

「2024.2.7」

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大幅上涨，除上证指数外涨幅均超4%。四期指同样集体走高，风格上中小盘强于大盘，从涨幅来看IM>IC>IF>IH。本周为节后第一个交易周，春节假期期间特朗普正式宣布对中国商品加征10%关税，国内对此亦出台相应反制措施。本周，市场整体受到两会预期走高，DeepSeek相关概念股表现强势。本周，市场成交保持在万亿水平。

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	2.71	1.49	3897.8
	IH2503	1.84	1.32	2617.0
	IC2503	4.97	1.72	5807.6
	IM2503	5.26	1.84	6095.4
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	1.98	1.30	3892.70
	上证50	0.95	1.07	2608.09
	中证500	4.38	1.50	5833.99
	中证1000	4.93	1.53	6134.05

2、消息面概览

影响

美方宣布对中国输美产品加征10%关税，同时对来自加拿大和墨西哥的进口商品征收25%的关税。

利空

中国1月财新制造业PMI为50.1，前值50.5，连续第四个月位于扩张区间。1月财新中国服务业PMI录得51，低于上月1.2个百分点，为2024年10月以来最低。

中性偏空

国务院关税税则委员会公告称，自2025年2月10日起，对原产于美国的部分进口商品加征关税。其中，对煤炭、液化天然气加征15%关税；对原油、农业机械、大排量汽车、皮卡加征10%关税。商务部、海关总署公告称，为维护国家安全和利益、履行防扩散等国际义务，经国务院批准，对钨、碲、铋、钼、铟相关物项实施出口管制。

中性

据文化和旅游部数据中心测算，春节假期8天，全国国内出游5.01亿人次，同比增长5.9%；国内出游总花费6770.02亿元，同比增长7%。全国出游人次和总花费再创新高。

利多

3、周度市场数据

「周度市场数据」

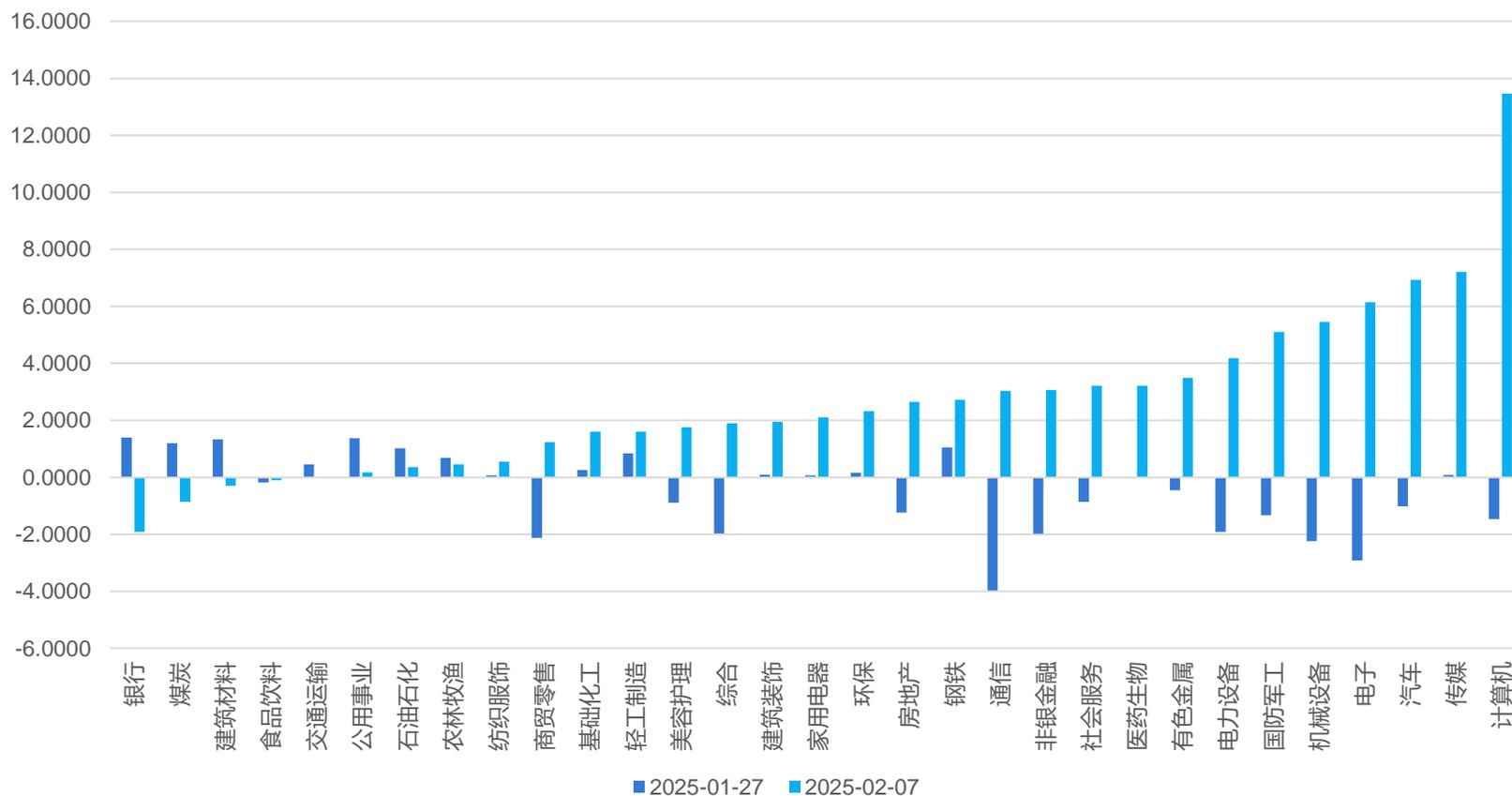
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	1.63	1.01	3303.67
深证成指	4.13	1.75	10576.00
中小100	4.74	1.31	6590.87
创业板指	5.36	2.53	2174.35
科创50	6.67	0.75	1018.80

「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	0.71	0.36	6083.57
英国富时100	0.61	1.21	8727.28
恒生指数	4.49	1.16	21133.54
日经225	-1.98	-0.72	38787.02

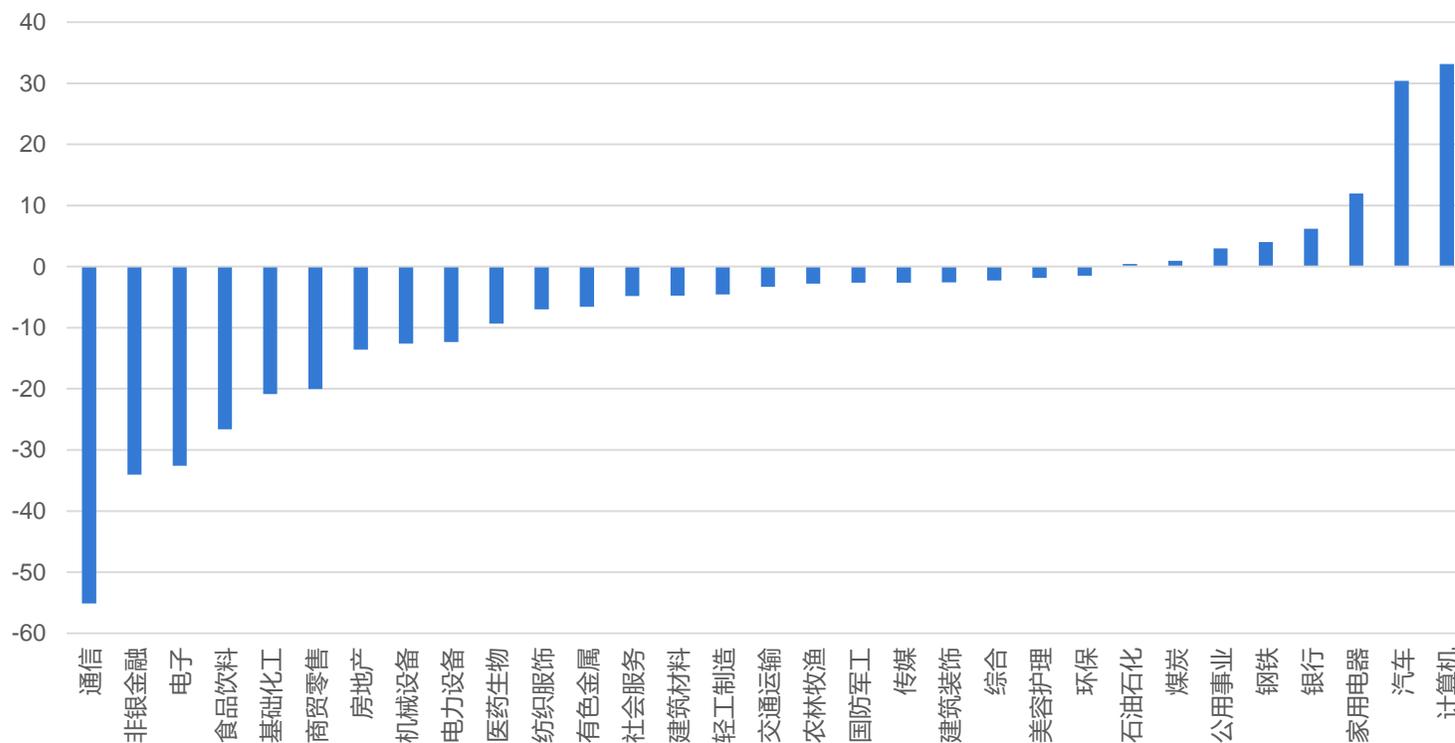
「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块普遍上涨，计算机板块大幅走高，银行、煤炭等板块逆市下跌。

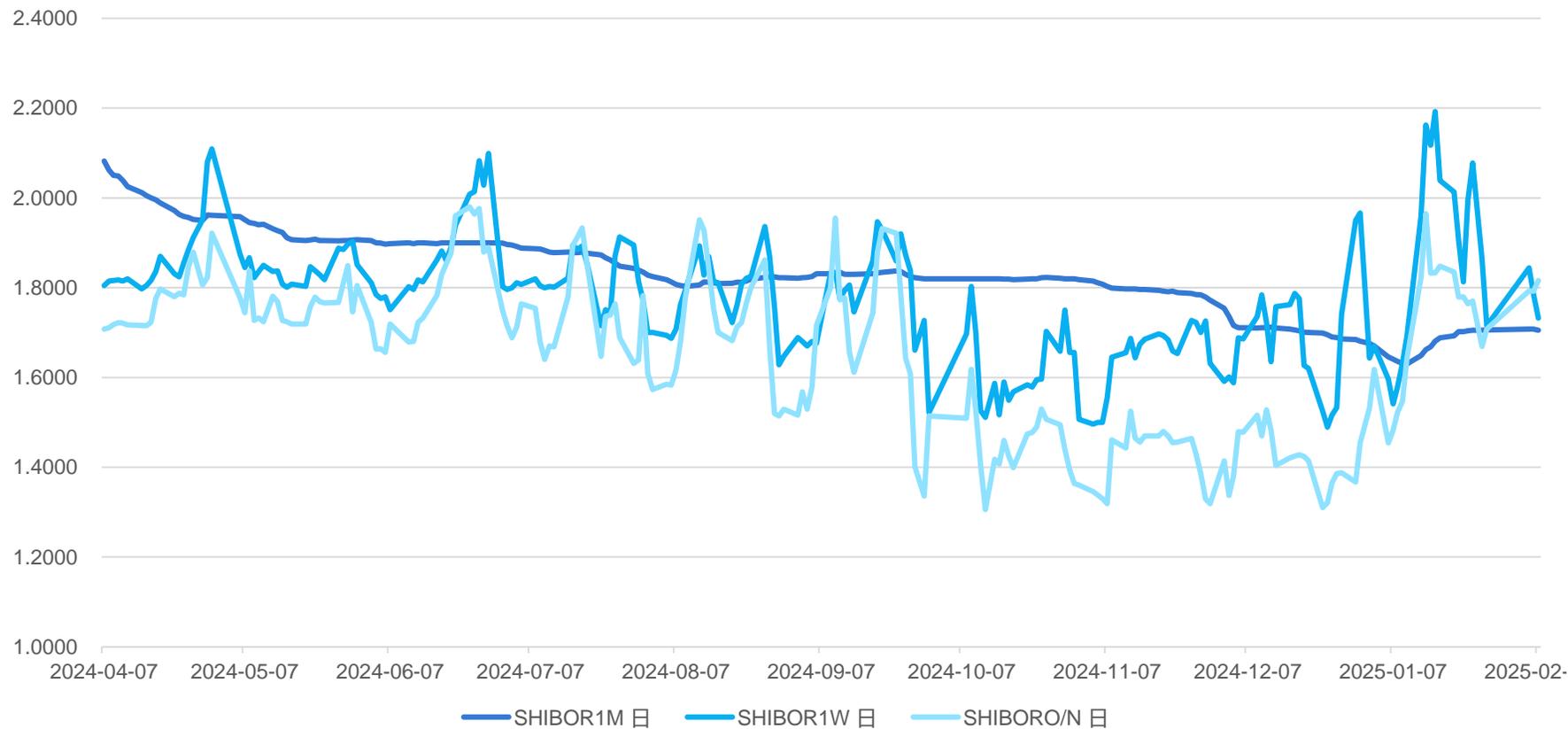
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业主力资金多数呈净流出，通信板块资金大幅净流出，计算机、汽车板块大幅净流入。

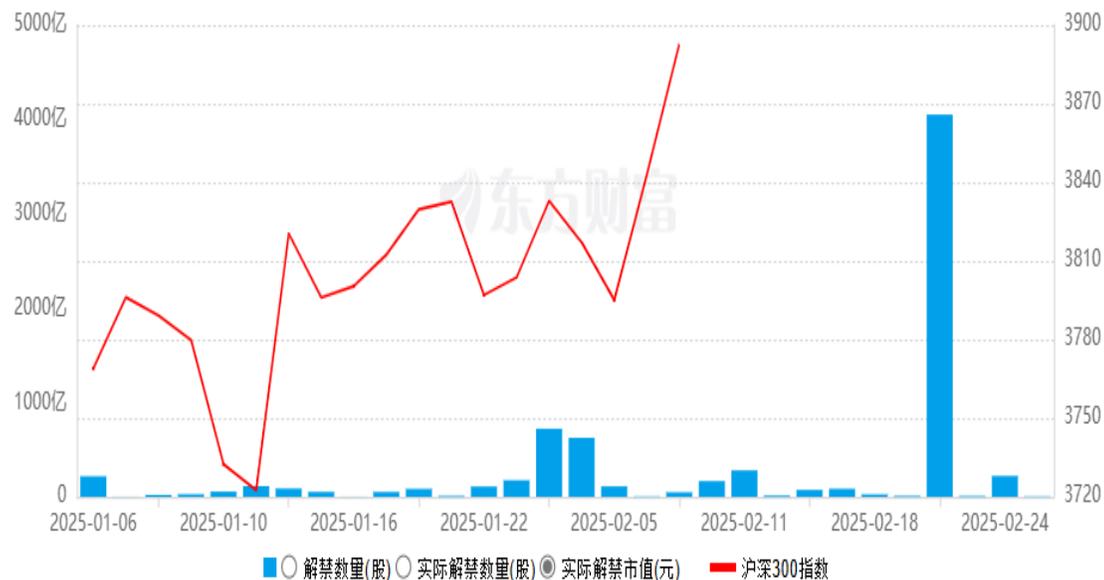
「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

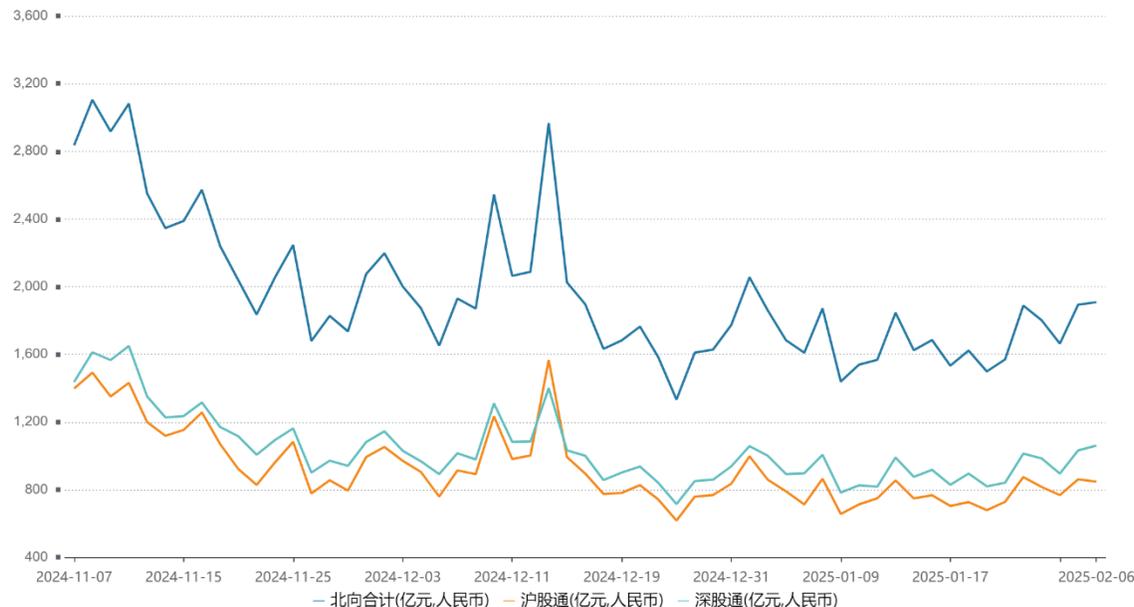
SHIBOR利率表现分化，隔夜利率走高。

「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」

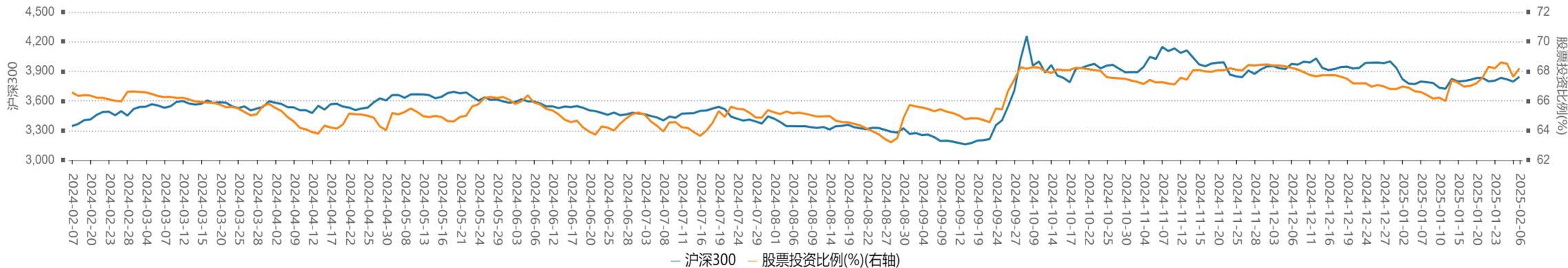


数据来源：Wind

数据来源：wind，瑞达期货研究院

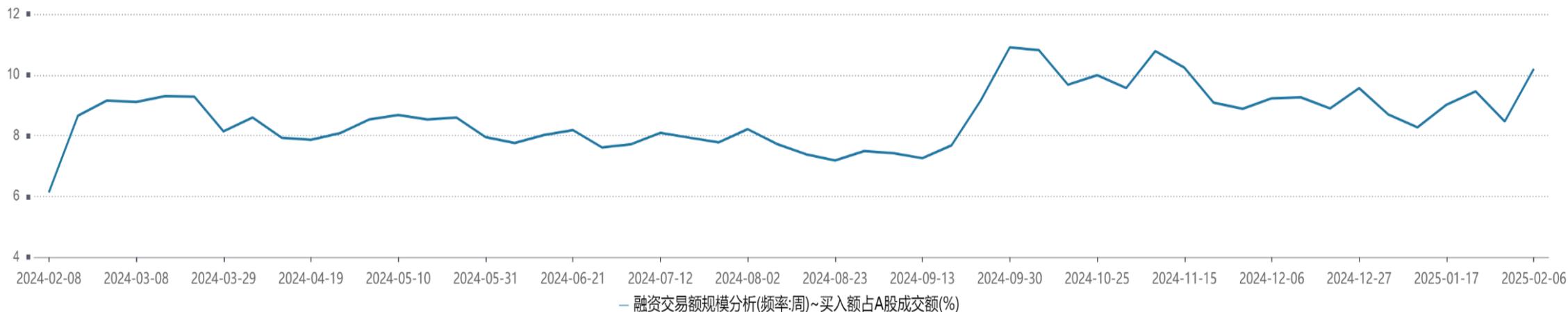
本周重要股东二级市场净减持16.95亿元，限售解禁市值为164.15亿元。北向资金合计买卖3801.08亿。

「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

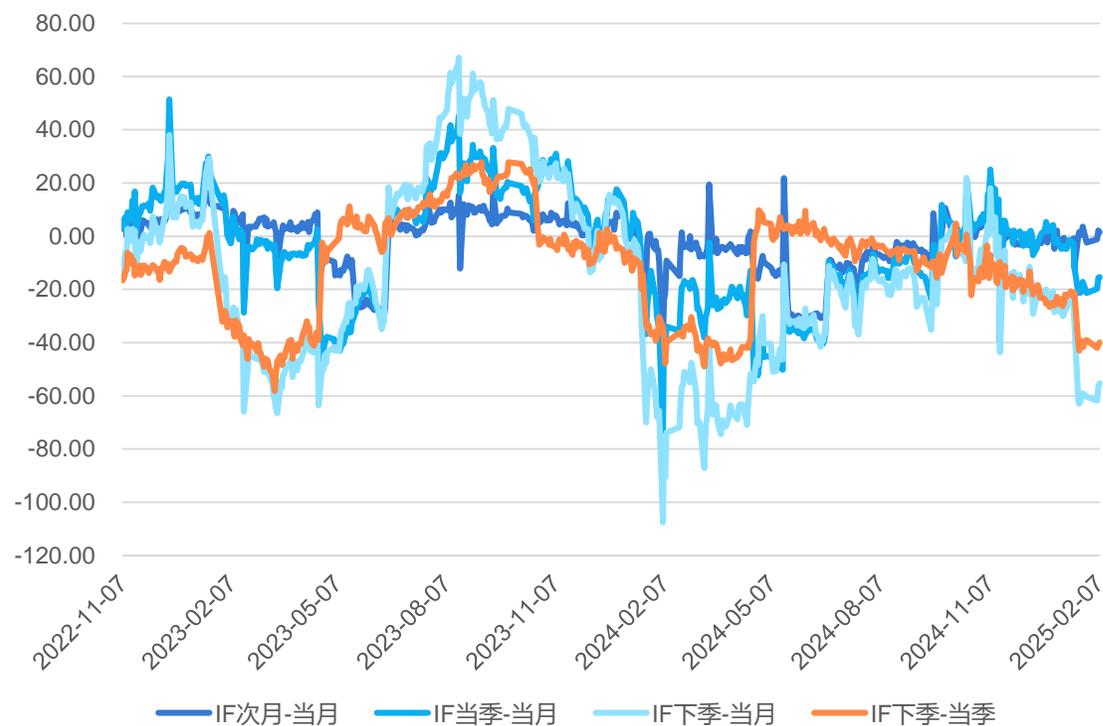
「周度市场数据」

「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主力合约基差率由负转正。

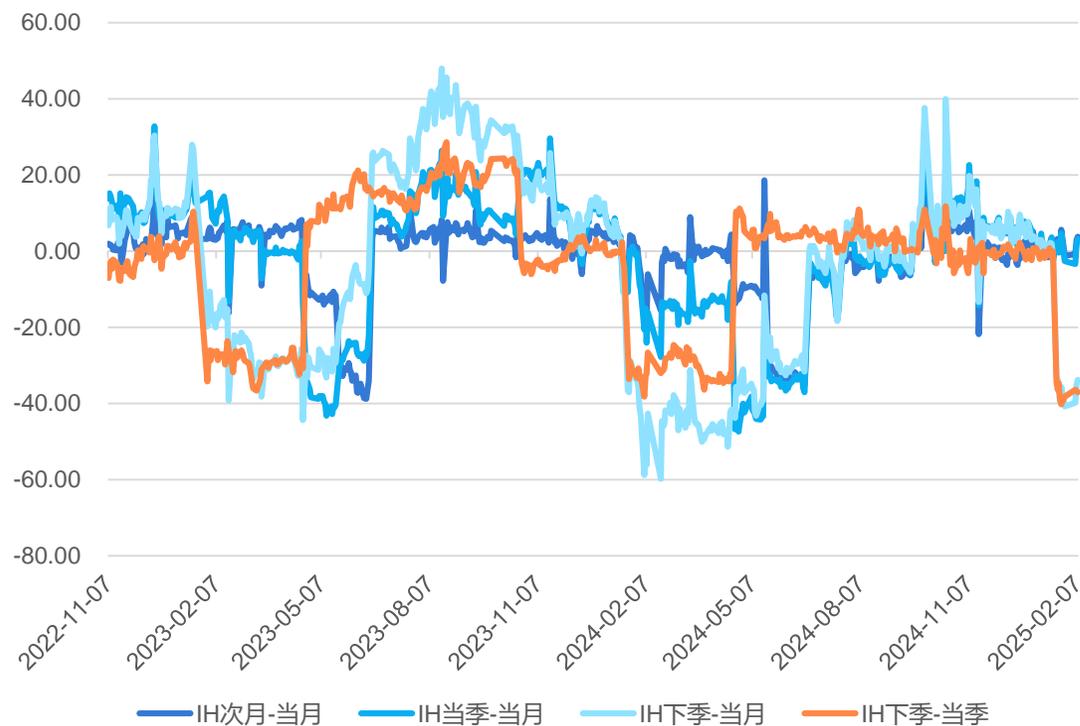
「周度市场数据」

「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主力合约基差率由负转正。

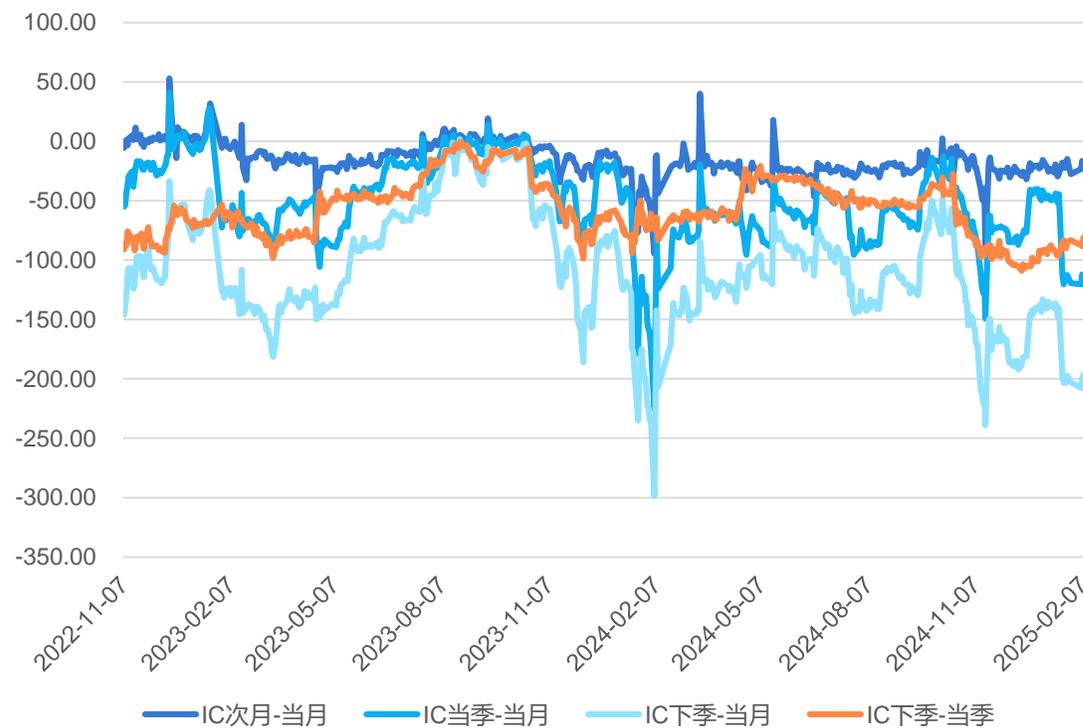
「周度市场数据」

「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主力合约基差率走强。

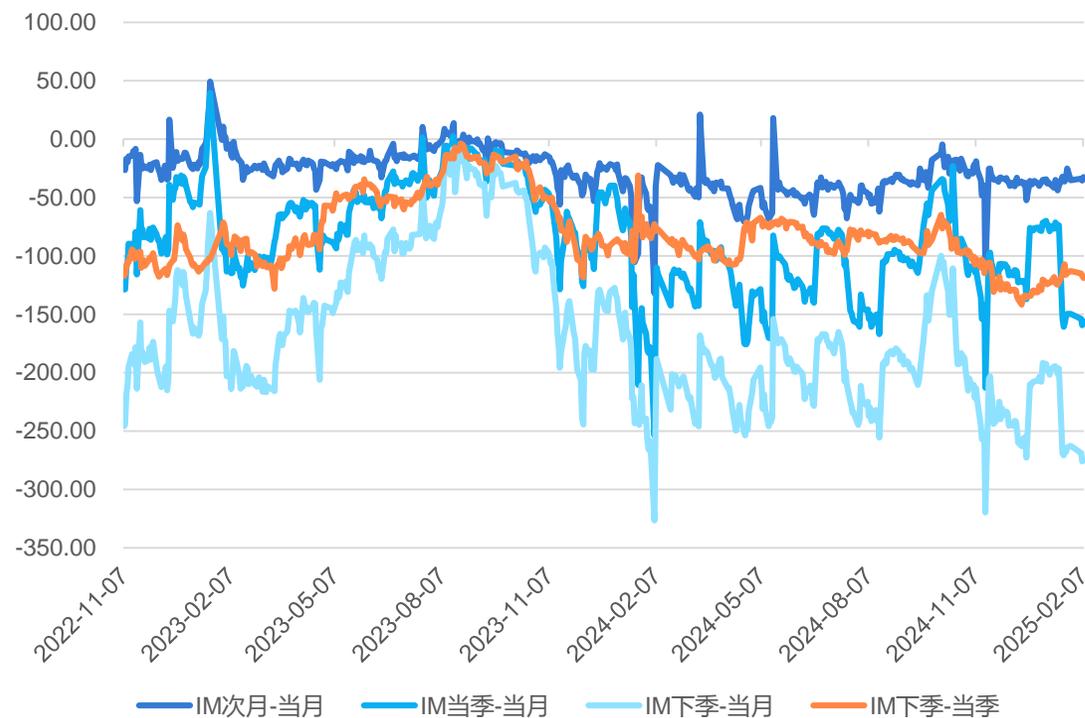
「周度市场数据」

「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主力合约基差率走强。

「IF净持仓」

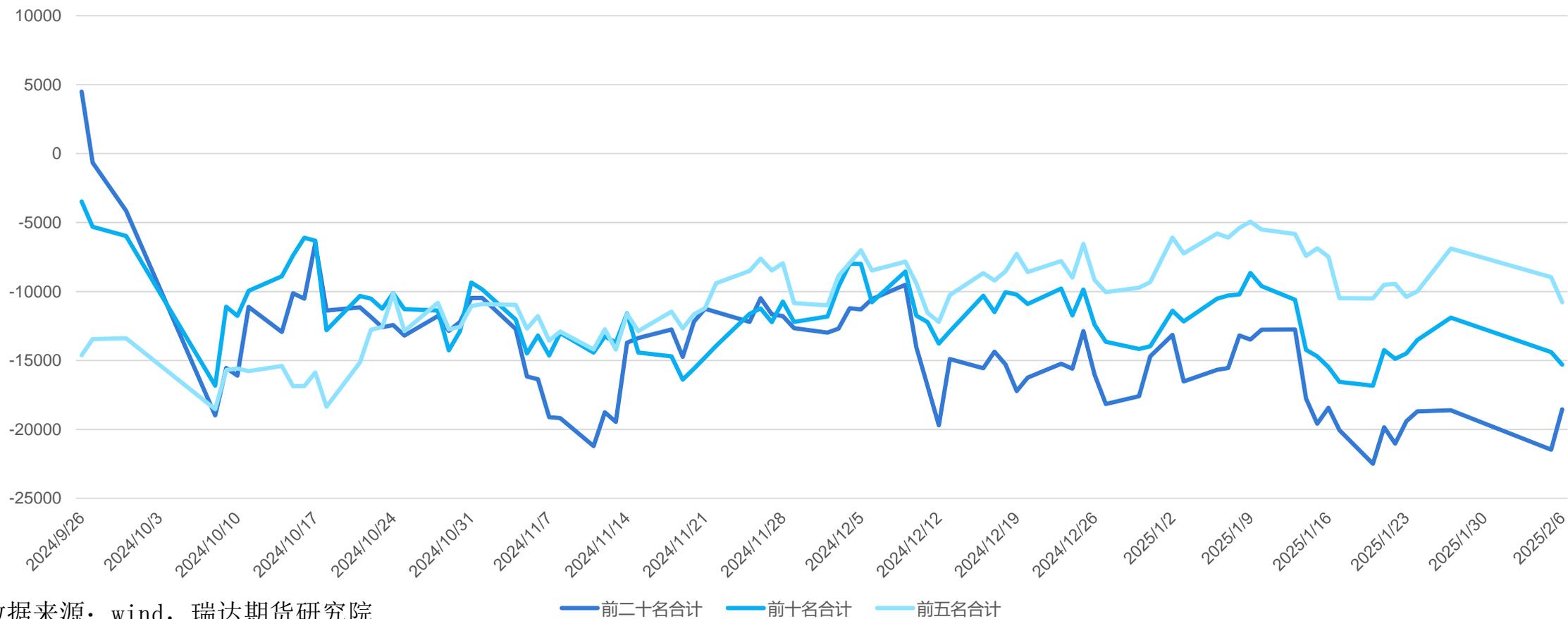


「IH净持仓」



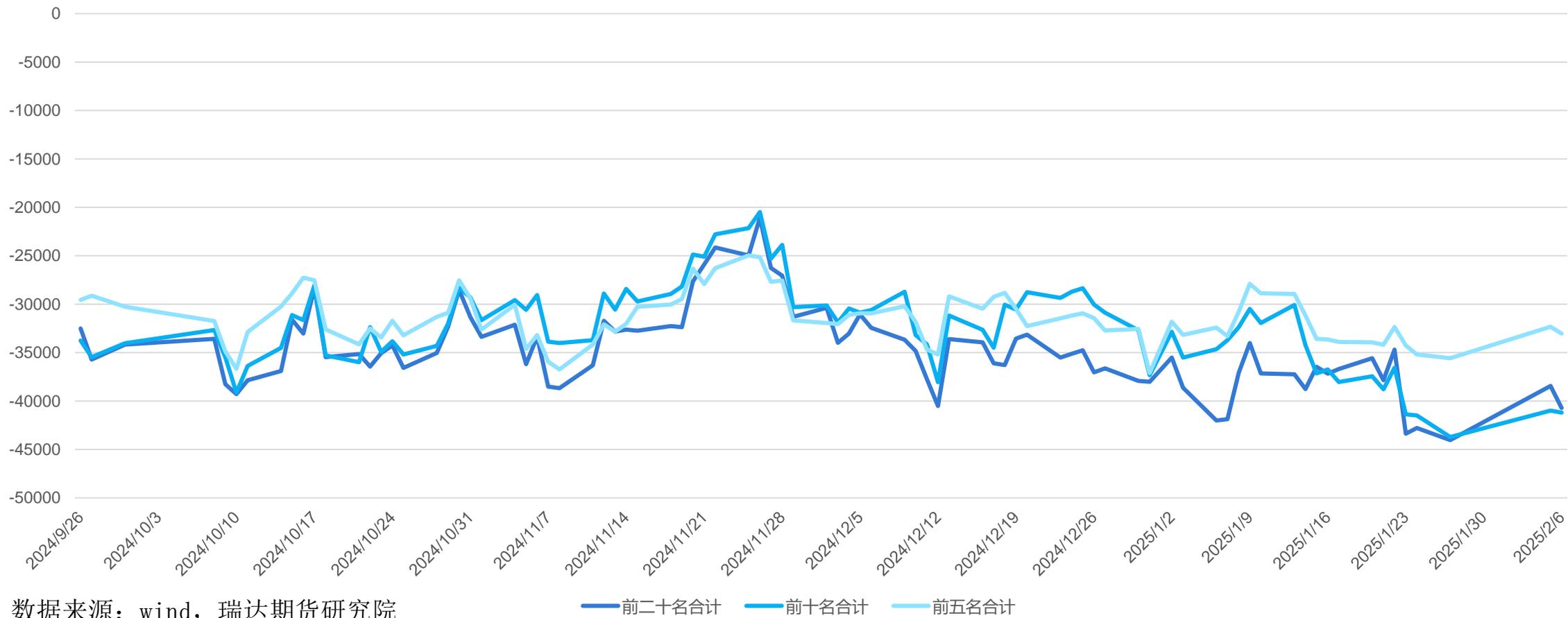
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC净持仓」



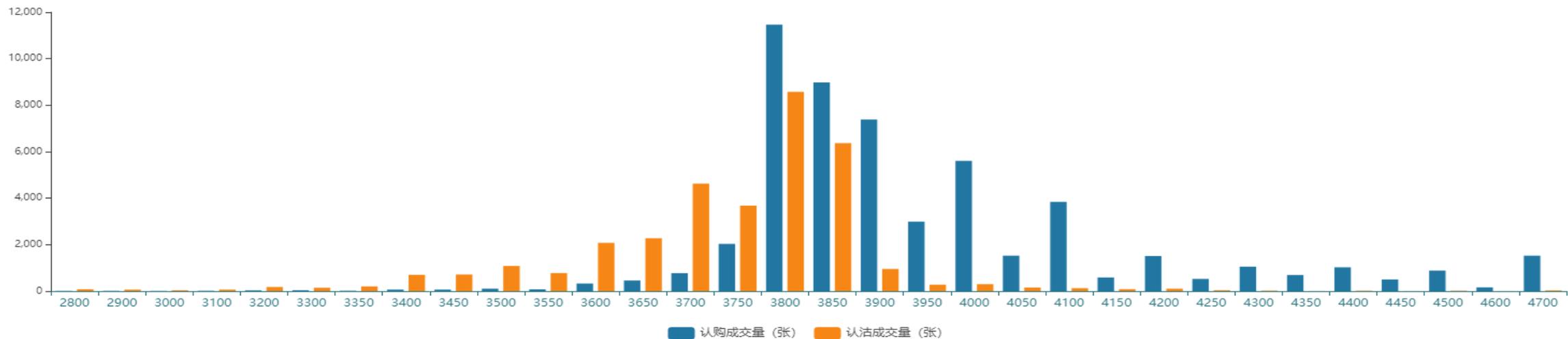
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM净持仓」

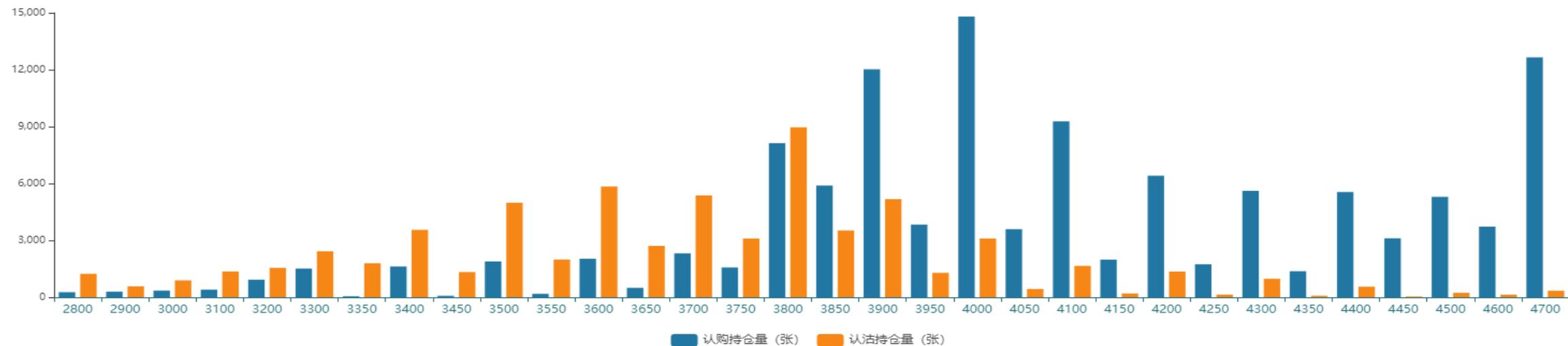


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300期权成交量分布」

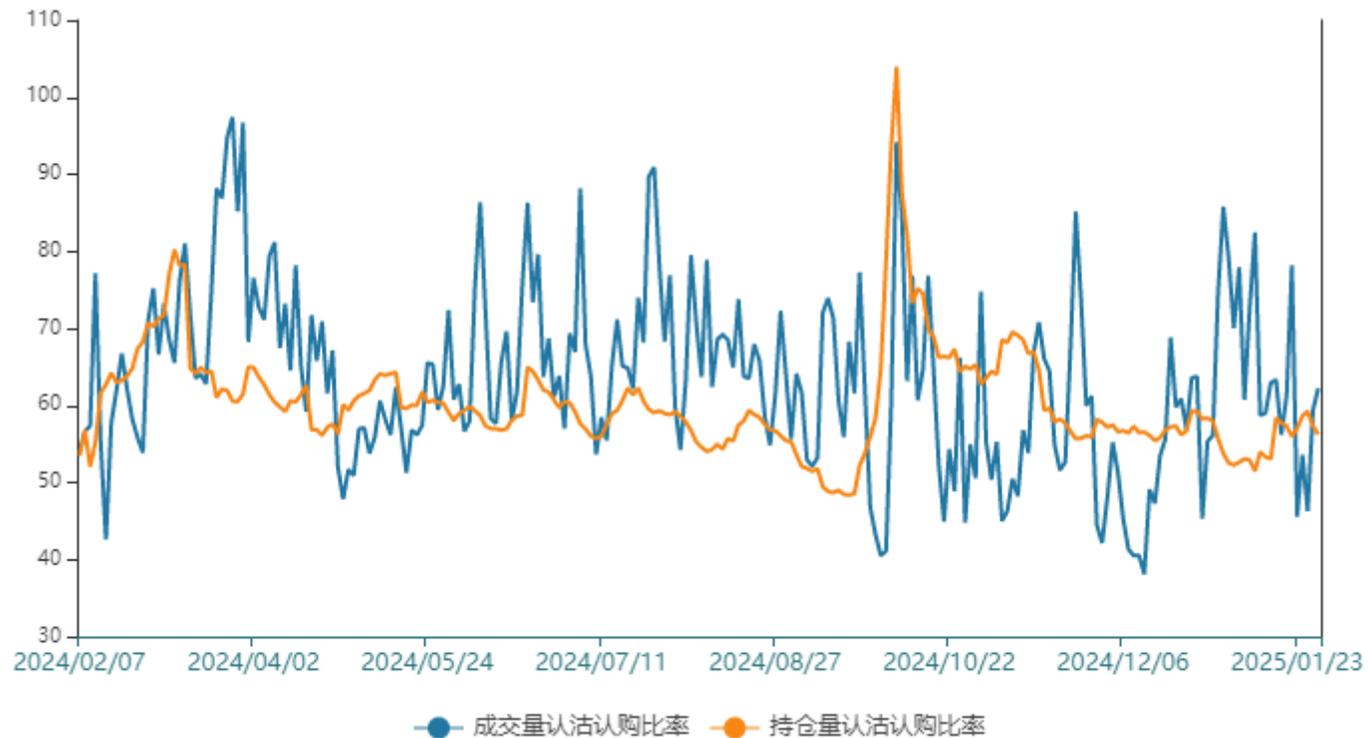


「沪深300期权持仓量分布」



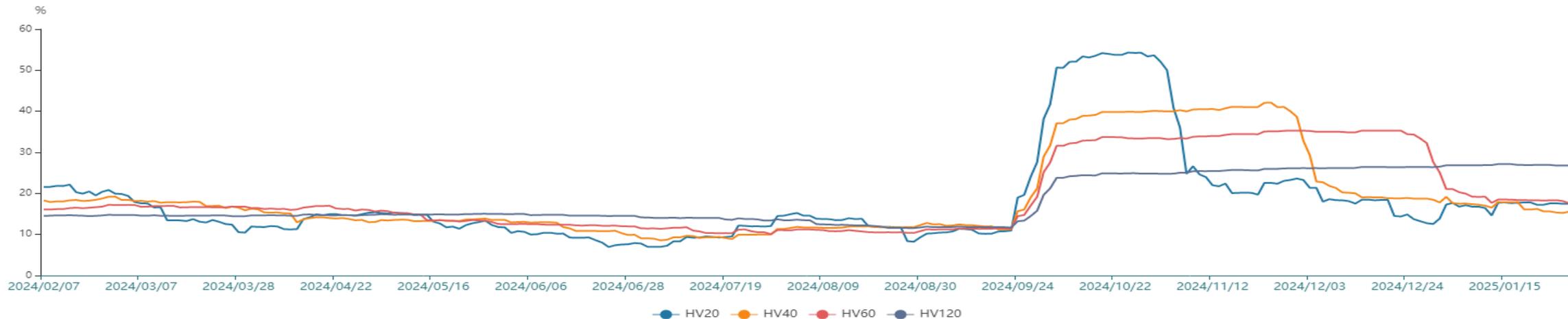
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300成交、持仓PCR」

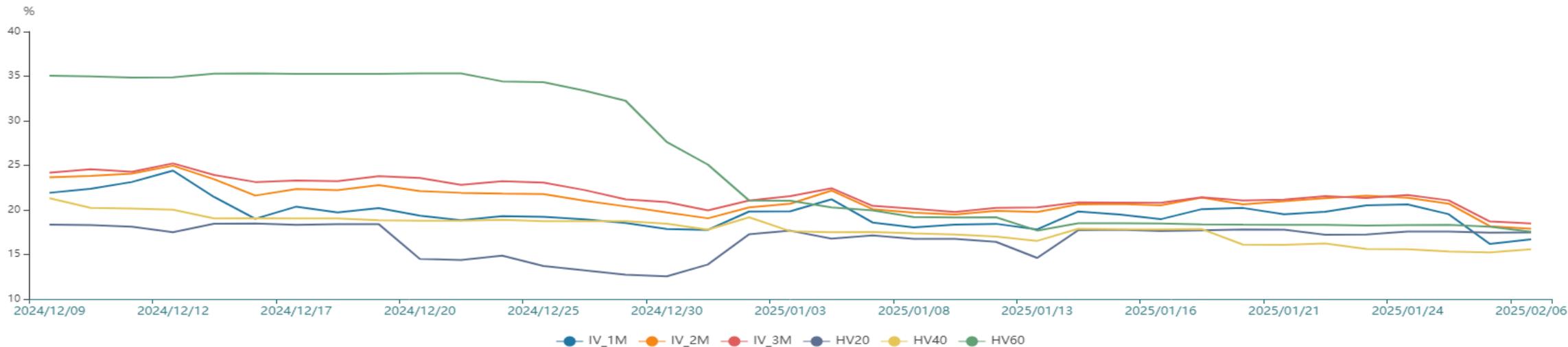


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

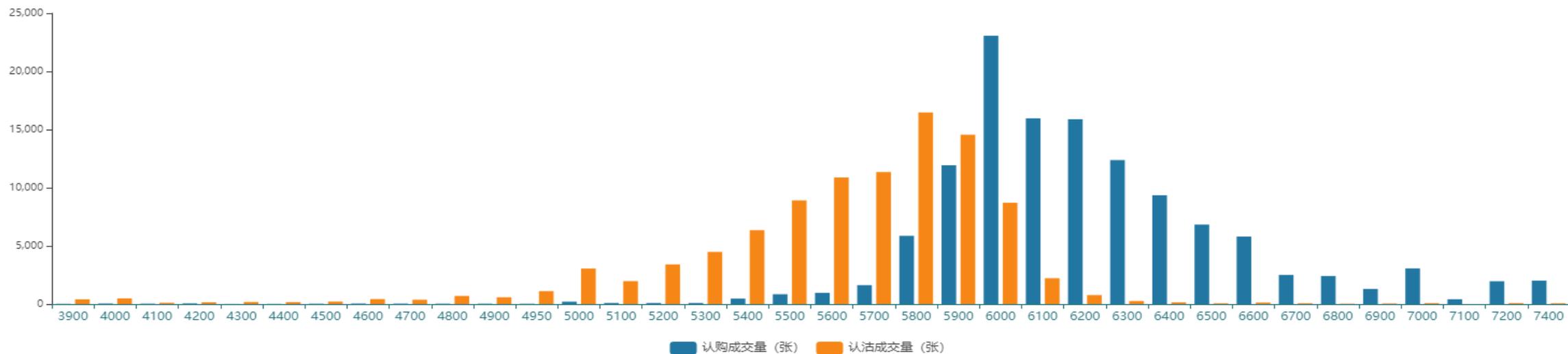
「沪深300指数历史波动率」



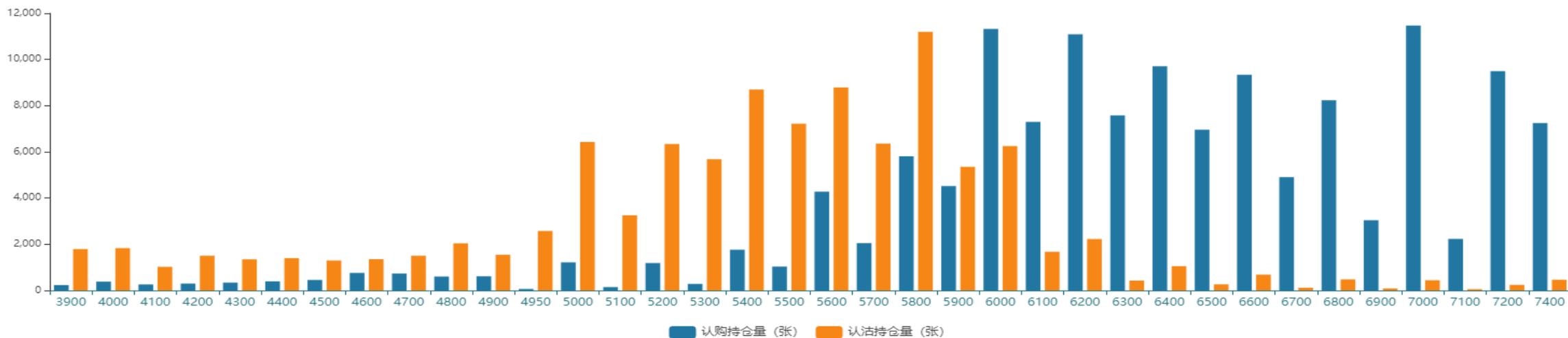
「沪深300隐含波动率与历史波动率」



「中证1000期权成交量分布」

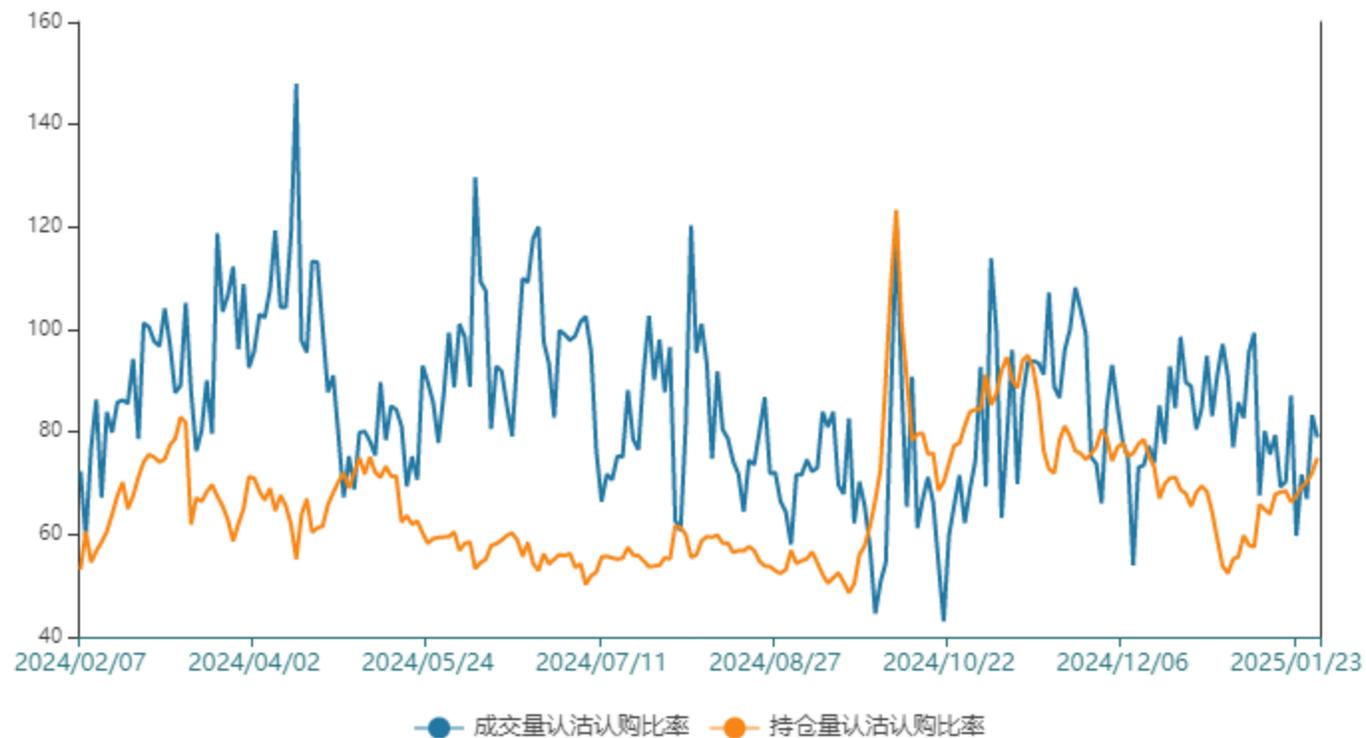


「中证1000期权持仓量分布」



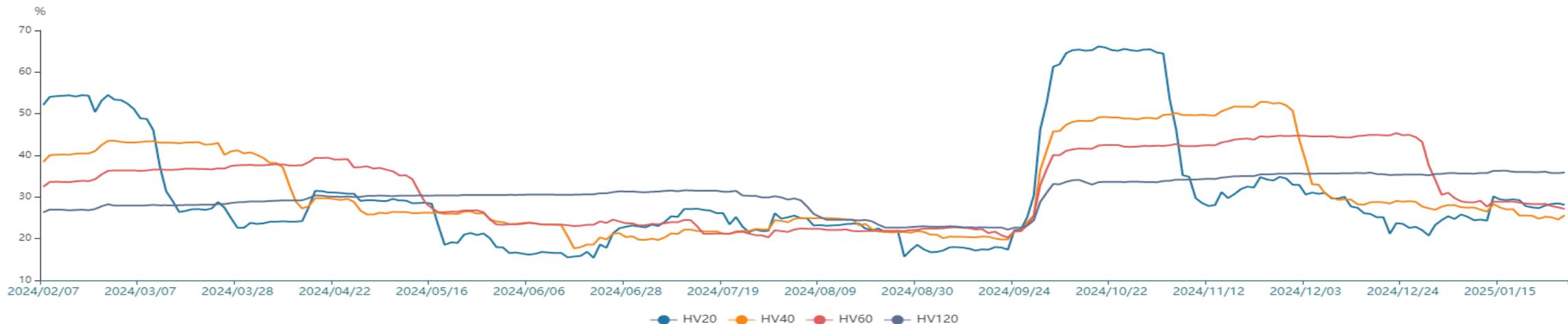
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「中证1000成交、持仓PCR」

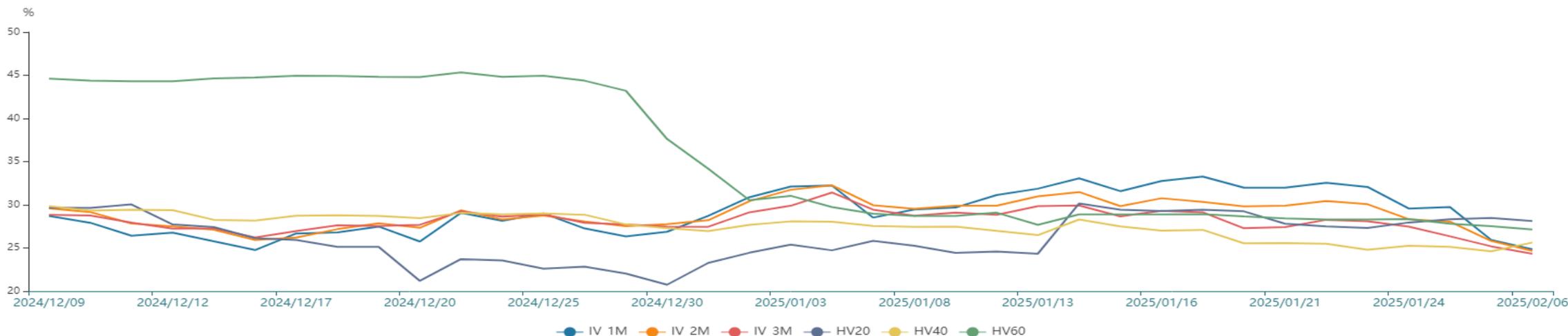


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「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：**A股主要指数本周集体大幅上涨，除上证指数外涨幅均超4%。四期指同样集体走高，风格上中小盘强于大盘，从涨幅来看IM>IC>IF>IH。本周，市场成交保持在万亿水平。海外方面，特朗普于2月1日宣布对中国10%关税，对市场形成一定利空。国内方面，春节期间国内文娱市场火爆，春节档电影票房、全国国内出游人数及花费均创出新高，服务类消费表现强劲，预计在一定程度上推动社零走高。同时，2025年汽车“两新”政策力度远超市场预期，车市在2025年上半年或将成为社零增长的一大动力。此外，受到美国贸易战冲击的影响，3月份即将召开的两会上预计将有更多提振内需的政策出台。同时，由于年前逆回购将集中到期，关注央行年后降准置换的可能性。整体来看，目前国内经济呈现向好态势，同时政策存在加码预期，再加上AI相关产业的推动，春季行情预计逐步推进。从市场风格来看，由于大盘股全球业务分布较广，更易受到关税政策的冲击，因此表现或不及中小盘股。策略上，单边建议回调逢低布局，可优先考虑 IC、IM，仍需时刻警惕关税政策带来的负面冲击。

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。