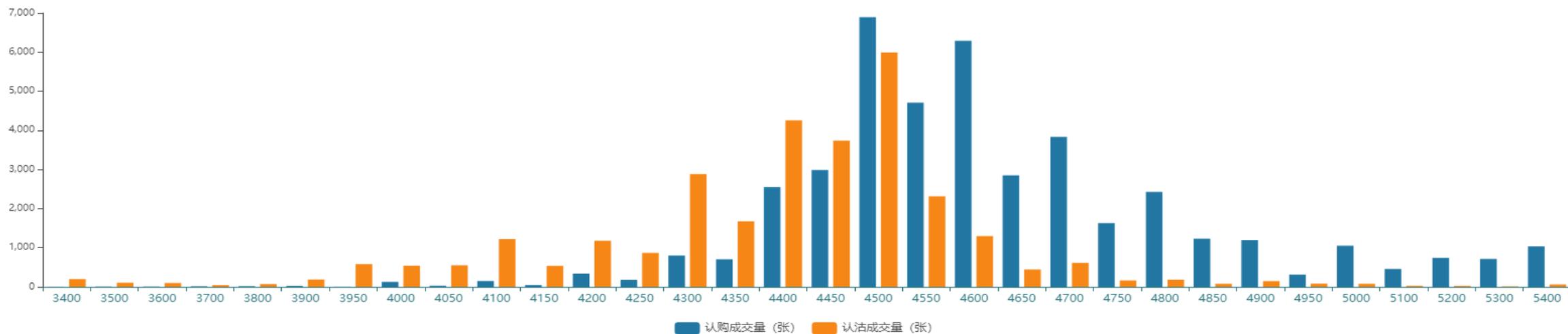
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「上证50期权隐含波动率」

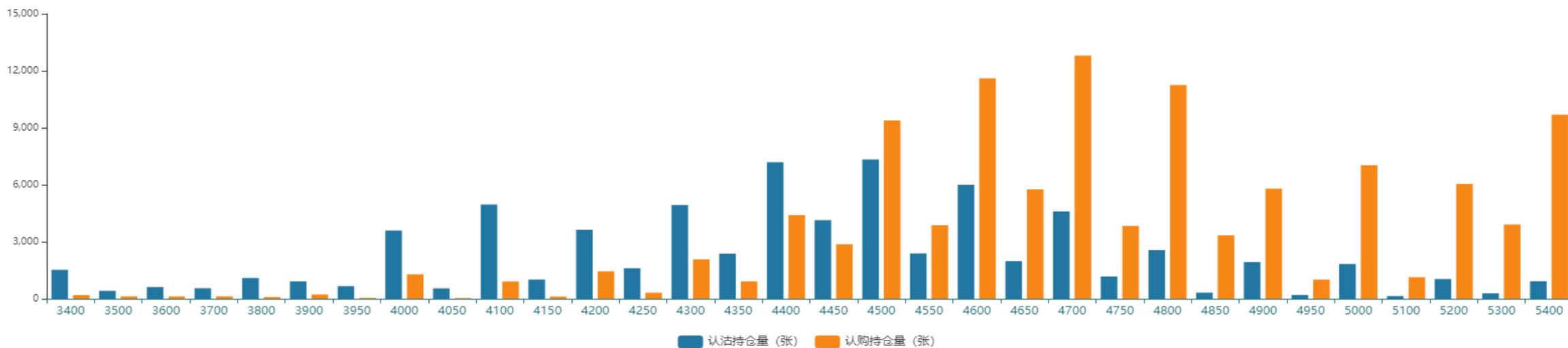


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「沪深300期权成交量分布」

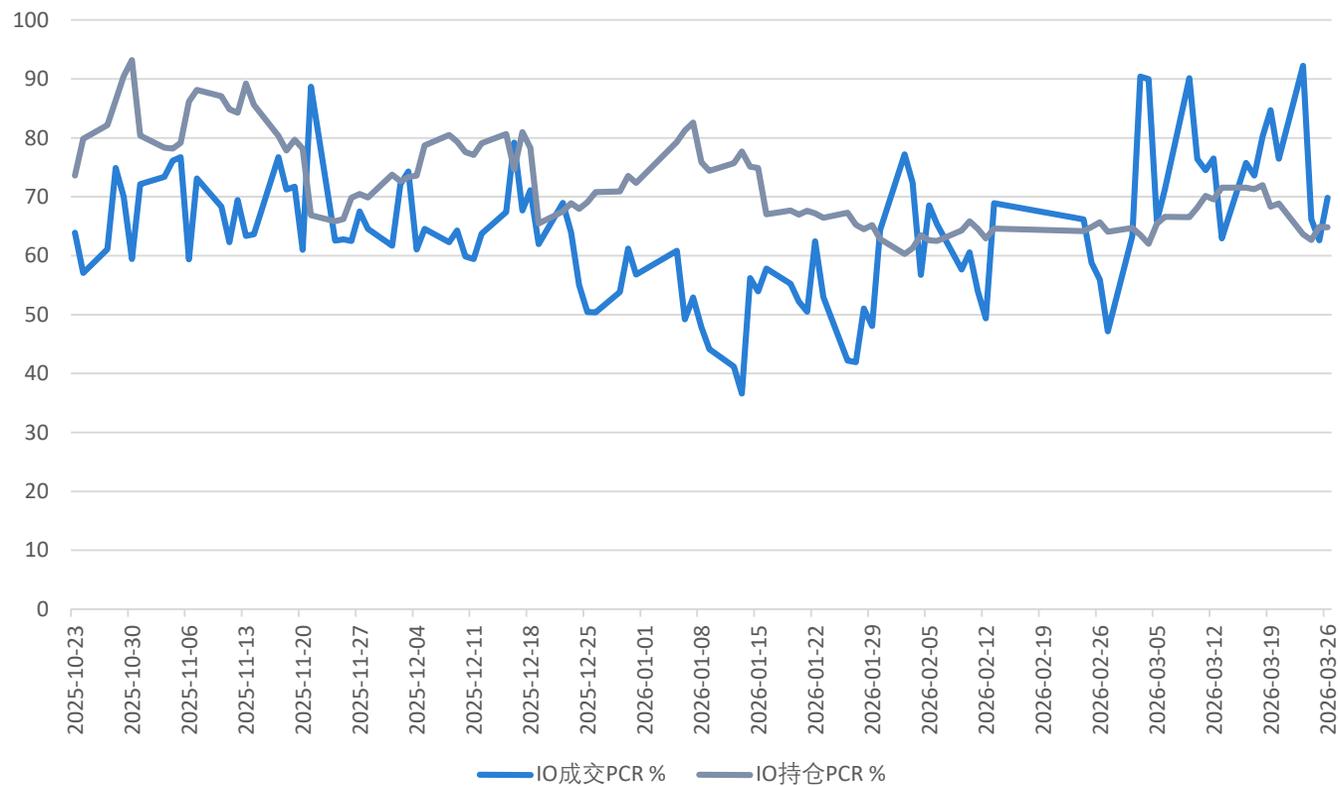


## 「沪深300期权持仓量分布」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「沪深300成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

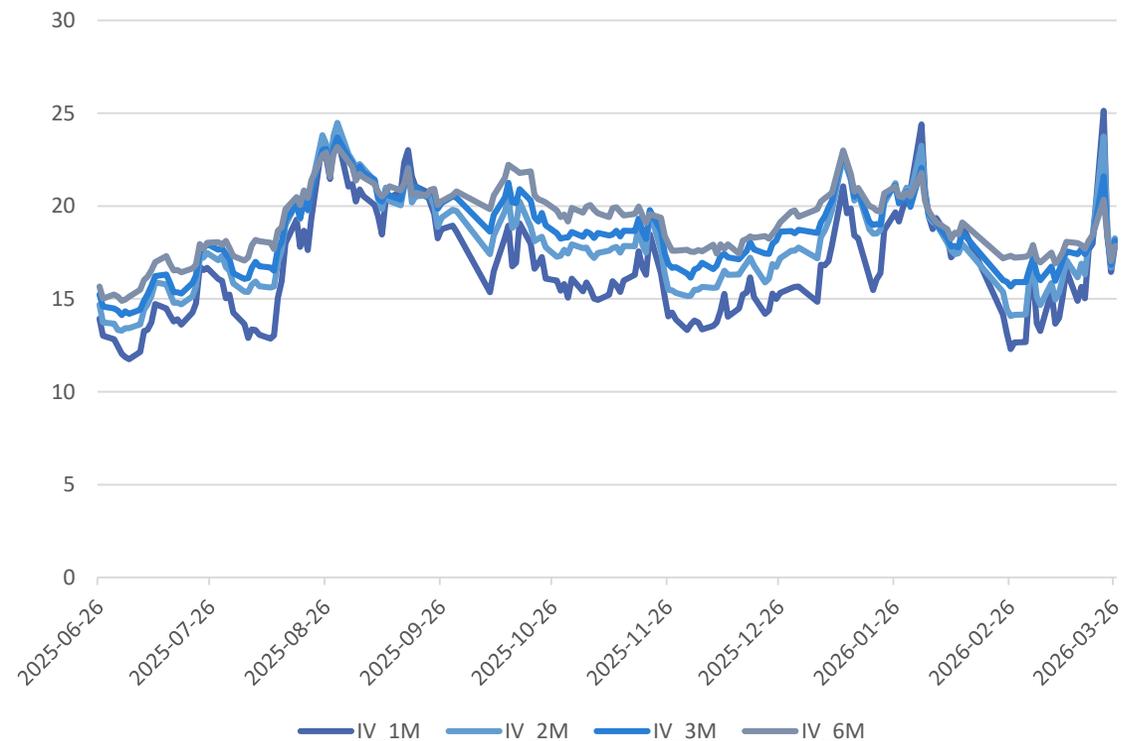
# 「周度市场数据」

## 「沪深300指数历史波动率」



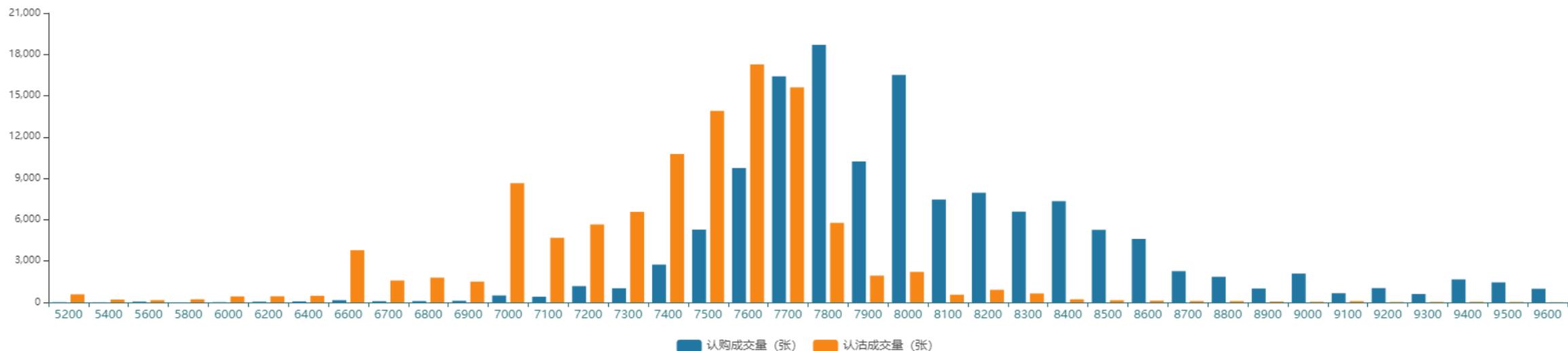
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「沪深300期权隐含波动率」

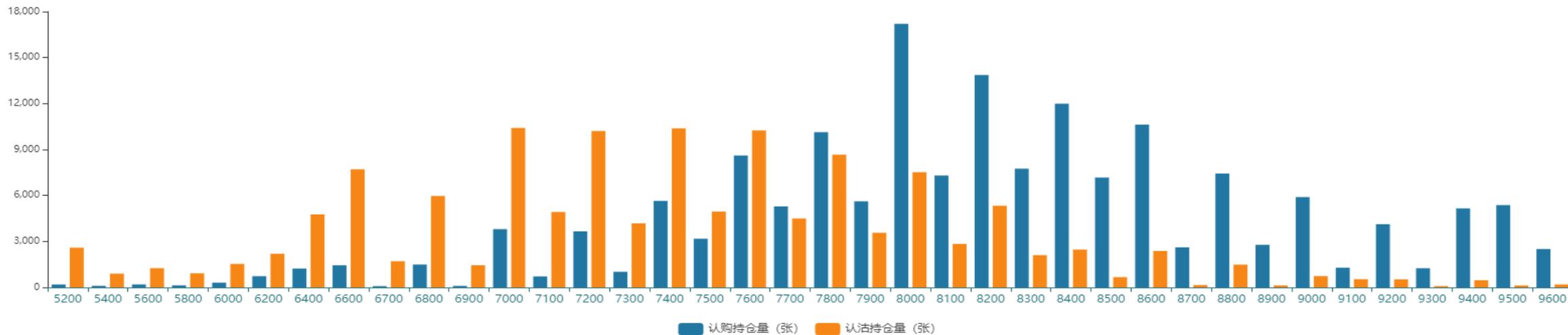


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「中证1000期权成交量分布」

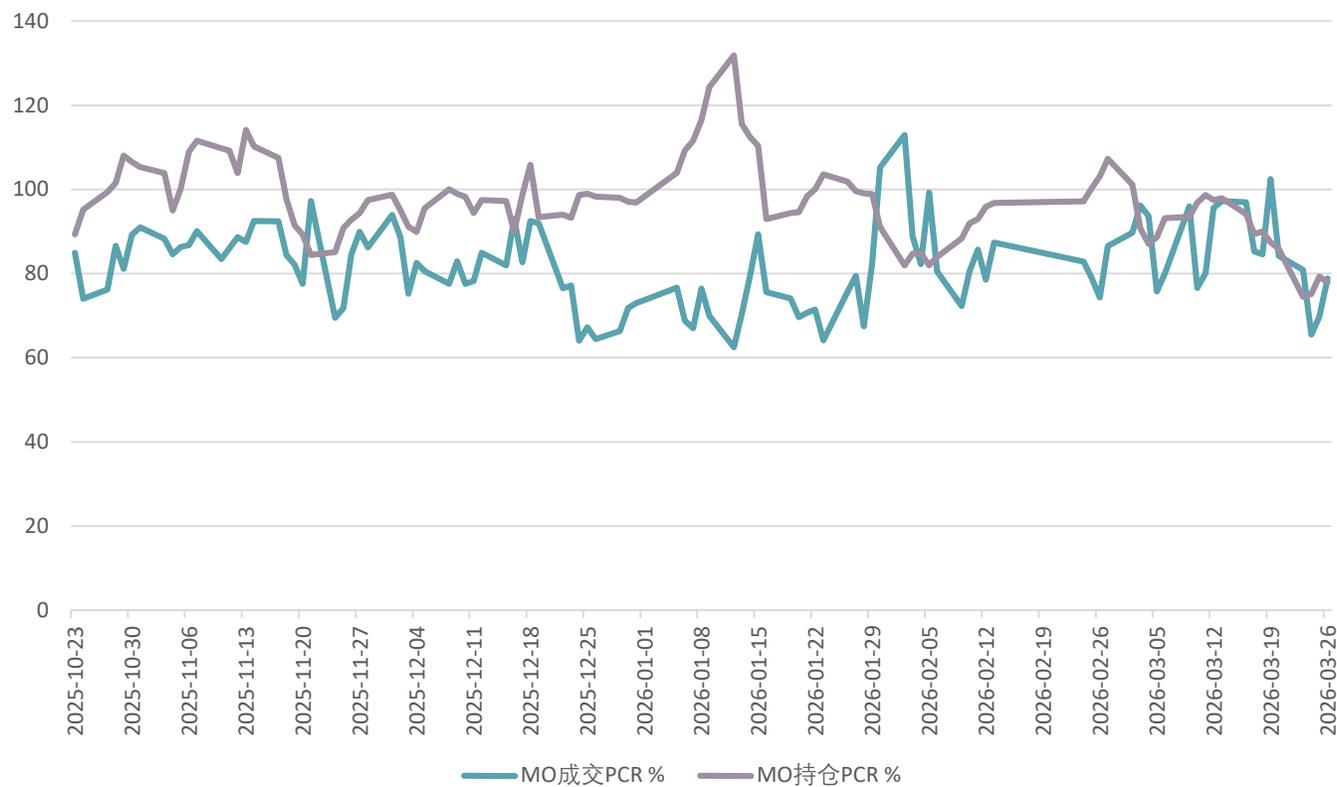


## 「中证1000期权持仓量分布」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「中证1000成交、持仓PCR」



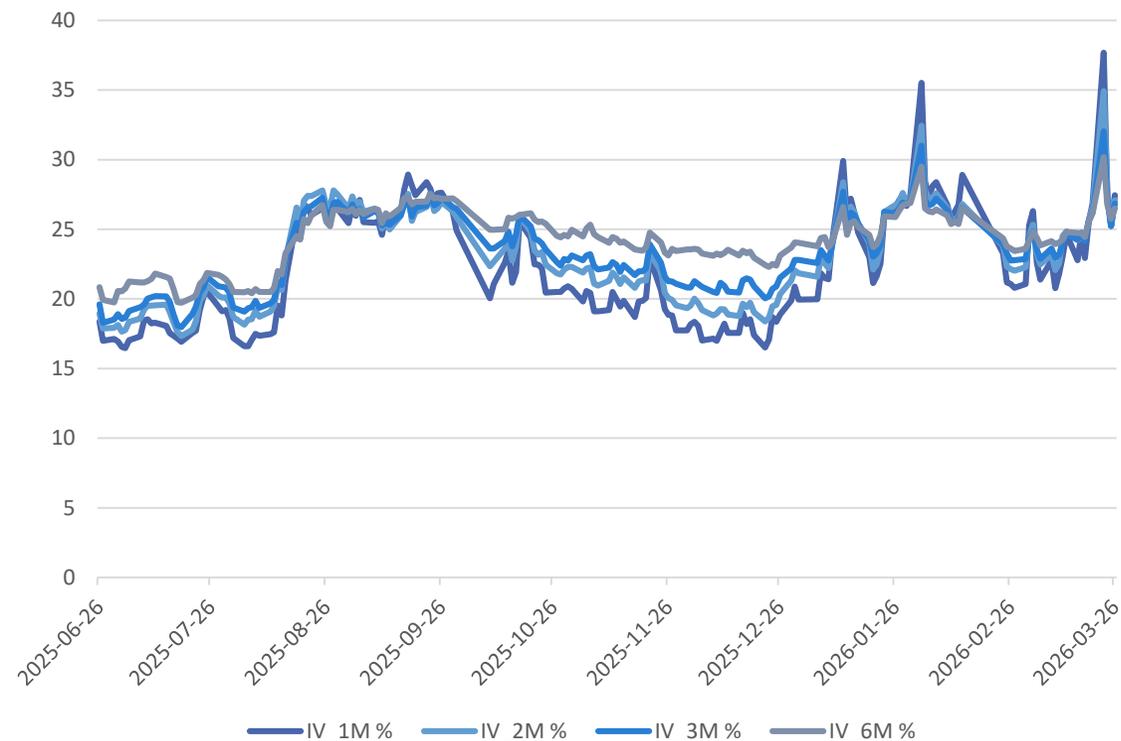
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「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下跌。四期指亦集体走弱，大盘蓝筹股弱于中小盘股，其中，中证500表现最为坚挺。本周，市场处于宏观数据真空期，市场受到海外地缘冲突局势反复变化而呈现宽幅震荡，市场成交活跃度较上周进一步回落。海外方面，特朗普表示，将针对伊朗能源设施的打击再推迟10天，同时否认急于同伊朗达成协议。然而，伊朗称，已组织超过一百万人为地面战斗做准备。目前伊朗局势仍然严峻，且消息面多空交杂。国内方面，经济基本面，2026年1-2月，国内规上工业增加值、固投、社零、进出口、通胀数据均较前值显著回升，2026年国民经济整体录得良好开局。上市公司基本面，从已披露2025年年报的上市公司看，四大宽基指数中，除上证50净利增速加快而营收增速回落外，沪深300、中证500、中证1000营收与净利增速均加快。整体来看，2月份国内经济基本面表现强劲，同时，目前披露2025年年报的上市公司整体表现良好。然而，海外地缘局势依旧面临不确定性，近期美国方面频频释放结束战争信号，但屡遭伊朗方面否认，双方各执一词，为市场增添极大不确定性，因此在战争正式结束前，仍需谨慎对待。

## 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。