

「2024.2.21」

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上涨，上证指数涨幅较小不足1%，科创50大幅上扬，涨超7%。四期指同样集体上涨，中小盘股强于大盘蓝筹。周一，在1月金融数据开门红的影响下，股指集体走高；周二，市场出现获利回吐，此前涨幅较大的人工智能概念股大幅回撤；周三至周五，2月份LPR维持不变未对市场产生过多影响，市场继续维持上涨态势。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	0.94	1.34	3981.6
	IH2503	0.80	1.41	2689.8
	IC2503	1.75	1.67	6028.8
	IM2503	3.12	2.10	6399.0
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	1.00	1.26	3978.44
	上证50	0.80	1.29	2682.24
	中证500	1.84	1.67	6057.06
	中证1000	3.21	1.81	6449.23

2、消息面概览

影响

据央行统计，1月末，M2同比增长7%，M1同比增长0.4%；1月份，人民币贷款增加5.13万亿元；社会融资规模增量为7.06万亿元，比上年同期多5833亿元；1月末，社会融资规模存量为415.2万亿元，同比增长8%。

偏多

据Wind数据统计，截至2月16日，A股347家上市公司累计披露367单股票回购增持贷款进展，拟申请贷款金额上限合计697.76亿元，占首期额度（3000亿元）为23.26%。367单贷款中，263单用于回购，涉及金额上限合计435.66亿元，占比62.44%；104单用于股东增持，涉及金额上限合计262.1亿元，占比37.56%。

中性

中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，2025年1月20日贷款市场报价利率（LPR）为：1年期LPR为3.1%，5年期以上LPR为3.6%。以上LPR在下一次发布LPR之前有效。

中性

国家统计局70城房价数据出炉。1月份，70个大中城市中，新房价格环比上涨城市较上月有所增加，一线城市新房和二手房价格环比继续上涨，二线城市新房价格自2023年6月以来首次环比上涨。

偏多

3、周度市场数据

「周度市场数据」

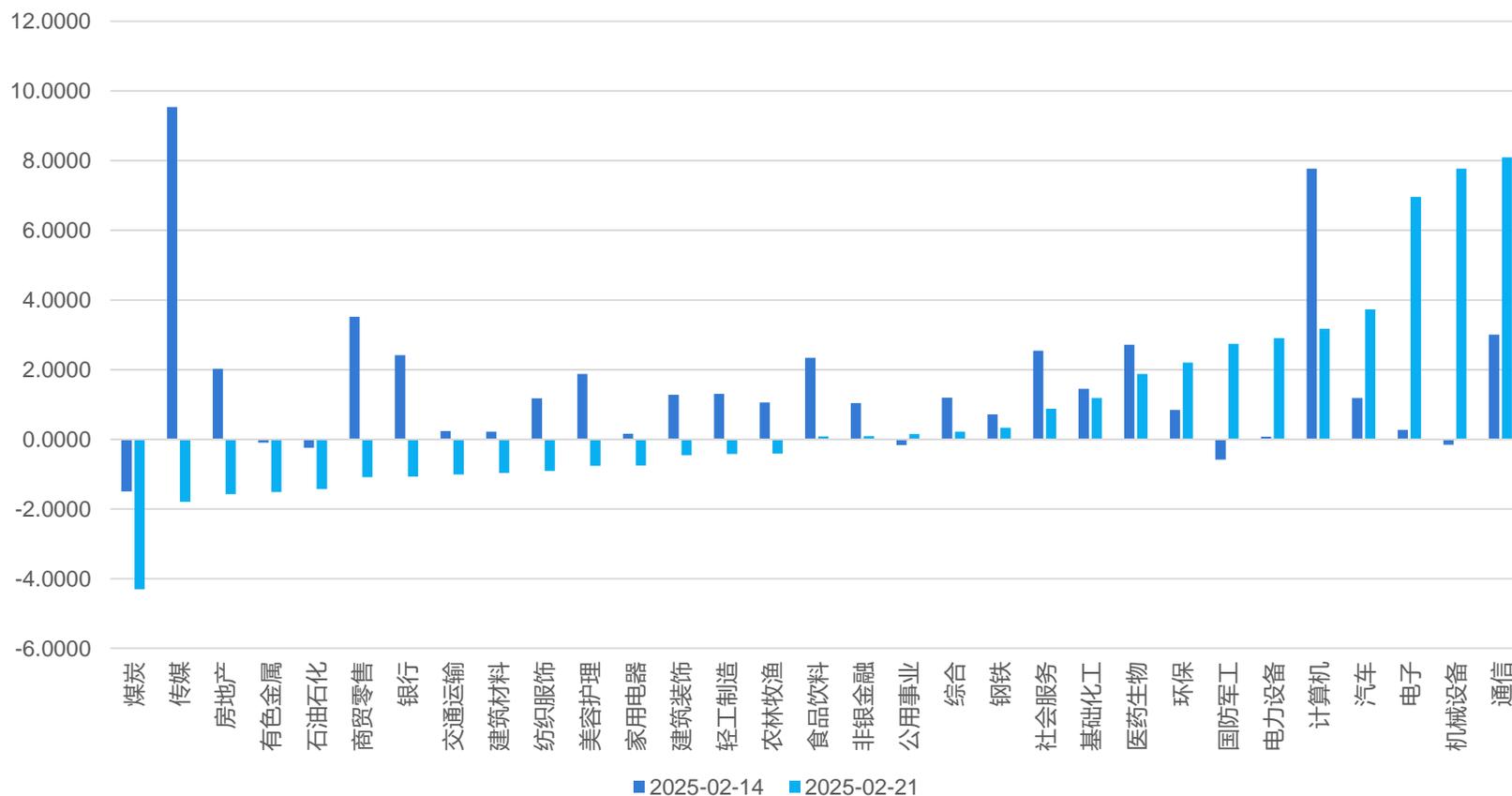
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	0.97	0.85	3379.11
深证成指	2.25	1.82	10991.37
科创50	7.07	5.97	1094.77
中小100	2.58	1.82	6858.69
创业板指	2.99	2.51	2281.51

「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	0.05	-0.43	6117.52
英国富时100	-0.80	-0.57	8662.97
恒生指数	3.79	3.99	23477.92
日经225	-0.95	0.26	38776.94

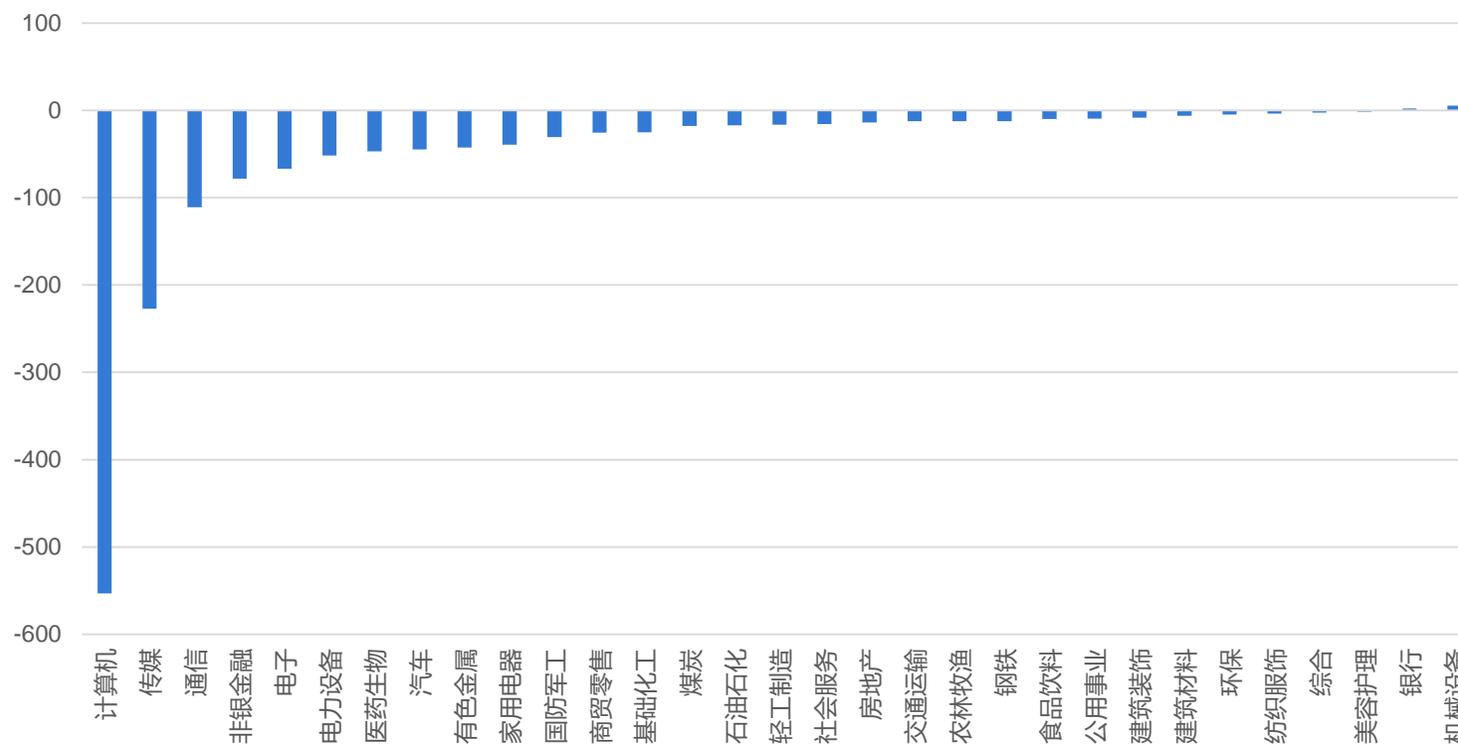
「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块涨跌不一，通信、机械设备、电子板块大幅走高，煤炭板块跌幅较大。

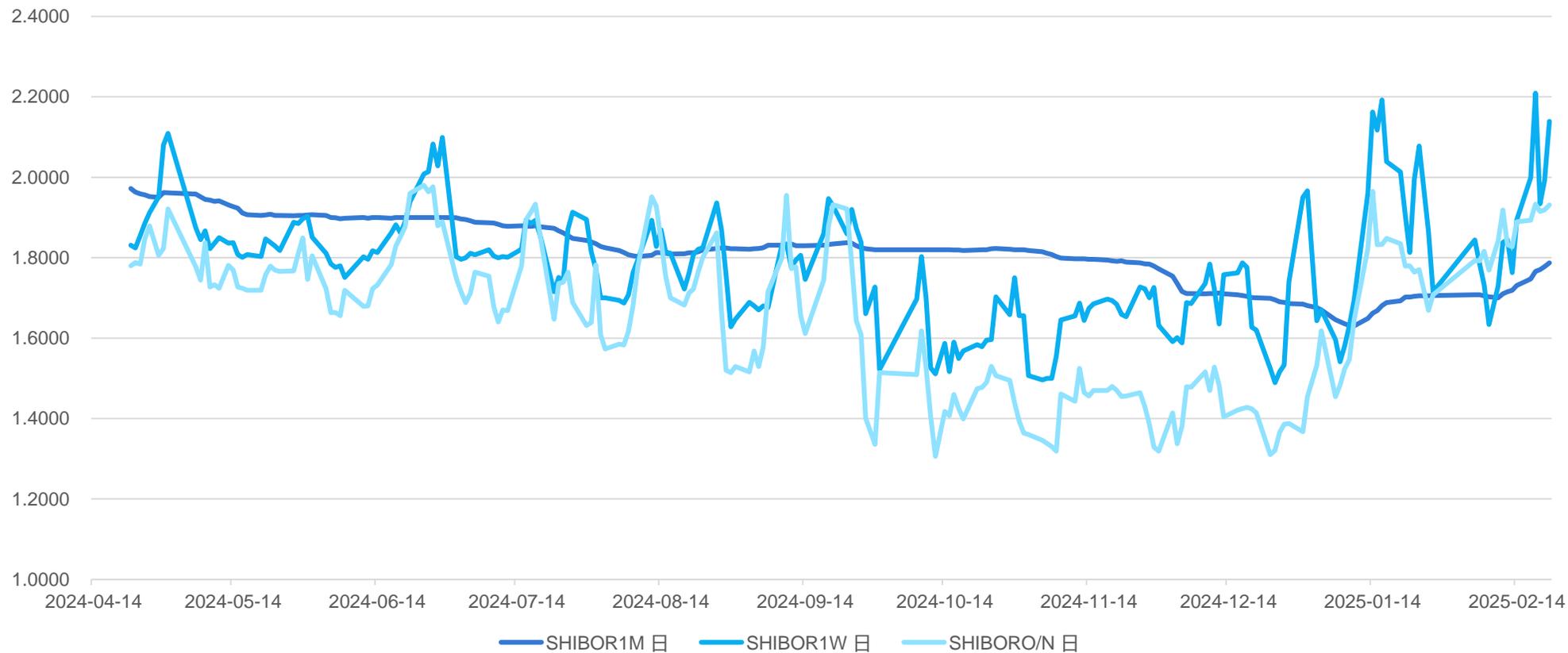
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业主力资金普遍呈净流出，计算机板块资金大幅净流出，银行、机械设备板块逆市小幅净流入。

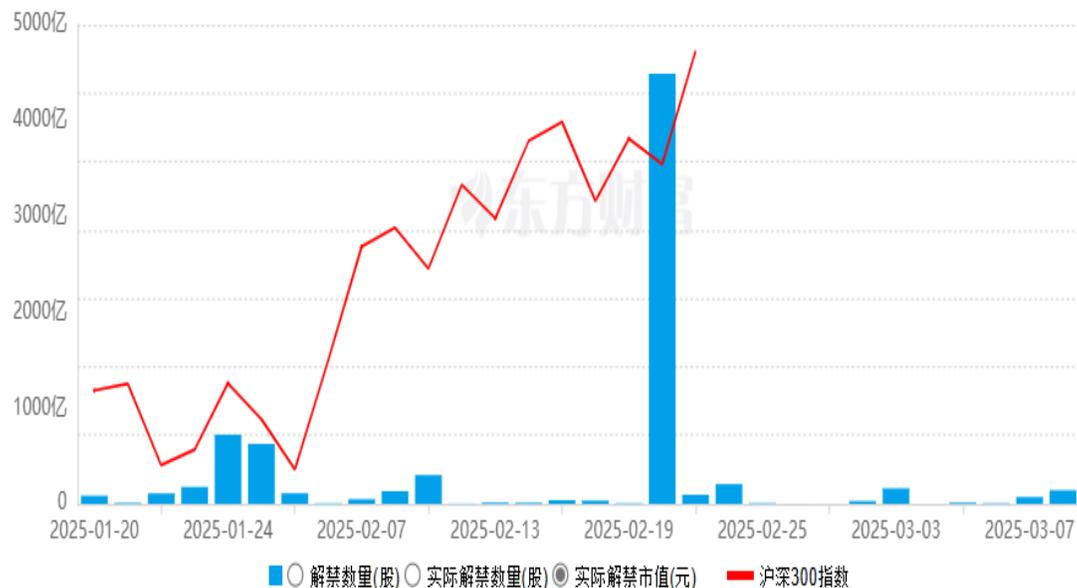
「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

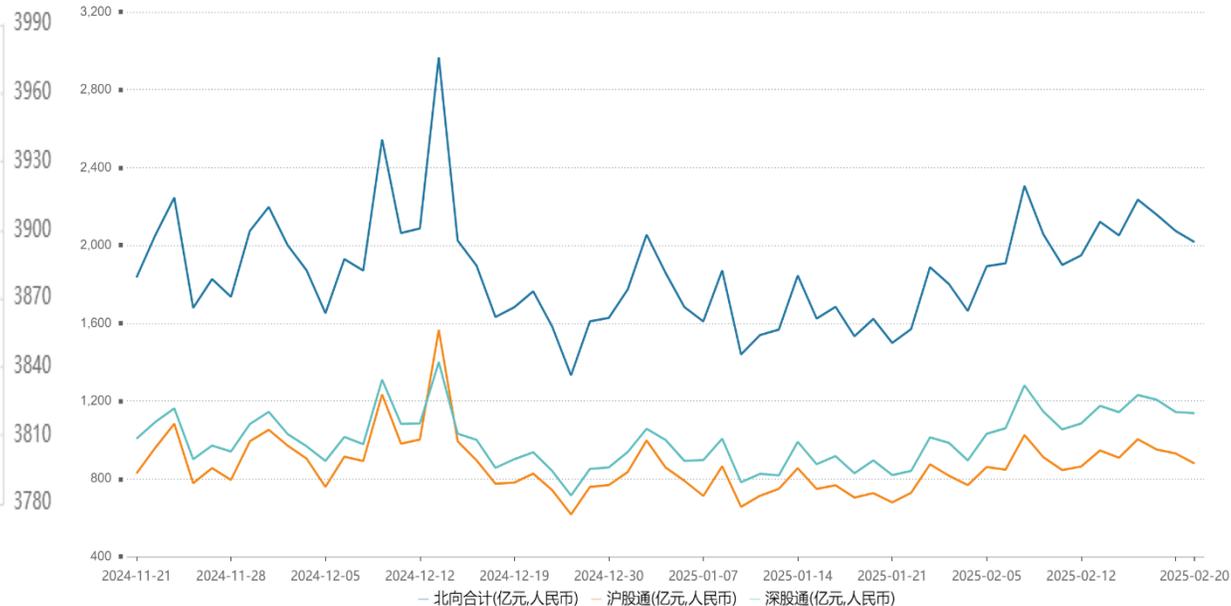
SHIBOR利率震荡走高，资金面相对相对偏紧。

「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」

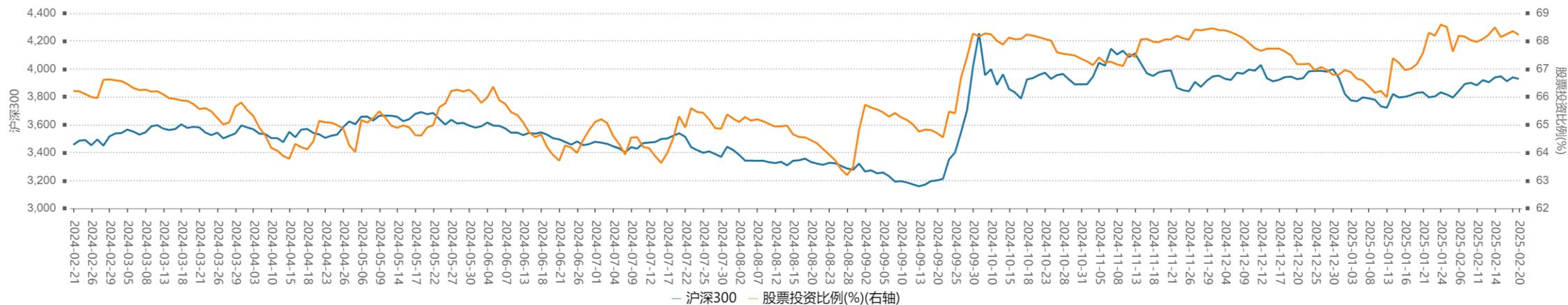


数据来源：Wind

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47.19亿元，限售解禁市值为4659.59亿元。北向资金合计买卖8483.86亿。

「基金持股比例」



数据来源: Wind

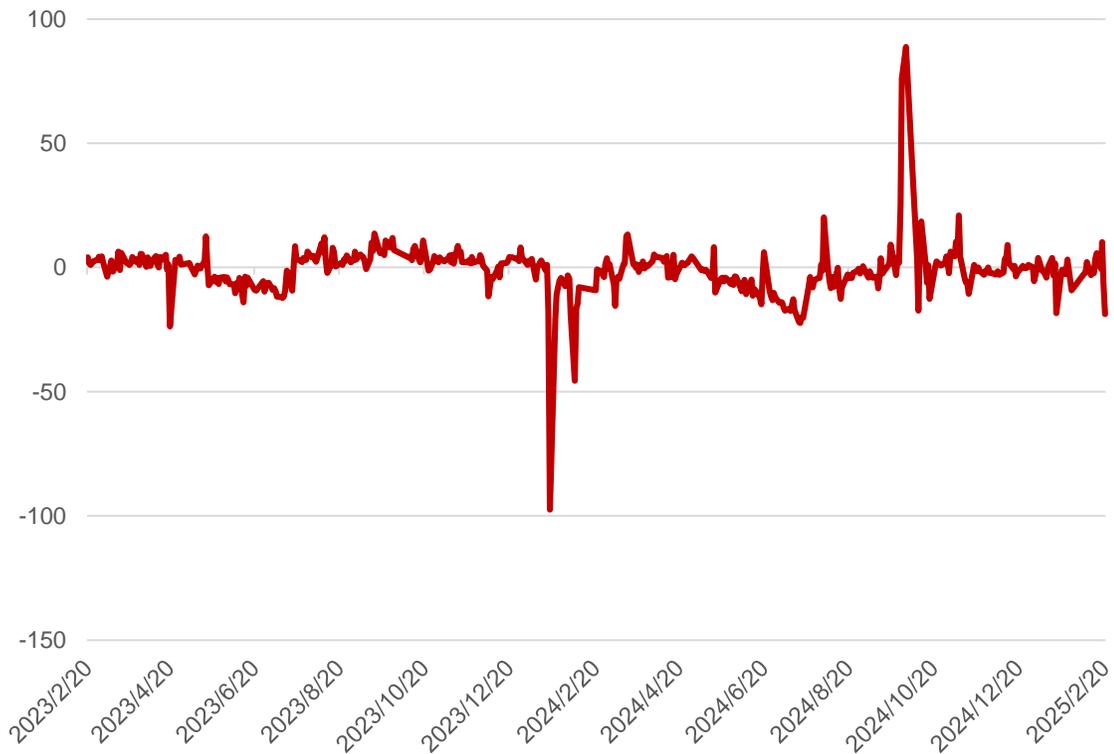
「融资买入额占A股成交额比例」



数据来源: Wind

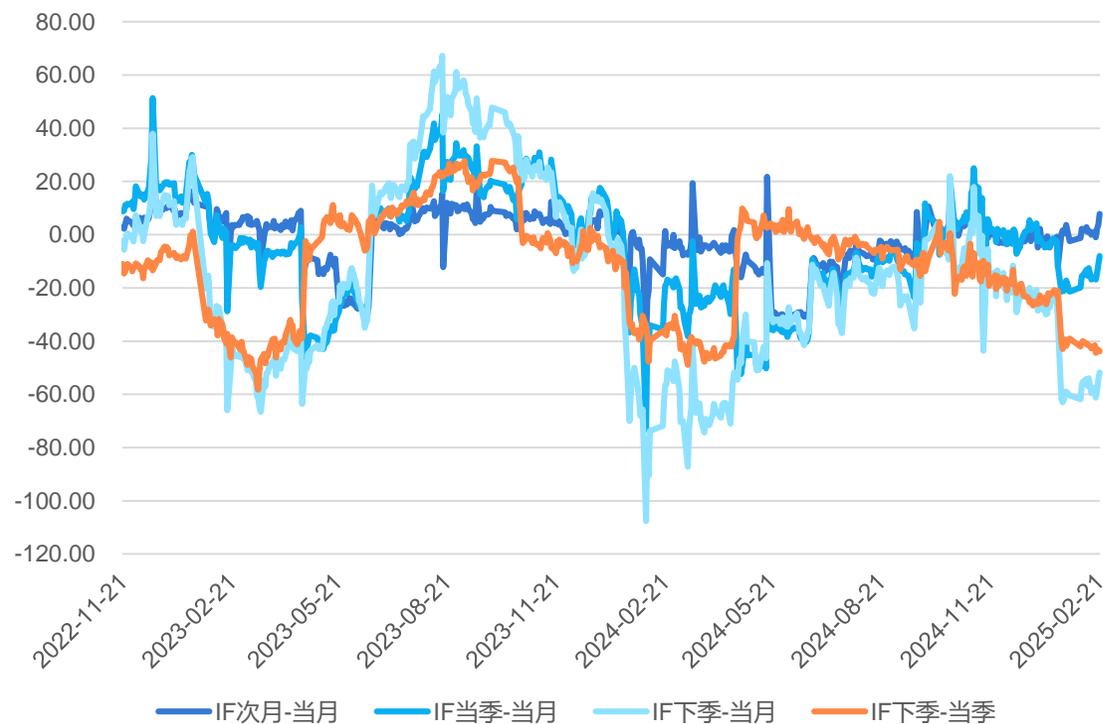
「周度市场数据」

「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主力合约基差率大幅走弱。

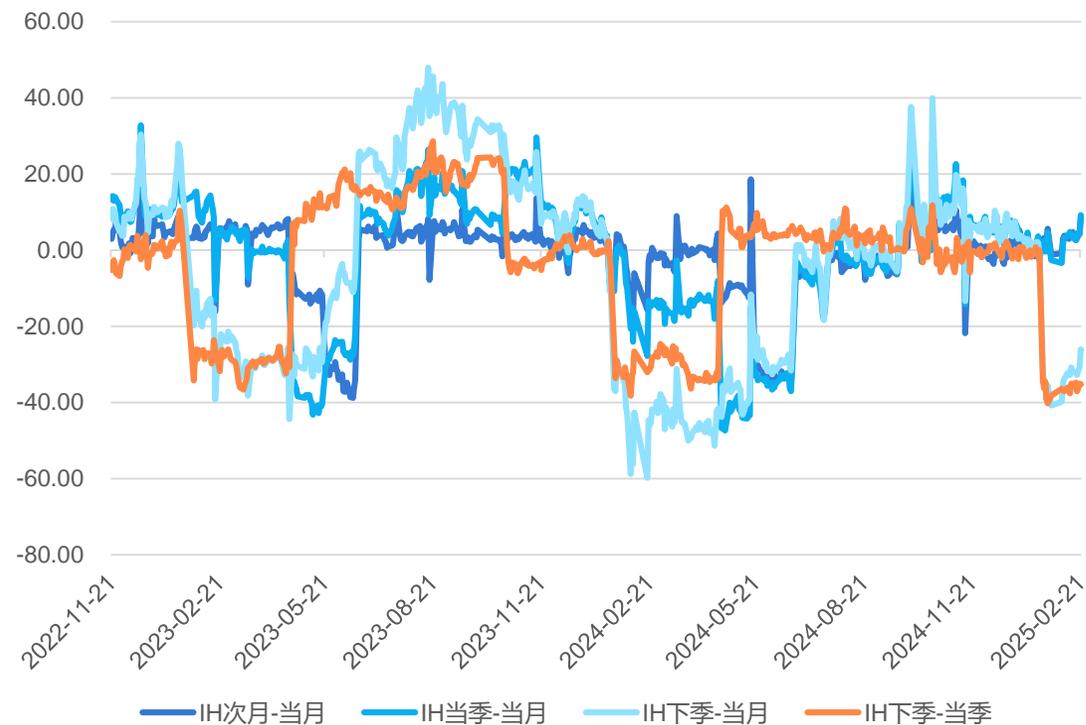
「周度市场数据」

「IH年化基差率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH跨期」

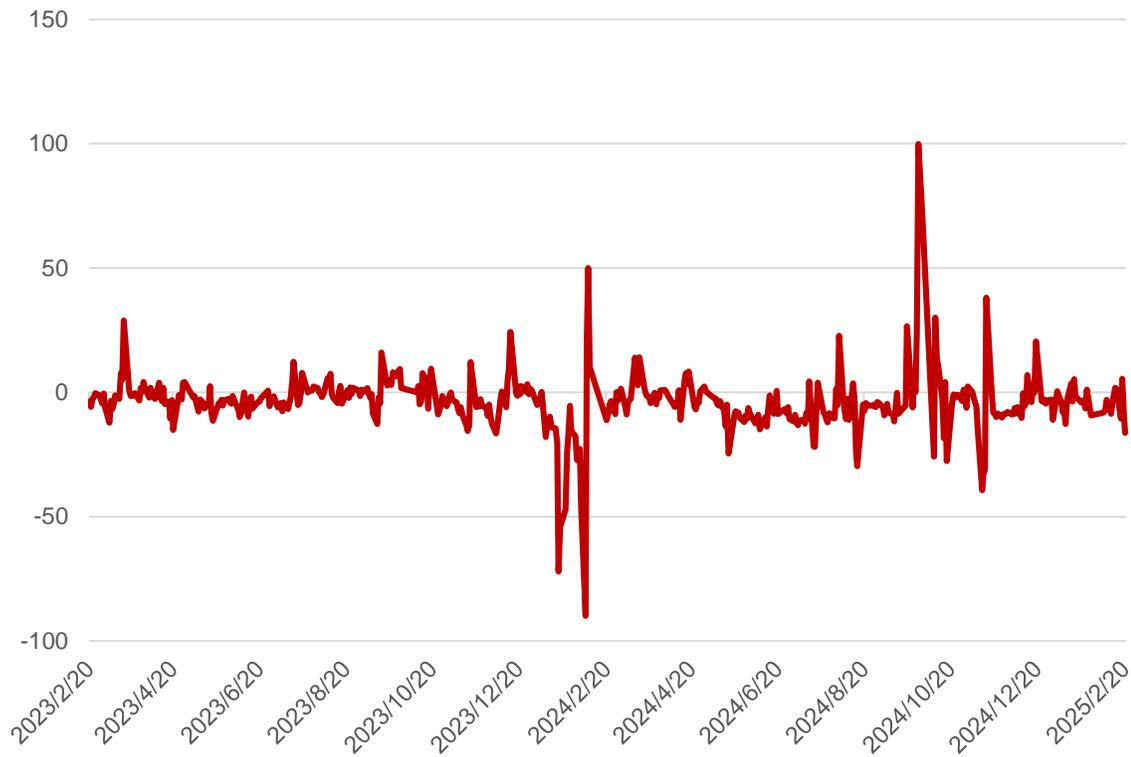


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IH主力合约基差率震荡走强。

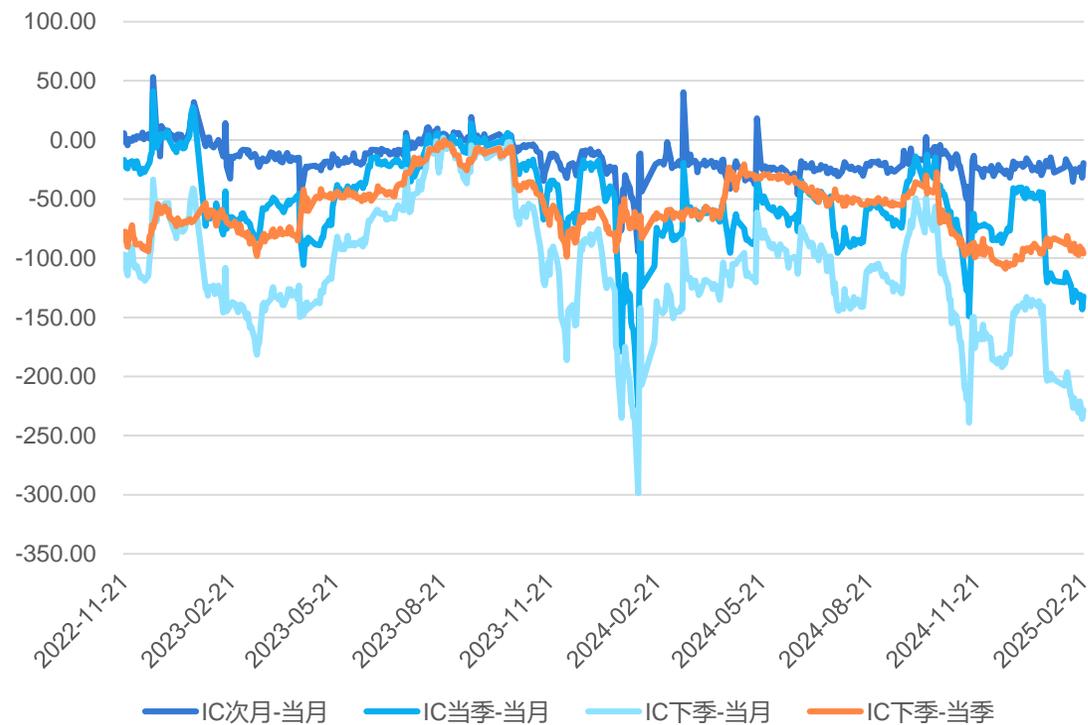
「周度市场数据」

「IC年化基差率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC跨期」

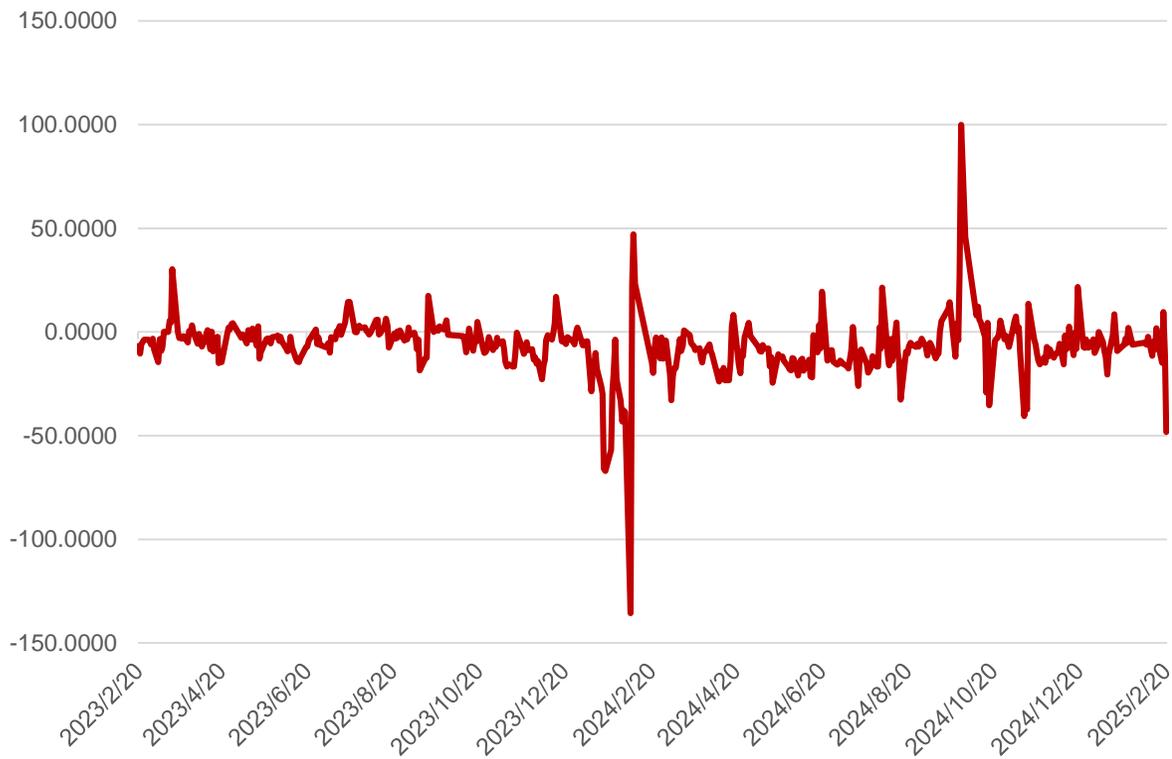


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IC主力合约基差率大幅走弱。

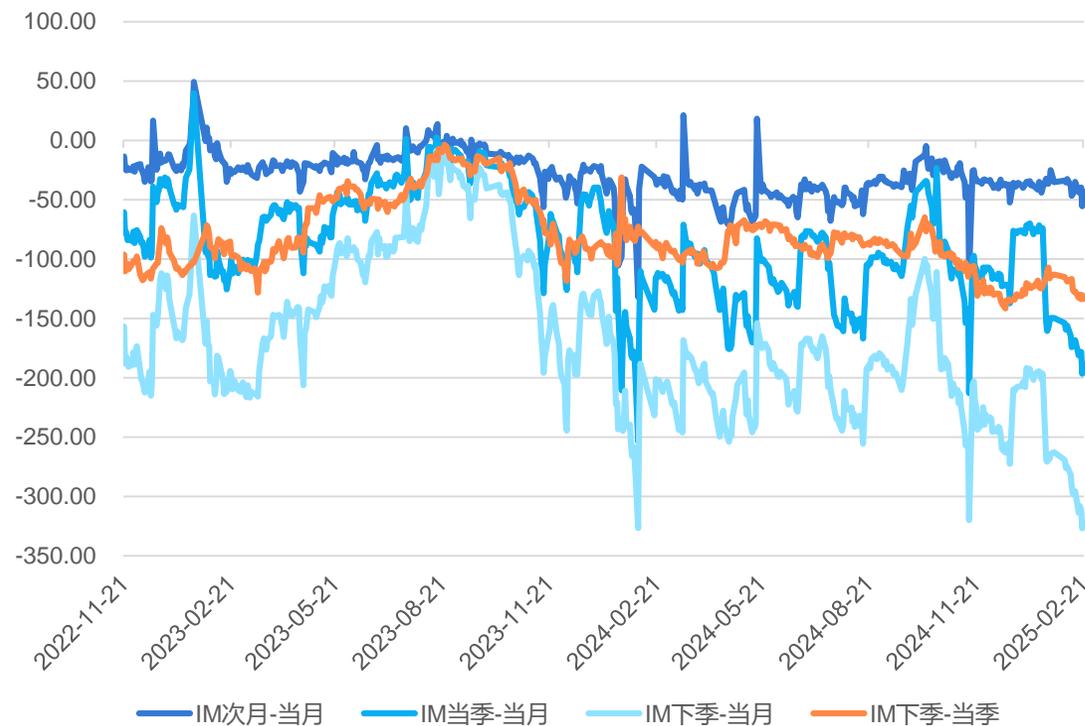
「周度市场数据」

「IM年化基差率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

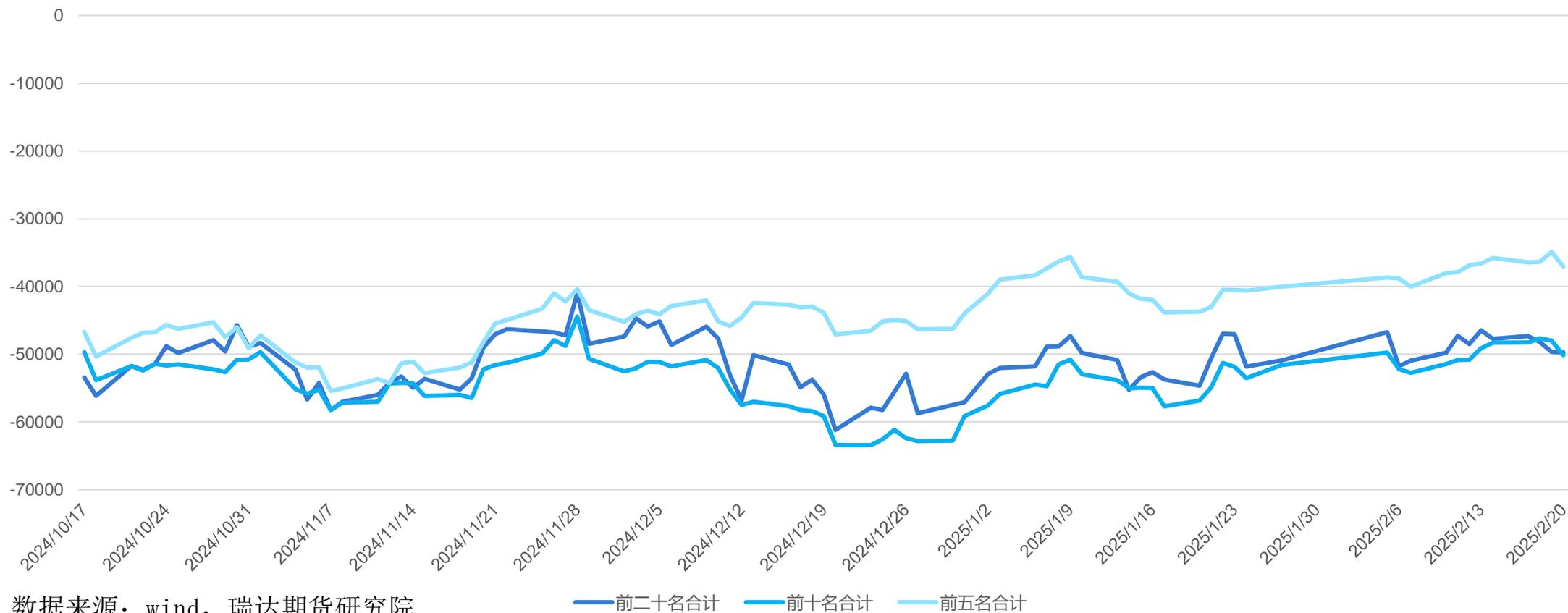
「IM跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IM主力合约基差率大幅走弱。

「IF净持仓」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」

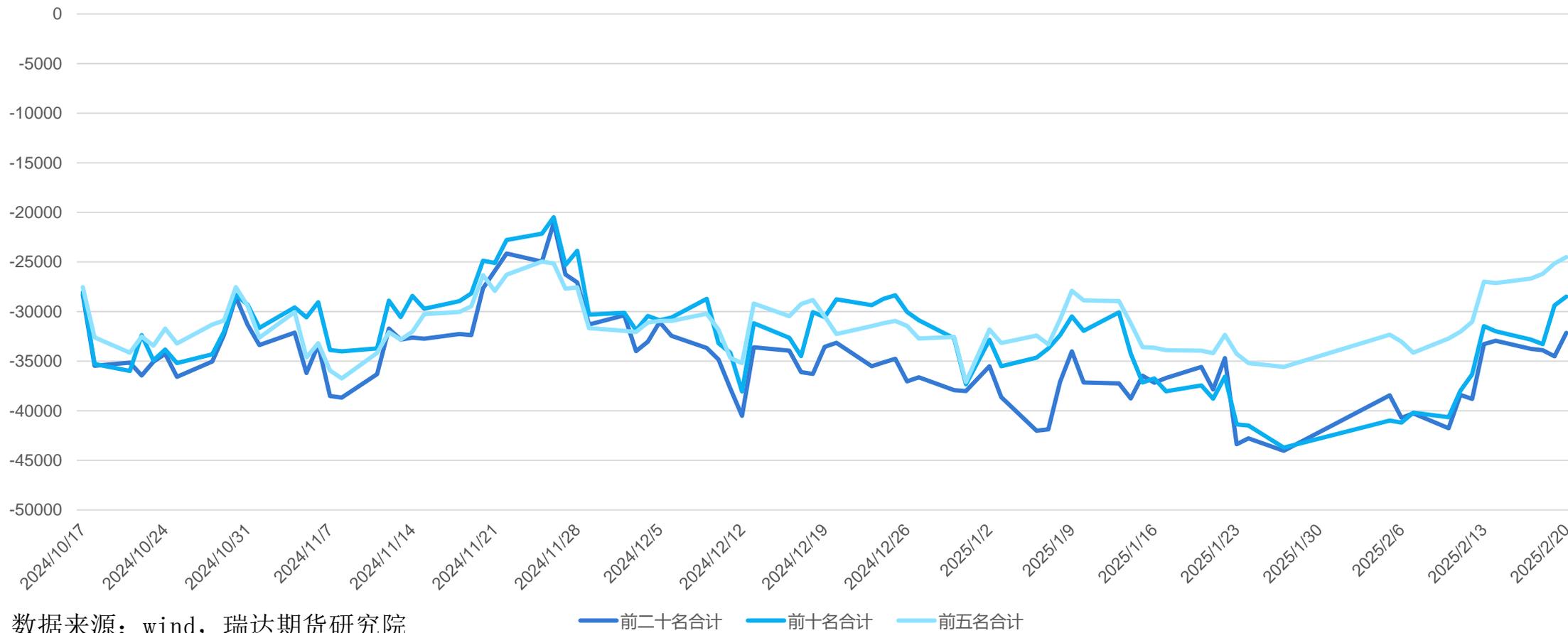


「IC净持仓」



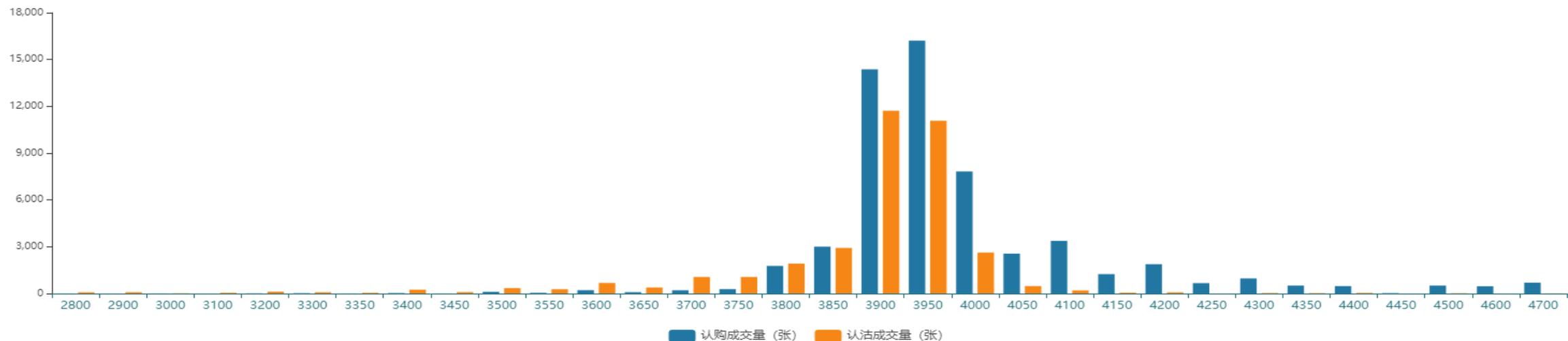
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM净持仓」

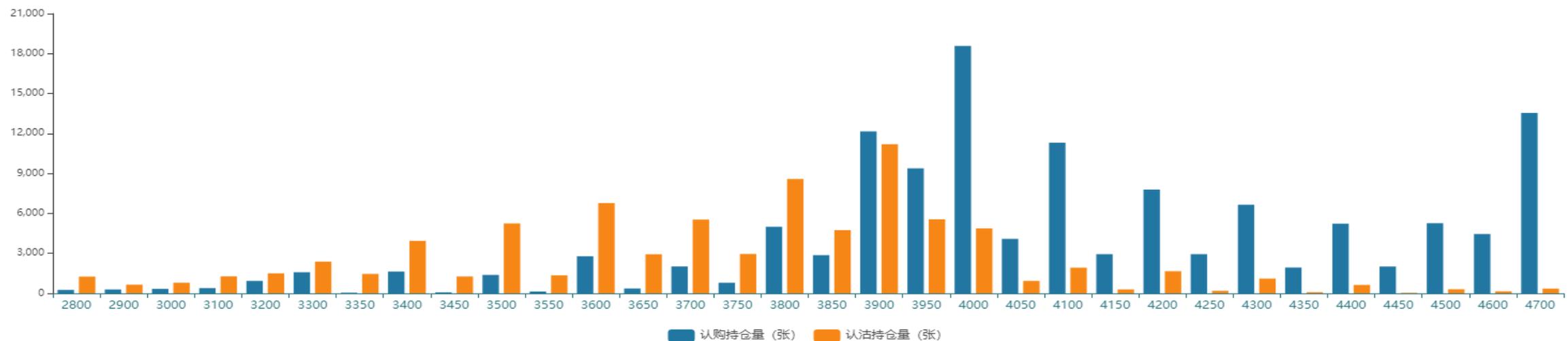


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

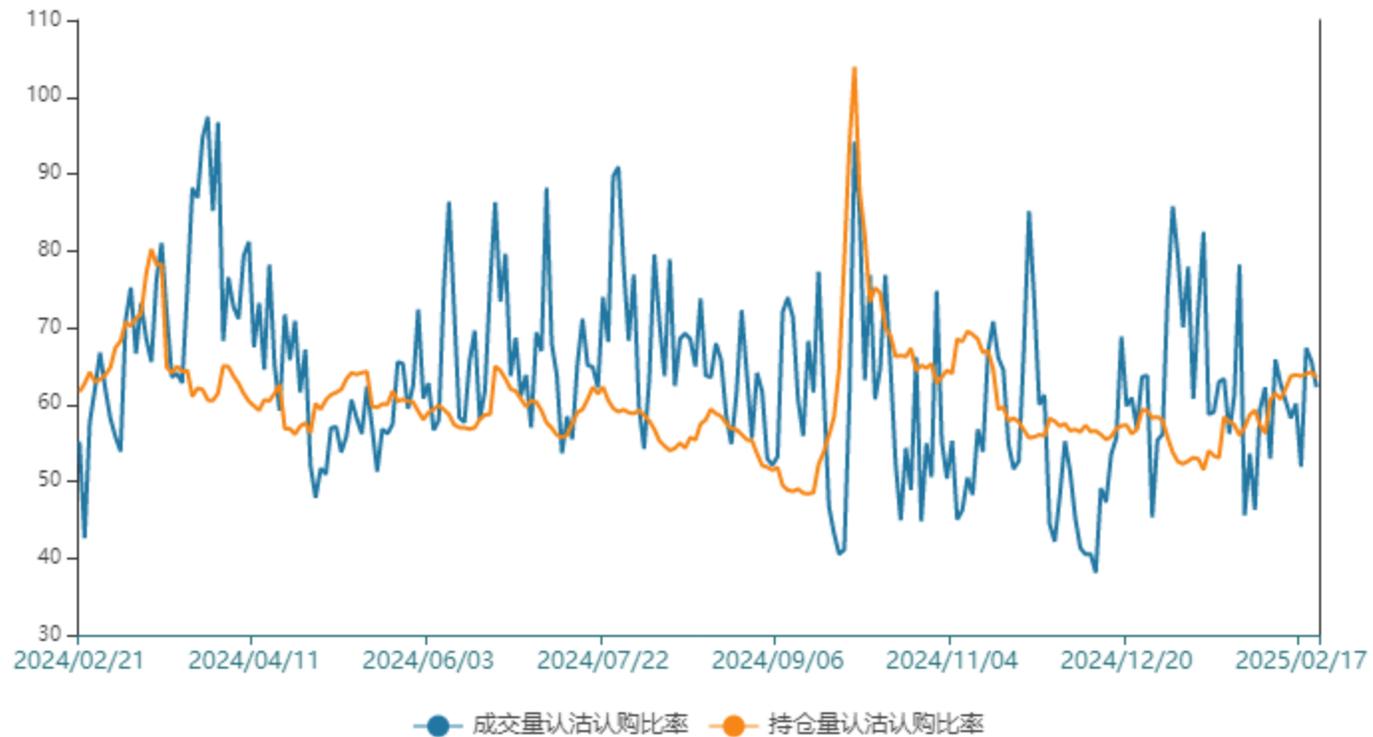
「沪深300期权成交量分布」



「沪深300期权持仓量分布」

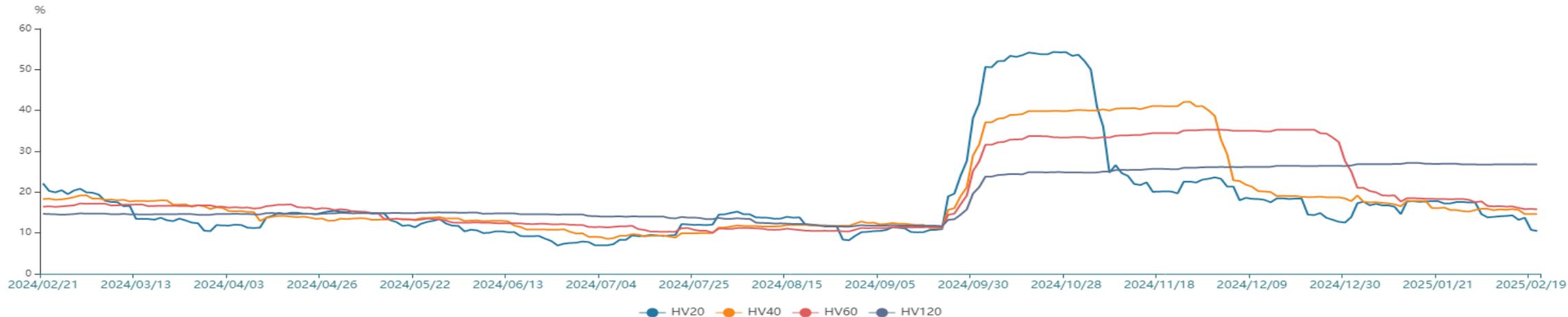


「沪深300成交、持仓PCR」

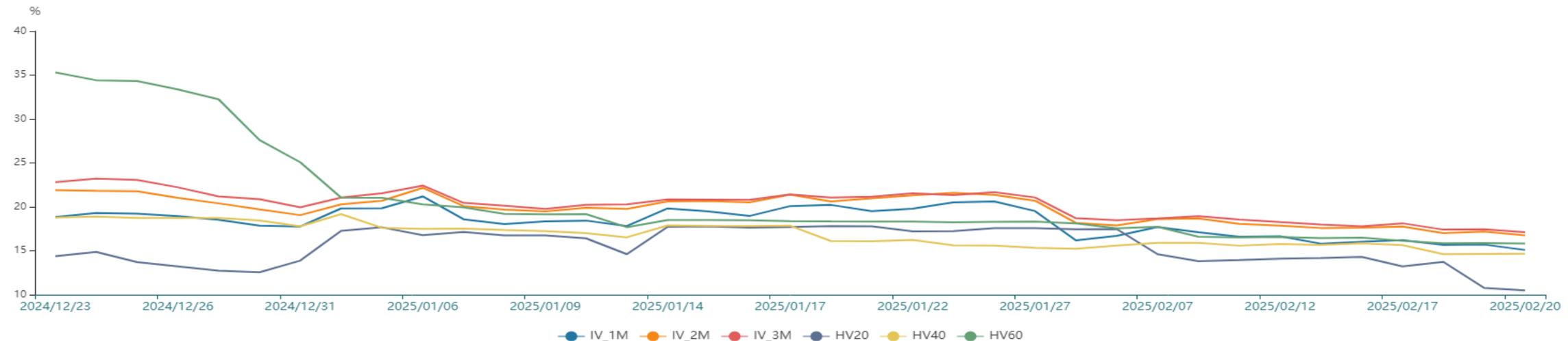


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300指数历史波动率」

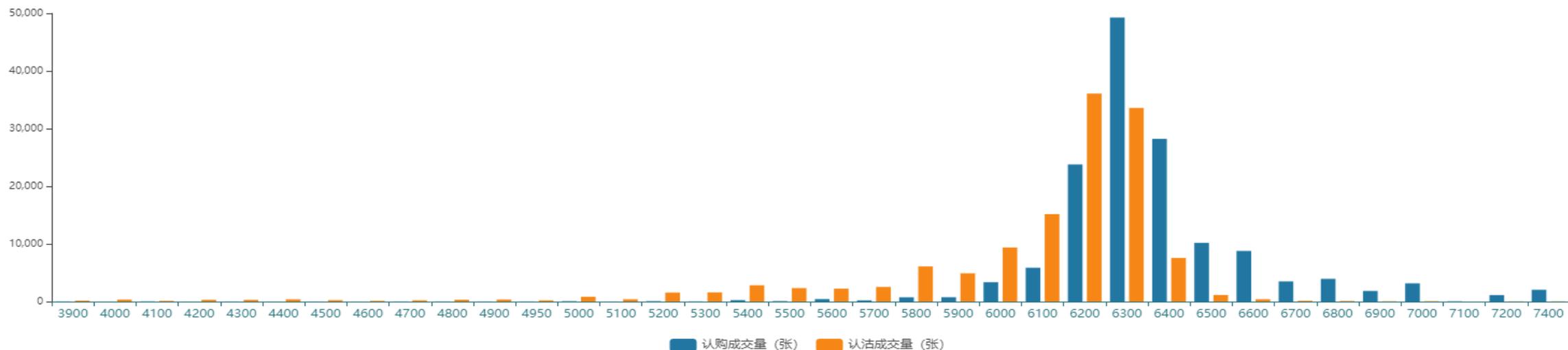


「沪深300隐含波动率与历史波动率」

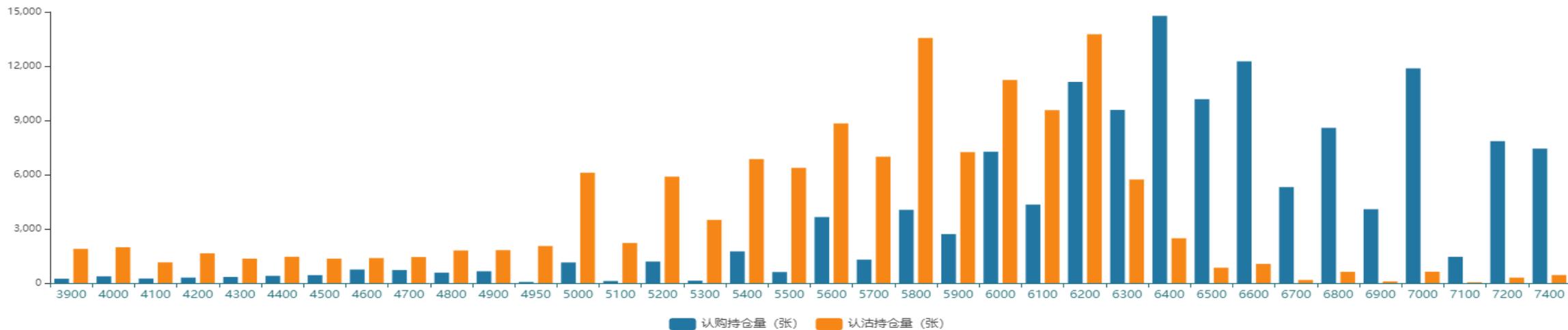


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

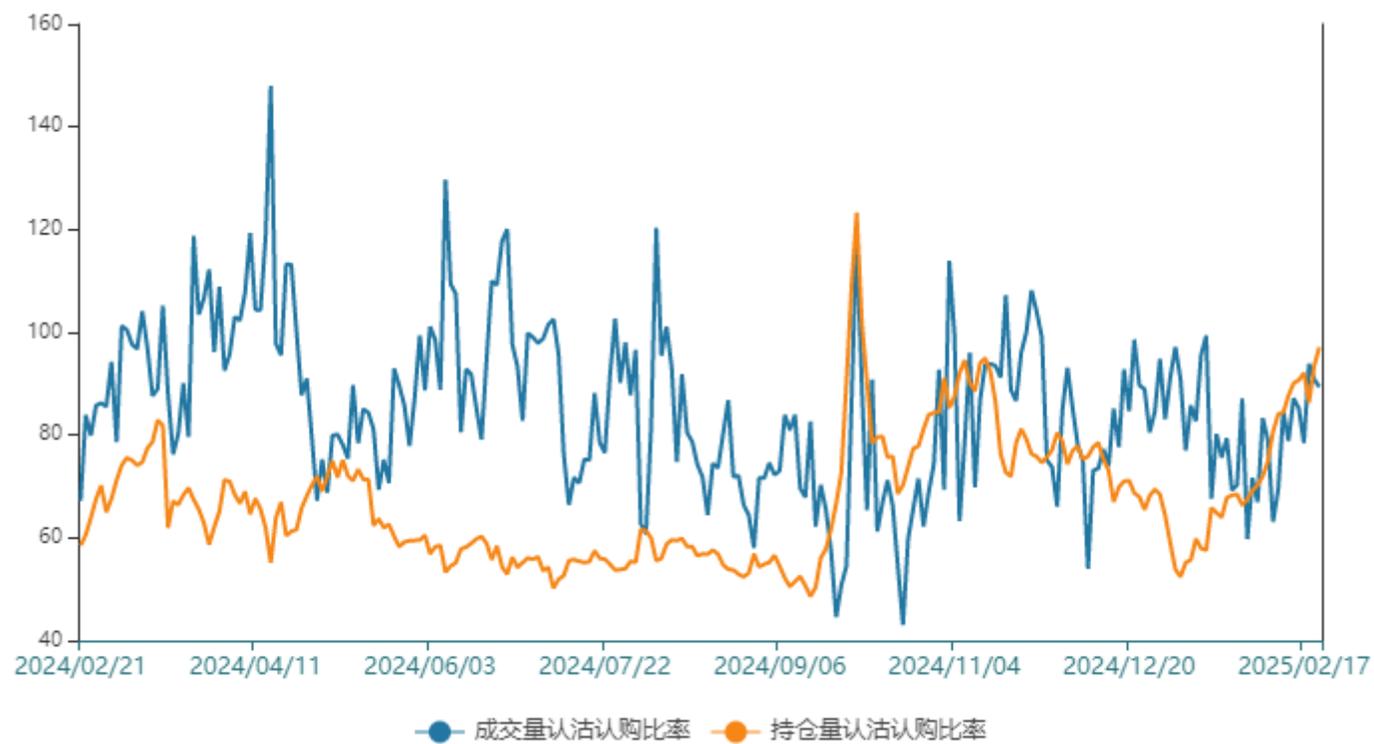
「中证1000期权成交量分布」



「中证1000期权持仓量分布」

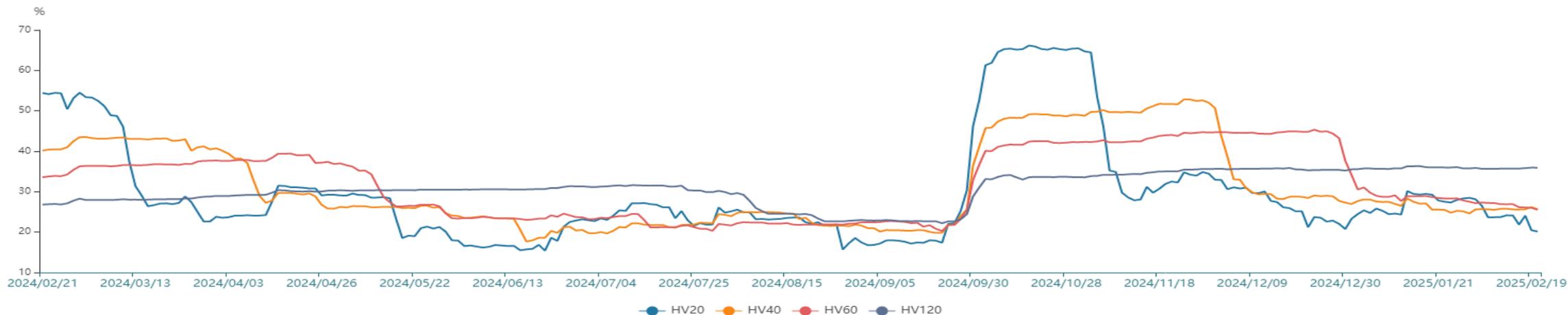


「中证1000成交、持仓PCR」

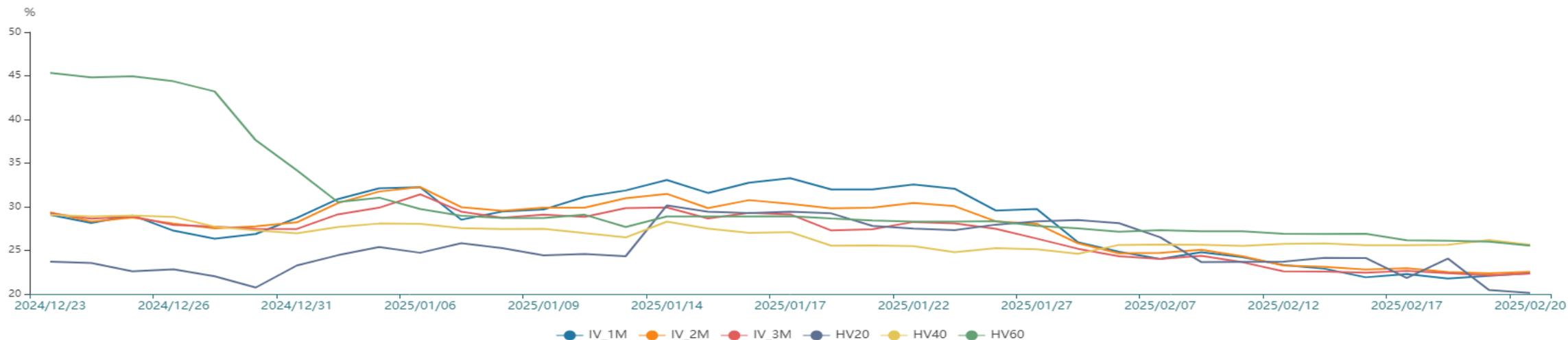


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「中证1000指数历史波动率」



「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：**A股主要指数本周集体上涨，上证指数涨幅较小不足1%，科创50大幅上扬，涨超7%。四期指同样集体上涨，中小盘股强于大盘蓝筹。本周，市场成交持续保持在万亿水平。海外方面，特朗普对等关税相关政策，需待4月1日调查报告完成后决定，因此4月前关税扰动预计有限。国内方面，金融数据显示，1月份社融增量同比多增，其中政府债供给以及新增人民币贷款增加是主要推动因素。新增人民币贷款中，企业部门融资意愿大幅提升，背后或反映出企业经营状况好转。然而居民贷款增速仍较低，且M2-M1剪刀差较上月走阔，消费动能仍有待提升。政策端，今日公布的1月LPR报价维持不变，货币政策受强势美元影响施展空间有限。同时，美国贸易战冲击的背景下，3月份即将召开的全国两会上预计将有更多提振内需的政策出台，但随着市场对于政策利好预期的逐步释放股市涨幅预计放缓。整体来看，目前，AI、机器人相关概念股仍是市场追捧题材，相关个股多分布在中证500、中证1000指数中，预计后市IC、IM上涨空间相对较大。策略上，建议逢低配置IC、IM。

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。