

「2024.3.7」

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



- 周度观点：A股主要指数本周集体收涨。四期指同样集体上涨，中小盘股强于大盘蓝筹。周一，在上周关税冲击的影响下，市场弱势震荡；周二至周四，两会政策提振市场情绪，股指强势上涨；周五，市场回吐部分获利，股指冲高回落。本周，市场成交持续保持在万亿水平。

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

1、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘价
	IF2503	1.13	-0.41	3943.8
	IH2503	1.34	-0.25	2681.6
	IC2503	2.64	-0.58	5992.4
	IM2503	3.57	-0.47	6452.8
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	1.39	-0.31	3944.01
	上证50	1.63	-0.07	2682.02
	中证500	2.63	-0.56	6013.77
	中证1000	3.79	-0.42	6507.76

2、消息面概览

	影响
中国2月官方制造业PMI为50.2，前值49.1；非制造业PMI为50.4，比上月上升0.2个百分点；综合PMI为51.1，比上月上升1.0个百分点。	中性
十四届全国人大三次会议在京开幕，国务院总理李强在政府工作报告中提出，今年发展主要预期目标是：国内生产总值增长5%左右；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；国际收支保持基本平衡 政府工作报告提出2025年经济社会发展政策取向：实施更加积极的财政政策，赤字率拟按4%左右安排，赤字规模5.66万亿元，拟发行超长期特别国债1.3万亿元，拟发行特别国债5000亿元，拟安排地方政府专项债券4.4万亿元；实施适度宽松的货币政策，适时降准降息，更大力度促进楼市股市健康发展，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定；强化宏观政策民生导向，打好政策“组合拳”。	利多
国家发展改革委主任郑栅洁透露，国家正在推动设立“航母级”的国家创业投资引导基金。财政部部长蓝佛安表示更加积极的财政政策体现了宏观调控针对性和前瞻性，可以理解为“持续用力、更加给力；一方面，在市场存量政策上下功夫，抓好去年四季度出台的一揽子政策落地见效；另一方面在谋划好增量政策上出实招，用好用足政策空间，围绕惠民生、促消费、增后劲。商务部部长王文涛表示，2025年，要把扩消费和惠民生结合起来，统筹商品消费和服务消费，推出更多务实管用举措。其中，以旧换新“加力扩围、惠民升级”，扩大换新补贴的品类范围。人民银行行长潘功胜表示，今年将根据国内外经济金融形势和金融市场情况，择机降准降息，目前存款准备金率还有下行空间。在结构上，加大对重点战略领域和薄弱环节予以支持，进一步扩大科技创新和技术改造再贷款规模。证监会主席吴清表示，持续推动新“国九条”和“1+N”政策体系的落地见效，加快推进新一轮的资本市场改革开放。逐项打通社保、保险、理财等中长期资金入市卡点堵点，多渠道增强战略性力量储备。	利多
据海关统计，2025年前两个月，我国货物贸易（下同）进出口总值6.54万亿元人民币，同比（下同）下降1.2%（与去年同期相比，今年前两个月少了2个工作日，剔除不可比因素影响，进出口增长1.7%）。其中，出口3.88万亿元，增长3.4%；进口2.66万亿元，下降7.3%。按美元计价，前两个月，我国进出口总值9093.7亿美元，下降2.4%。其中，出口5399.4亿美元，增长2.3%；进口3694.3亿美元，下降8.4%。	中性

3、周度市场数据

「周度市场数据」

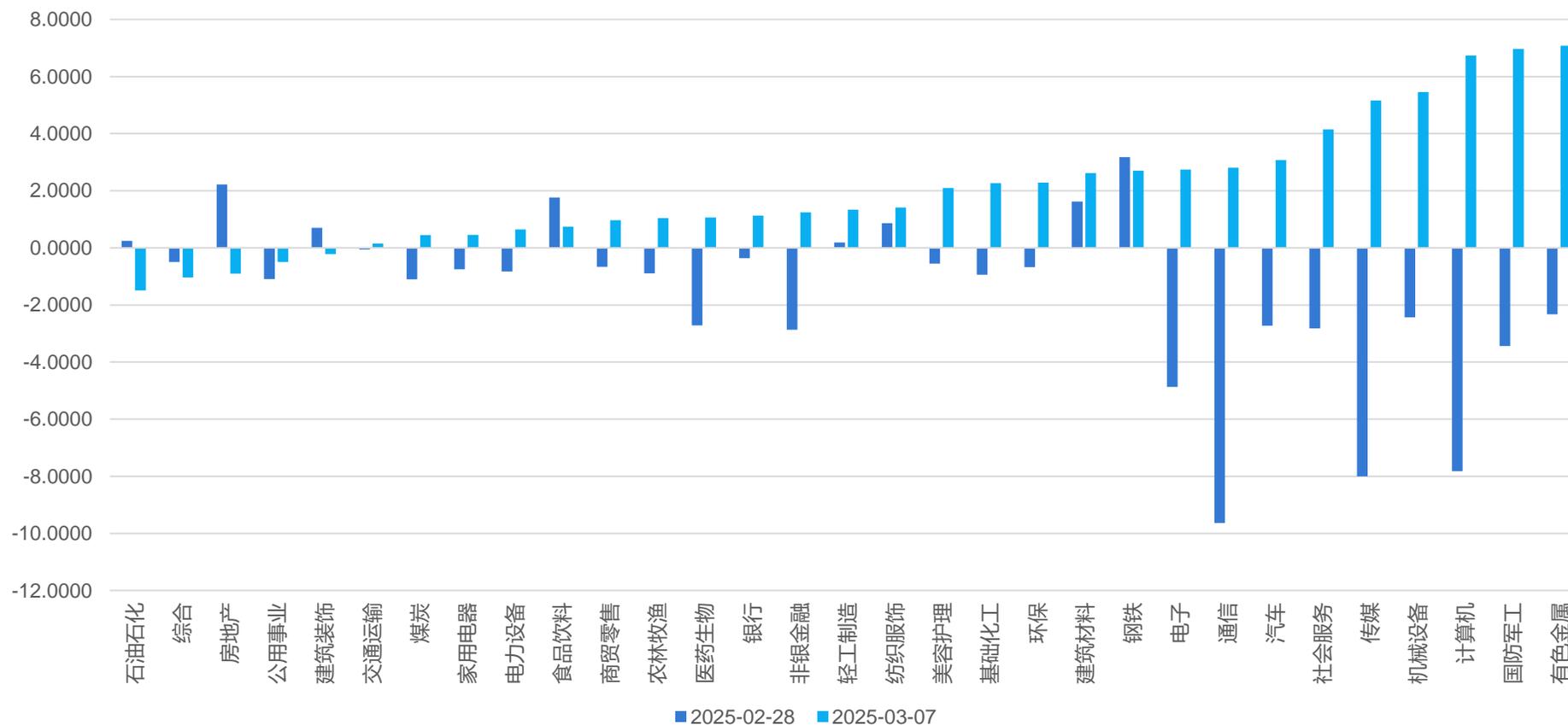
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	1.56	-0.25	3372.55
深证成指	2.19	-0.50	10843.73
科创50	2.67	-1.24	1107.62
中小100	2.03	-0.35	6733.23
创业板指	1.61	-1.31	2205.31

「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	-3.63	-1.78	5738.52
英国富时100	-1.44	-0.83	8682.84
恒生指数	5.62	-0.57	24231.30
日经225	-0.72	-2.17	36887.17

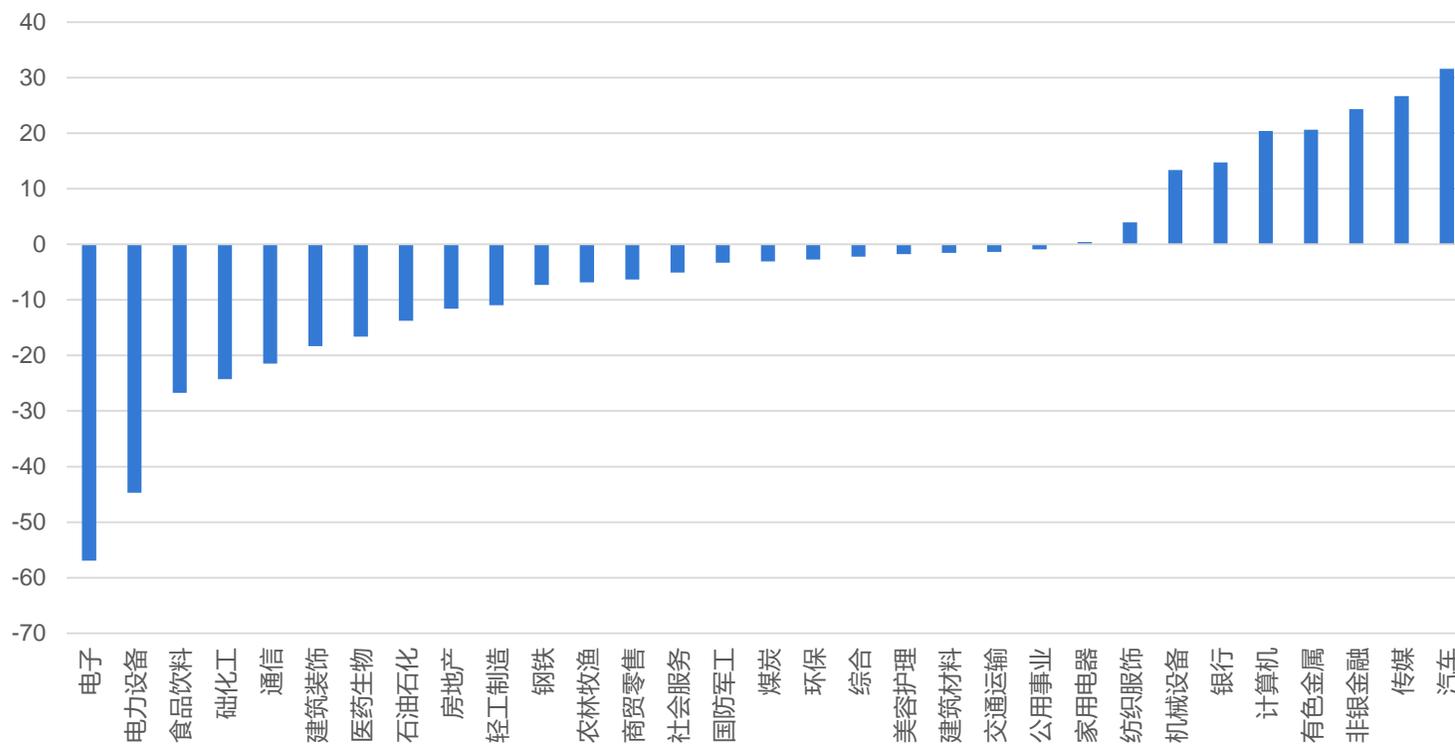
「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块普遍上涨, 有色金属、国防军工、计算机板块大幅走强。

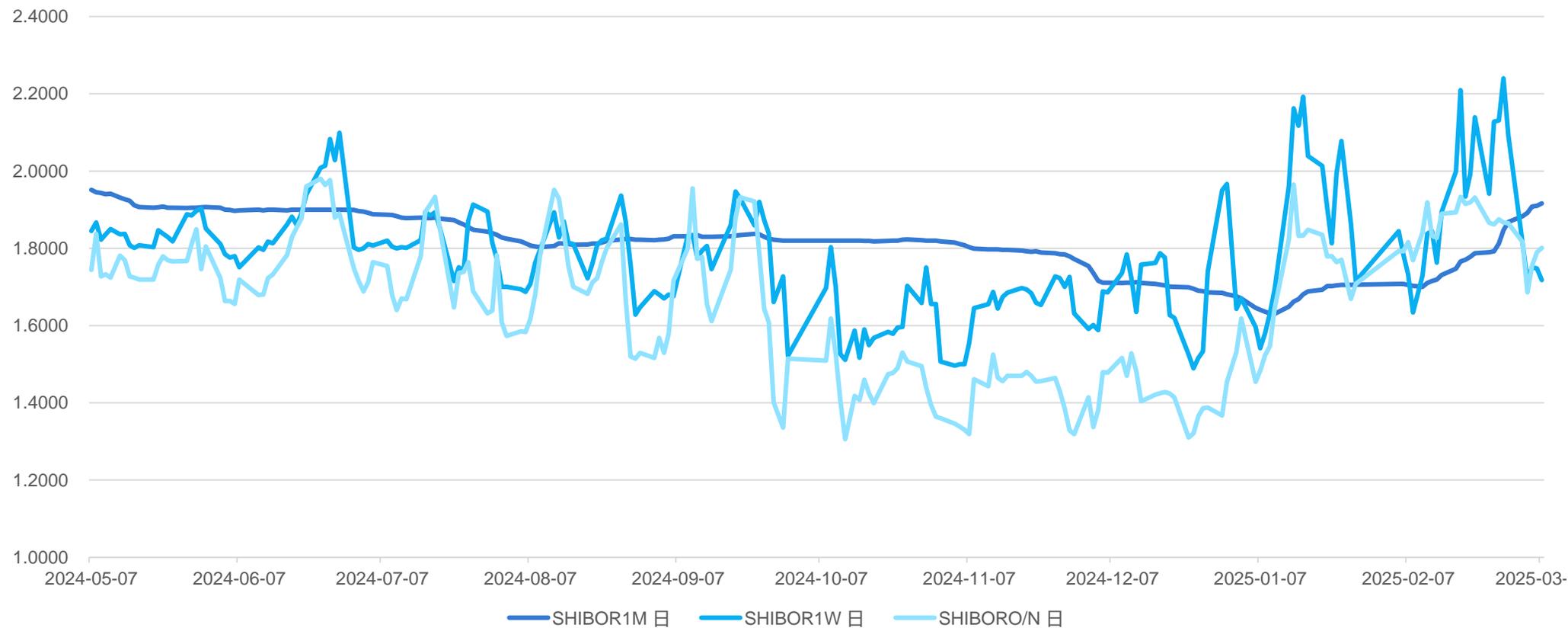
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业主力资金多数呈净流出，电子板块资金大幅净流出，汽车板块资金大幅净流入。

「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

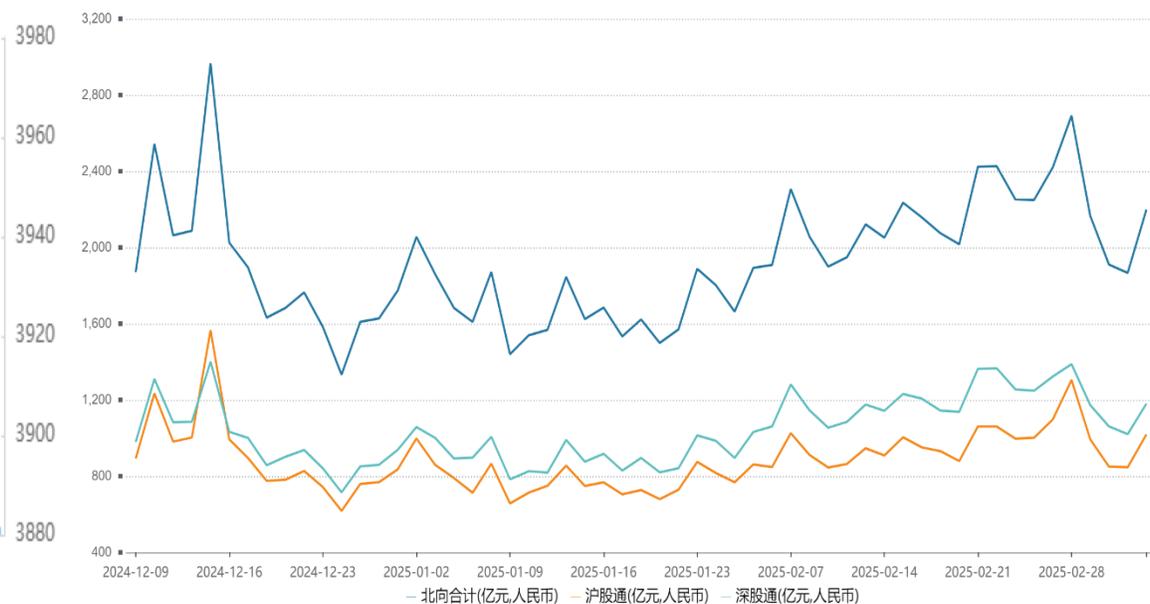
SHIBOR利率表现分化，资金价格仍相对较高。

「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101.52亿元，限售解禁市值为366.41亿元。北向资金合计买卖8141.31亿。

「周度市场数据」

「基金持股比例」



数据来源：Wind

「融资买入额占A股成交额比例」



数据来源：Wind

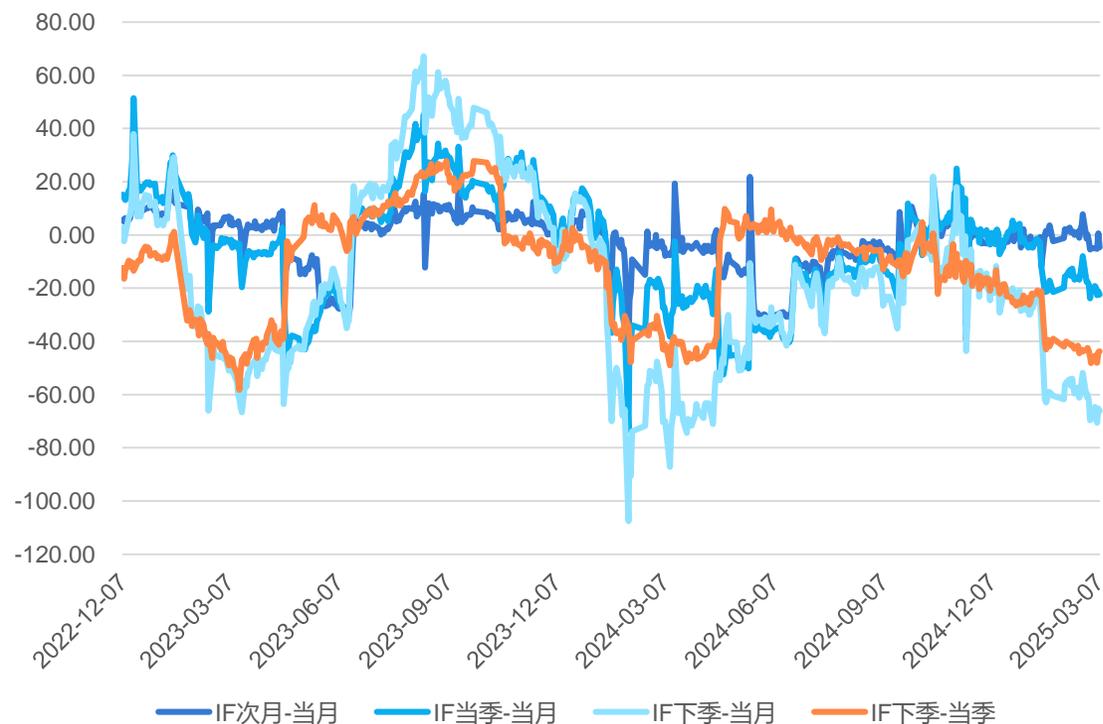
「周度市场数据」

「IF年化基差率」



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主力合约基差率震荡。

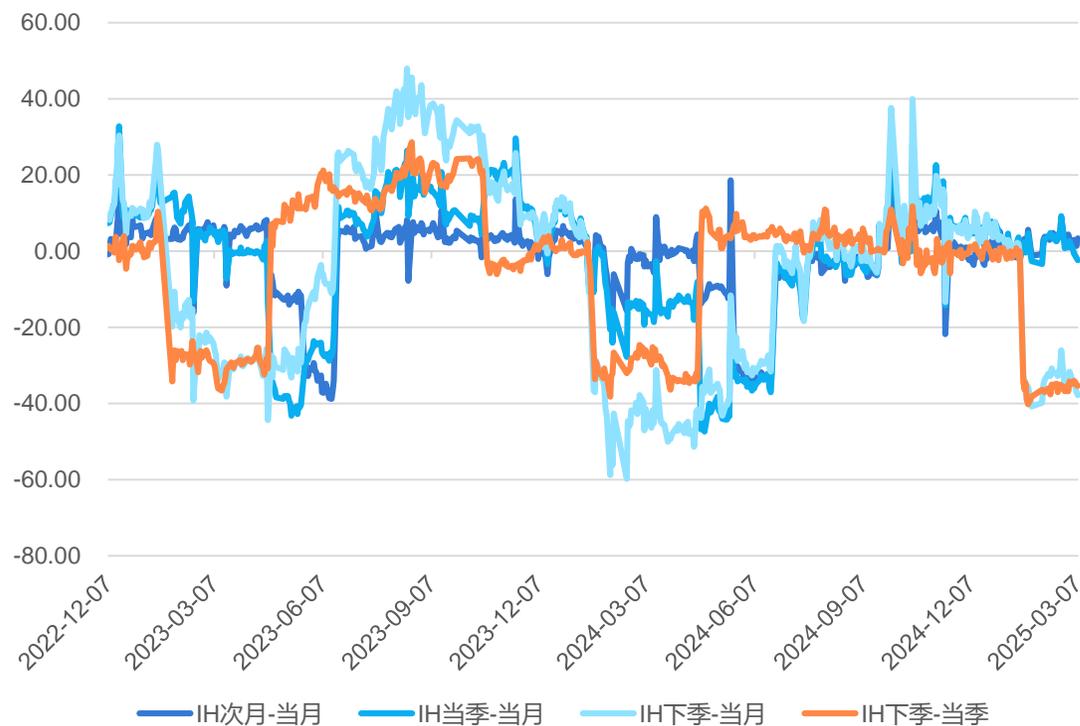
「周度市场数据」

「IH年化基差率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH跨期」

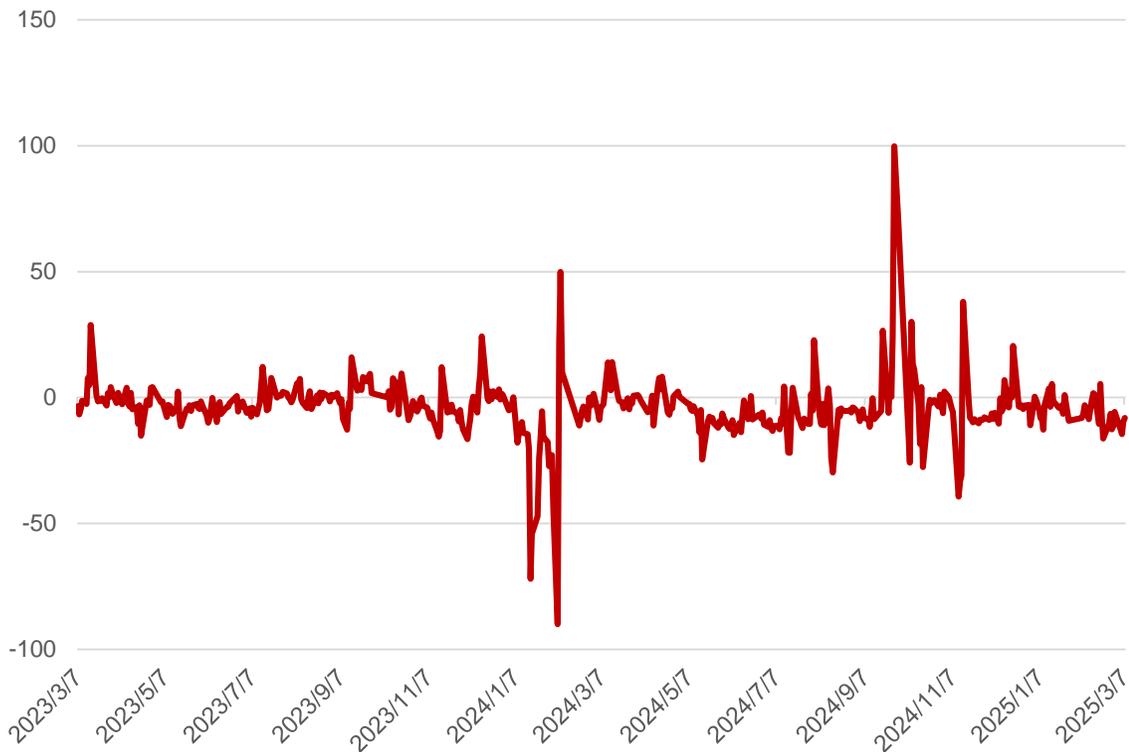


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IH主力合约基差率震荡。

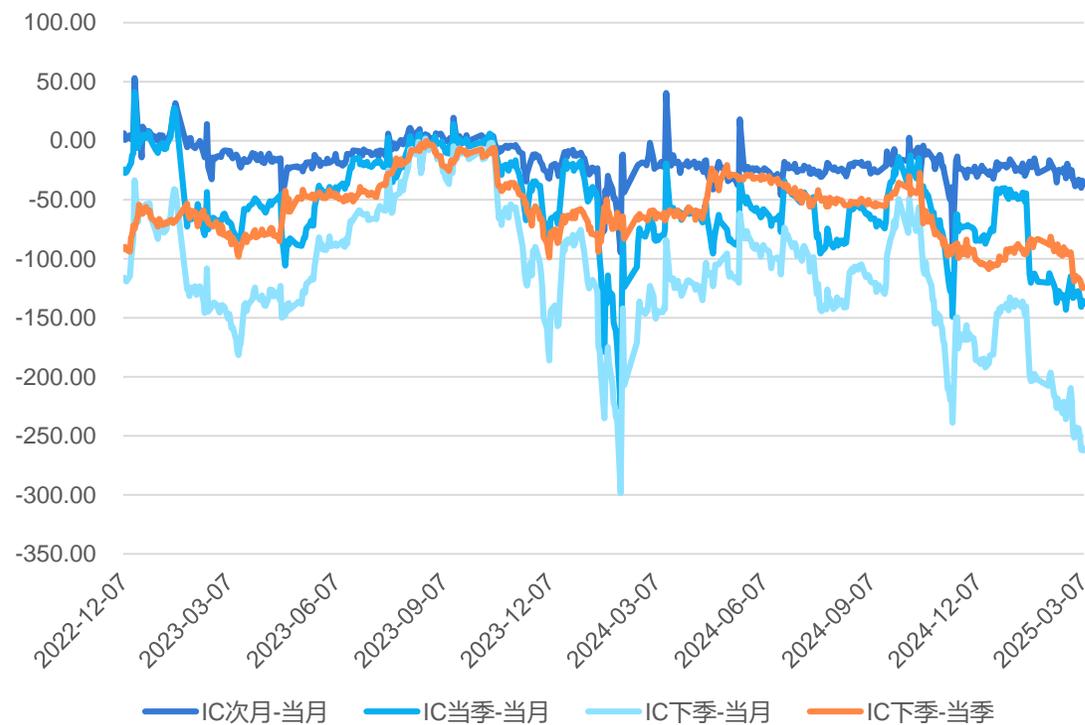
「周度市场数据」

「IC年化基差率」



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主力合约基差率震荡上行。

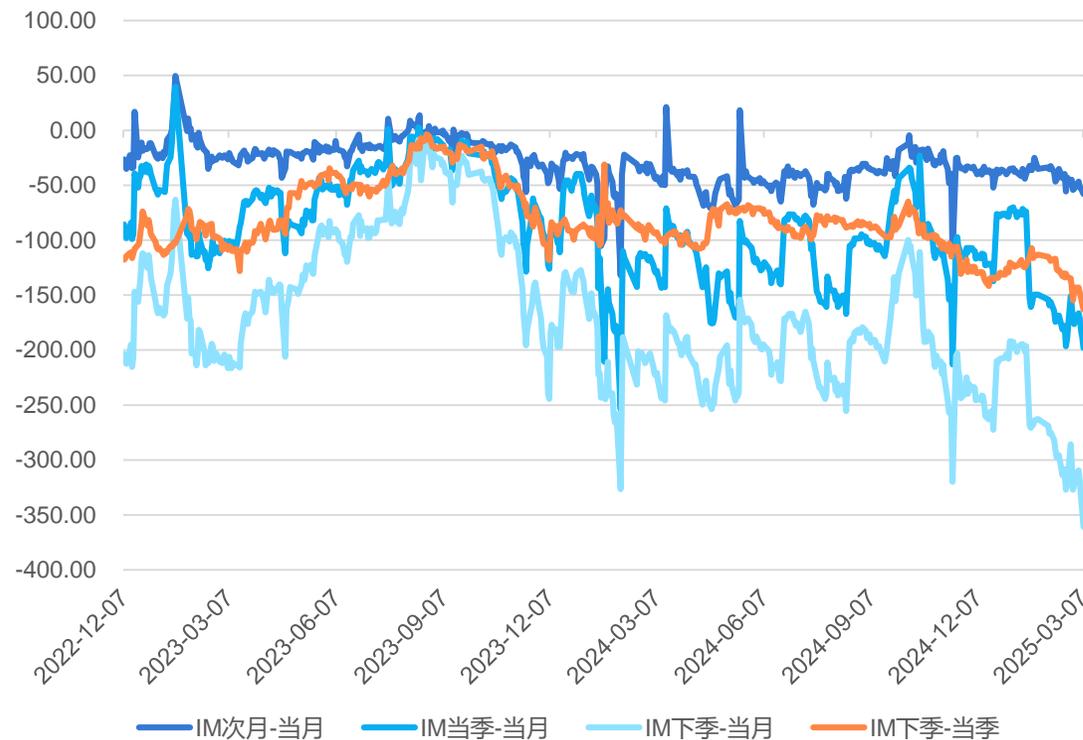
「周度市场数据」

「IM年化基差率」



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主力合约基差率震荡。

「IF净持仓」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」

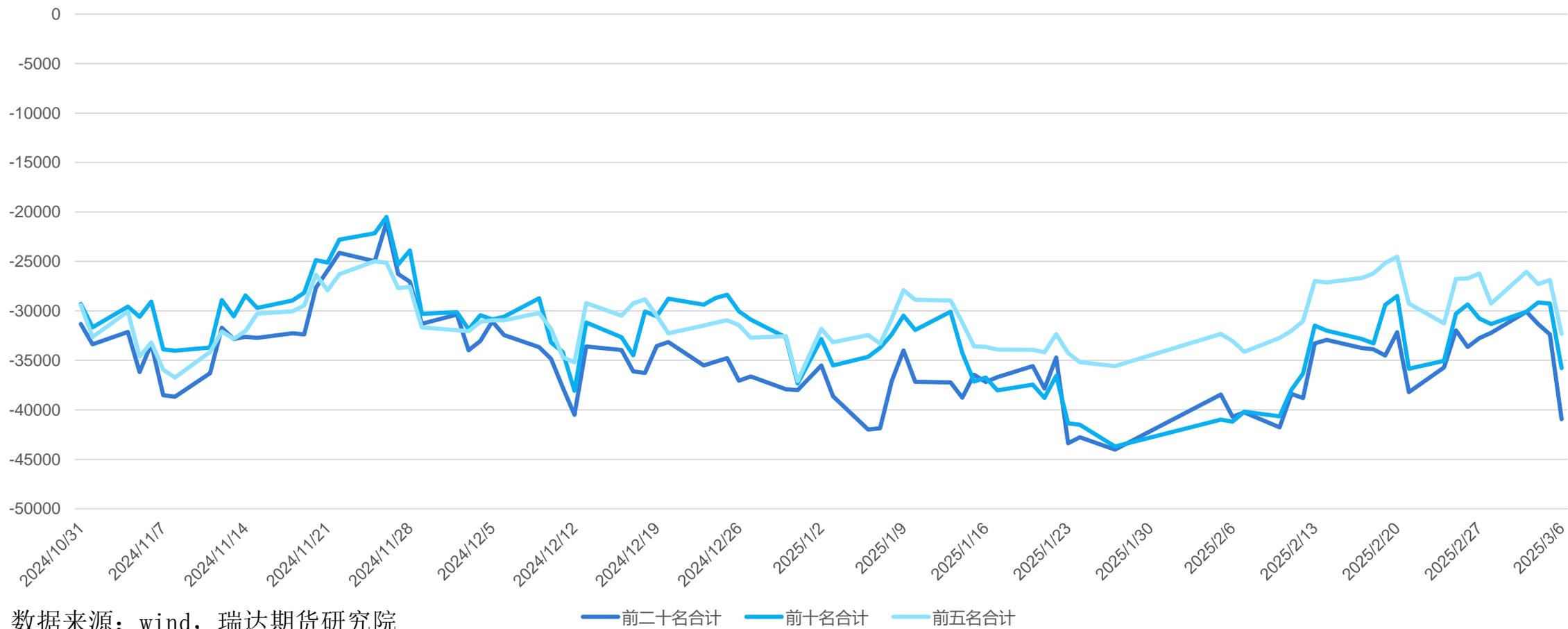


「IC净持仓」



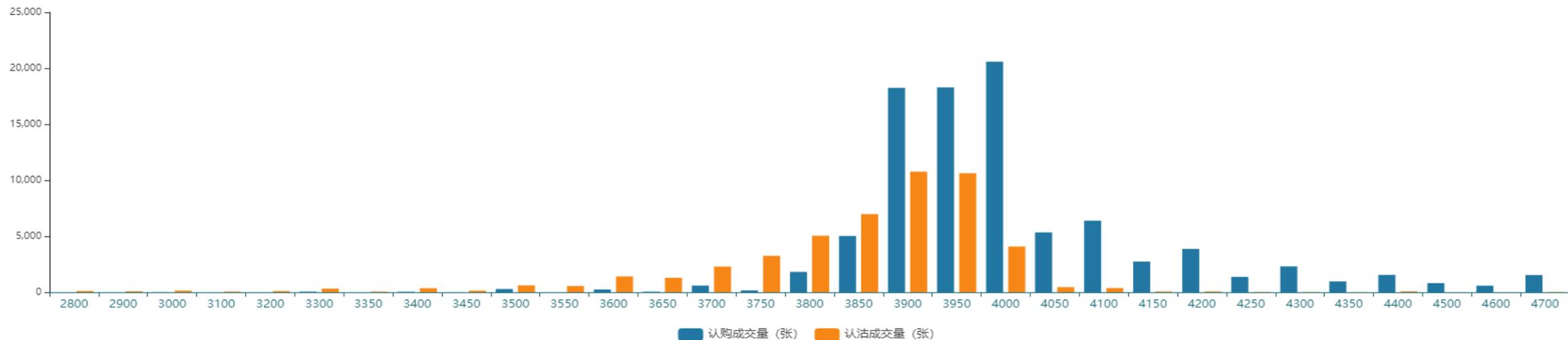
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM净持仓」

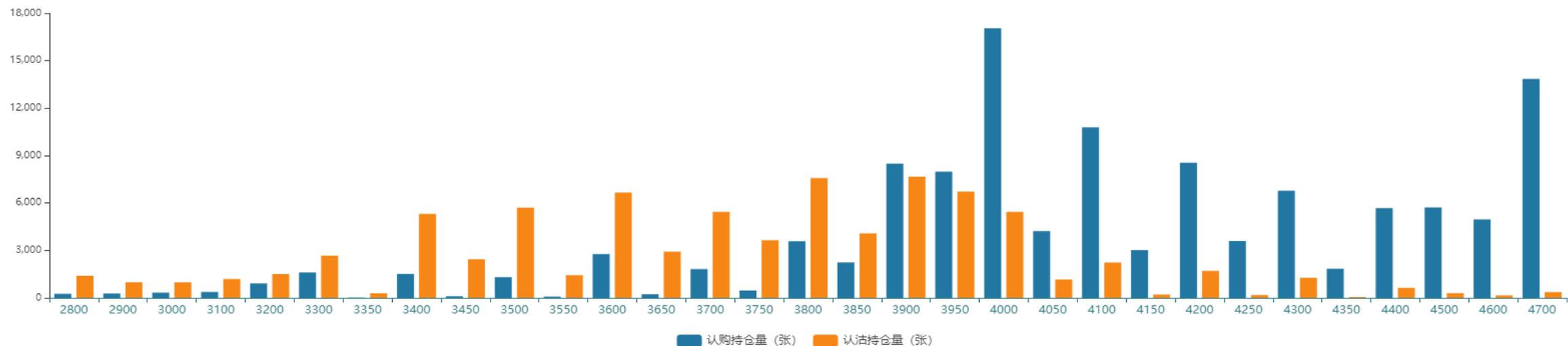


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

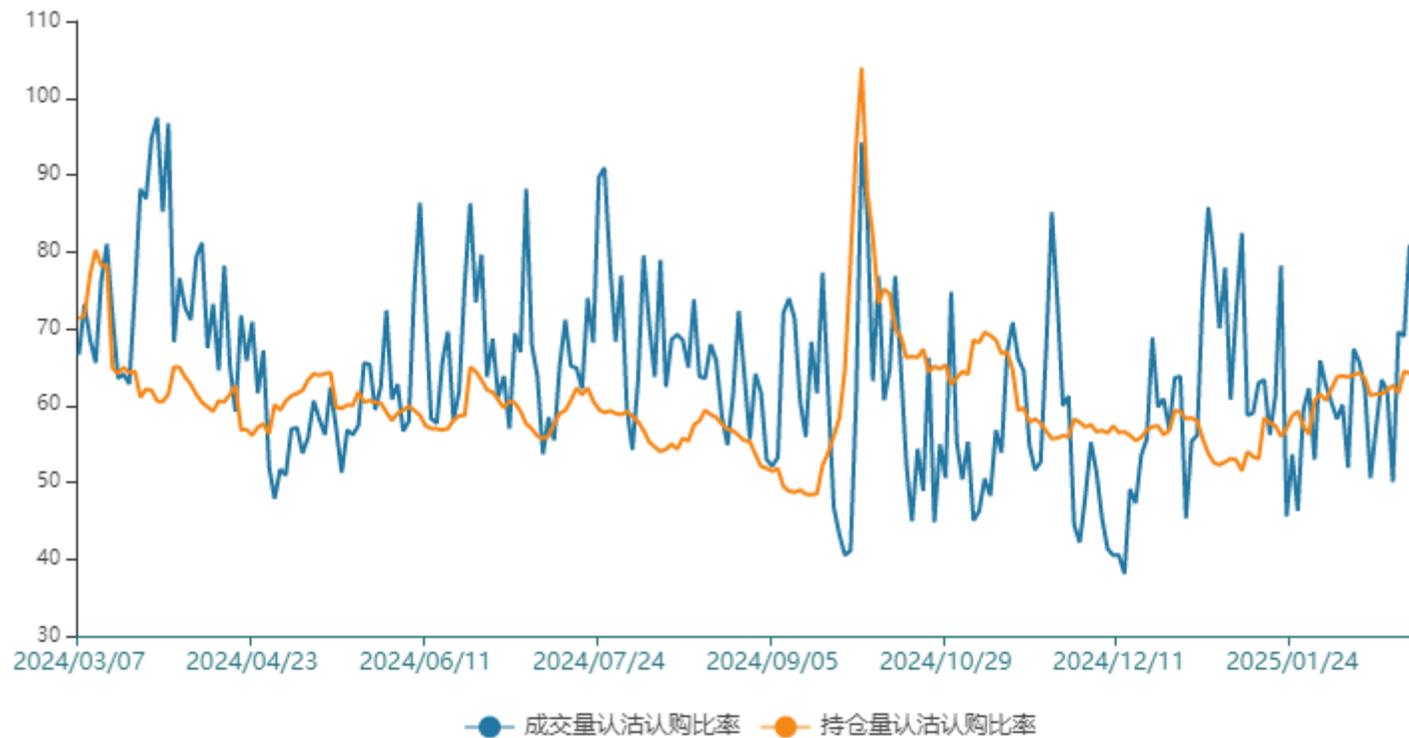
「沪深300期权成交量分布」



「沪深300期权持仓量分布」

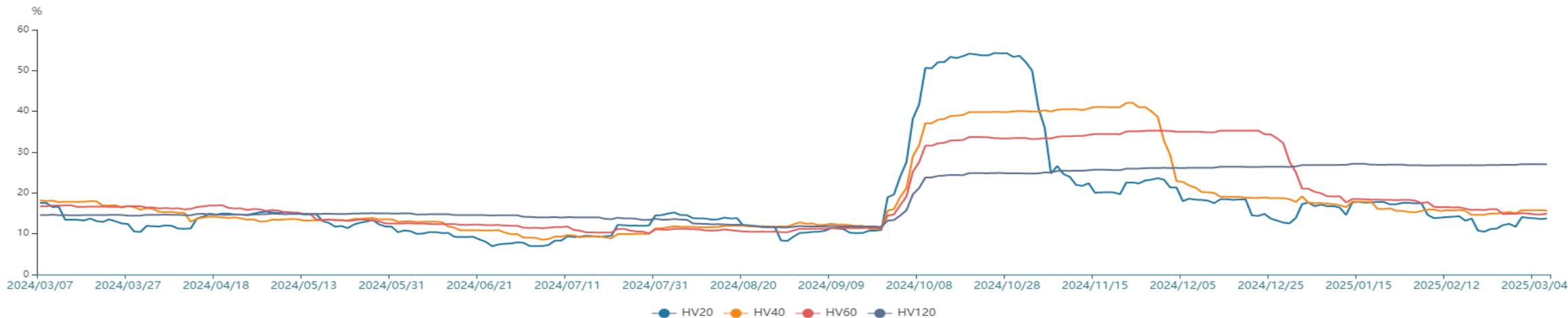


「沪深300成交、持仓PCR」

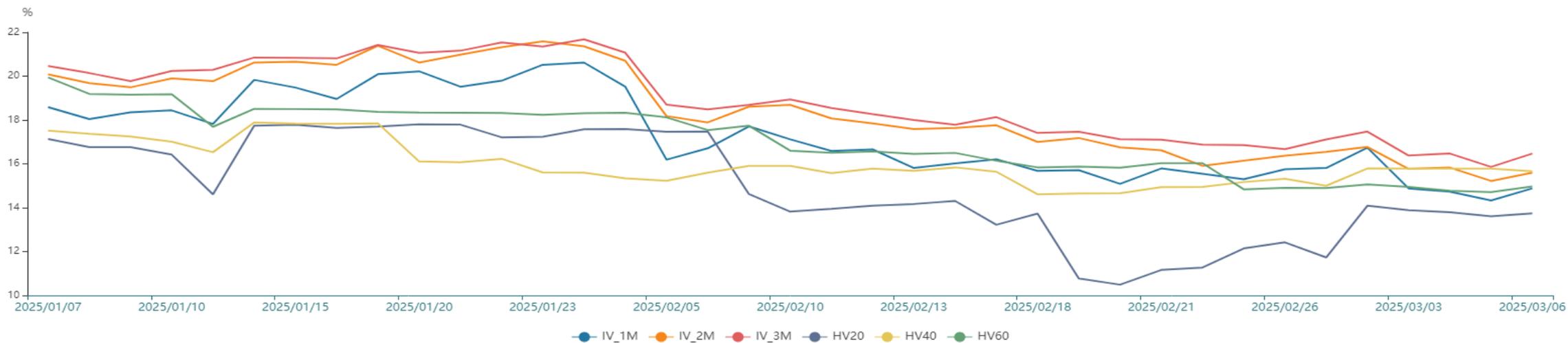


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

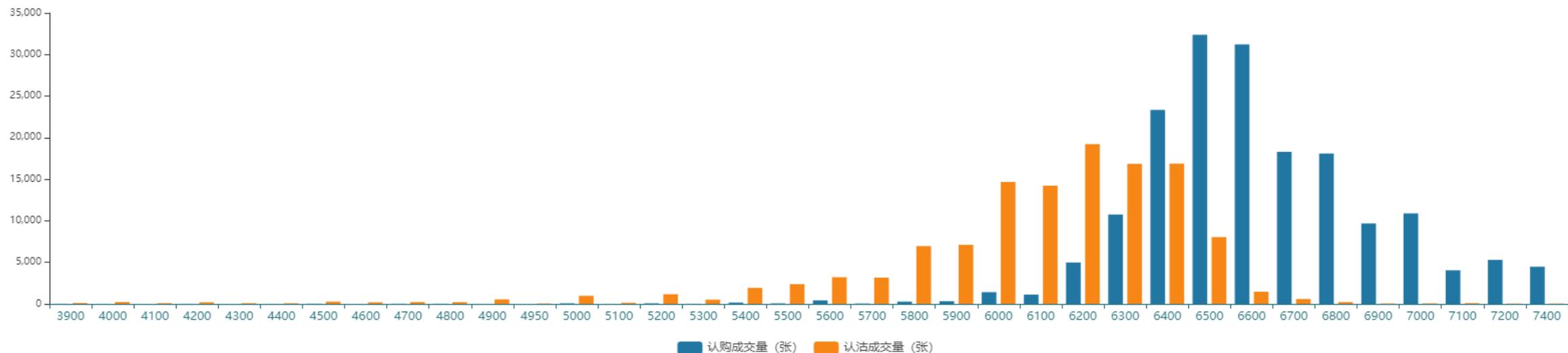
「沪深300指数历史波动率」



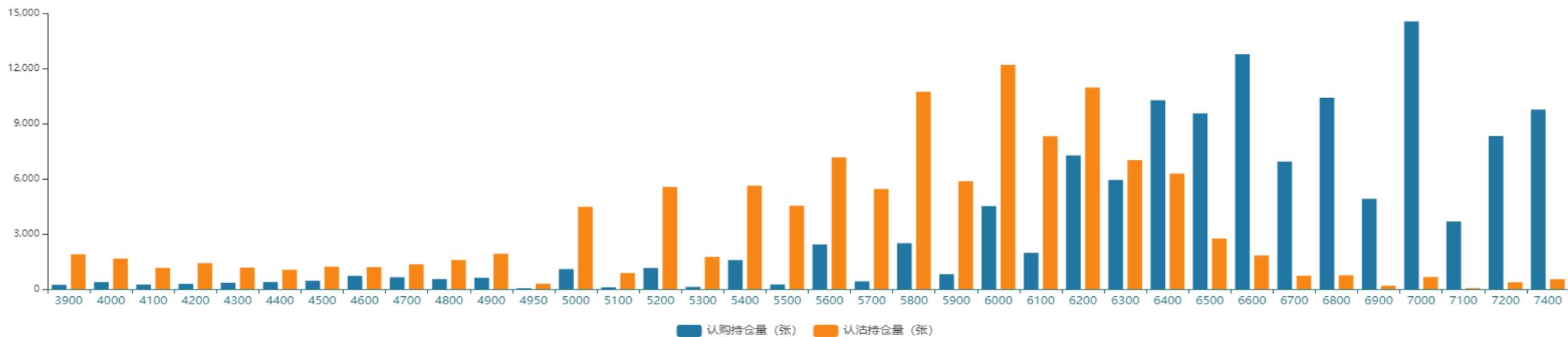
「沪深300隐含波动率与历史波动率」



「中证1000期权成交量分布」

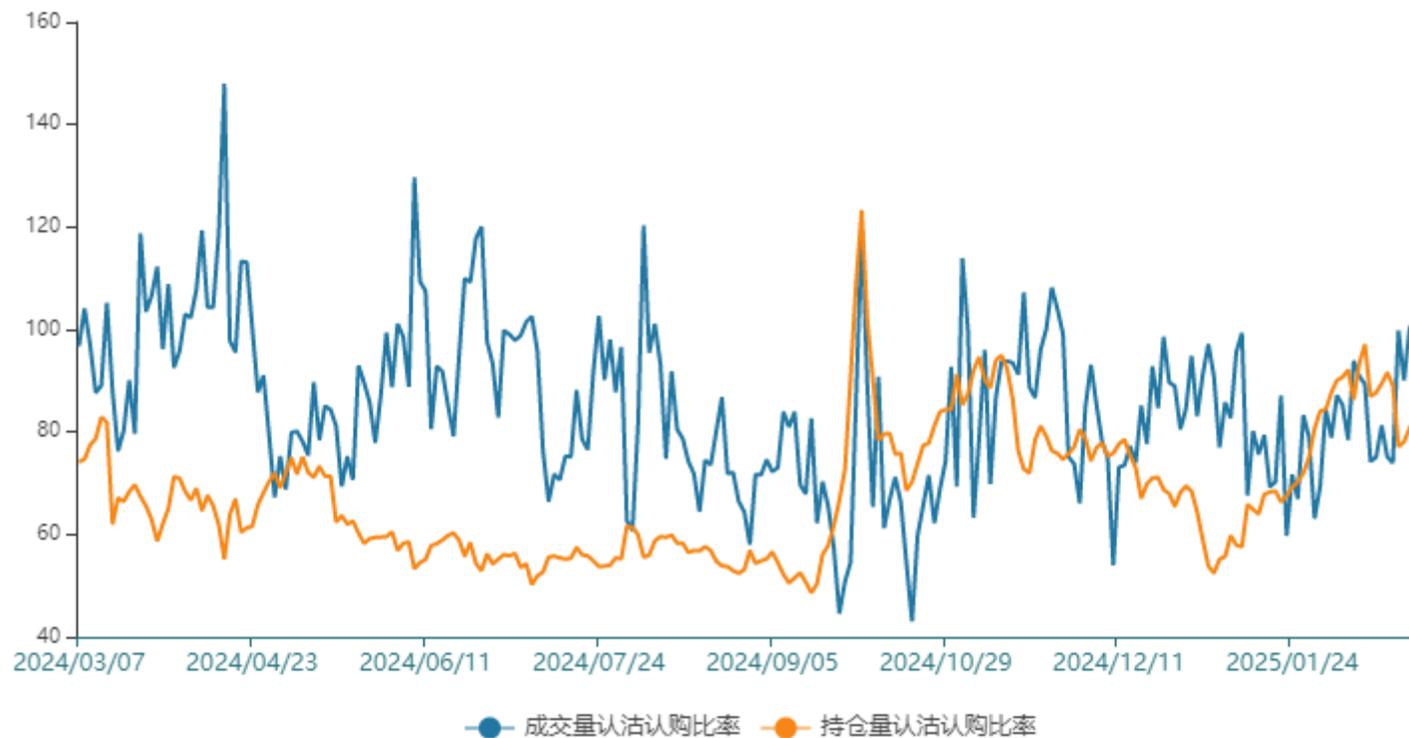


「中证1000期权持仓量分布」



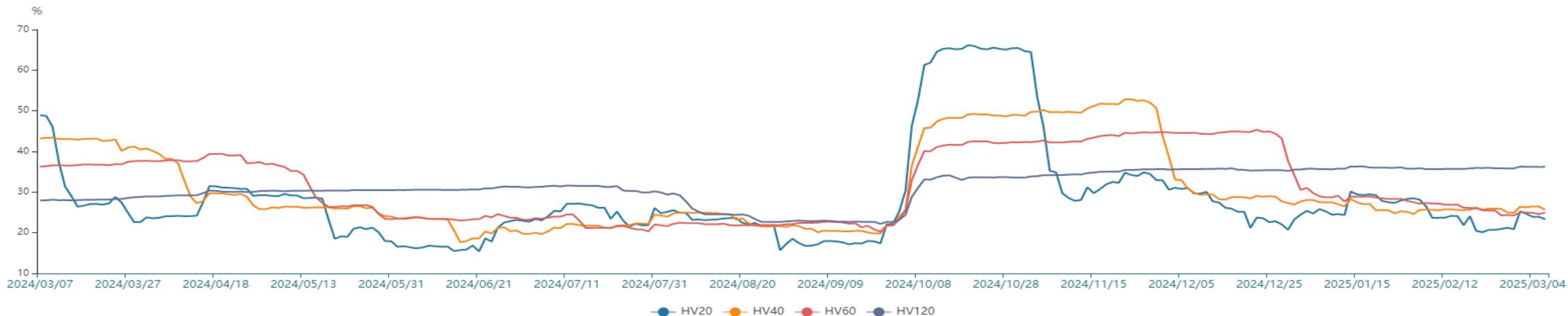
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「中证1000成交、持仓PCR」

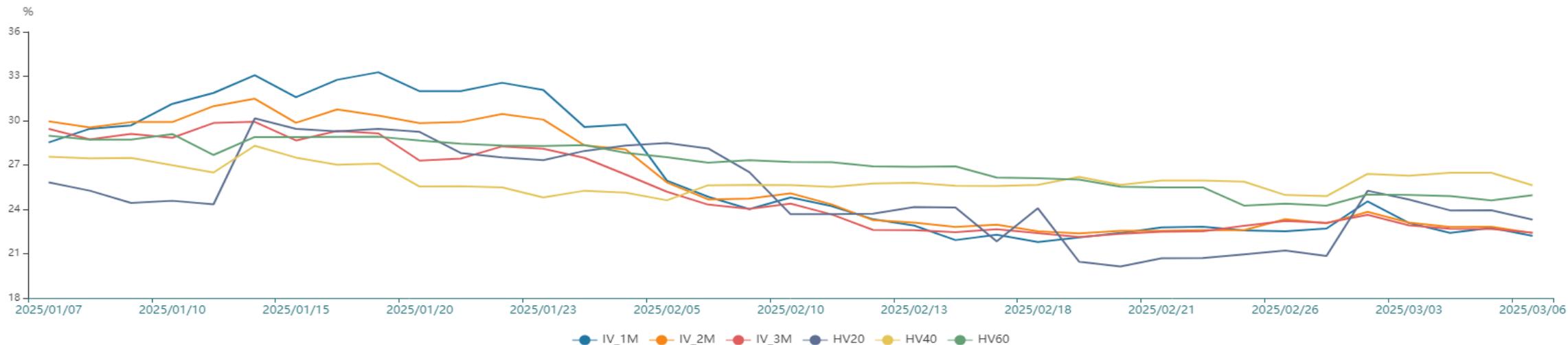


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「中证1000指数历史波动率」



「中证1000隐含波动率与历史波动率」



4、行情展望与策略

- **周度观点：**AA股主要指数本周集体收涨。四期指同样集体上涨，中小盘股强于大盘蓝筹。周一，在上周关税冲击的影响下，市场弱势震荡；周二至周四，两会政策提振市场情绪，股指强势上涨；周五，市场回吐部分获利，股指冲高回落。本周，市场成交持续保持在万亿水平。国内方面，经济基本面，2月份我国进出口保持平稳，出口小幅增加，而进口略有下降。政策端，3月5日人大开幕会上所做的政府工作报告对2025年经济增长目标、财政赤字率、货币政策方向、促消费政策的定调均十分积极。此外，3月6日举行的经济主题记者会上，各部门负责人对市场热切关注议题做了回应，在对新质生产力的培育、促消费、宽财政、宽货币、加强投资者保护上均给出了强有力的安排。整体来看，随着两会开幕，政策或将对市场产生较强推动效果，春季行情预计进一步上演。市场风格来看，政策对技术创新、对新质生产力发展的大力支持，预计对中小盘股起到较强力提振，同时对政策稳增长的预期，也对大盘蓝筹有一定程度的利好，后市预计中小盘股将略强于大盘蓝筹。策略上，单边建议逢低买入，期权可构建牛市价差。

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。