

# 「2025.4.11」

## 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股主要指数本周大幅低开后触底反弹，除科创50外均跌超2%。四期指亦集体收跌，大盘蓝筹股强于中小盘股。周一，市场受到海外关税政策扰动影响，大幅走弱；周二至周五，在中央汇金进场护盘、上市公司加大增持回购以及特朗普暂停征收对等关税等一些列消息作用下，市场止跌反弹。本周，市场成交活跃度较上周回升。

## 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     |
|----|--------|-------|--------|---------|
|    | IF2506 | -3.92 | 0.21   | 3686.6  |
|    | IH2506 | -2.35 | 0.39   | 2595.6  |
|    | IC2506 | -5.04 | 0.47   | 5424.2  |
|    | IM2506 | -5.96 | 1.33   | 5672.2  |
| 现货 | 指数名称   |       |        | 收盘价     |
|    | 沪深300  | -2.87 | 0.41   | 3750.52 |
|    | 上证50   | -1.60 | 0.27   | 2619.58 |
|    | 中证500  | -4.52 | 0.67   | 5581.32 |
|    | 中证1000 | -5.50 | 1.34   | 5962.19 |

## 2、消息面概览

| 影响                                                                                                                                                                                       |    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 4月7日，中央汇金公司发布公告称，中央汇金公司坚定看好中国资本市场发展前景，充分认可当前A股配置价值，已再次增持了交易型开放式指数基金（ETF），未来将继续增持，坚决维护资本市场平稳运行。4月8日，央行就支持中央汇金公司稳定资本市场答记者问指出，坚定支持中央汇金公司加大力度增持股票市场指数基金，并在必要时向中央汇金公司提供充足的再贷款支持，坚决维护资本市场平稳运行。 | 利多 |
| 美国政府将对数十个国家暂停征收对等关税90天，维持最低关税税率为10%。                                                                                                                                                     | 利多 |
| 国务院关税税则委员会公告称，自4月10日12时01分起，调整《国务院关税税则委员会关于对原产于美国的进口商品加征关税的公告》（税委会公告2025年第4号）规定的加征关税税率，原产于美国的所有进口商品的加征关税税率由34%提高至84%。                                                                    | 中性 |
| 据国家统计局数据，3月份国内CPI同比下降0.1%，前值降0.7%；环比降0.4%，前值降0.2%。3月份国内PPI同比降2.5%，前值降2.2%；环比降0.4%，前值降0.1%。                                                                                               | 中性 |
| 美国3月CPI同比增长2.4%，较上月2.8%水平显著回落，创半年低位，低于市场预估的2.6%；3月CPI环比意外下降0.1%，大幅低于市场预估（增长0.1%），前值为增长0.2%。                                                                                              | 中性 |

### 3、周度市场数据



# 「周度市场数据」

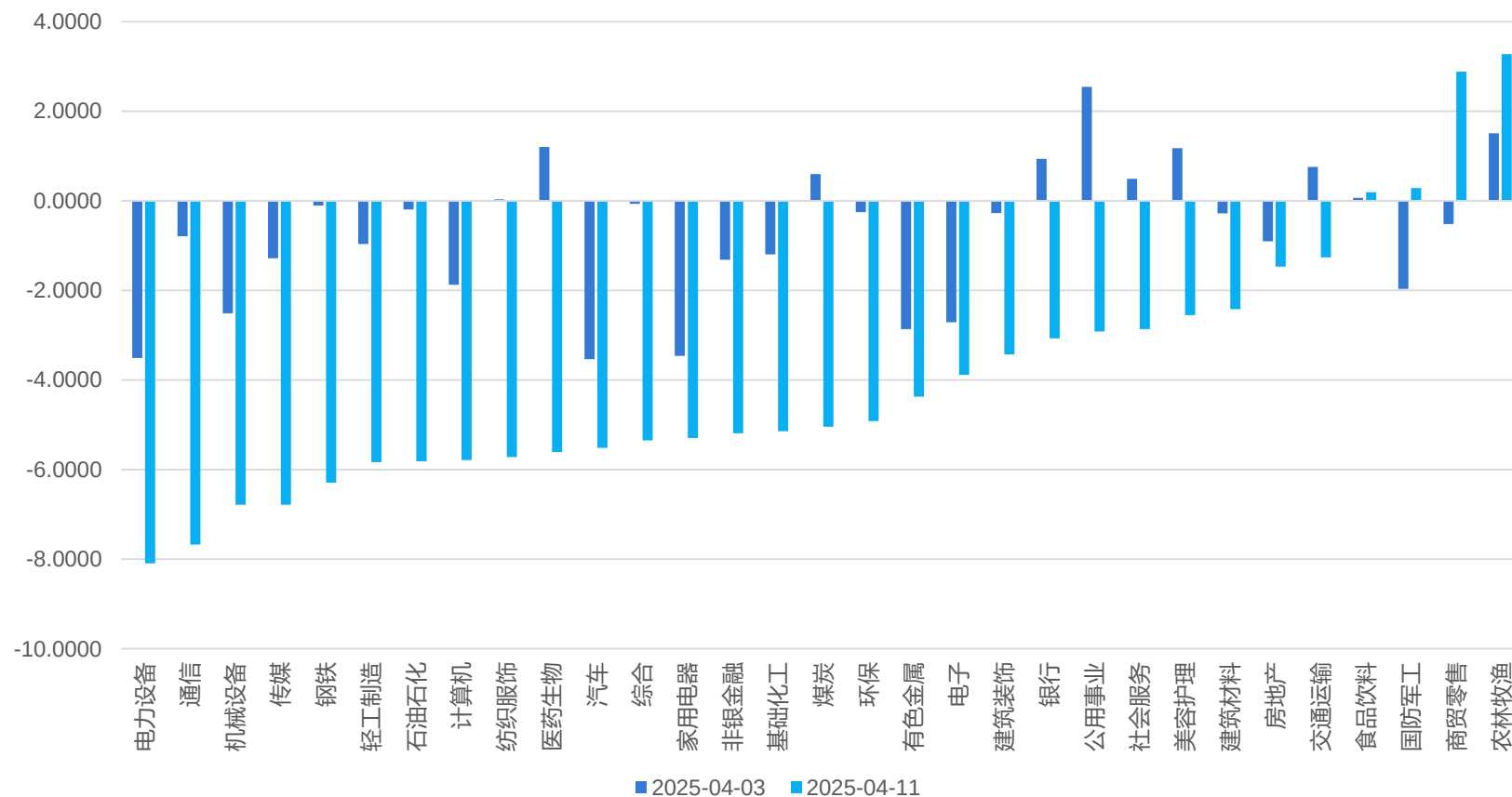
## 「国内主要指数」

|       | 周涨跌幅% | 周五涨跌幅% | 收盘点位    |
|-------|-------|--------|---------|
| 上证指数  | -3.11 | 0.45   | 3238.23 |
| 深证成指  | -5.13 | 0.82   | 9834.44 |
| 科创50  | -0.63 | 2.07   | 1011.71 |
| 中小100 | -4.32 | 1.22   | 6174.23 |
| 创业板指  | -6.73 | 1.36   | 1926.37 |

## 「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   | 3.82  | -3.46  | 5268.05  |
| 英国富时100 | -1.76 | 3.04   | 7913.25  |
| 恒生指数    | -8.47 | 1.13   | 20914.69 |
| 日经225   | -0.58 | -2.96  | 33585.58 |

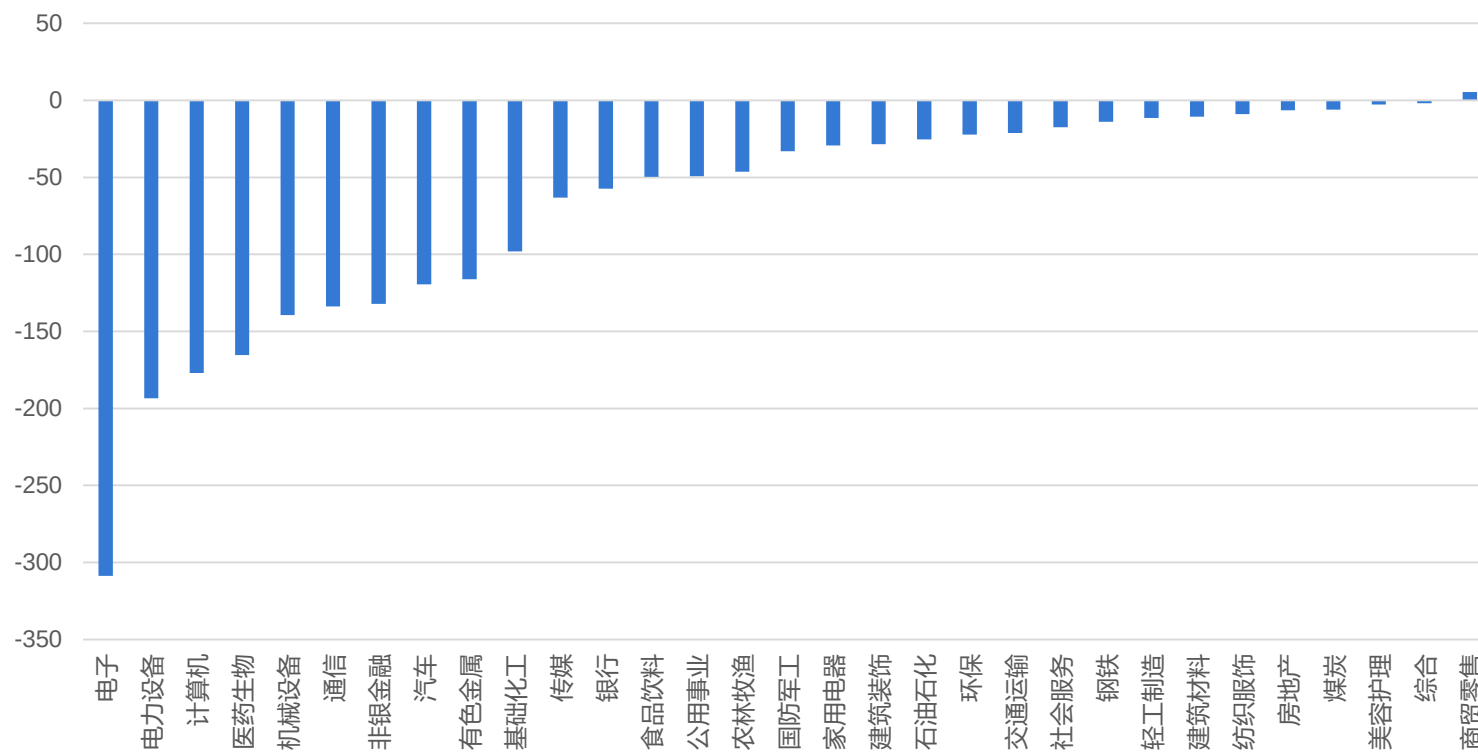
## 「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块普遍下跌，电力设备、通信等板块大幅下跌，农林牧渔、商贸零售板块逆市走高。

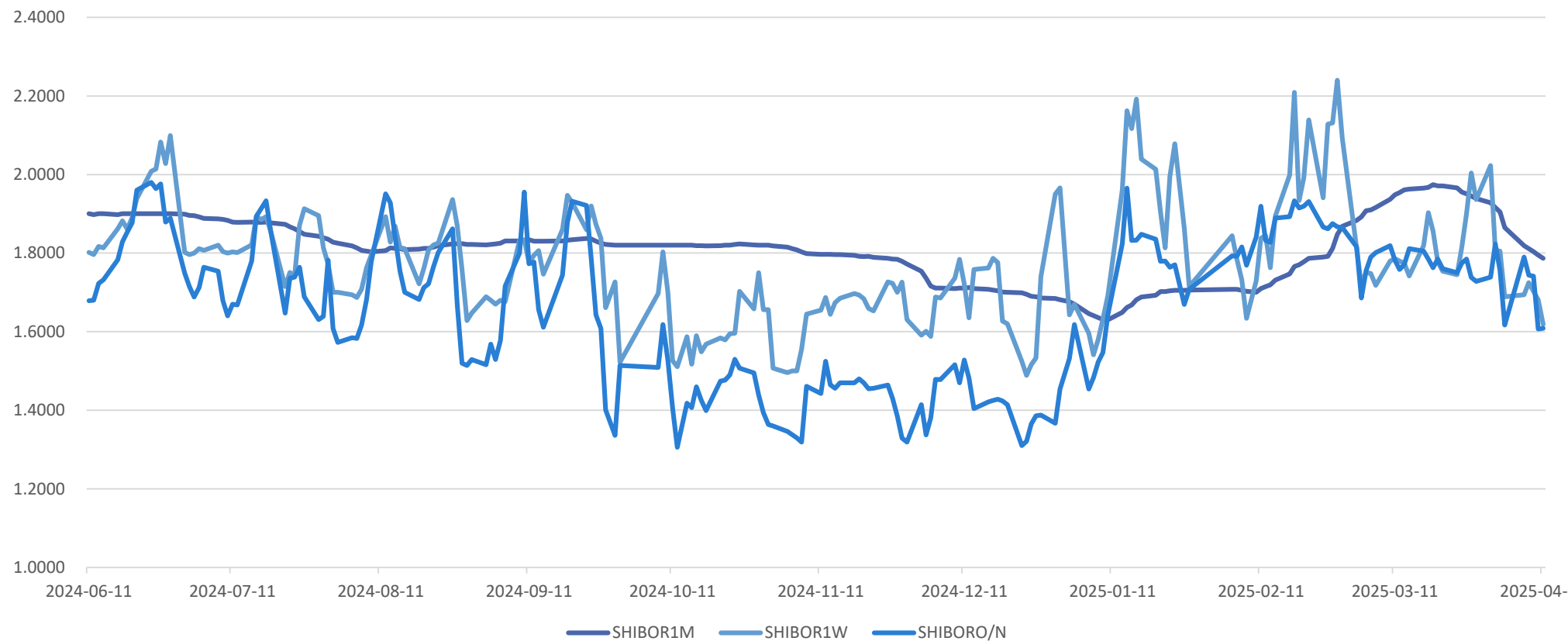
## 「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业主力资金普遍呈净流出，电子板块资金大幅净流出，商贸零售板块资金逆市小幅净流入。

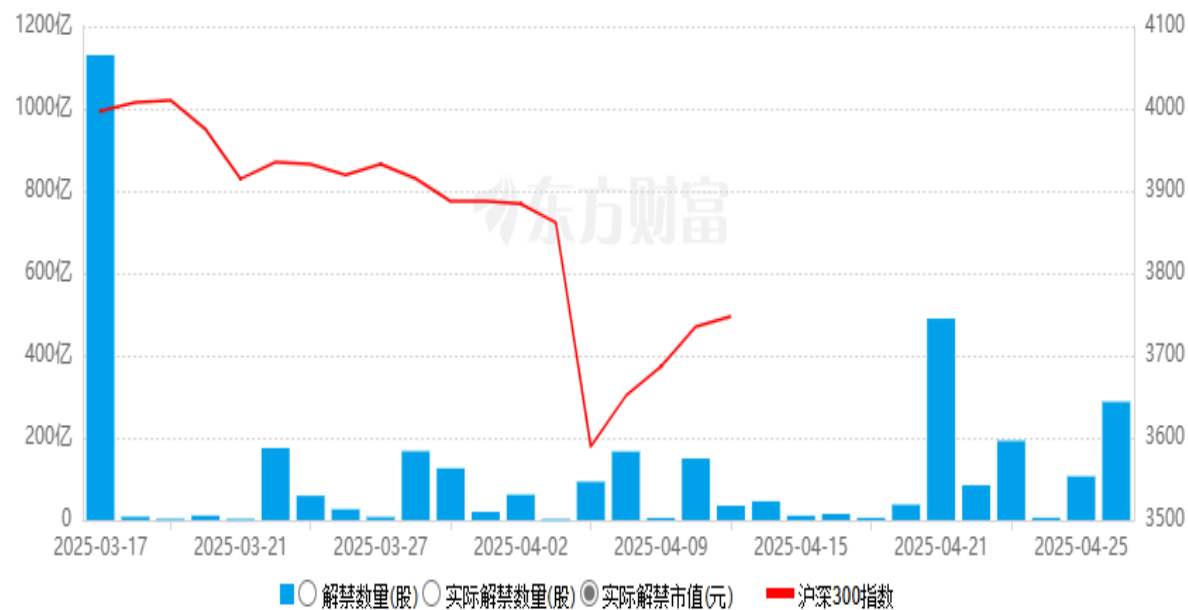
## 「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

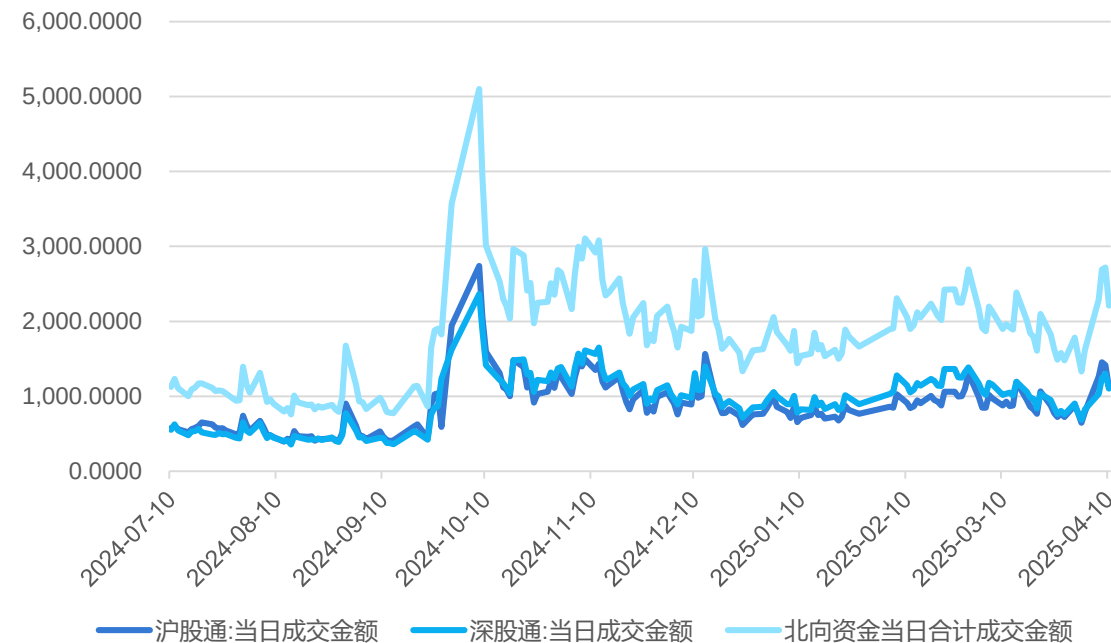
SHIBOR利率下行，资金面相对宽松。

## 「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」

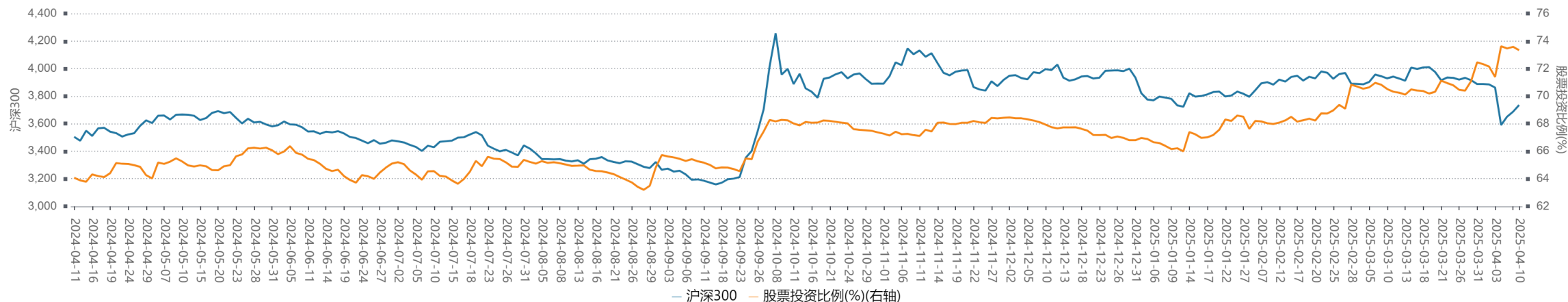


数据来源：wind，瑞达期货研究院

本周重要股东二级市场净增持34.42亿元，限售解禁市值为496.6亿元。北向资金合计买卖9910.56亿。

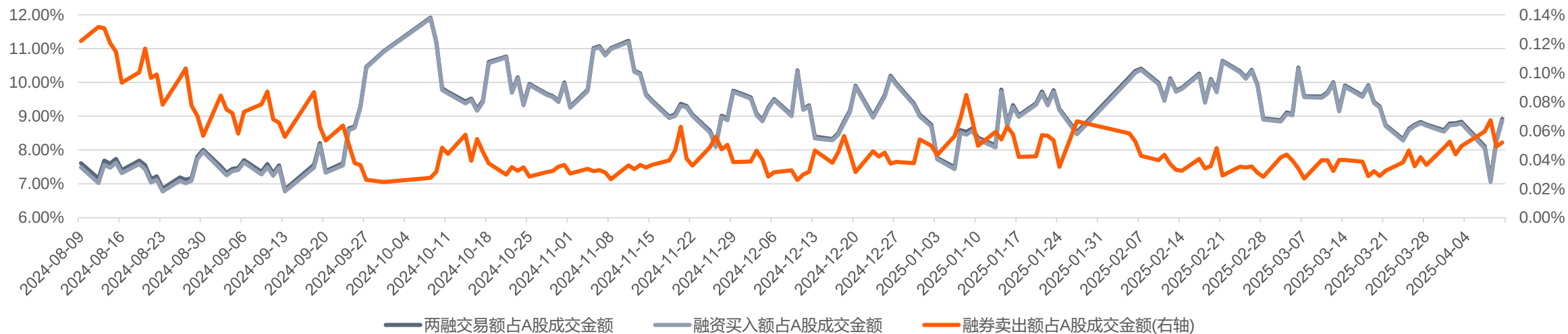
# 「周度市场数据」

## 「基金持股比例」



数据来源：Wind

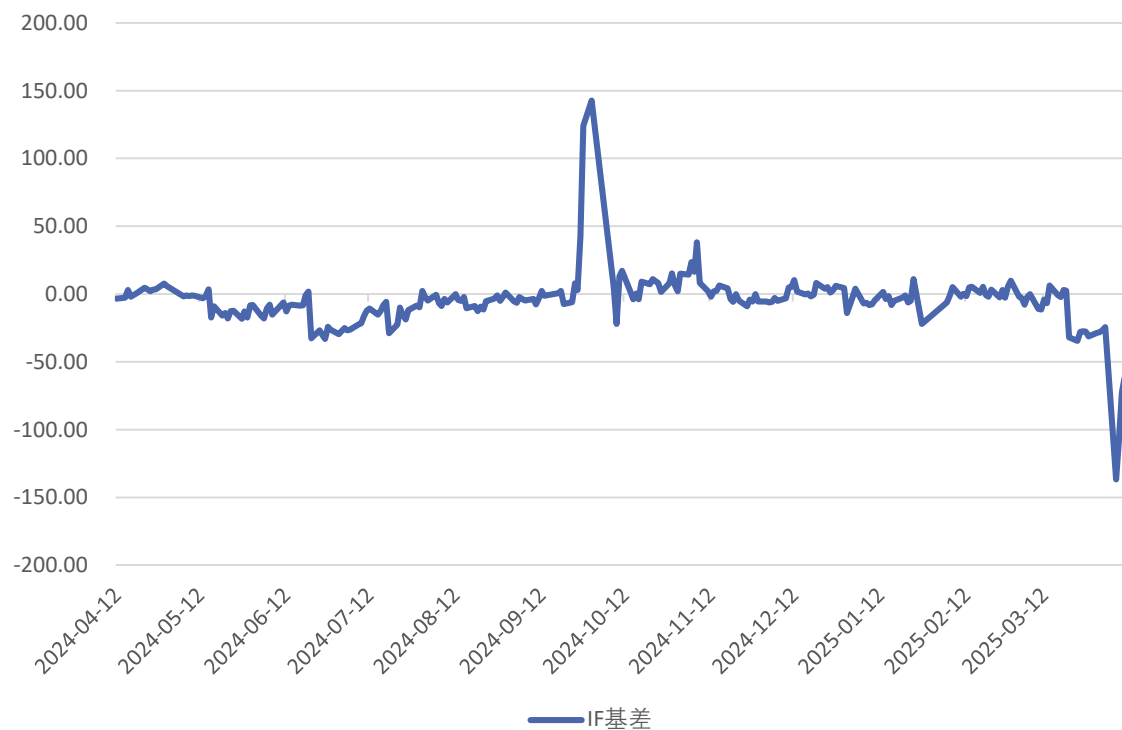
## 「两融交易额占A股成交额比例」



数据来源：wind，瑞达期货研究院

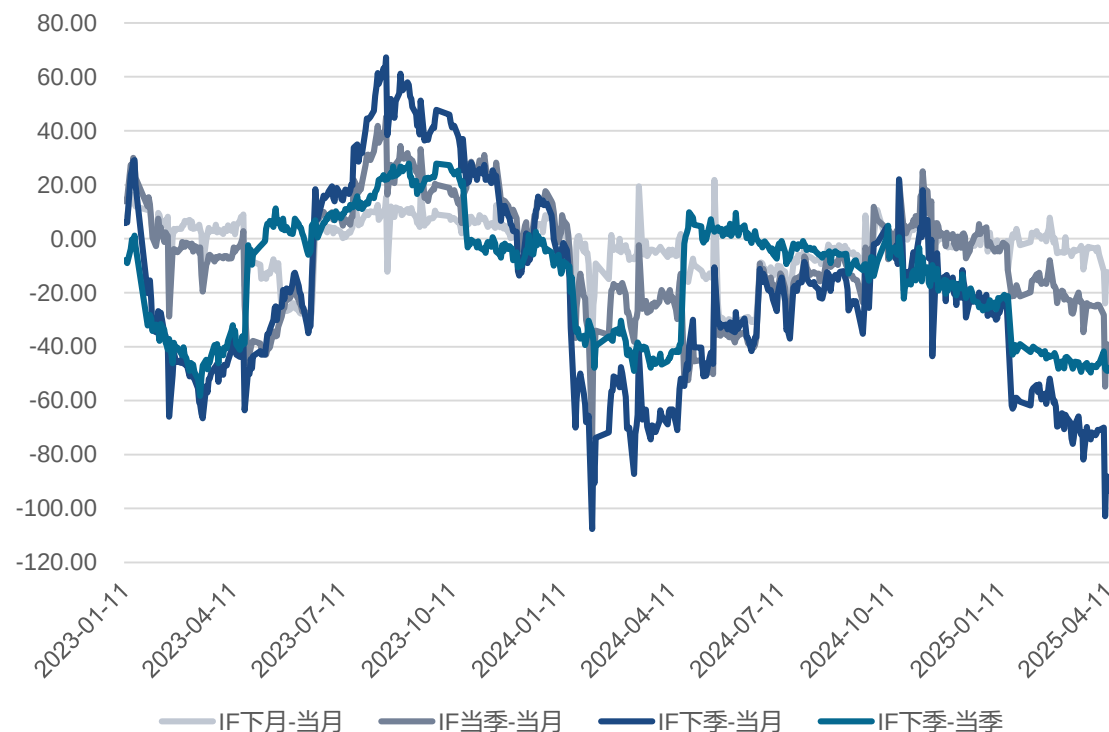
# 「周度市场数据」

## 「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主力合约基差先抑后扬。

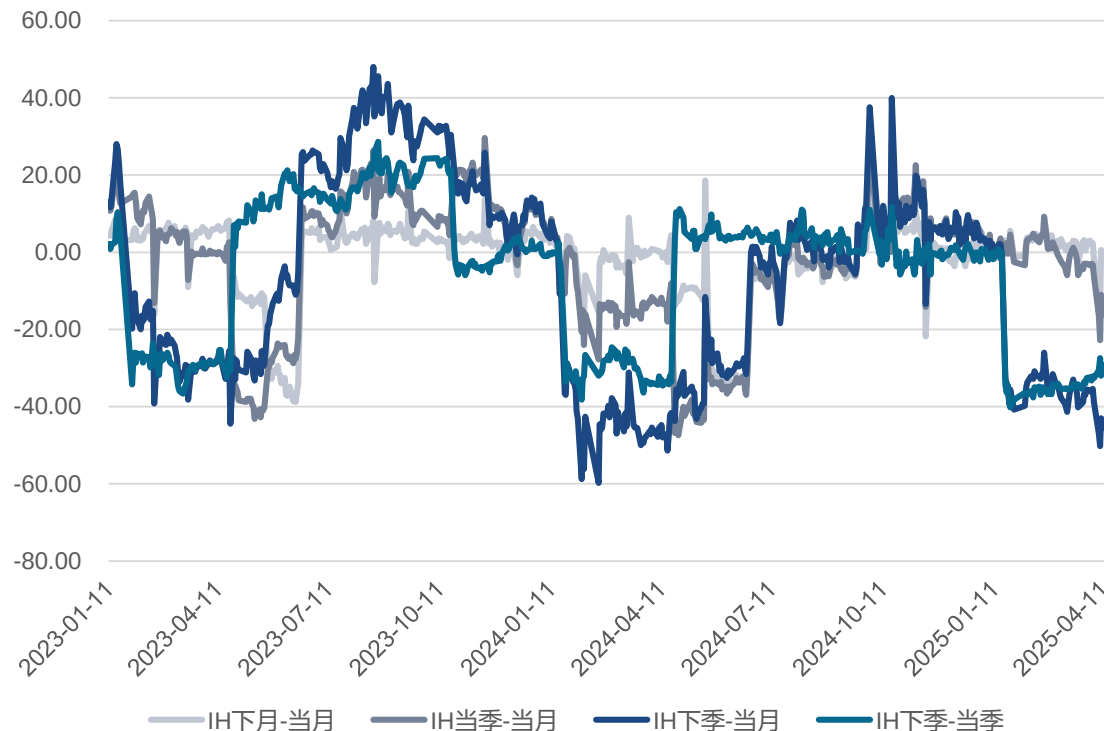
# 「周度市场数据」

## 「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主力合约基差先抑后扬。



# 「周度市场数据」

## 「IC基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IC主力合约基差走弱。

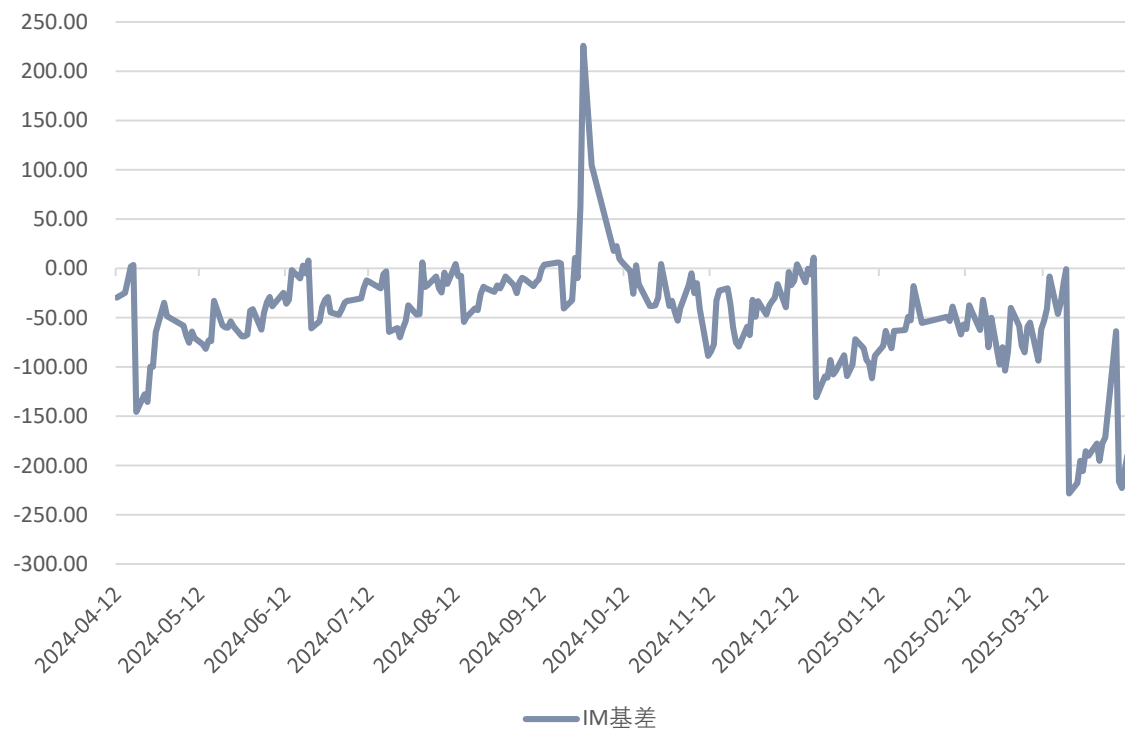
## 「IC跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

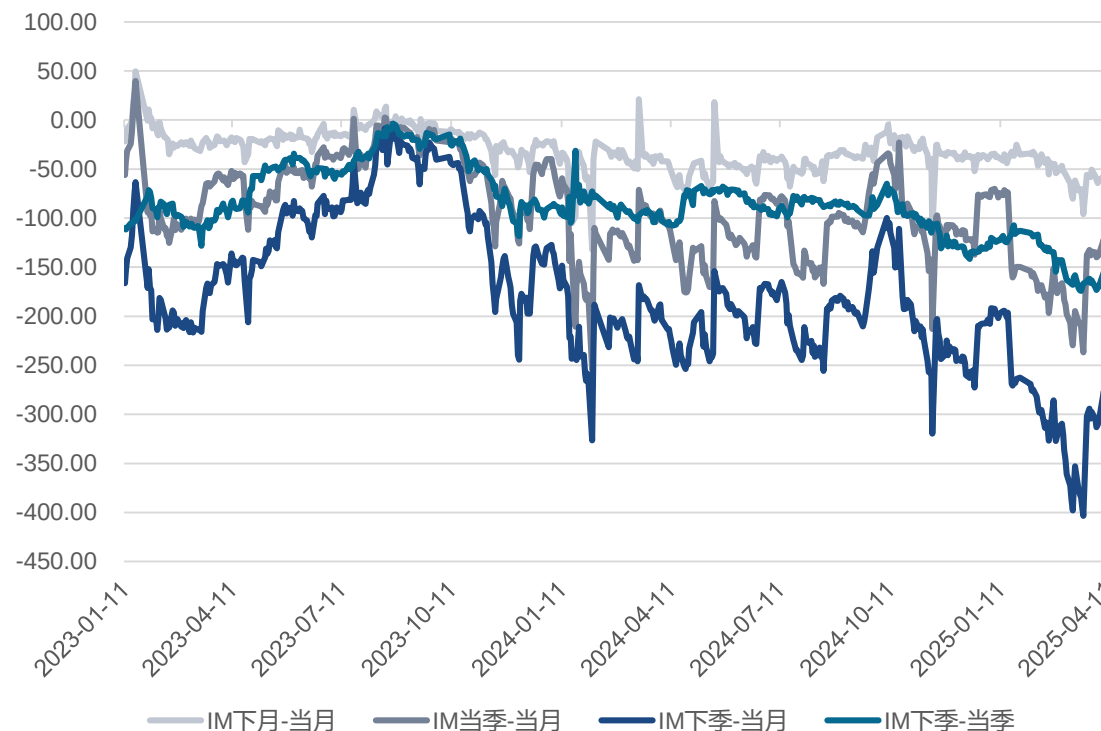
# 「周度市场数据」

## 「IM基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

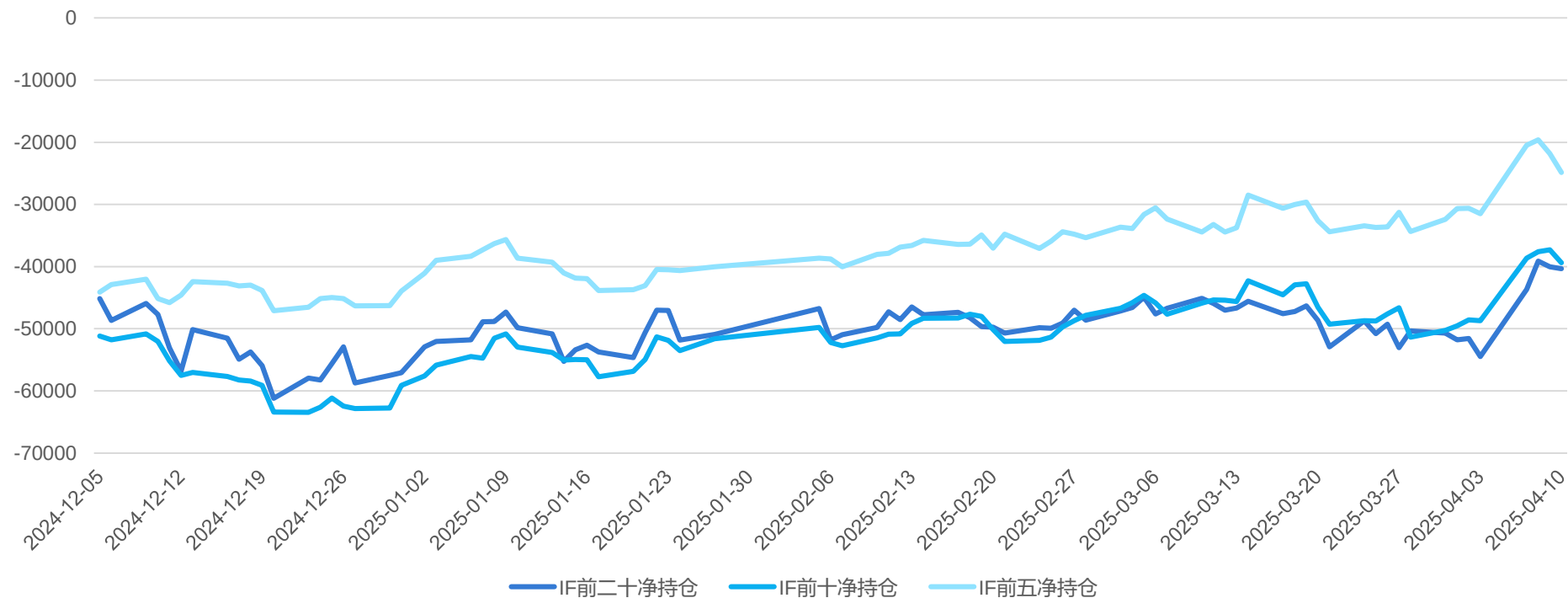
## 「IM跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

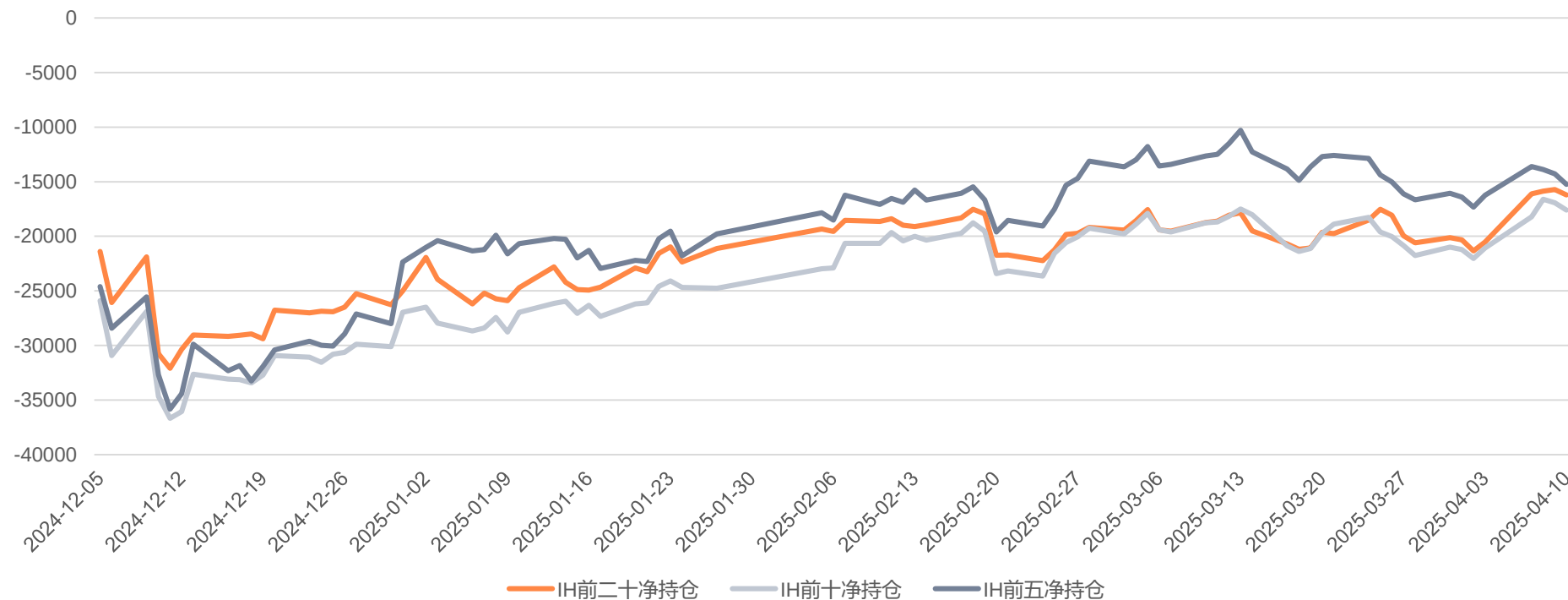
IM主力合约基差震荡走弱。

## 「IF净持仓」



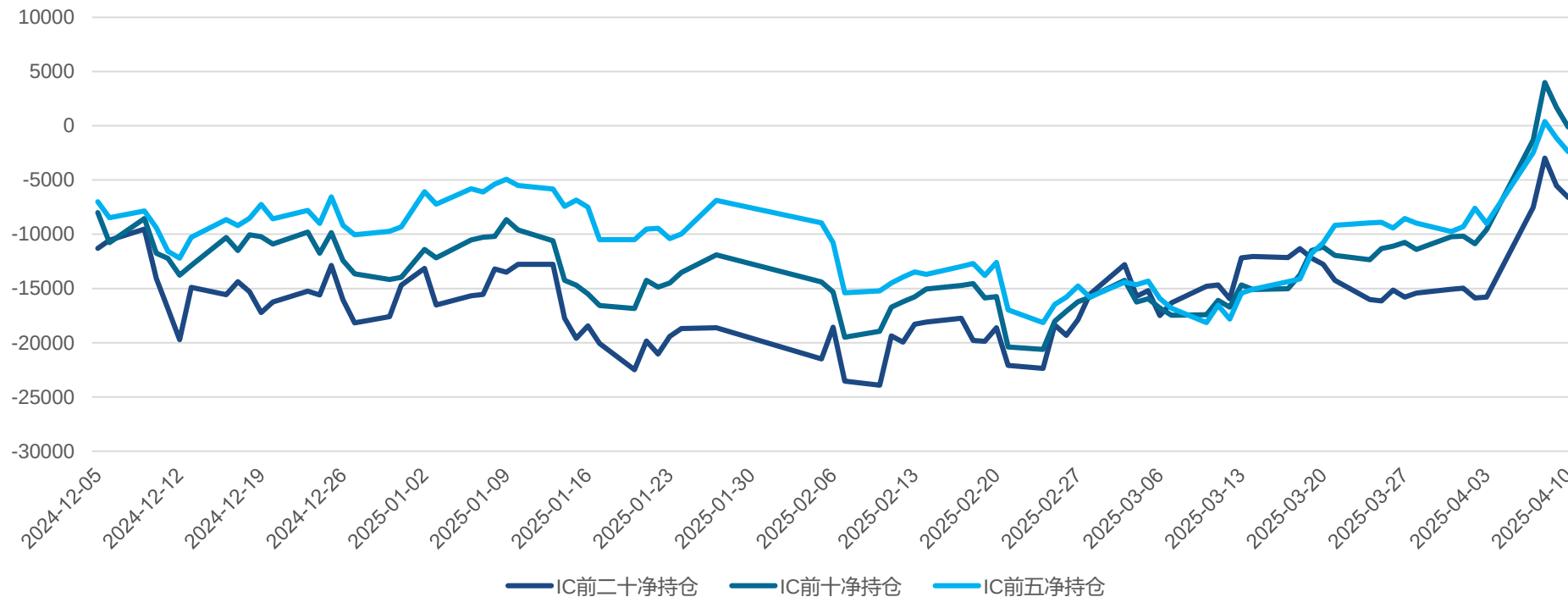
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IH净持仓」



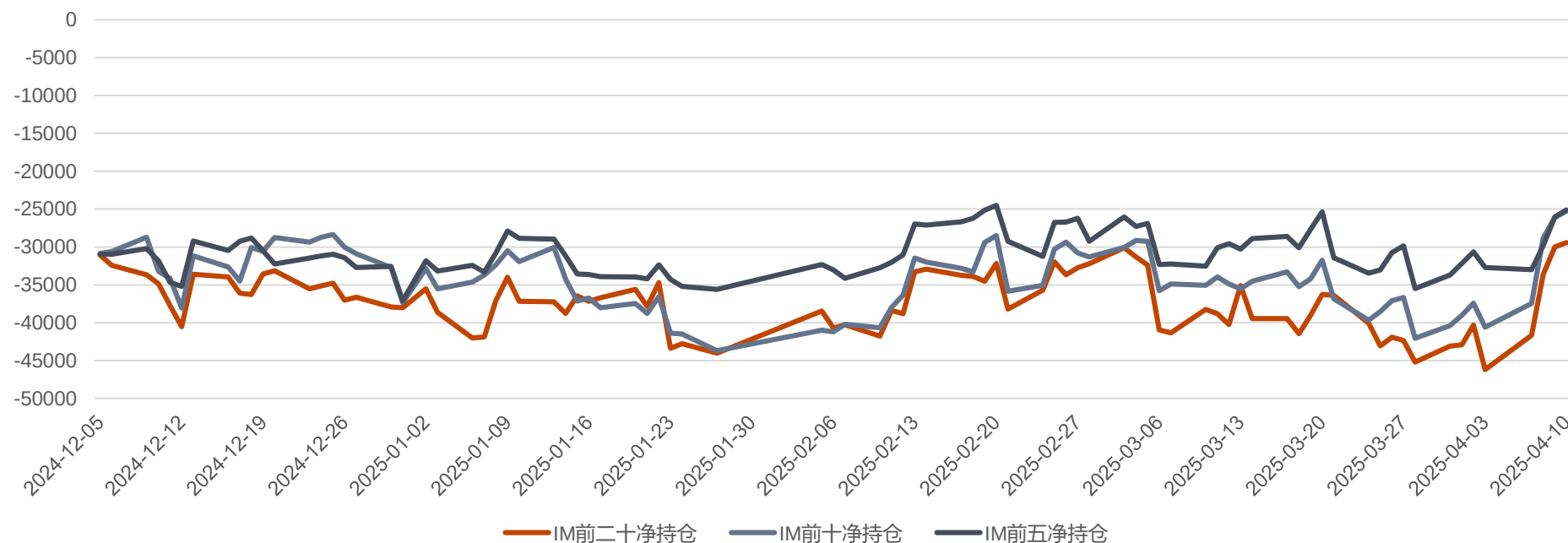
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IC净持仓」



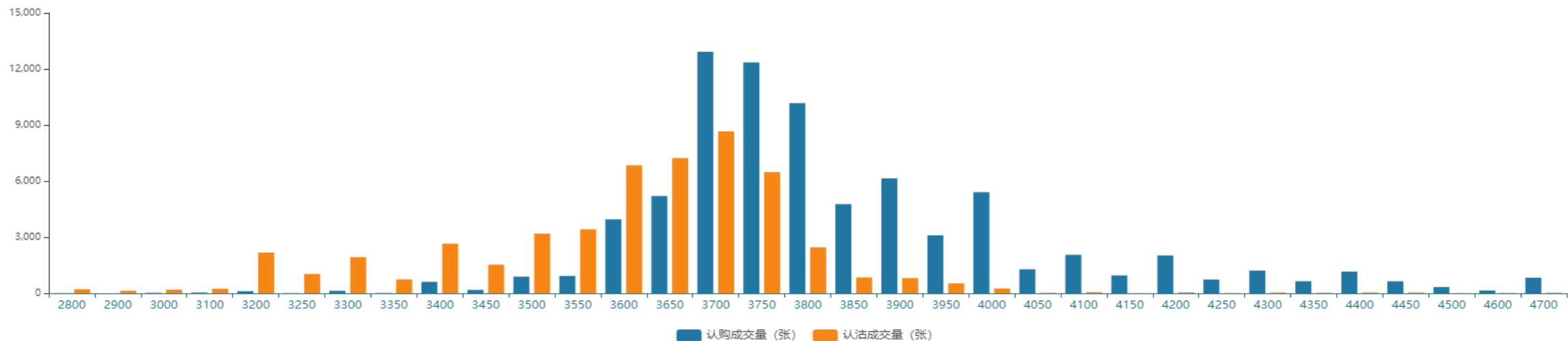
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IM净持仓」

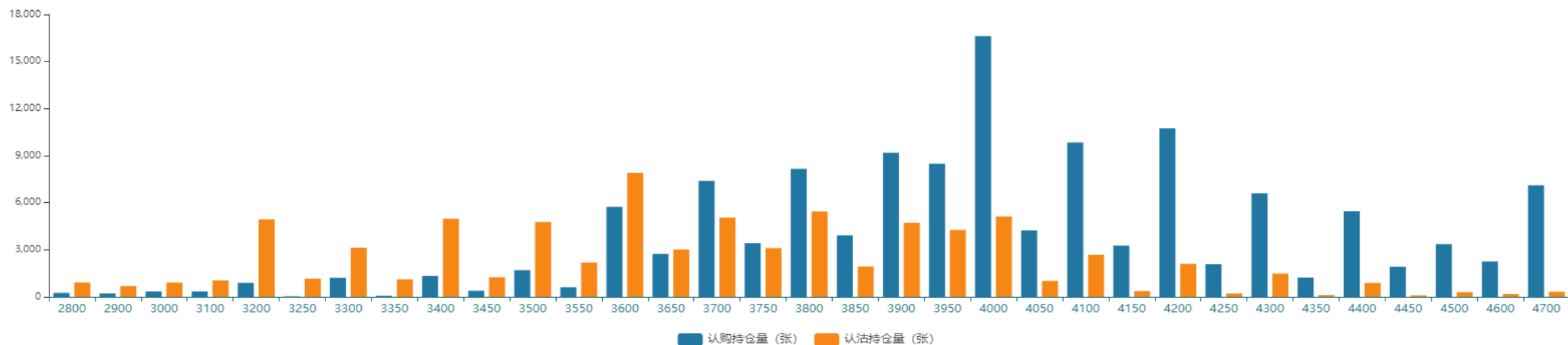


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「沪深300期权成交量分布」

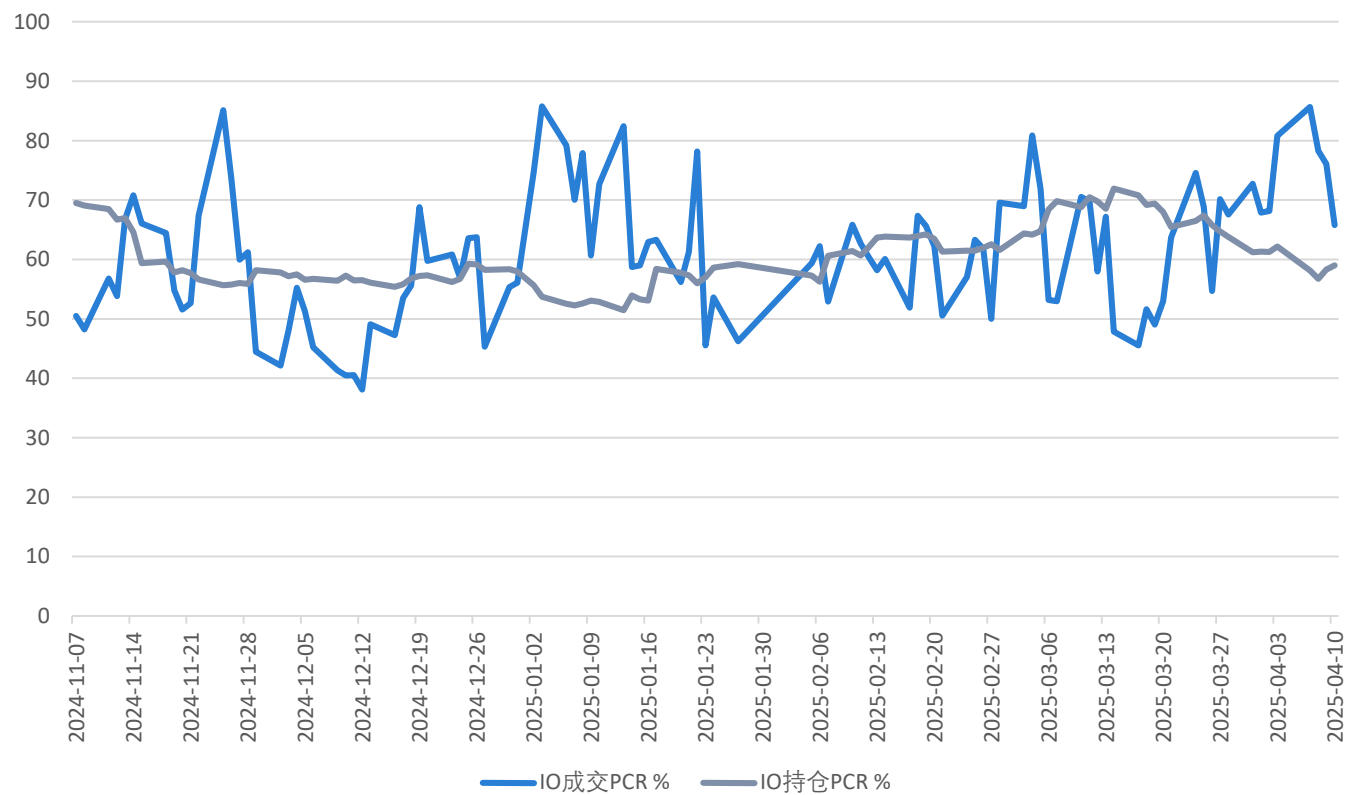


## 「沪深300期权持仓量分布」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「沪深300成交、持仓PCR」

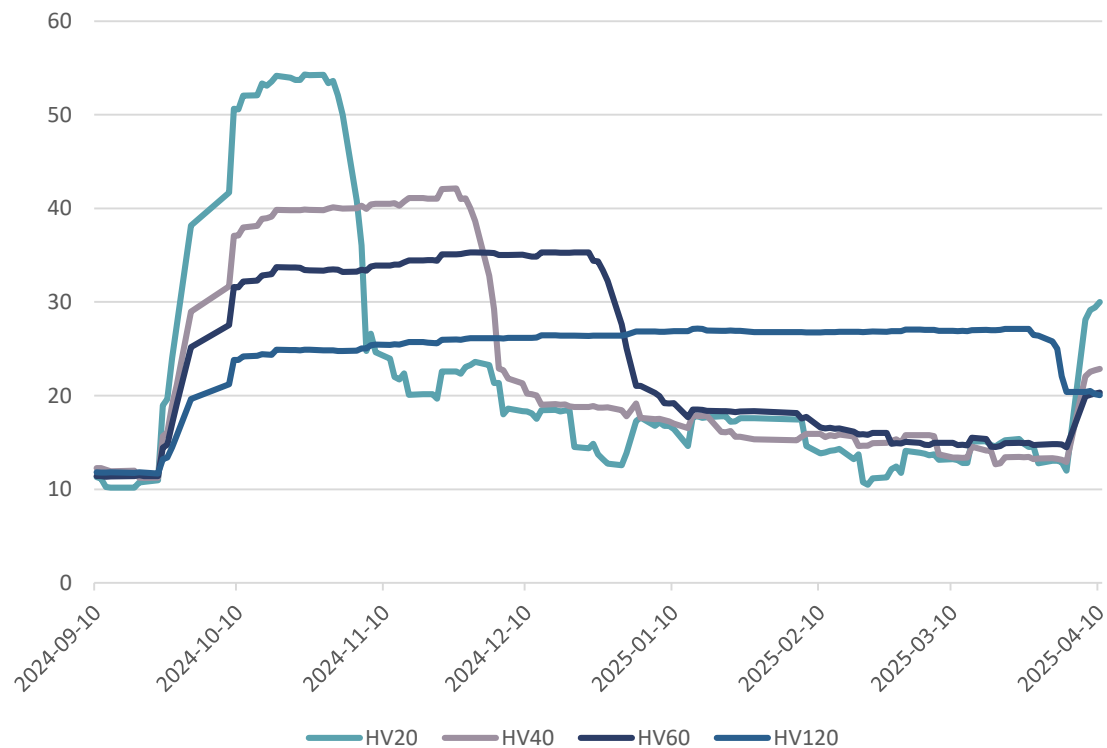


数据来源: wind, 瑞达期货研究院



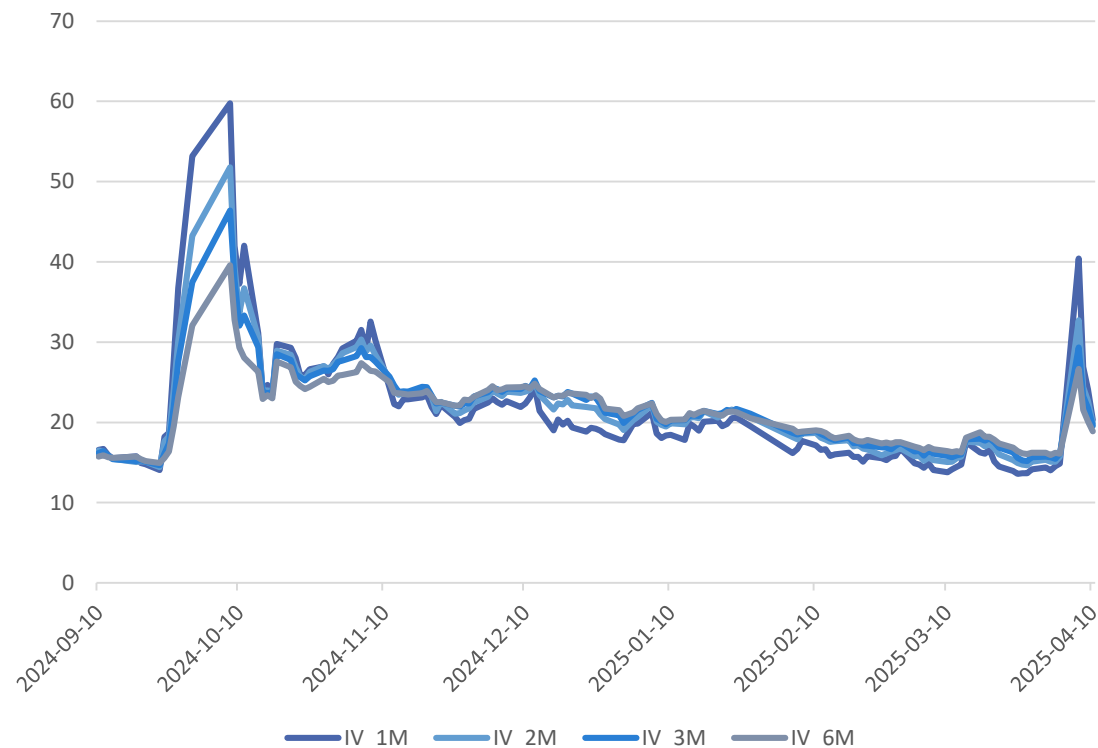
# 「周度市场数据」

## 「沪深300指数历史波动率」



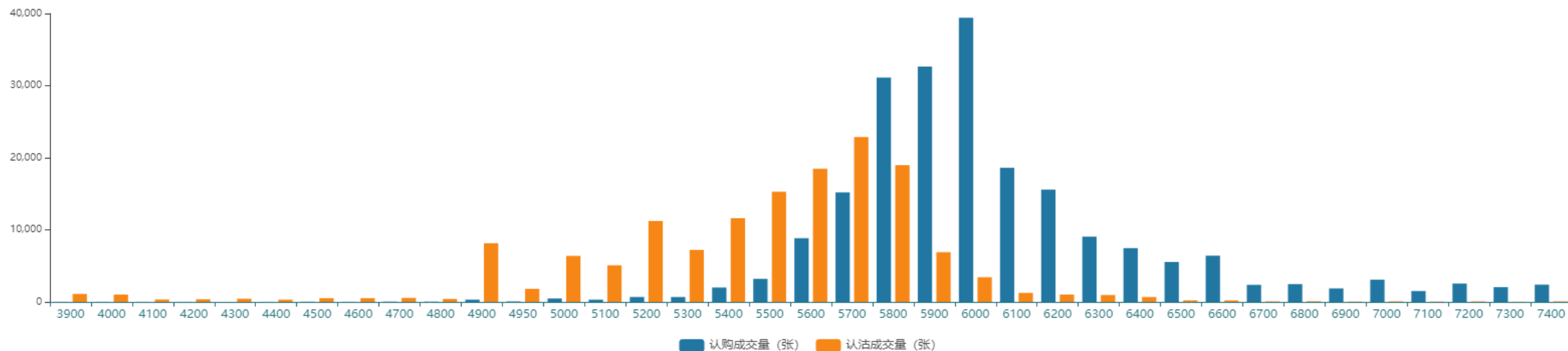
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「沪深300期权隐含波动率」

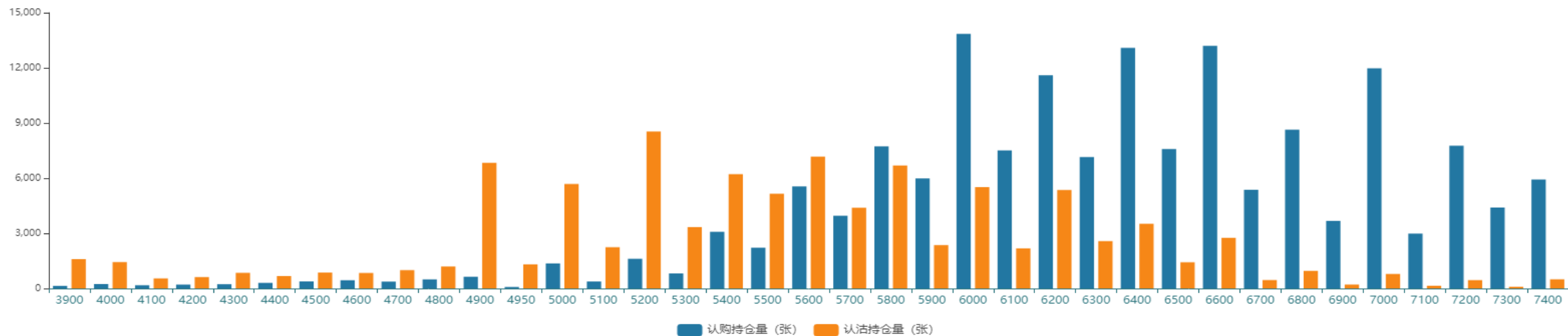


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

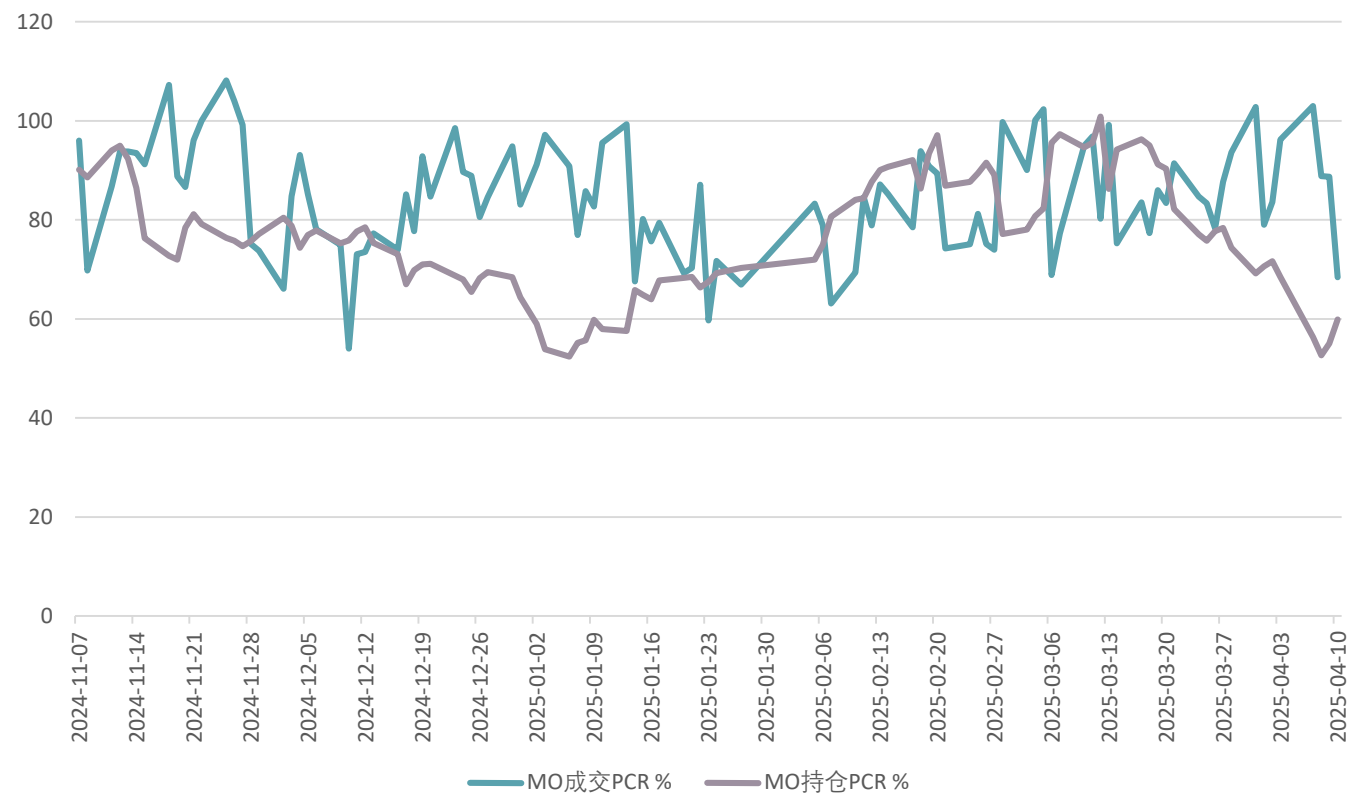
## 「中证1000期权成交量分布」



## 「中证1000期权持仓量分布」



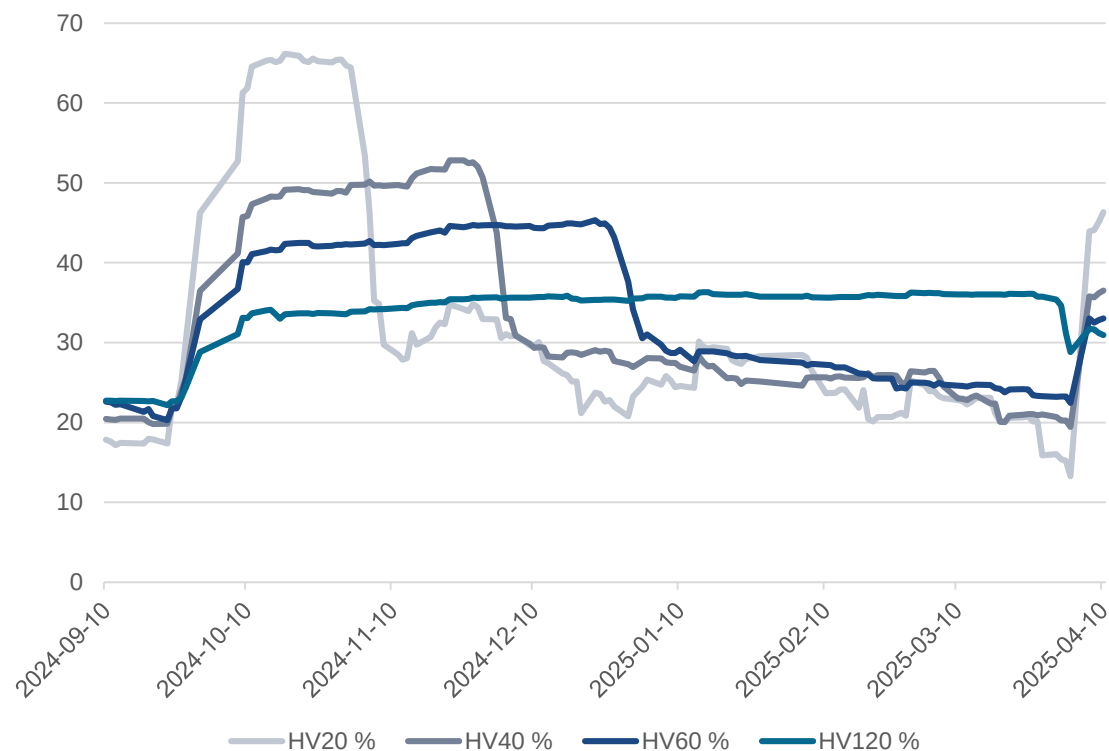
## 「中证1000成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

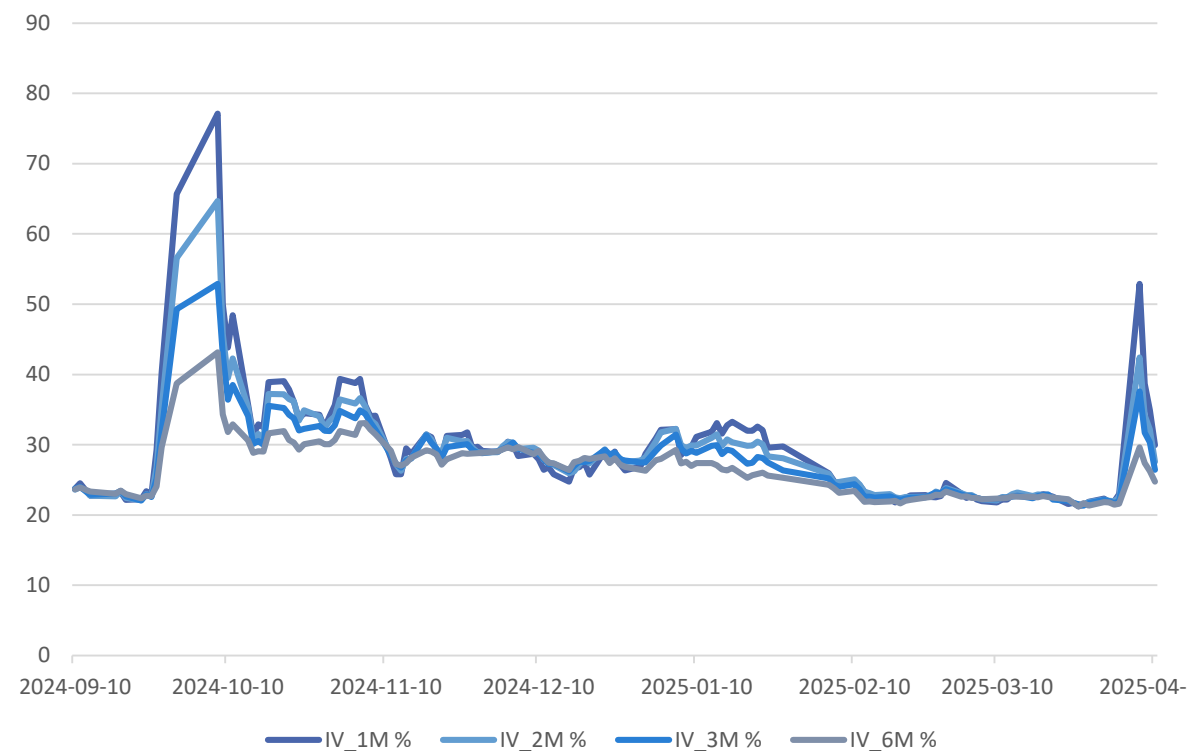
# 「周度市场数据」

## 「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股主要指数本周大幅低开后触底反弹，除科创50外均跌超2%。四期指亦集体收跌，大盘蓝筹股强于中小盘股。本周，市场成交活跃度较上周回升。海外方面，美国总统特朗普昨夜宣布，暂缓对多国加征对等关税，该举措虽未涉及中国，但仍对市场情绪有一定带动。国内方面，经济基本面，3月份，在以旧换新等一系列政策的推动下，CPI同比降幅小于近十年平均水平，后续在政策进一步发力的背景下，物价水平有望随内需一同稳步回升。个股方面，本周有大量上市公司宣布回购增持计划，上市公司以真金白银投入市场，对股价起到支撑。整体来看，此前关税对市场起到普遍冲击，但随着中央汇金进场护盘，加上上市公司加大股票回购增持力度，市场情绪得到有效修复。同时由于市场对于后续国内政策对冲力度抱有较大预期，因此，投资者可能会选择继续持有手中的多头头寸，等待政策加码的利好驱动，最后，经济基本面向好也支撑市场。目前，市场已充分计价关税扰动，股指呈现探底回升，后续仍有望进一步走高。策略上，单边建议轻仓逢低买入。

## 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。