

「2026.3.6」

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，科创50表现最为弱势，跌超4%。四期指亦集体下跌，中小盘股弱于大盘蓝筹股。本周，海内外市场消息众多，上周末，美以对伊朗发动袭击，引发全球股市巨震。周一A股主要股指集体低开后震荡回升，走出相对独立行情；但随着油价进一步上涨，周二、周三A股连续两日大幅走弱；然而，在两会召开后，市场焦点转回国内，政府工作报告对于2026年的积极安排带动股市反弹。本周，市场成交活跃度较上周进一步上升。

1、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘价
	IF2603	-1.44	0.60	4646.0
	IH2603	-1.82	0.29	2990.0
	IC2603	-3.73	1.17	8322.6
	IM2603	-3.75	1.40	8211.8
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	-1.07	0.27	4660.44
	上证50	-1.54	0.14	2992.70
	中证500	-3.44	0.62	8360.33
	中证1000	-3.64	0.95	8248.86

2、消息面概览

影响

当地时间2月28日，美国和以色列对伊朗发动空袭。美国总统特朗普称，伊朗正在研制威胁美国的远程导弹，此次袭击要摧毁伊朗导弹工业，消灭伊朗海军，并确保伊朗不能获得核武器。以色列总理内塔尼亚胡宣布，美国和以色列发动军事行动的目标是推翻伊朗政权。

利空

3月4日，国家统计局公布数据显示，中国2月官方制造业PMI为49，预期49.7，前值49.3。非制造业PMI为49.5%，比上月上升0.1个百分点。综合PMI产出指数为49.5%，比上月下降0.3个百分点。

中性

政府工作报告指出，2026年经济增长目标为4.5%至5%；城镇调查失业率5.5%左右，城镇新增就业1200万人以上；居民消费价格涨幅2%左右；居民收入增长和经济增长同步；国际收支基本平衡；粮食产量1.4万亿斤左右；单位国内生产总值二氧化碳排放降低3.8%左右。政府工作报告提出，将继续实施更加积极的财政政策。今年赤字率拟按4%左右安排，赤字规模5.89万亿元、比上年增加2300亿元。一般公共预算支出规模将首次达到30万亿元、比上年增加约1.27万亿元。拟发行超长期特别国债1.3万亿元，持续支持“两重”建设、“两新”工作等。继续实施适度宽松的货币政策。把促进经济稳定增长、物价合理回升作为货币政策的重要考量，灵活高效运用降准降息等多种政策工具，保持流动性充裕，使社会融资规模、货币供应量增长同经济增长、价格总水平预期目标相匹配。政府工作报告指出，培育壮大新兴产业和未来产业。实施产业创新工程，鼓励央企国企带头开放应用场景，打造集成电路、航空航天、生物医药、低空经济等新兴支柱产业。建立未来产业投入增长和风险分担机制，培育发展未来能源、量子科技、具身智能、脑机接口、6G等未来产业。

利多

3、周度市场数据

「周度市场数据」

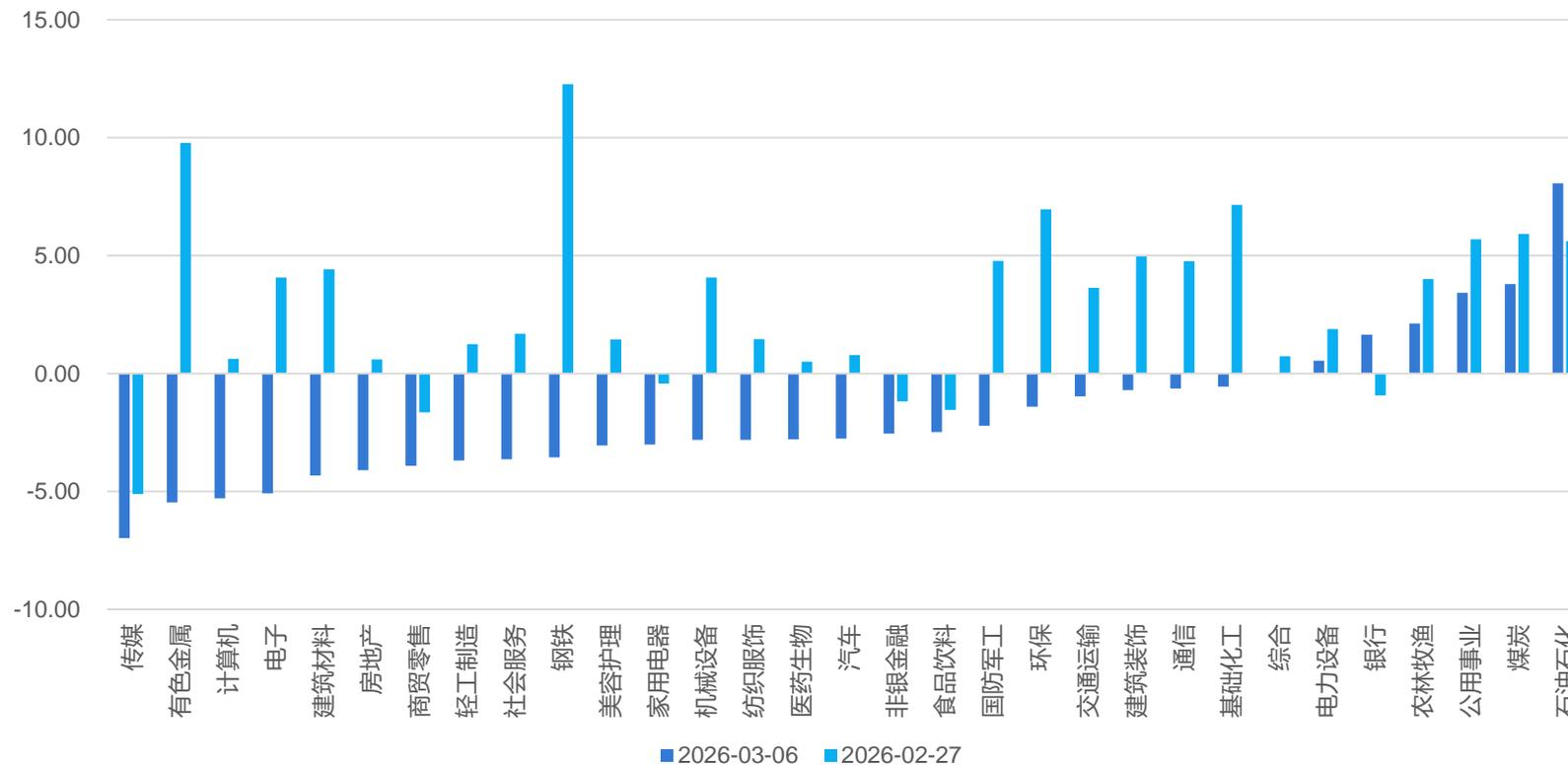
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	-0.93	0.38	4124.19
深证成指	-2.22	0.59	14172.63
科创50	-4.95	0.64	1414.39
中小100	-1.76	0.70	8680.04
创业板指	-2.45	0.38	3229.30

「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	-0.70	-0.56	6830.71
英国富时100	-4.55	-1.45	10413.94
日经225	-5.49	0.62	55620.84
恒生指数	-3.28	1.72	25757.29

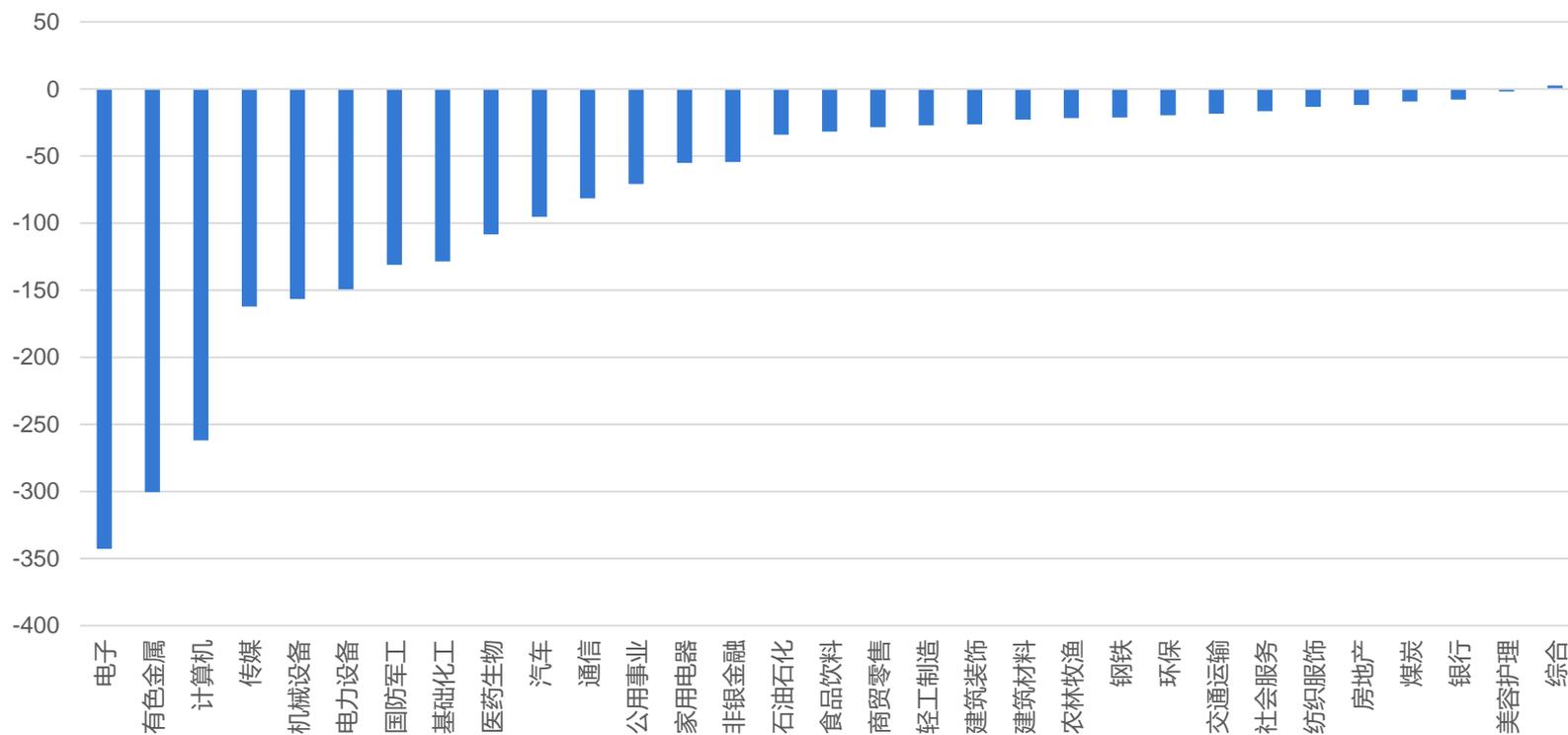
「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块多数下跌，石油石化板块大幅走强，传媒板块明显走弱。

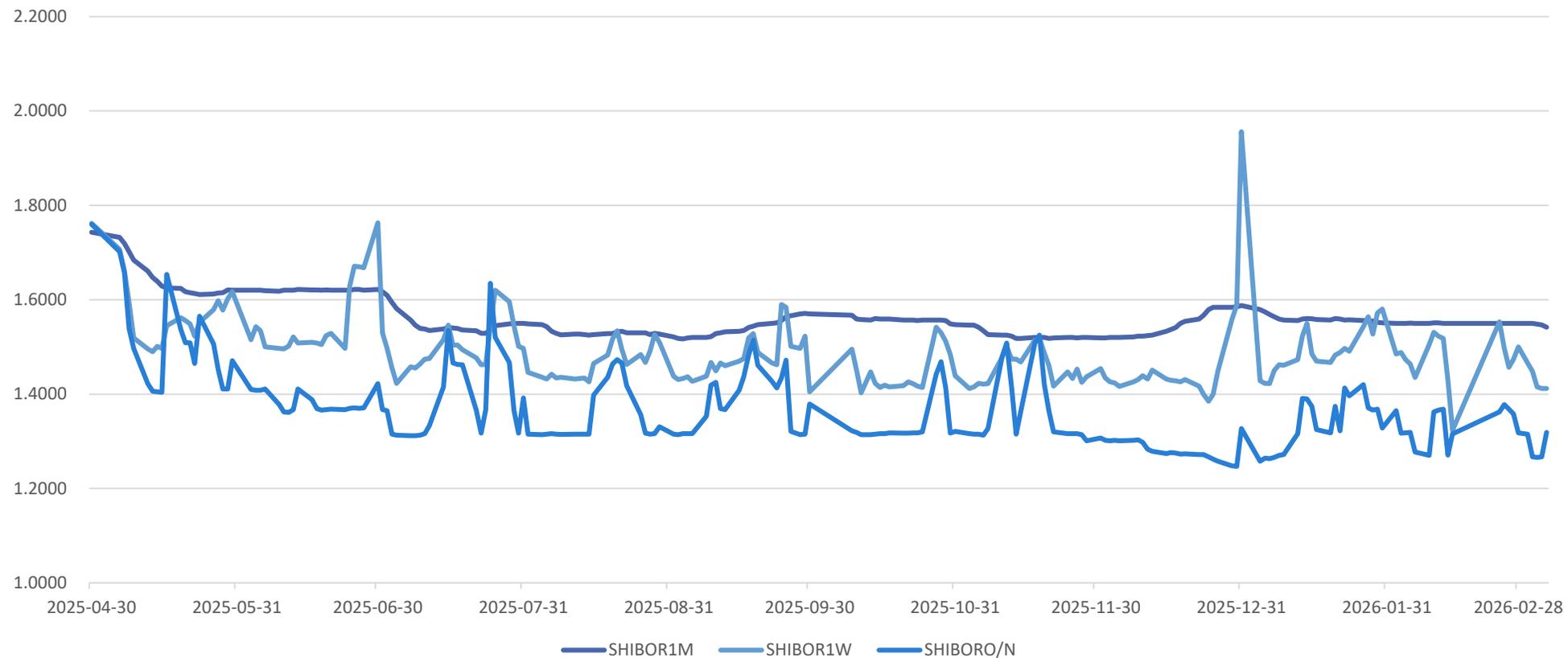
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业主力资金普遍呈净流出，电子、有色金属、计算机板块资金大幅净流出，仅综合板块微幅净流入。

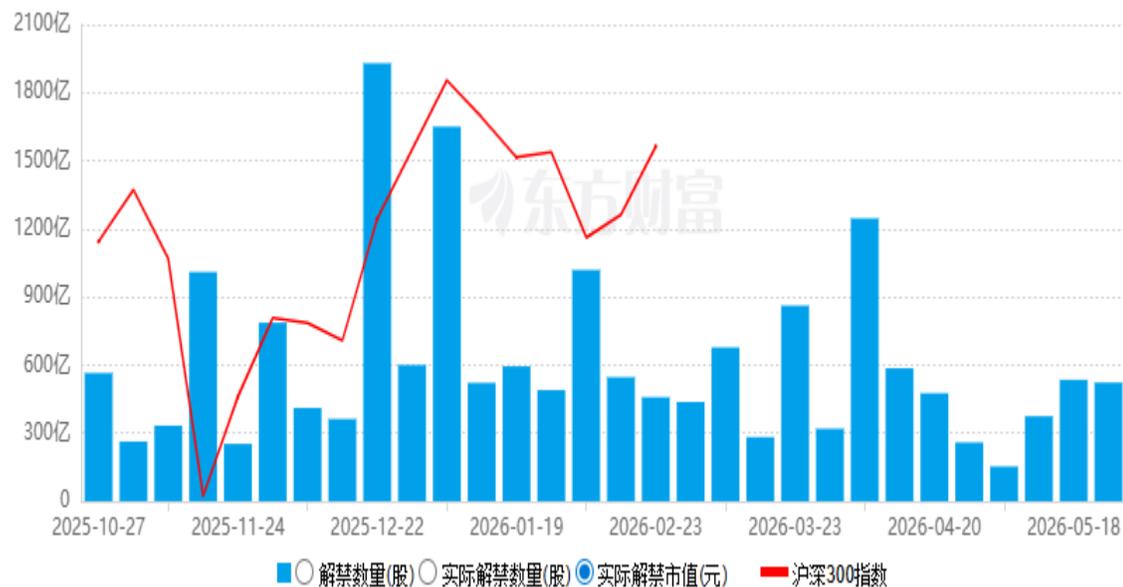
「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

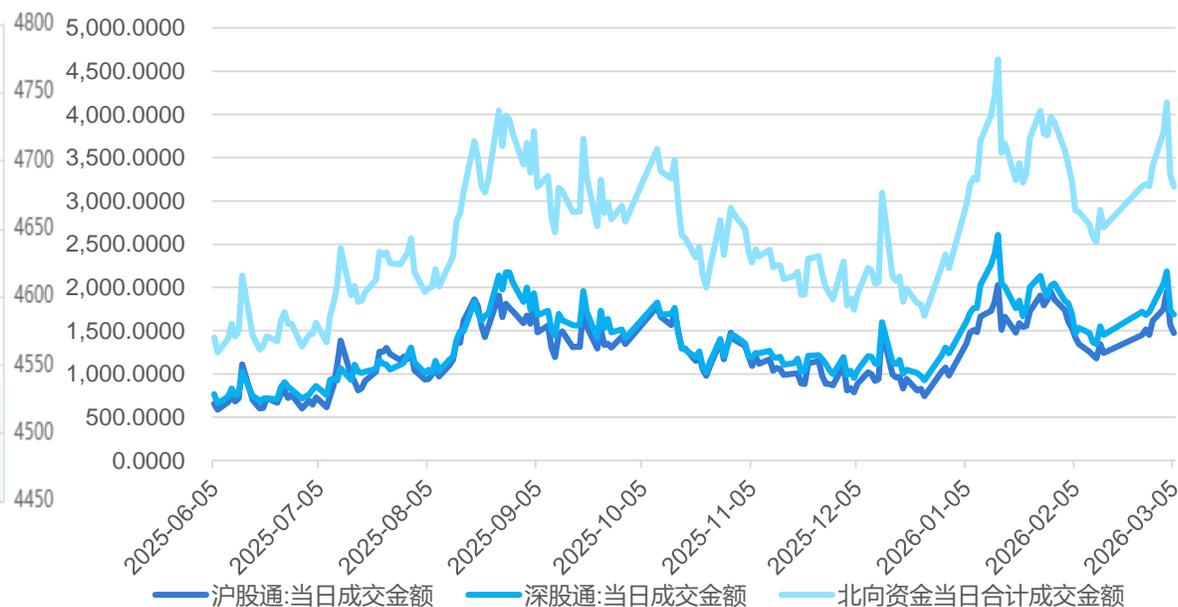
SHIBOR短期利率下行，资金面整体宽松。

「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125.86亿元，限售解禁市值为437.13亿元。北向资金合计买卖14387.86亿。

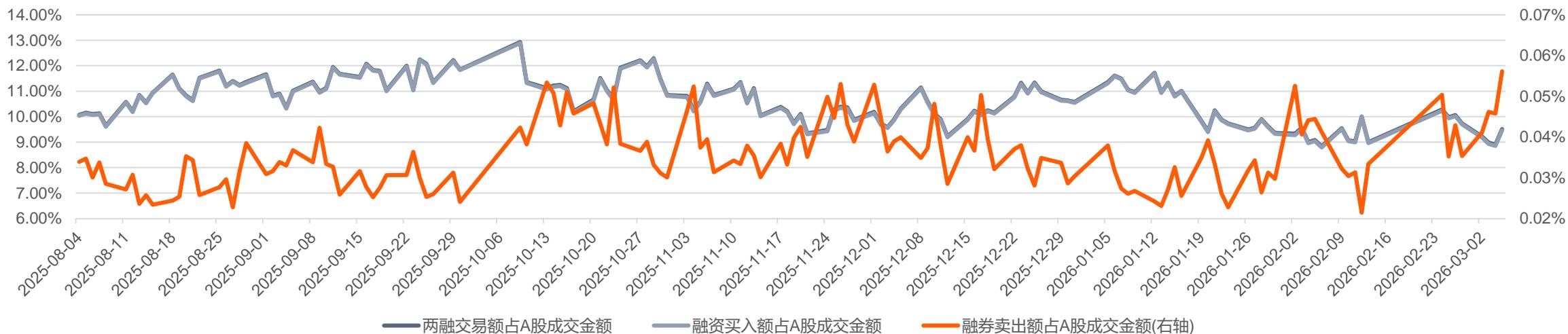
「周度市场数据」

「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」

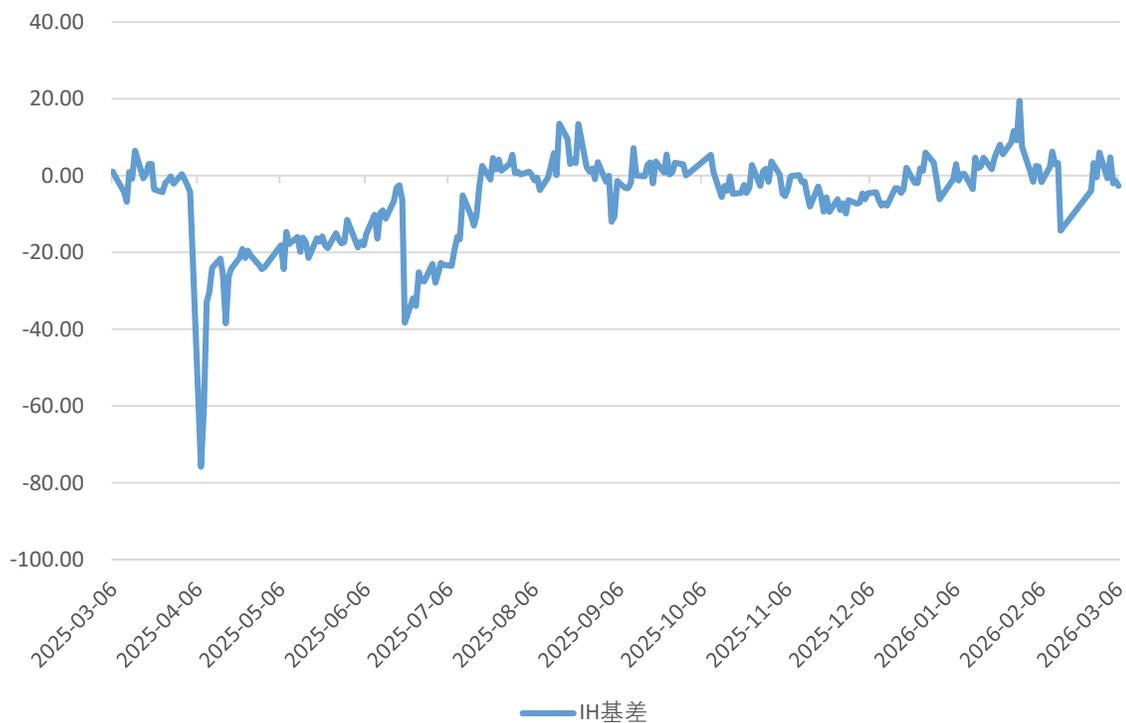


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IF主力合约基差震荡。

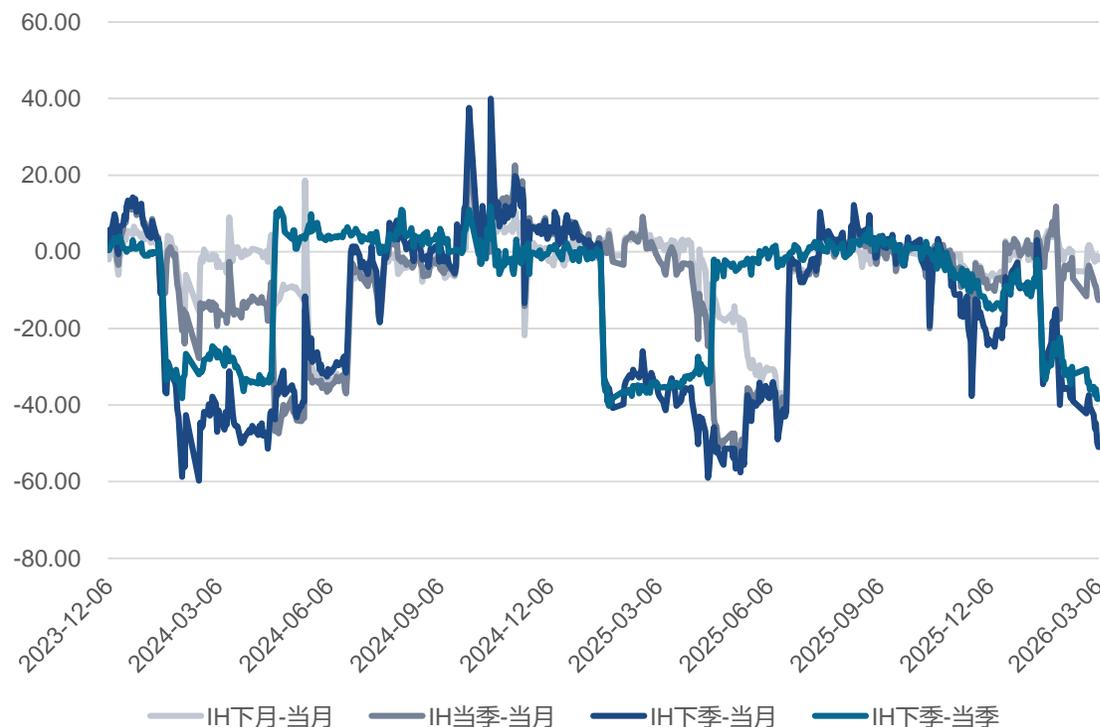
「周度市场数据」

「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。

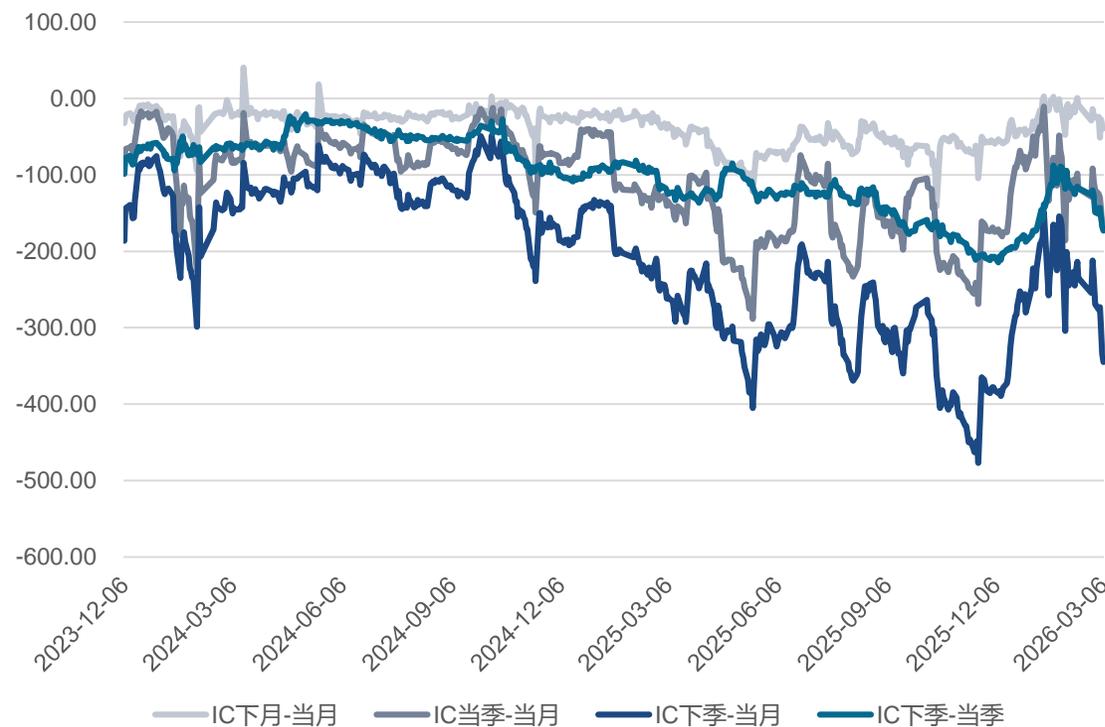
「周度市场数据」

「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主力合约基差震荡。

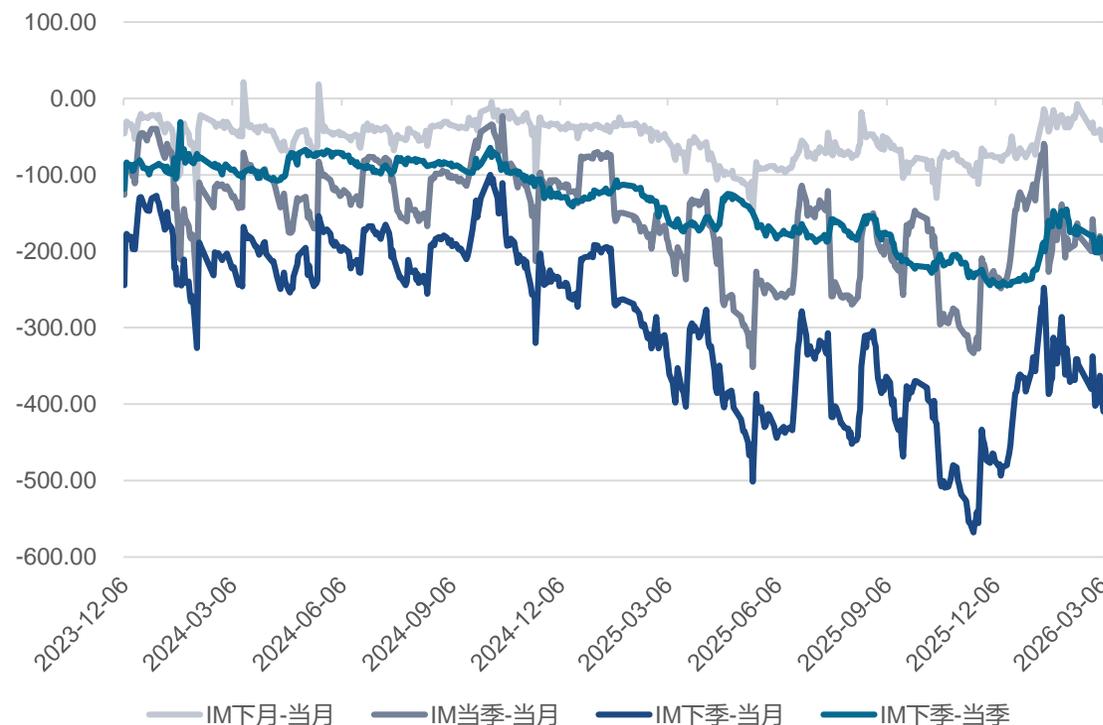
「周度市场数据」

「IM基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

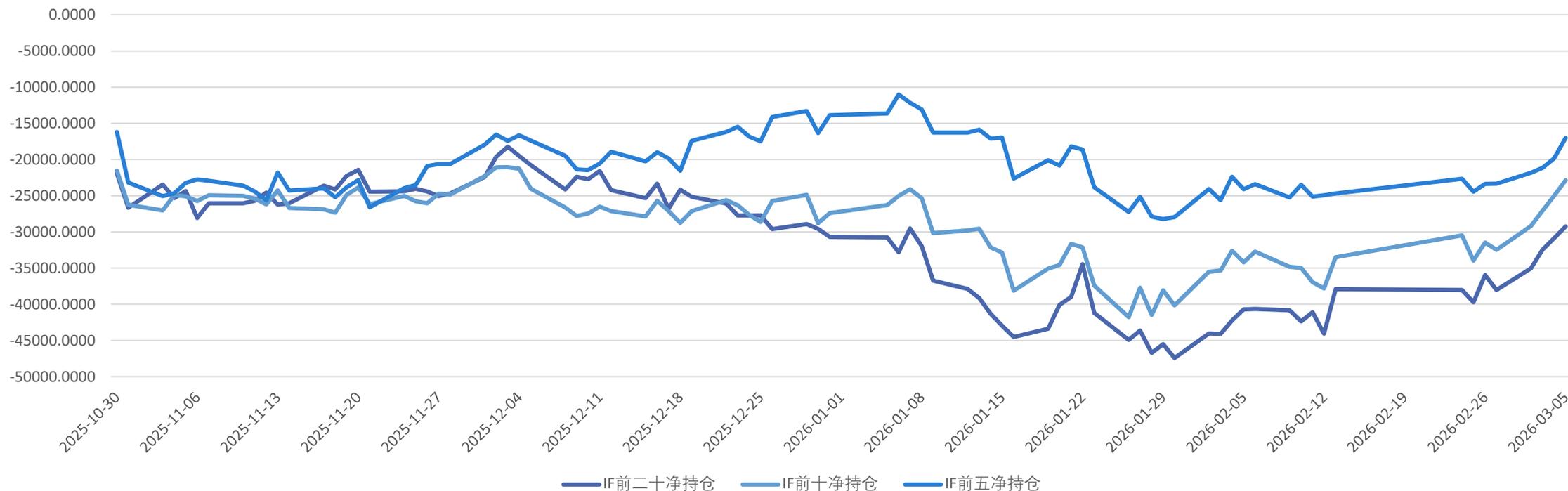
「IM跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

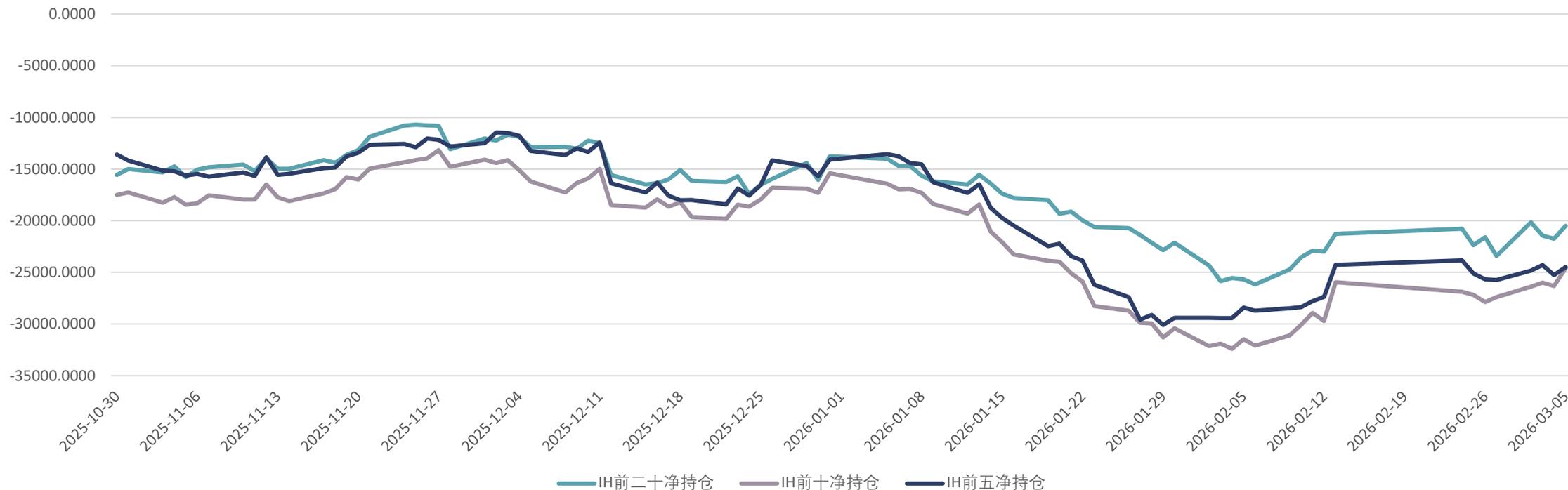
IM主力合约基差震荡。

「IF净持仓」



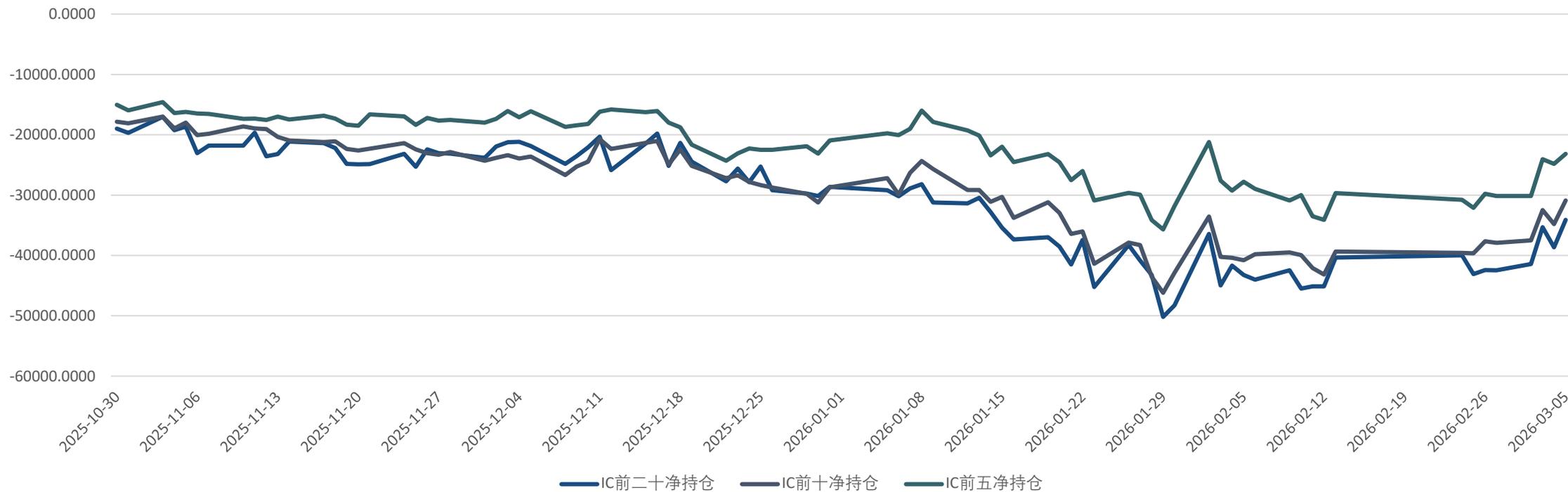
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」



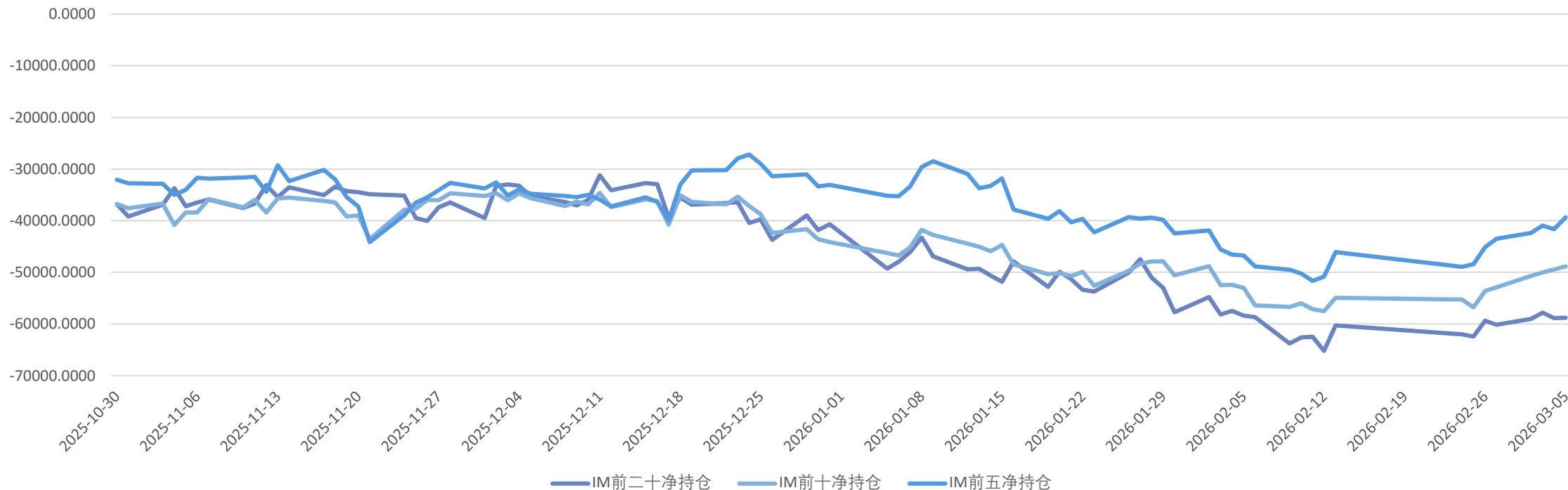
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC净持仓」



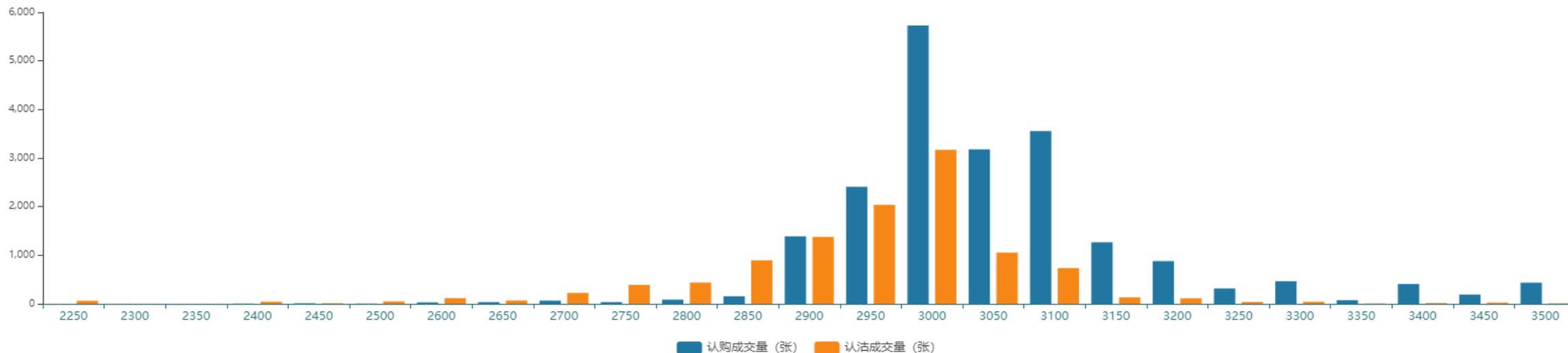
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM净持仓」

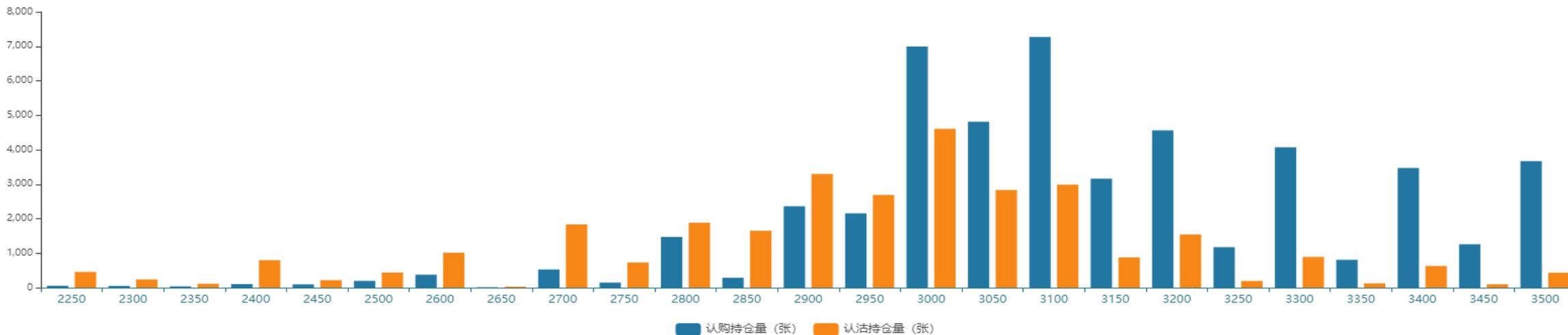


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

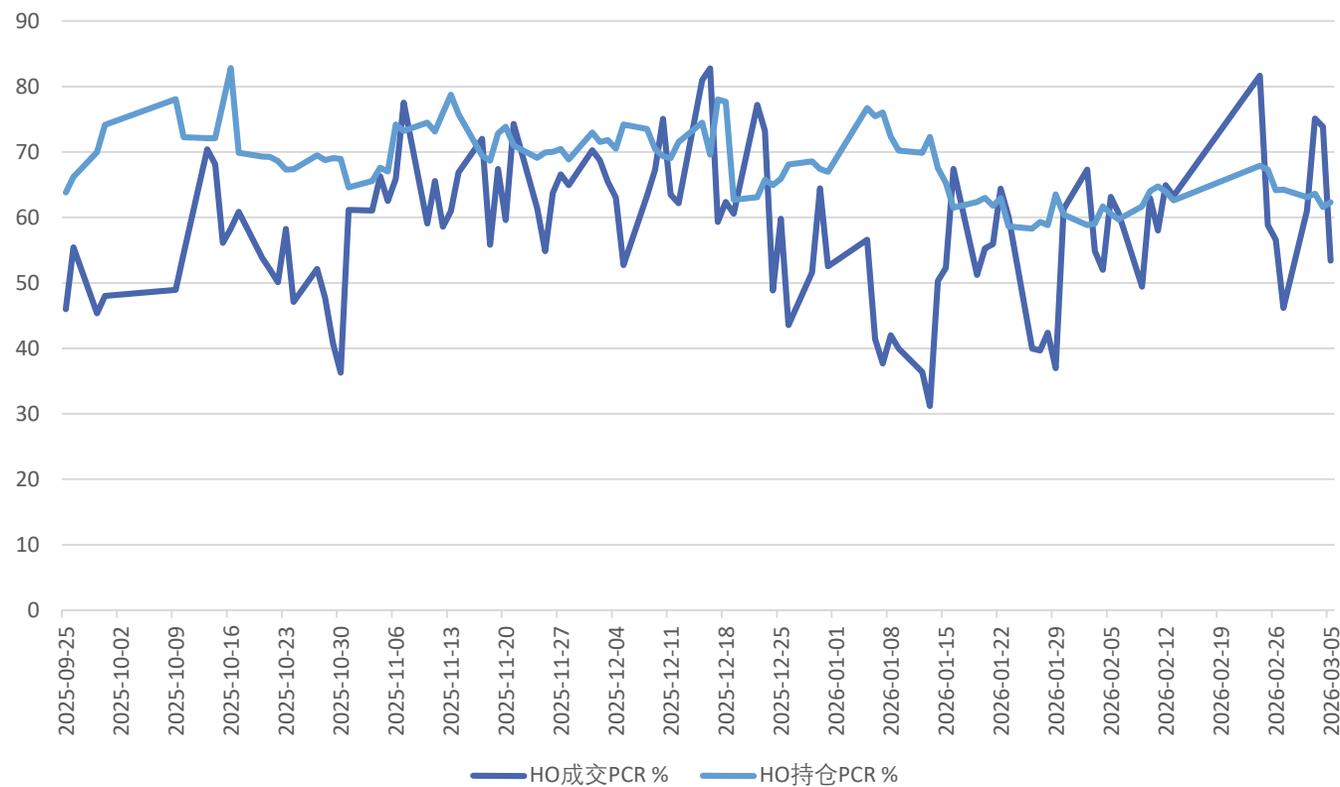
「上证50期权成交量分布」



「上证50期权持仓量分布」



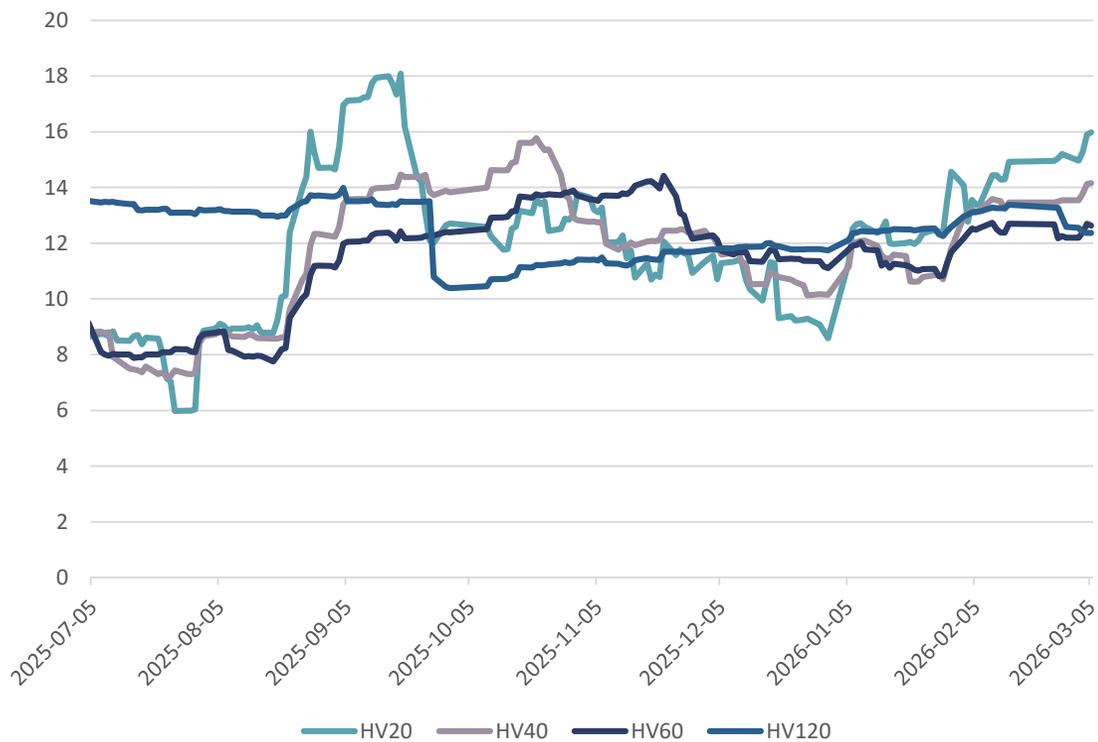
「上证50成交、持仓PCR」



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」



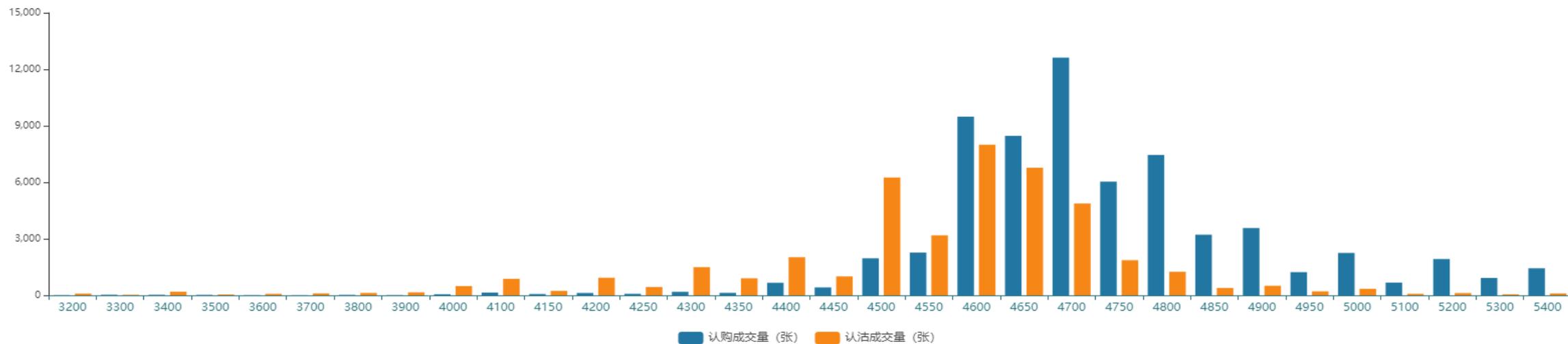
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「上证50期权隐含波动率」

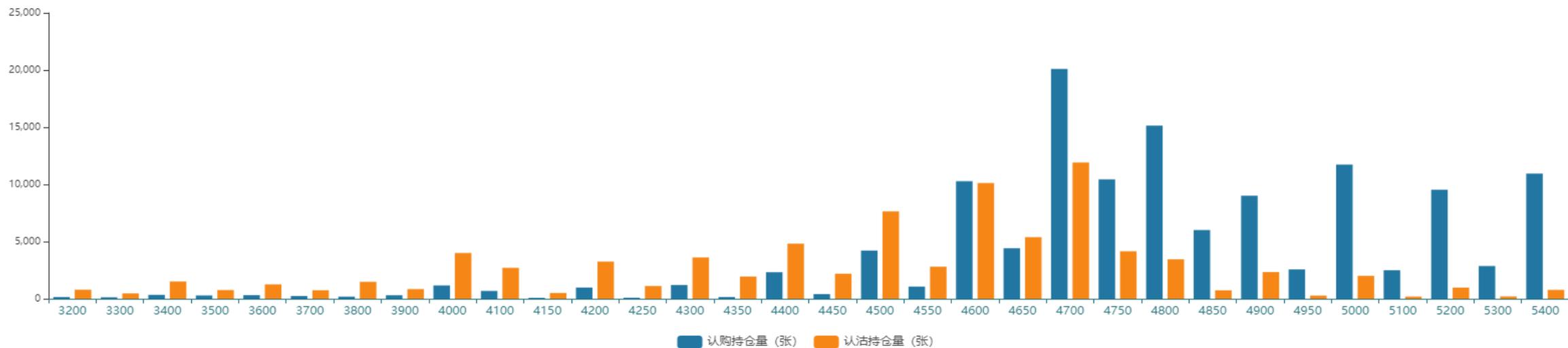


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

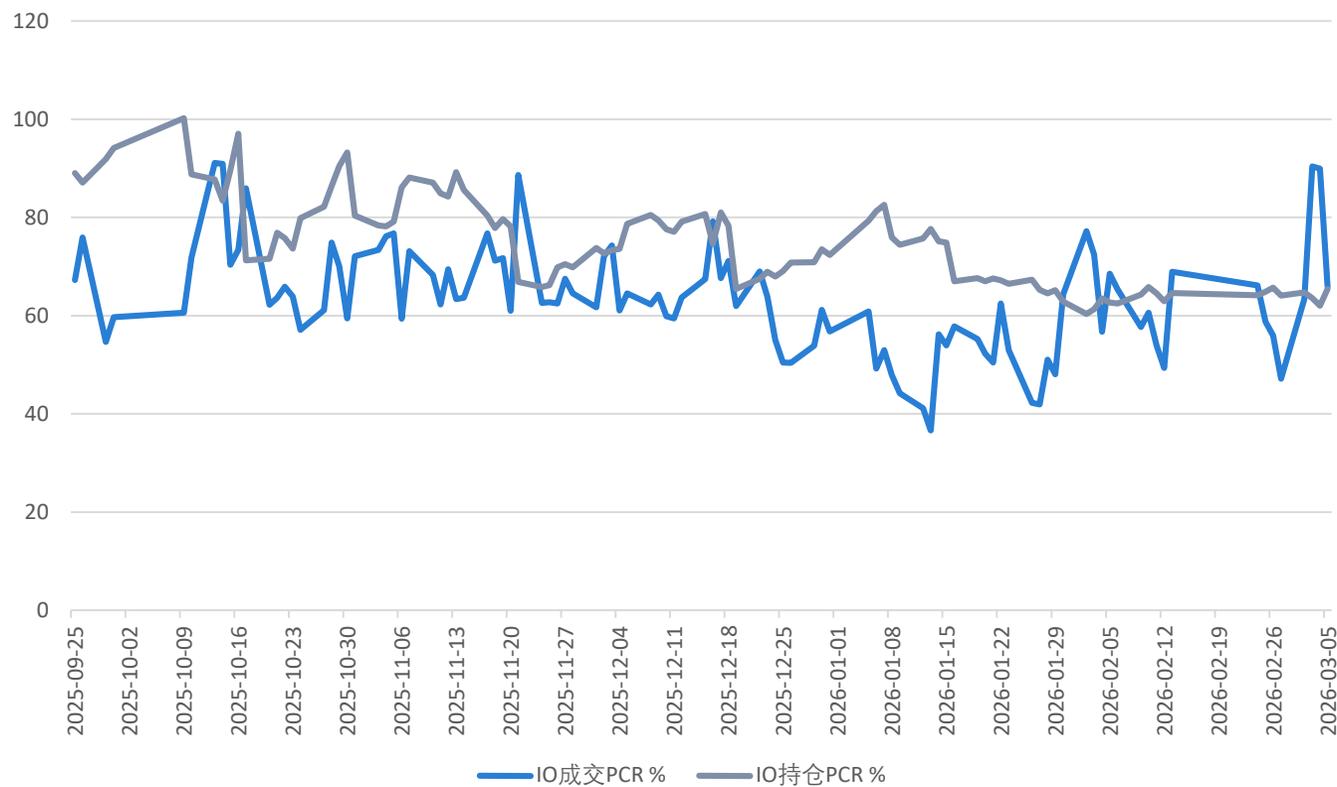
「沪深300期权成交量分布」



「沪深300期权持仓量分布」



「沪深300成交、持仓PCR」



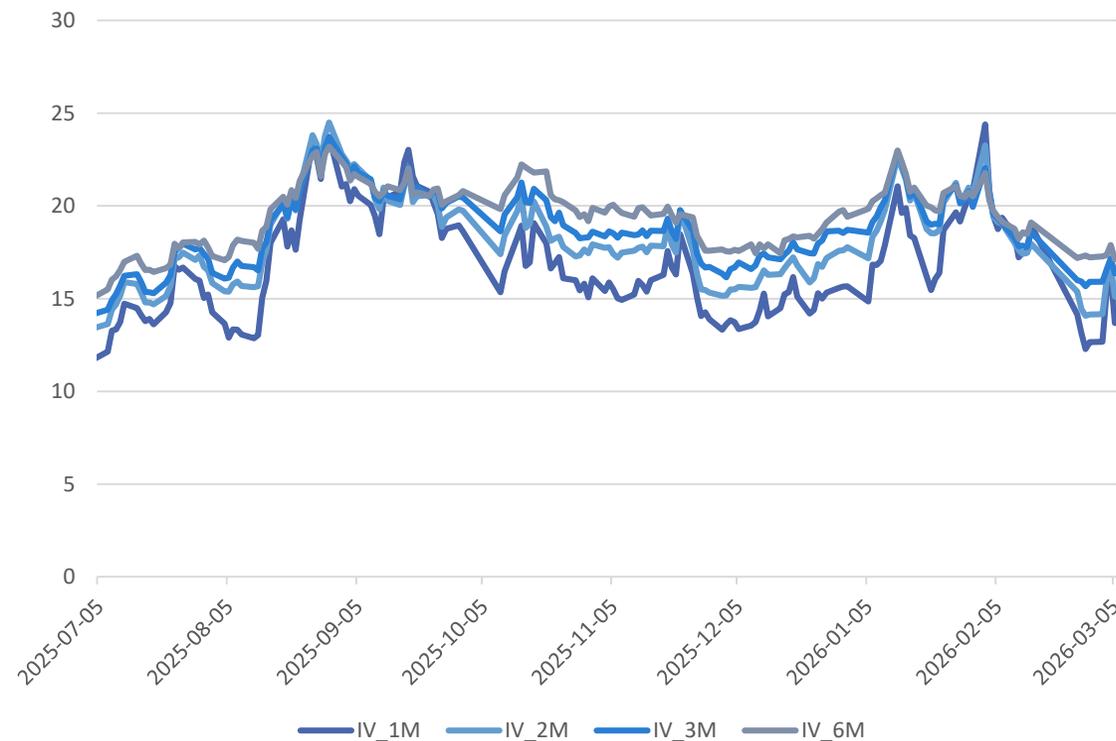
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300指数历史波动率」



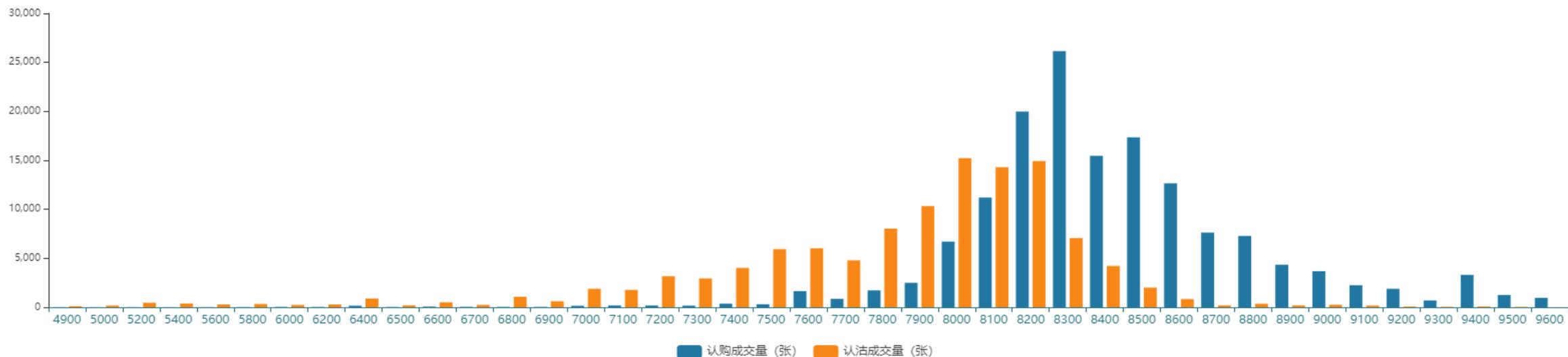
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300期权隐含波动率」

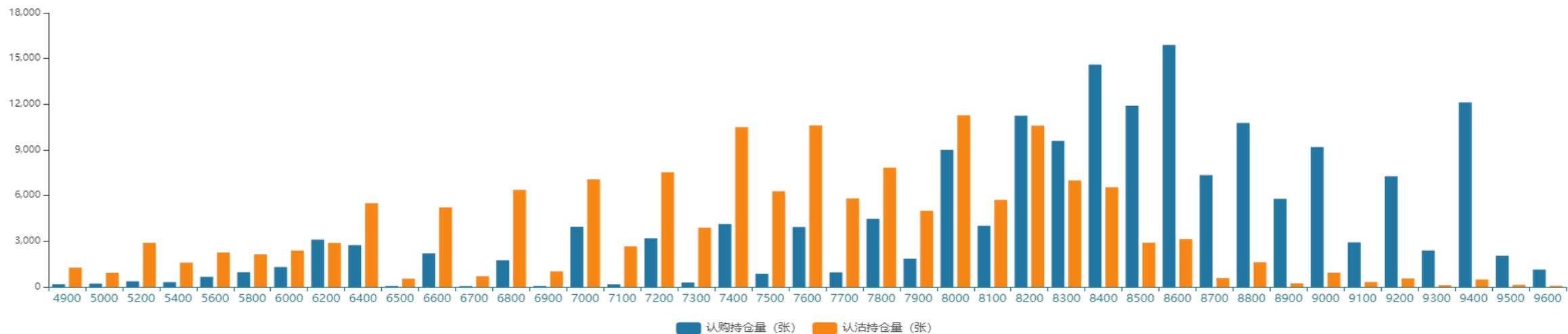


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

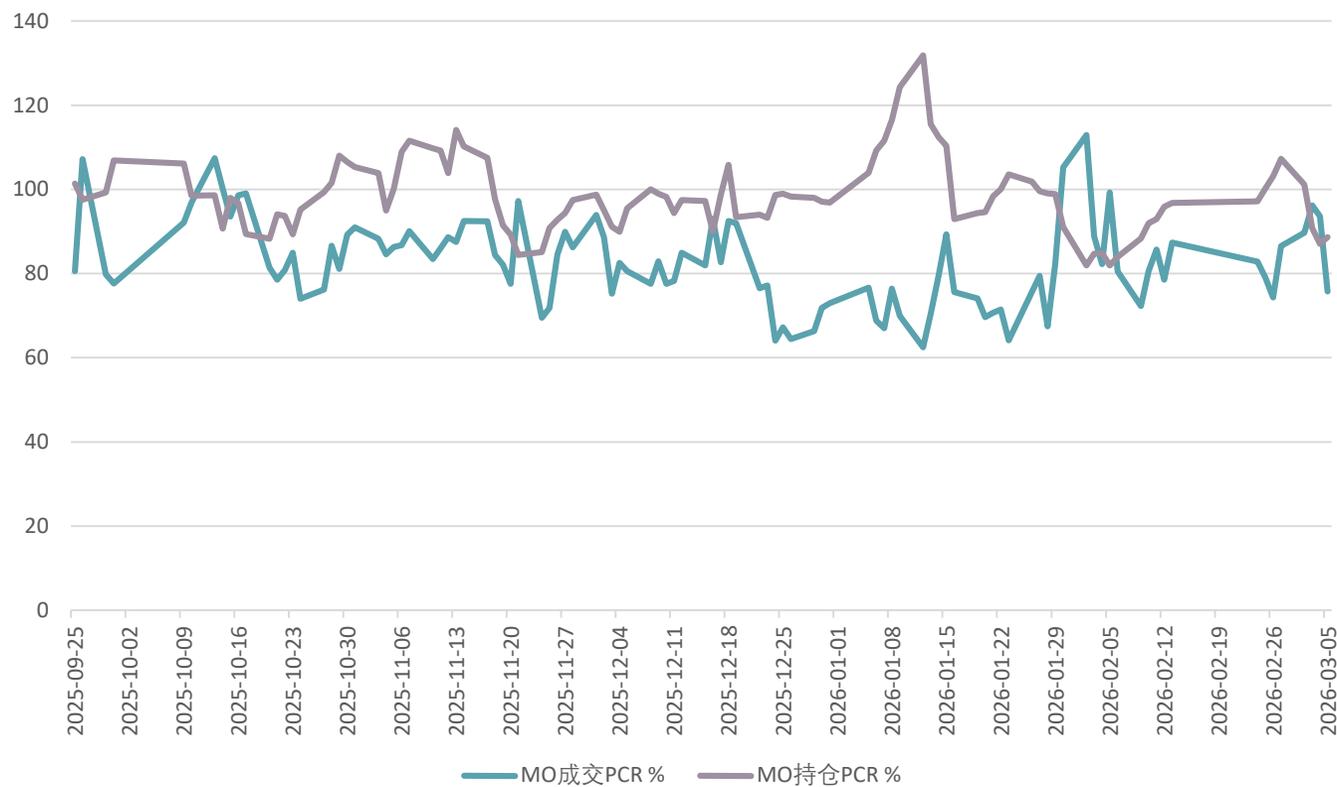
「中证1000期权成交量分布」



「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

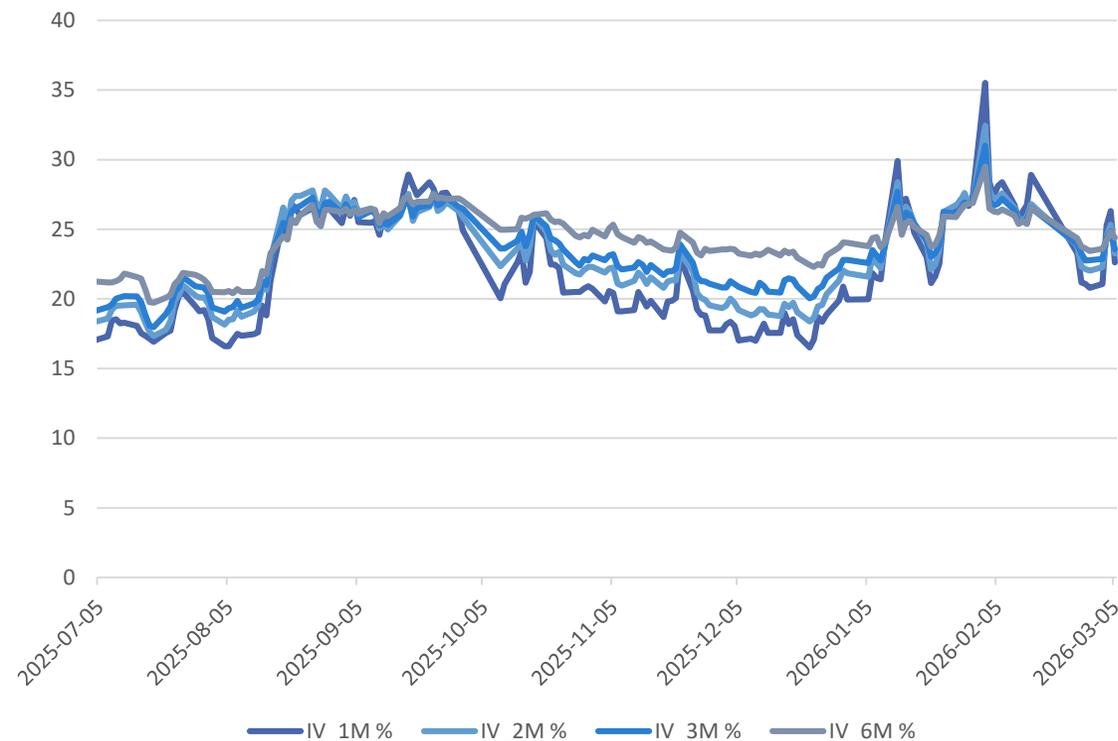
「周度市场数据」

「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下跌，科创50表现最为弱势，跌超4%。四期指亦集体下跌，中小盘股弱于大盘蓝筹股。本周，海内外市场消息众多，市场成交活跃度较上周进一步上升。海外方面，中东冲突局势持续升级，各方表态趋于强硬。地缘紧张局势仍在不断推升油价，对于再通胀的担忧，令美联储降息预期下滑，市场对美联储6月份降息的押注降至30%，美国10年期国债期货收益率站上4.1%。外部环境对A股的制约仍然存在。国内方面，经济基本面，2月份，受到春节假期影响，工厂停工使得制造业PMI回落，同时生产指数和新订单指数均回落，制造业呈供需双弱态势；但居民消费火爆支撑非制造业PMI小幅上行。政策面，政府工作报告对2026年经济增长目标较2025年下调，但结合产业政策，显示出经济发展正向高质转变。同时对于财政政策的安排较2025年更为积极。整体来看，随着海外地缘冲突对再通胀预期的影响逐步被市场消化，全国两会的召开成为市场目前关注的热点，政府工作报告中对高技术制造行业的支持使得相关板块明显走高，同时积极的财政政策安排也强化市场对于政策支撑经济的预期。随着外部冲突的淡化，市场重新聚焦国内，稳中向好的基本面也为市场提供支撑。

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。