

「2025.5.16」

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股主要指数本周冲高回落，除科创板外均录得小幅上涨。四期指表现分化，大盘蓝筹股强于中小盘股。本周一，中美日内瓦关税谈判顺利达成，双方均大幅调降关税幅度，贸易缓和推升市场风险偏好；但随着乐观情绪的释放，周三IC、IM率先回落，IF、IH仍进一步走高，周四、周五四期指全线回落。本周，市场成交活跃度较上周小幅下降。

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	0.98	-0.66	3846.0
	IH2506	1.09	-1.01	2695.2
	IC2506	-0.05	-0.25	5601.8
	IM2506	-0.19	-0.15	5933.8
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	1.12	-0.46	3889.09
	上证50	1.22	-0.86	2716.66
	中证500	-0.10	0.01	5715.85
	中证1000	-0.23	0.18	6068.12

2、消息面概览

商务部发布中美日内瓦经贸会谈联合声明指出，双方承诺将于2025年5月14日前采取以下举措：美国将（一）修改2025年4月2日第14257号行政令中规定的对中国商品（包括香港特别行政区和澳门特别行政区商品）加征的从价关税，其中，24%的关税在初始的90天内暂停实施，同时保留按该行政令的规定对这些商品加征剩余10%的关税；（二）取消根据2025年4月8日第14259号行政令和2025年4月9日第14266号行政令对这些商品的加征关税。中国将（一）相应修改税委会公告2025年第4号规定的对美国商品加征的从价关税，其中，24%的关税在初始的90天内暂停实施，同时保留对这些商品加征剩余10%的关税，并取消根据税委会公告2025年第5号和第6号对这些商品的加征关税；（二）采取必要措施，暂停或取消自2025年4月2日起针对美国的非关税反制措施。

利多

国家统计局日前发布的数据显示，4月份居民消费价格指数（CPI）环比上涨0.1%，同比下降0.1%；工业生产者出厂价格指数（PPI）环比下降0.4%，同比下降2.7%。

中性偏多

央行发布数据显示，4月末，我国社会融资规模存量同比增长8.7%，M2余额同比增长8%，较上月增速加快。今年前四个月，人民币贷款增加10.06万亿元，社会融资规模增量16.34万亿元。4月，企业新发放贷款平均利率约3.2%，比上月低约4个基点，保持历史低位水平。

中性偏多

3、周度市场数据

「周度市场数据」

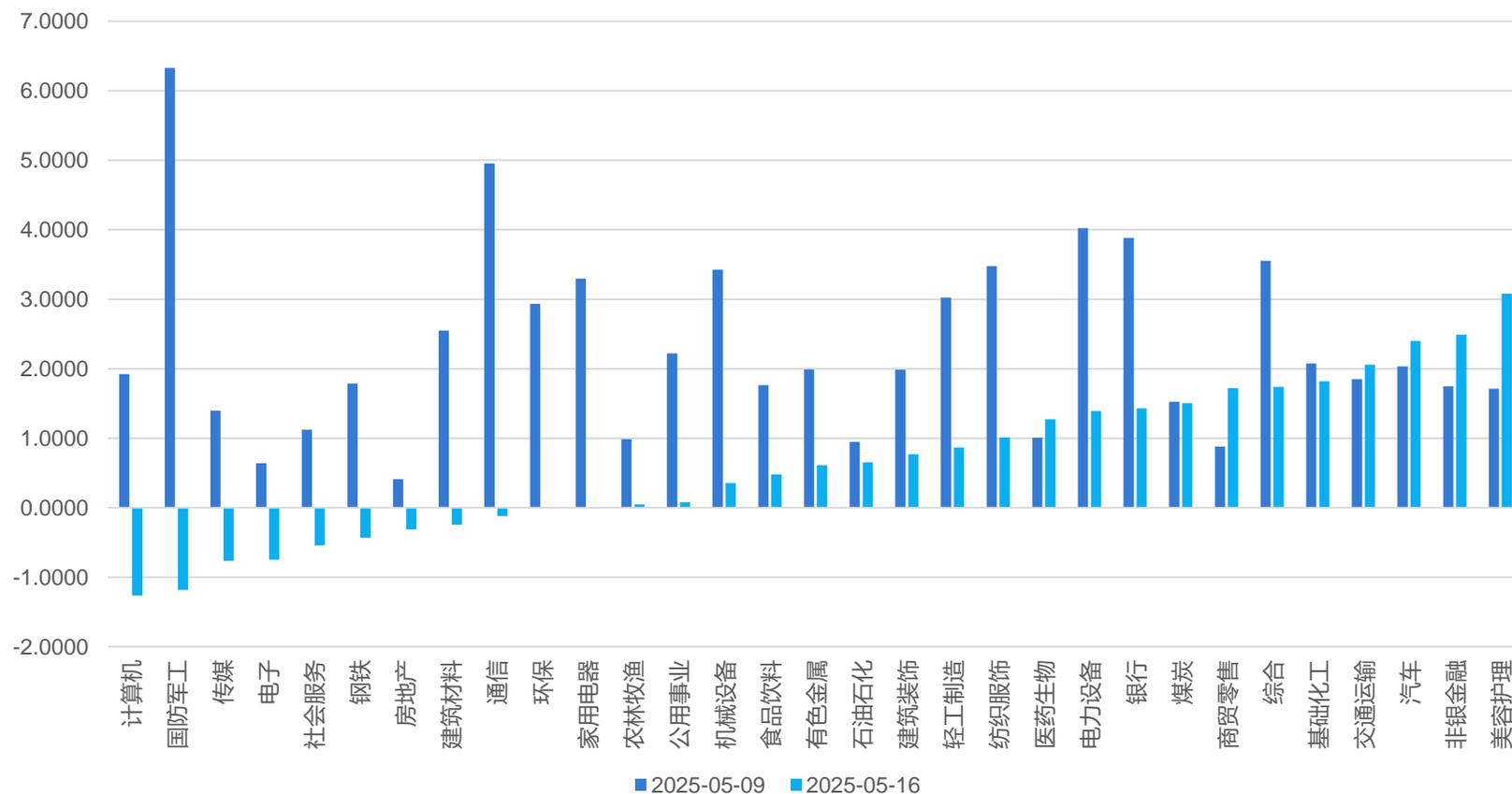
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	0.76	-0.40	3367.46
深证成指	0.52	-0.07	10179.60
科创50	-1.10	-0.57	995.24
中小100	0.68	0.25	6337.62
创业板指	1.38	-0.19	2039.45

「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	4.54	0.41	5916.93
英国富时100	0.92	0.57	8633.75
恒生指数	2.09	-0.46	23345.05
日经225	0.67	-0.00	37753.72

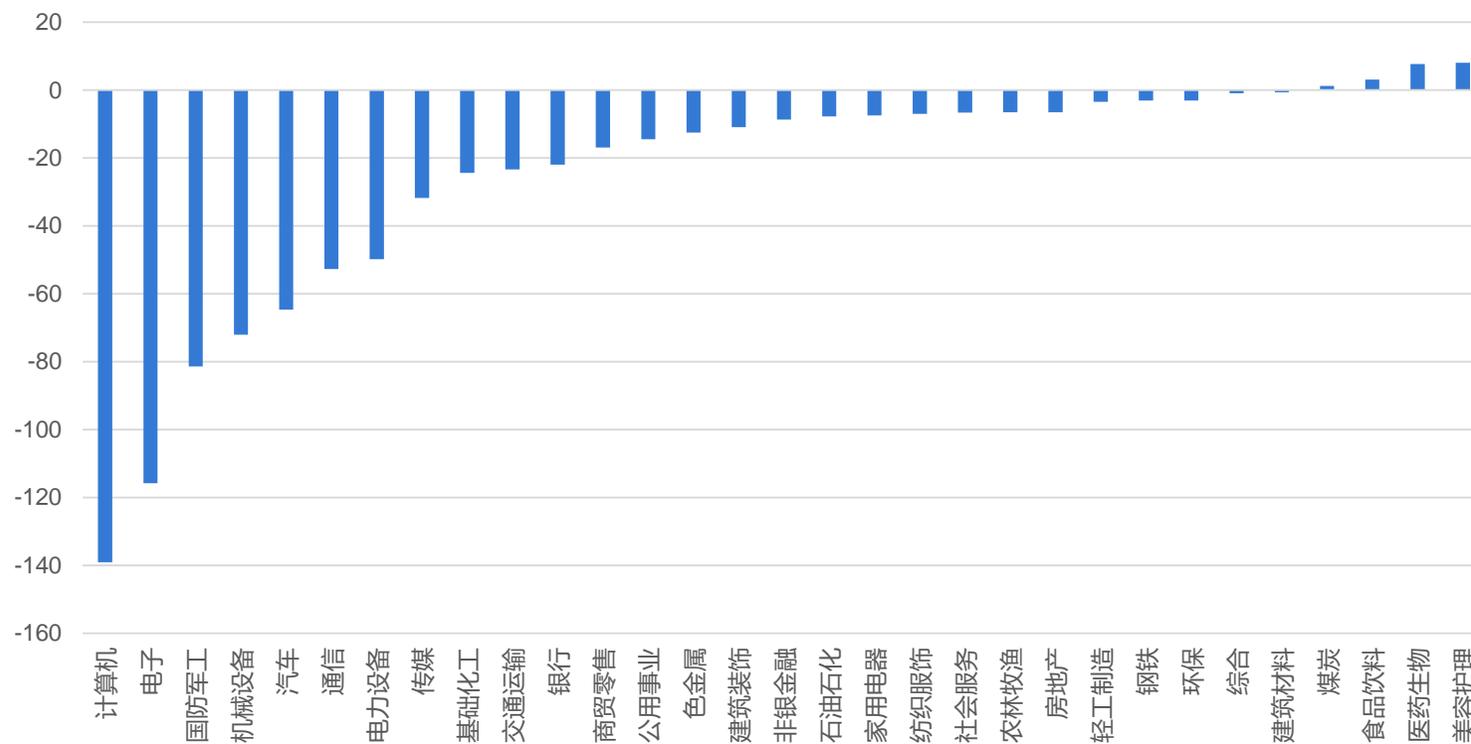
「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块多数上涨，美容护理、非银金融等板块领涨，国防军工、计算机板块跌幅居前。

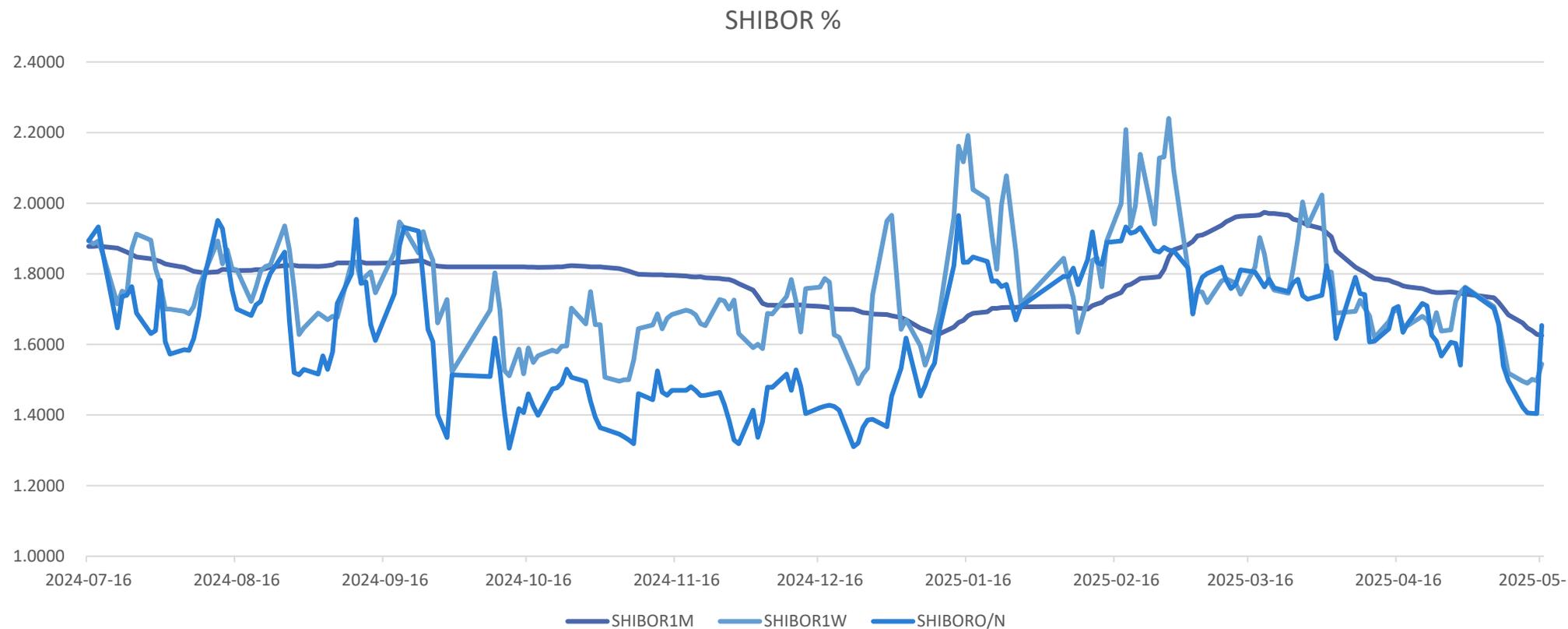
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



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、电子板块资金大幅净流出。

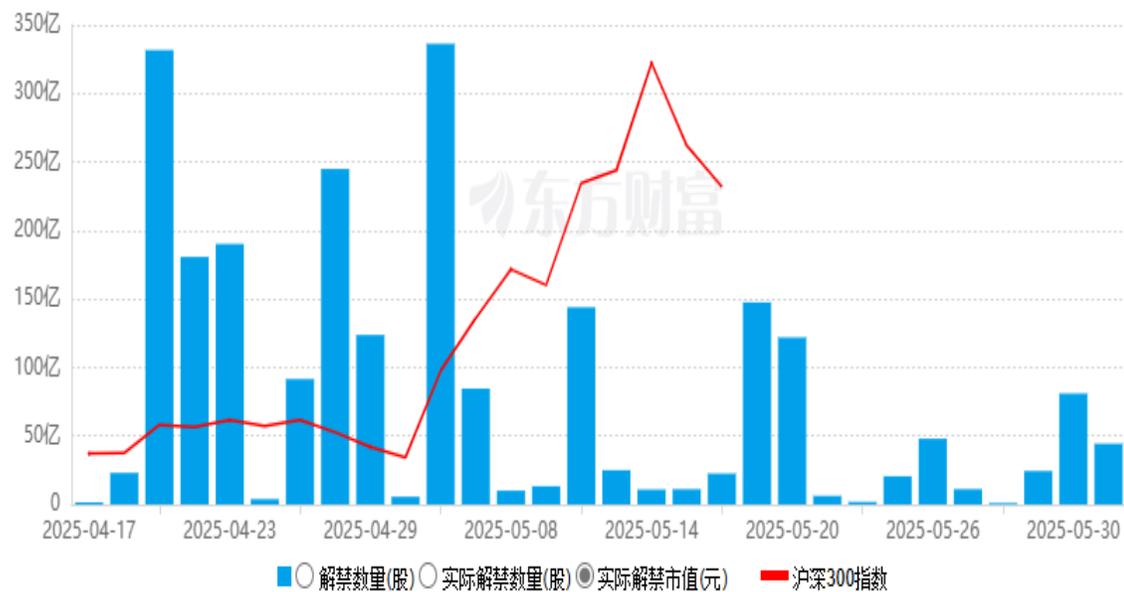
「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

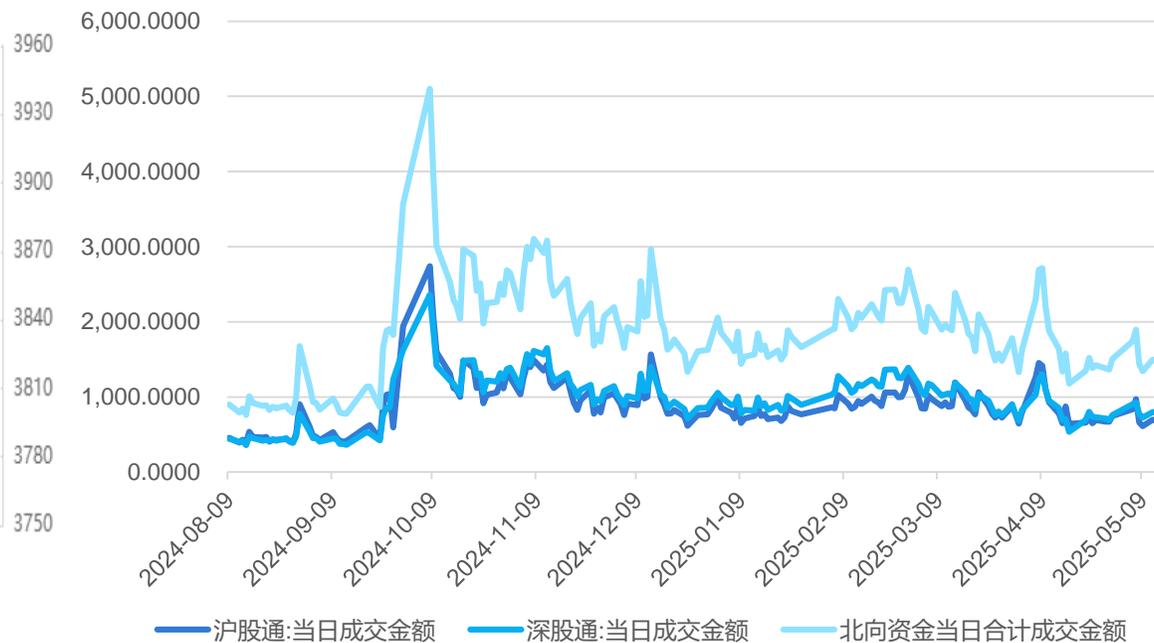
SHIBOR短期利率先抑后扬，资金面仍相对宽松。

「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

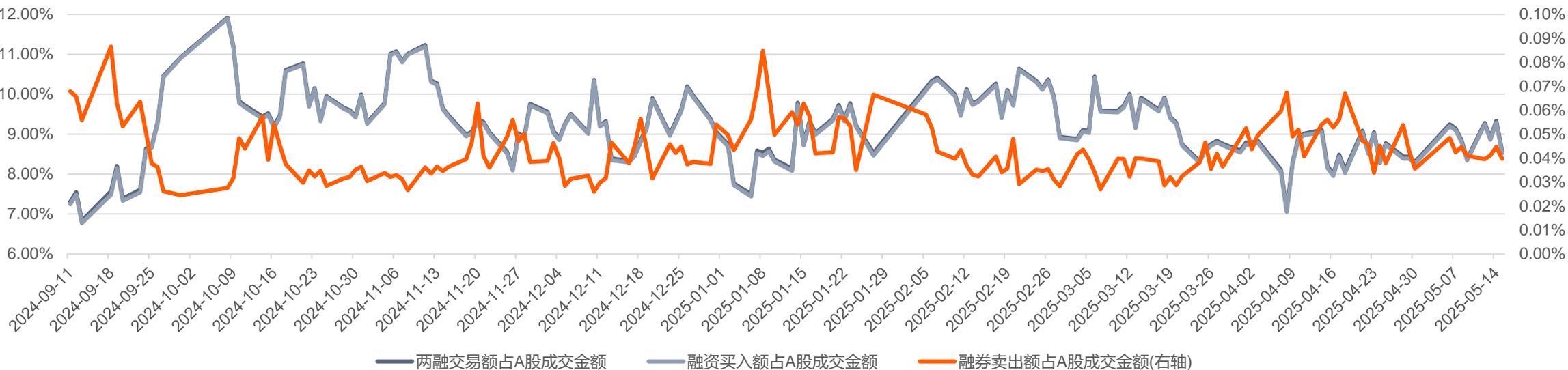
本周重要股东二级市场净减持51.25亿元，限售解禁市值为251.85亿元。北向资金合计买卖5962.99亿。

「基金持股比例」



数据来源：Wind

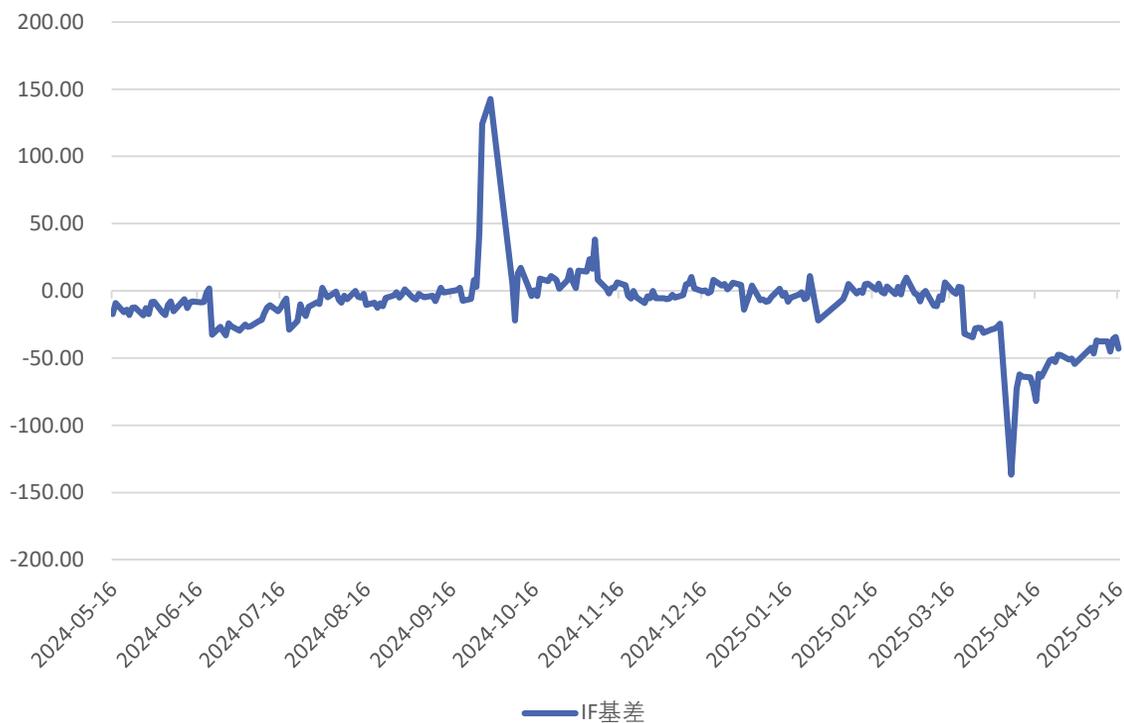
「两融交易额占A股成交额比例」



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」

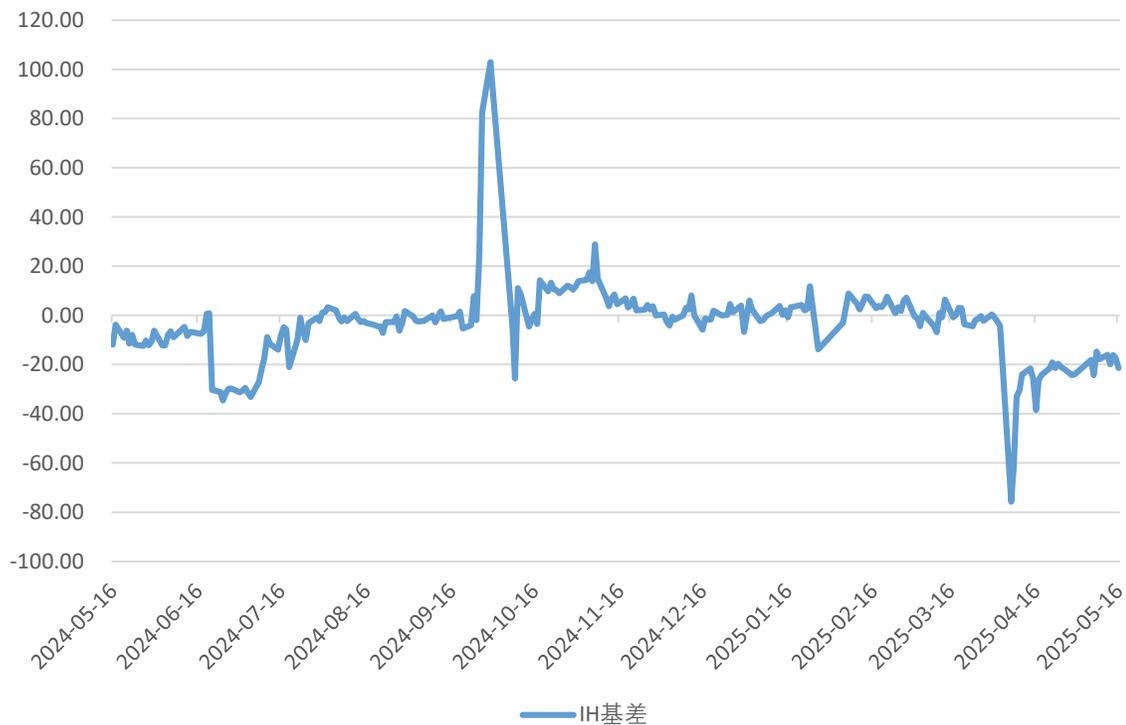


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IF主力合约基差震荡。

「周度市场数据」

「IH基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH跨期」

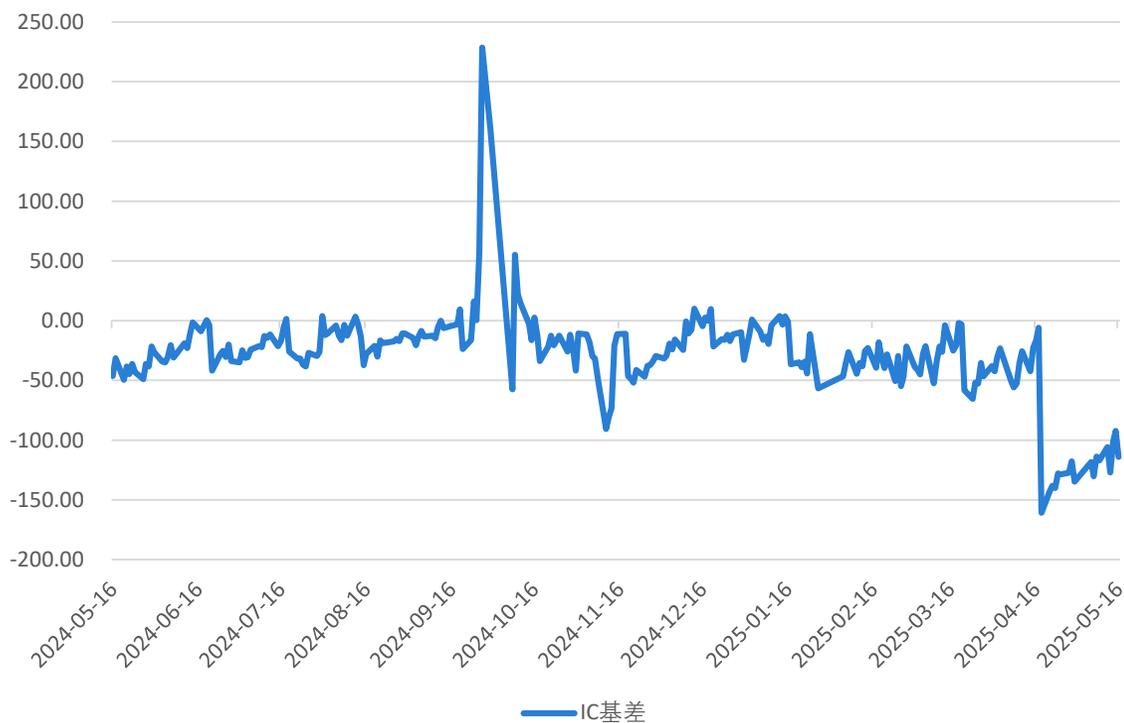


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

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」

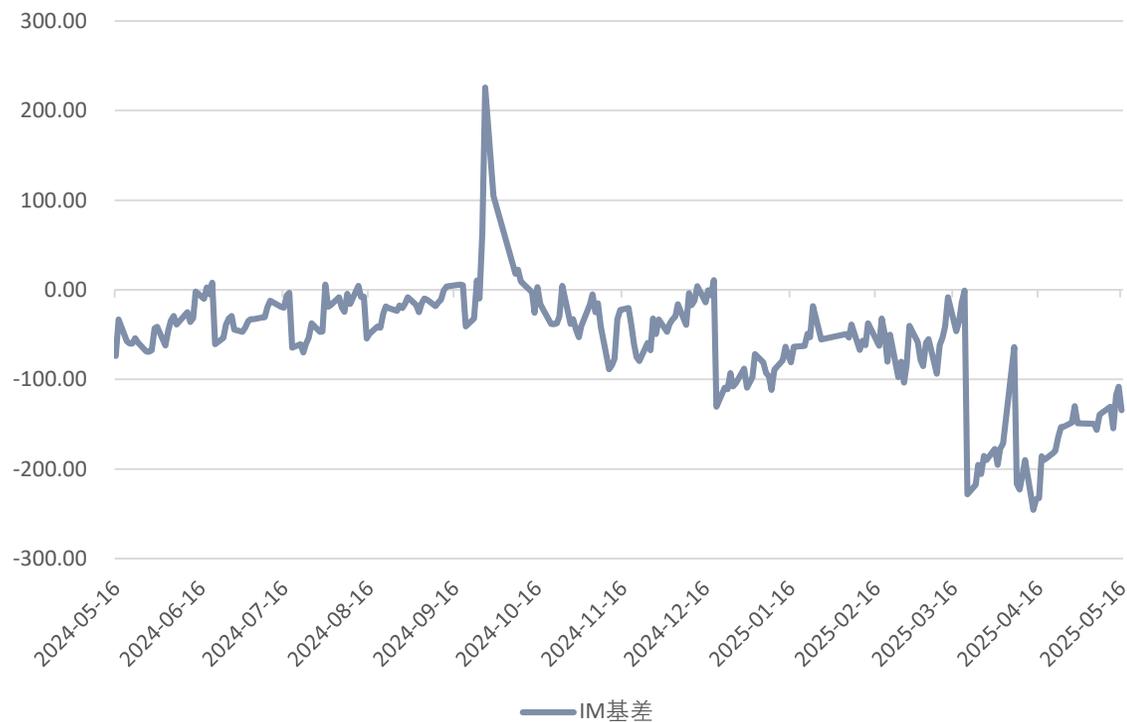


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IC主力合约基差震荡。

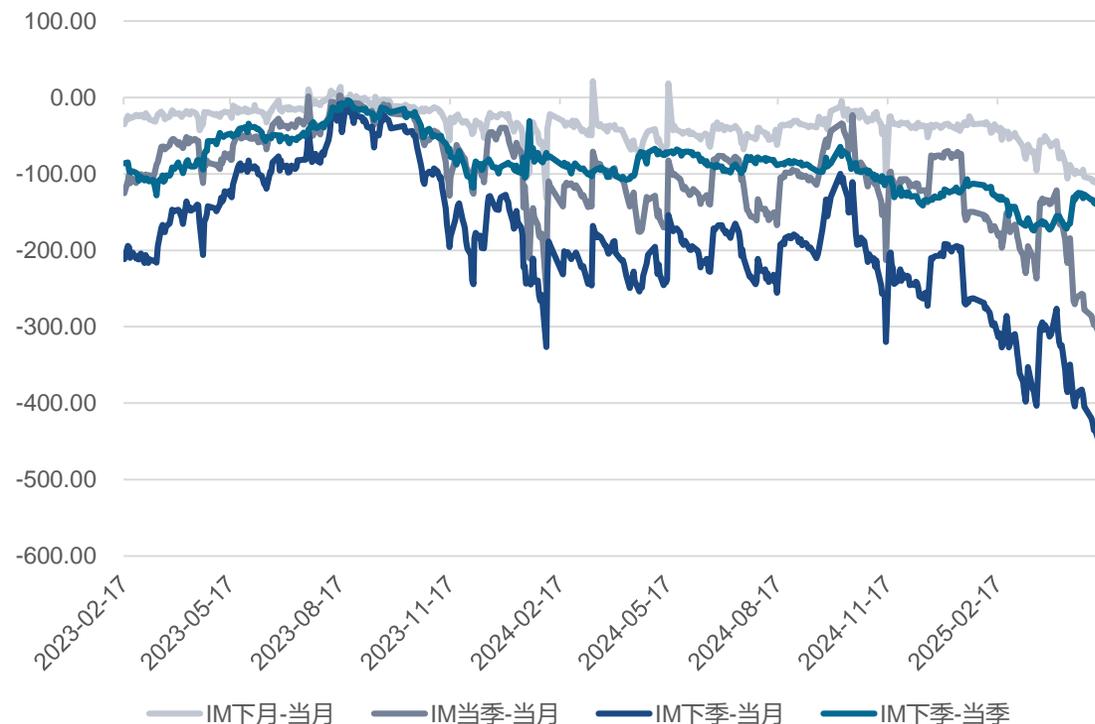
「周度市场数据」

「IM基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

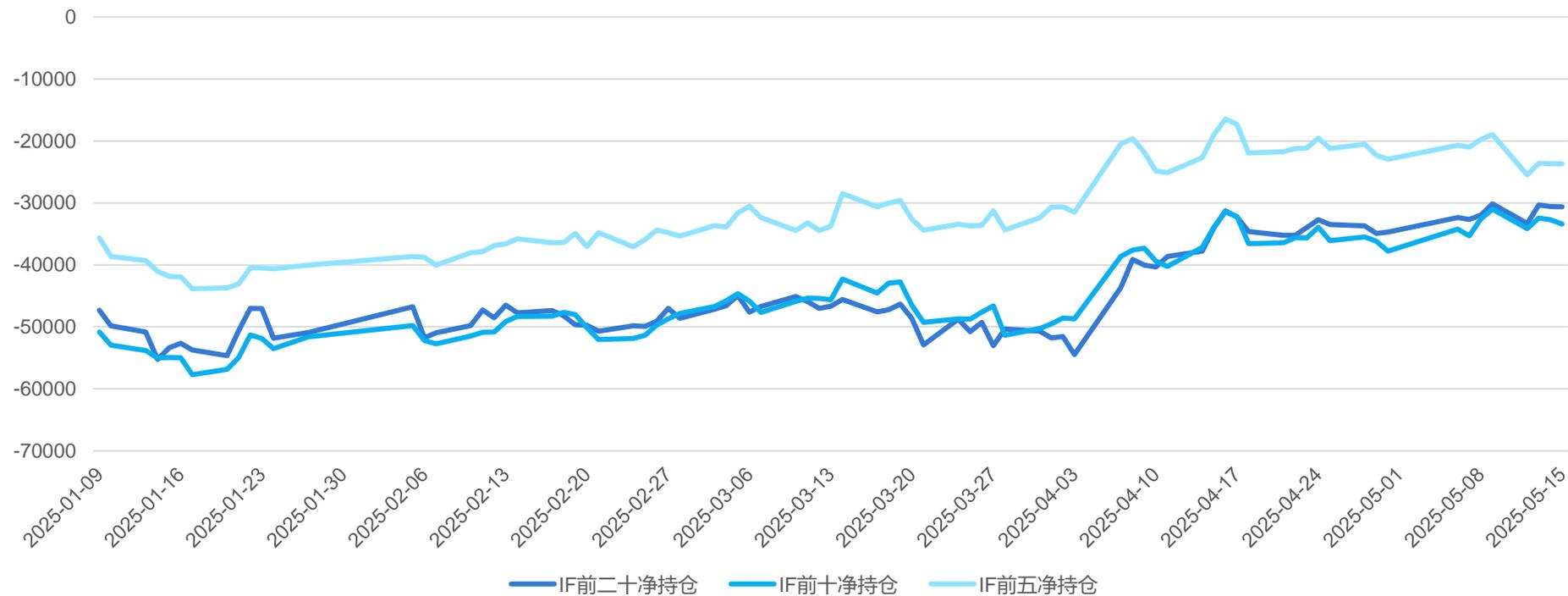
「IM跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

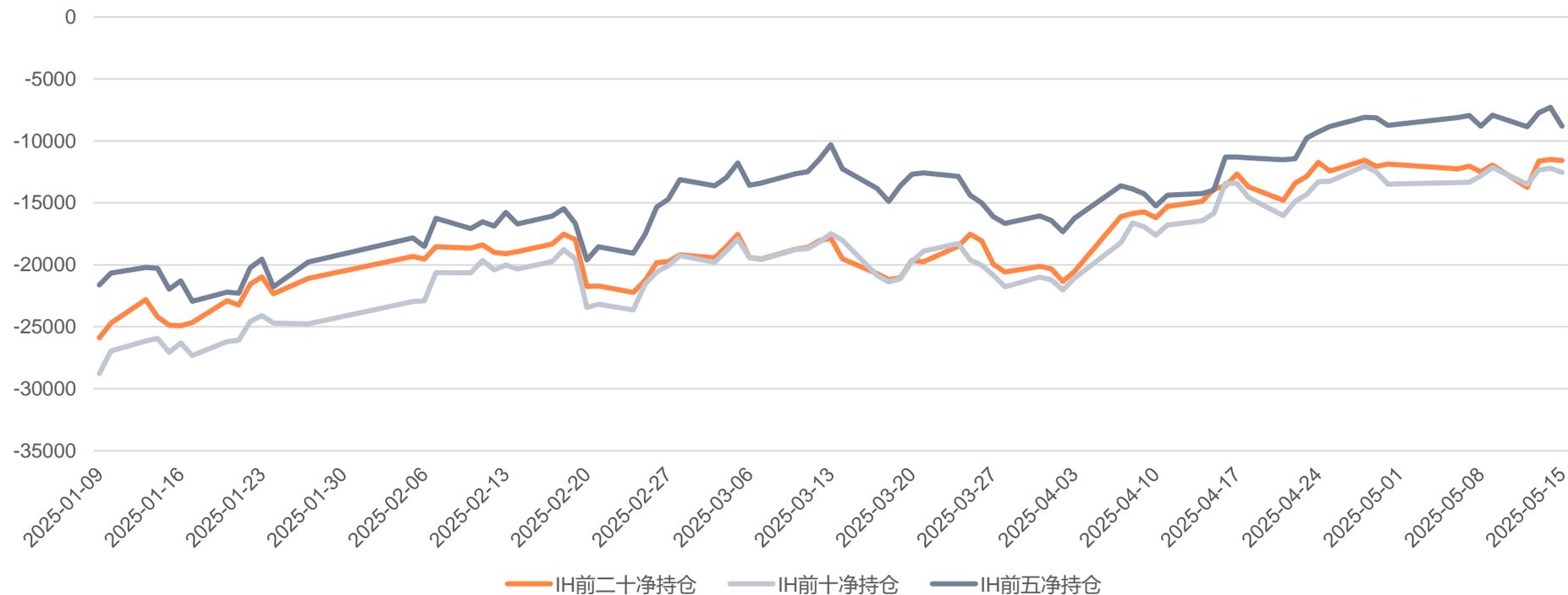
IM主力合约基差震荡。

「IF净持仓」



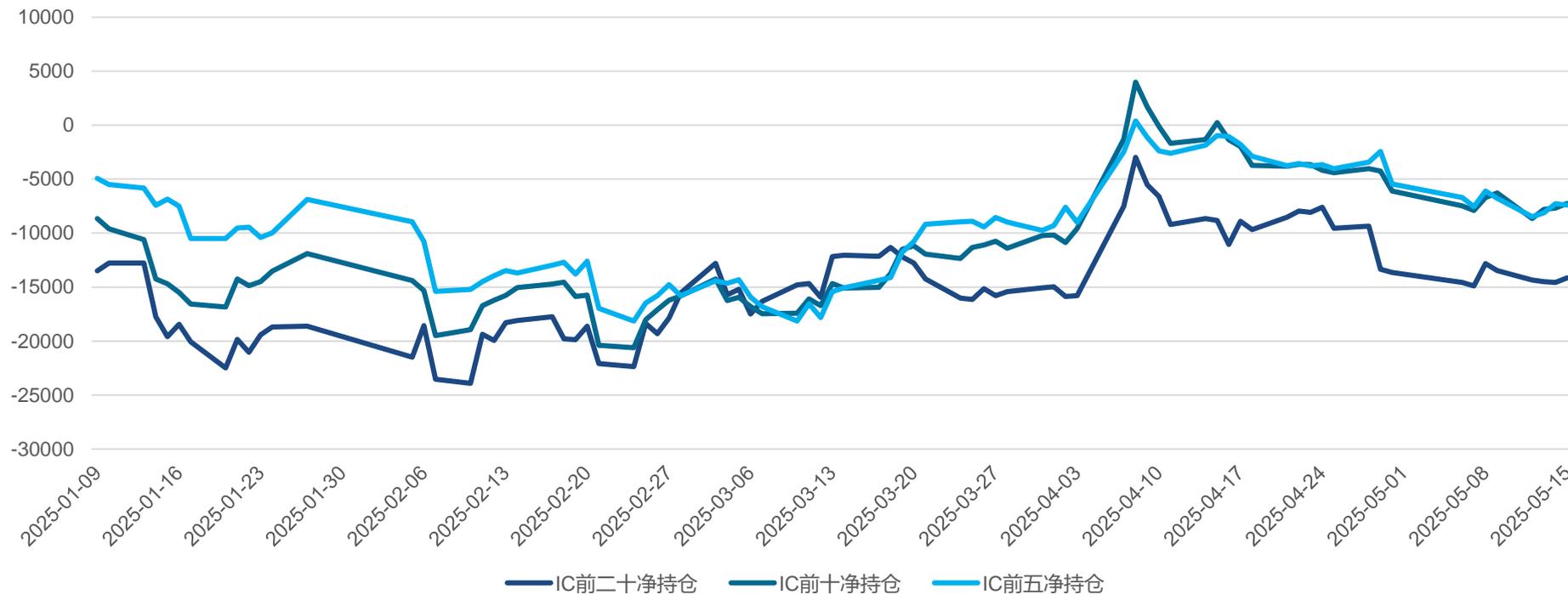
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」



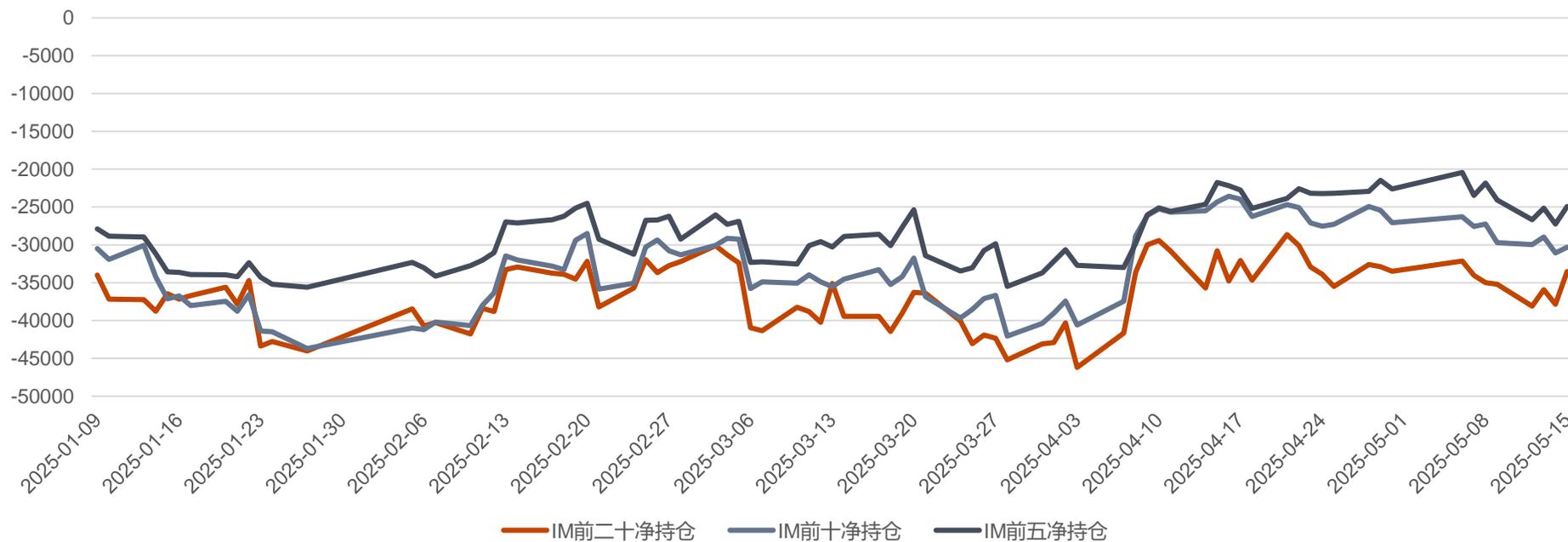
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC净持仓」



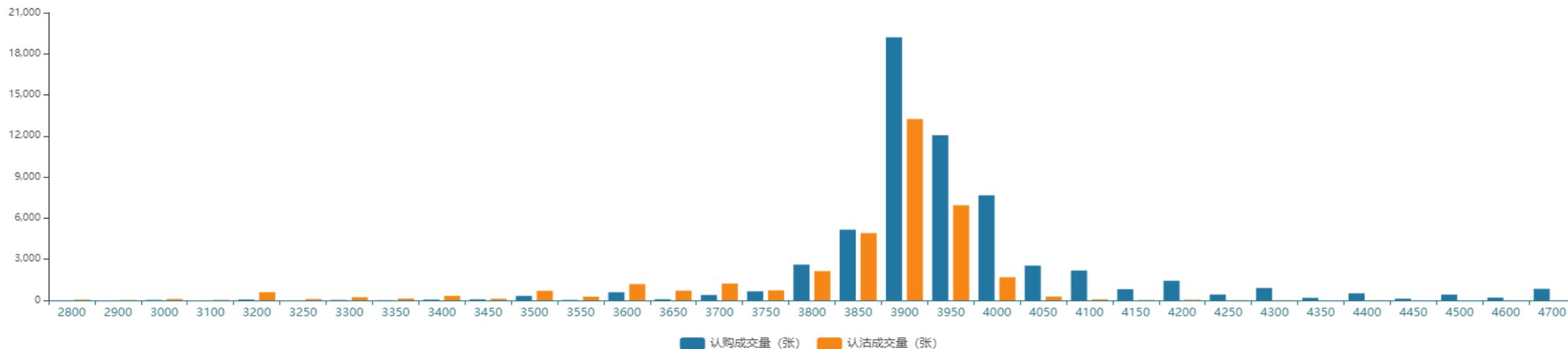
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM净持仓」

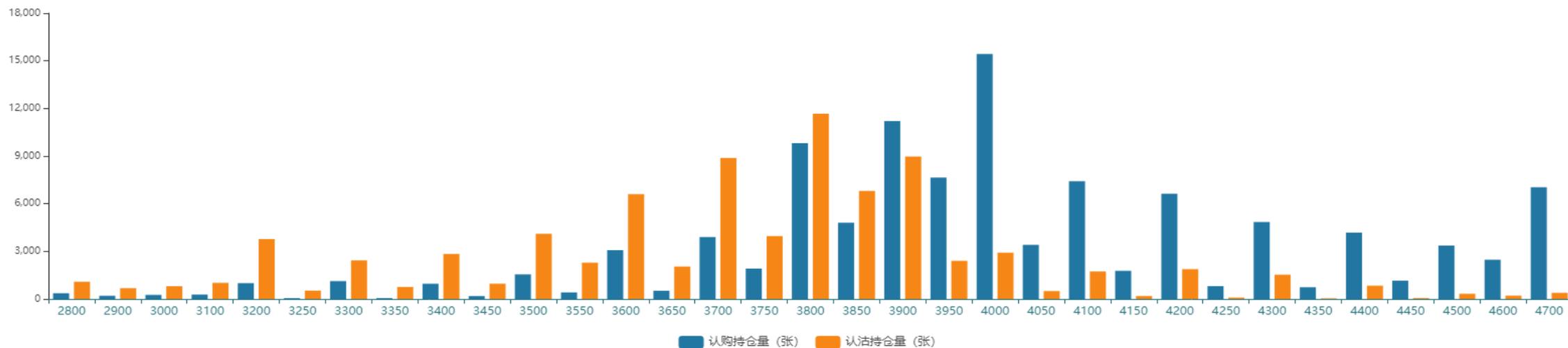


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300期权成交量分布」

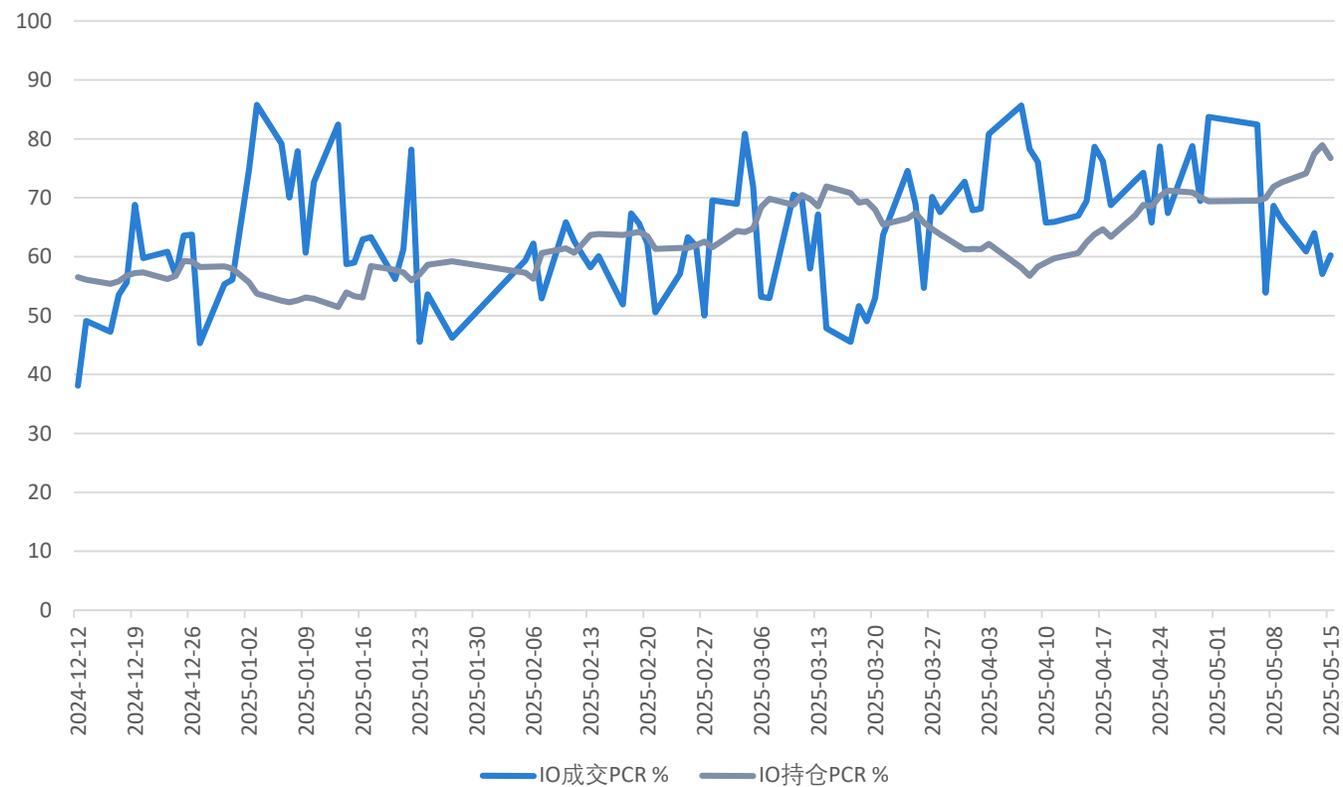


「沪深300期权持仓量分布」



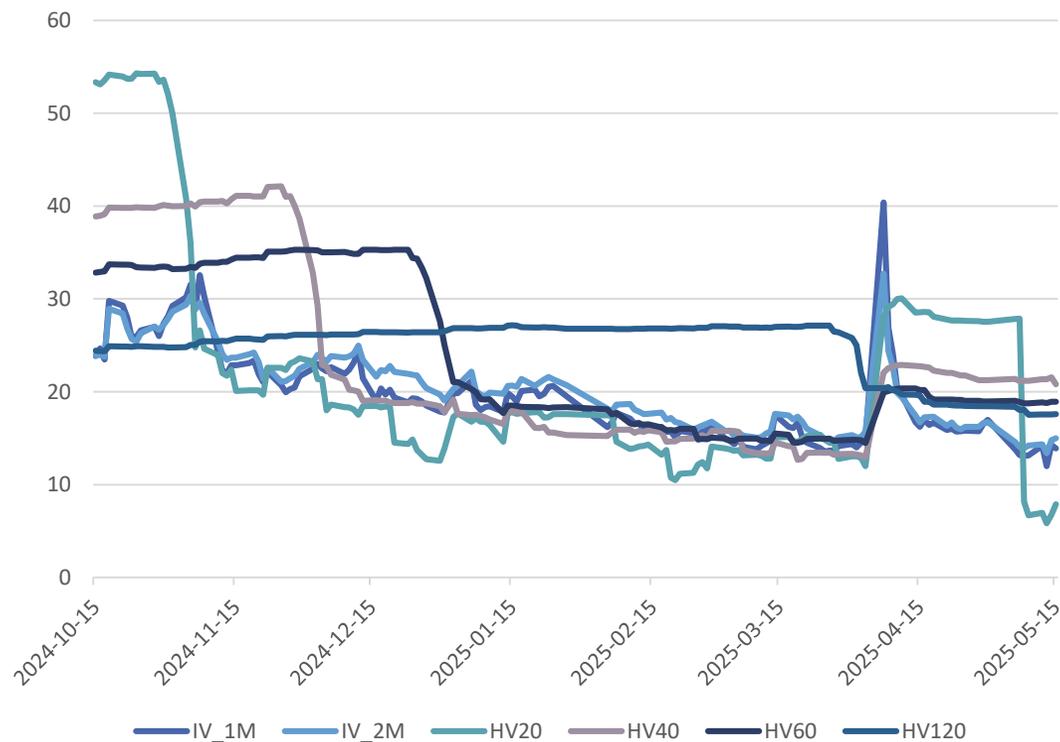
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300成交、持仓PCR」



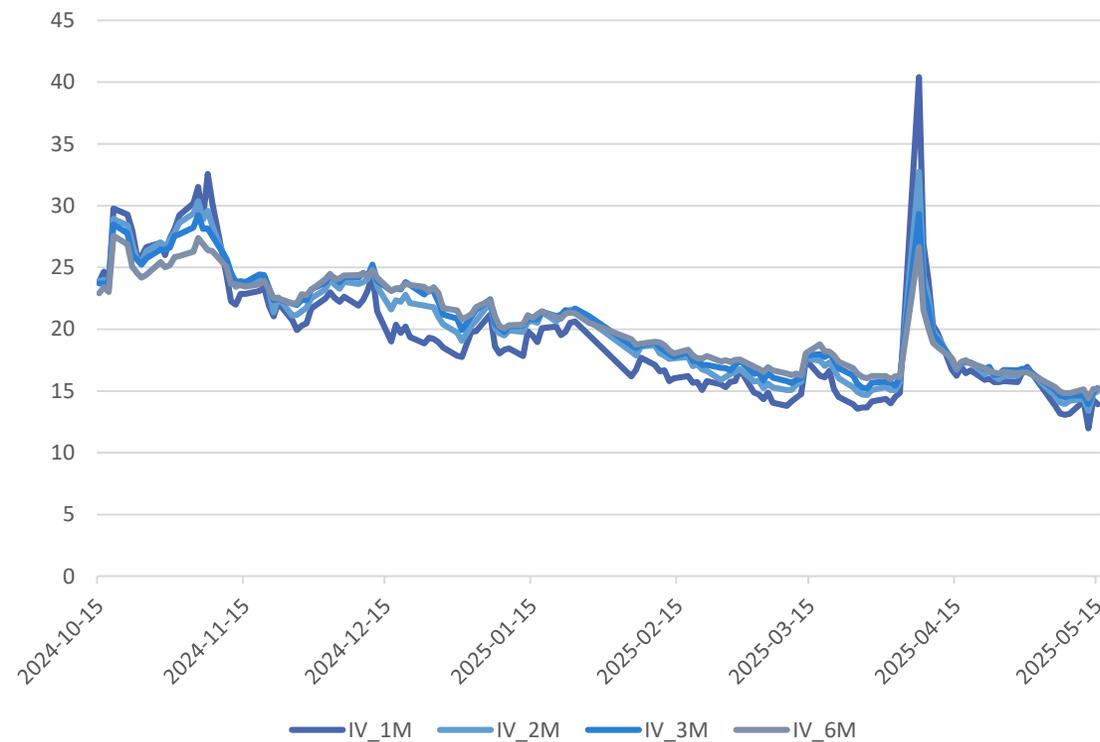
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300指数历史波动率」



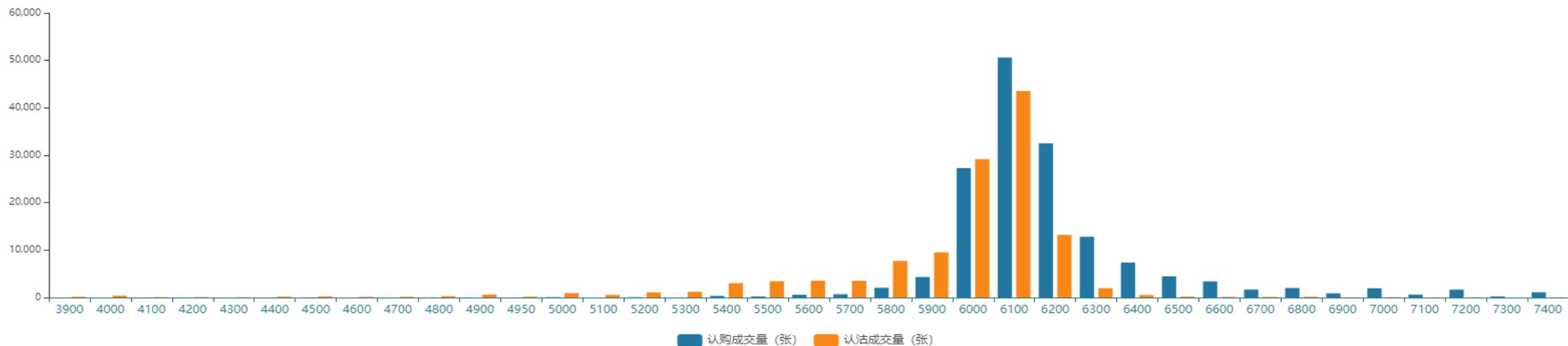
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300期权隐含波动率」

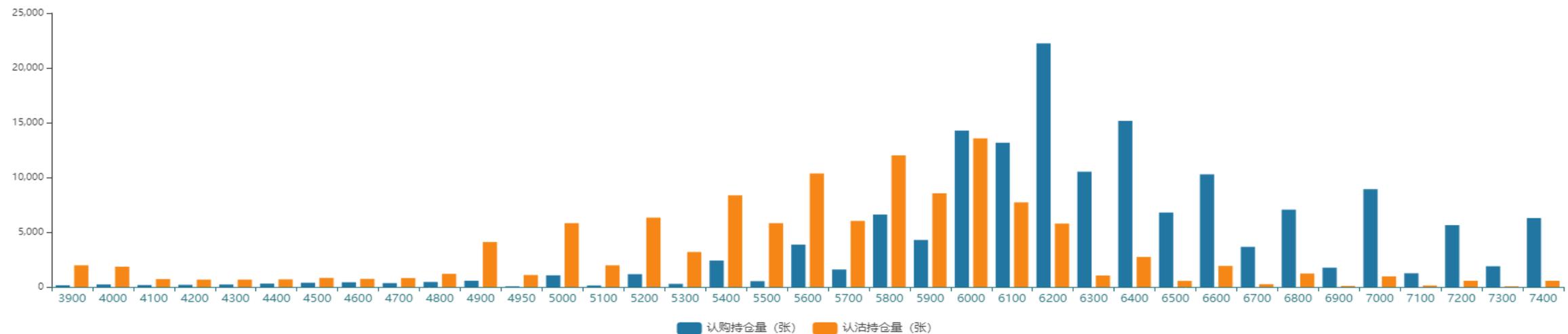


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

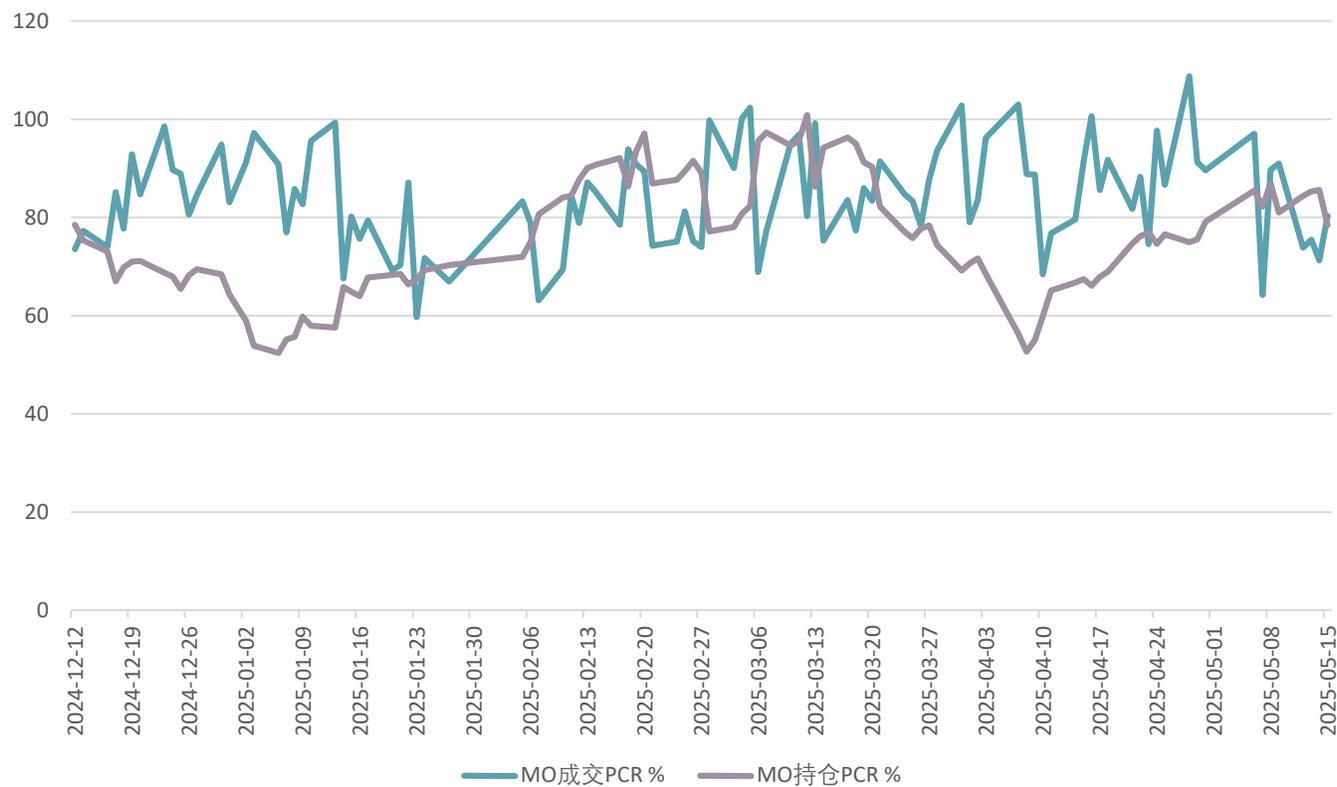
「中证1000期权成交量分布」



「中证1000期权持仓量分布」



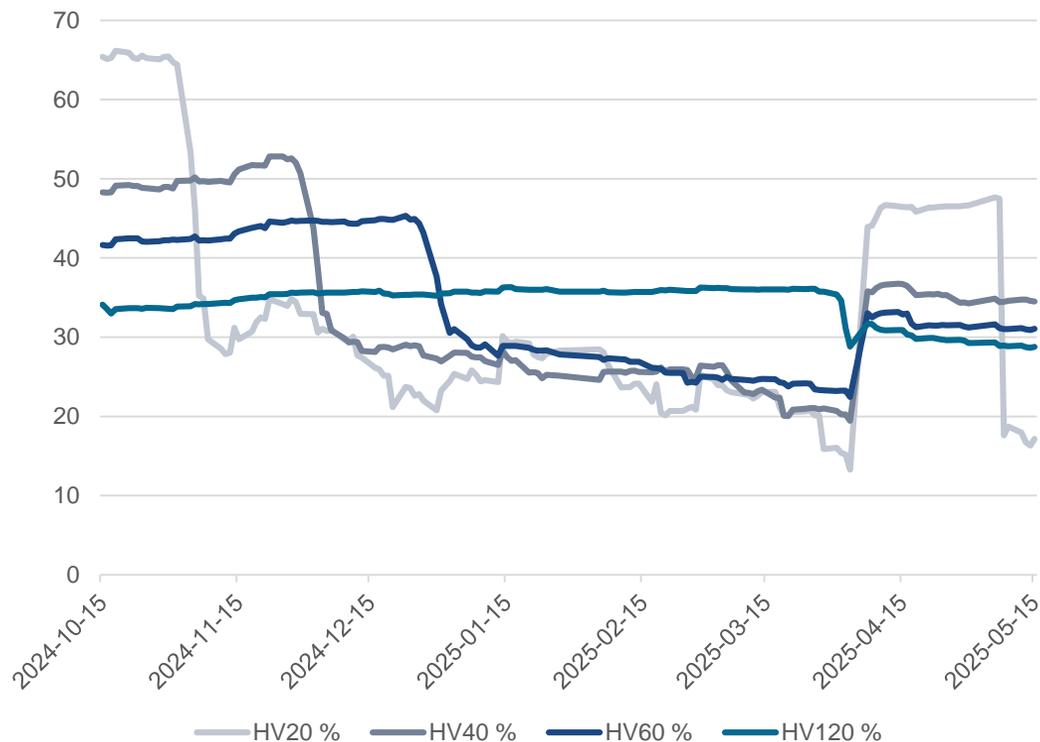
「中证1000成交、持仓PCR」



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股主要指数本周冲高回落，除科创板外均录得小幅上涨。四期指表现分化，大盘蓝筹股强于中小盘股。本周一，中美日内瓦关税谈判顺利达成，双方均大幅调降关税幅度，贸易缓和推升市场风险偏好；但随着乐观情绪的释放，周三IC、IM率先回落，IF、IH仍进一步走高，周四、周五四期指全线回落。本周，市场成交活跃度较上周小幅下降。国内方面，经济基本面，物价端，中国4月CPI环比由降转涨，同比降幅不变，PPI环比降幅不变，同比降幅略有扩大。CPI-PPI剪刀差较上月扩大，或暗示未来物价仍面临一定压力。金融数据层面，1-4月份政府债券发行成为社融增量主要支撑，同时，在货币、财政政策共同发力下，4月份社融存量、M2增速均超预期。贸易端，中美日内瓦经贸会谈联合声明发布，美国将调整对中国商品的关税税率，中国亦同步调整对美反制关税并暂停非关税措施，该声明显著缓解短期贸易摩擦升级风险。整体来看，当前国内经济呈现贸易环境边际改善与内需逐步修复的双重特征，中美关税阶段性缓和显著改善外部环境，叠加在货币宽松和财政发力下，金融对实体经济支撑进一步加强，市场风险偏好或进一步提升。策略上，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。