

「2025.6.13」

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股主要指数本周窄幅震荡，集体录得下跌，仅科创50跌超1%。四期指亦呈现窄幅震荡，大小盘股分化不明显。本周，5月份国内物价数据公布，较4月进一步收缩，同时受到关税影响，5月进出口贸易延续萎缩，对市场情绪有一定抑制；此外，本周海外地缘局势、关税等消息对国内市场影响较大。本周，市场成交活跃度较上周明显回升。

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	0.03	-0.65	3856.4
	IH2506	-0.31	-0.63	2665.4
	IC2506	0.06	-0.83	5729.0
	IM2506	-0.26	-1.11	6048.2
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	-0.25	-0.72	3864.18
	上证50	-0.46	-0.55	2676.43
	中证500	-0.38	-1.03	5740.24
	中证1000	-0.76	-1.39	6106.01

2、消息面概览

影响

国家统计局公布数据显示，5月我国CPI同比降0.1%，前值降0.1%；环比降0.2%，前值升0.1%。5月我国PPI同比降3.3%，前值降2.7%；环比降0.4%，前值降0.4%。

中性偏空

据海关总署，2025年前5个月，我国货物贸易进出口总值17.94万亿元人民币，同比增长2.5%。其中，出口10.67万亿元，同比增长7.2%；进口7.27万亿元，同比下降3.8%。5月份，我国货物贸易进出口总值3.81万亿元，同比增长2.7%。其中，出口2.28万亿元，同比增长6.3%；进口1.53万亿元，同比下降2.1%。

中性偏空

当地时间6月9日至10日，中美经贸磋商机制首次会议在英国伦敦举行。双方进行了坦诚、深入的对话，就各自关心的经贸议题深入交换意见，就落实两国元首6月5日通话重要共识和巩固日内瓦经贸会谈成果的措施框架达成原则一致，就解决双方彼此经贸关切取得新进展。

偏多

美国商务部宣布将自6月23日起对多种钢制家用电器加征关税，包括洗碗机、洗衣机和冰箱等“钢铁衍生产品”。

偏空

据央视新闻报道，当地时间12日凌晨，以色列对伊朗发动袭击。据总台记者消息，伊朗首都德黑兰听到连续爆炸声，目前伊方尚未公布爆炸原因。

偏空

3、周度市场数据

「周度市场数据」

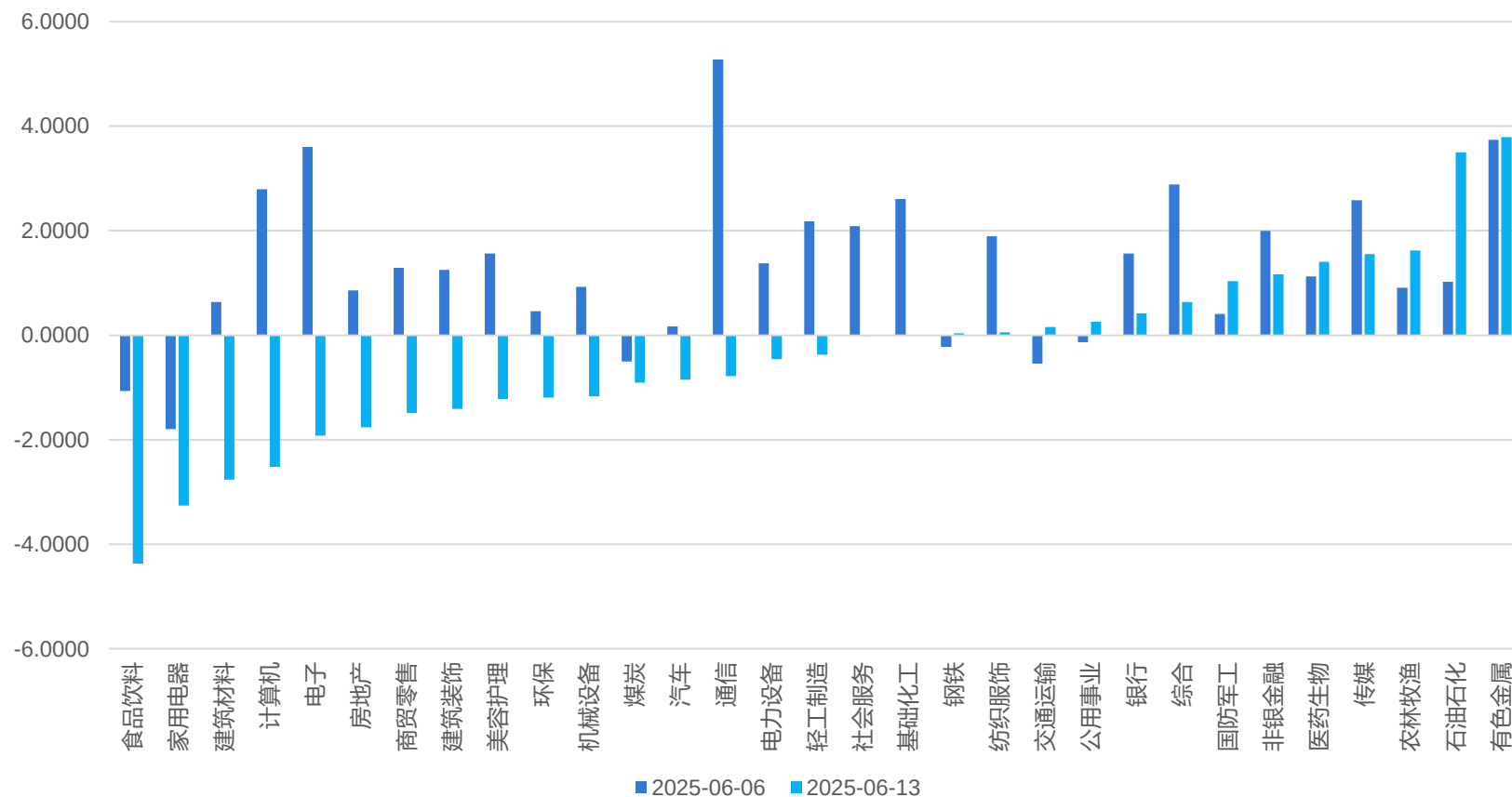
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	-0.25	-0.75	3377.00
深证成指	-0.60	-1.10	10122.11
科创50	-1.89	-0.51	972.94
中小100	-0.65	-1.03	6338.53
创业板指	-0.22	-1.13	2043.82

「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	0.75	0.38	6045.26
英国富时100	0.53	0.23	8884.92
恒生指数	0.42	-0.59	23892.56
日经225	0.25	-0.89	37834.25

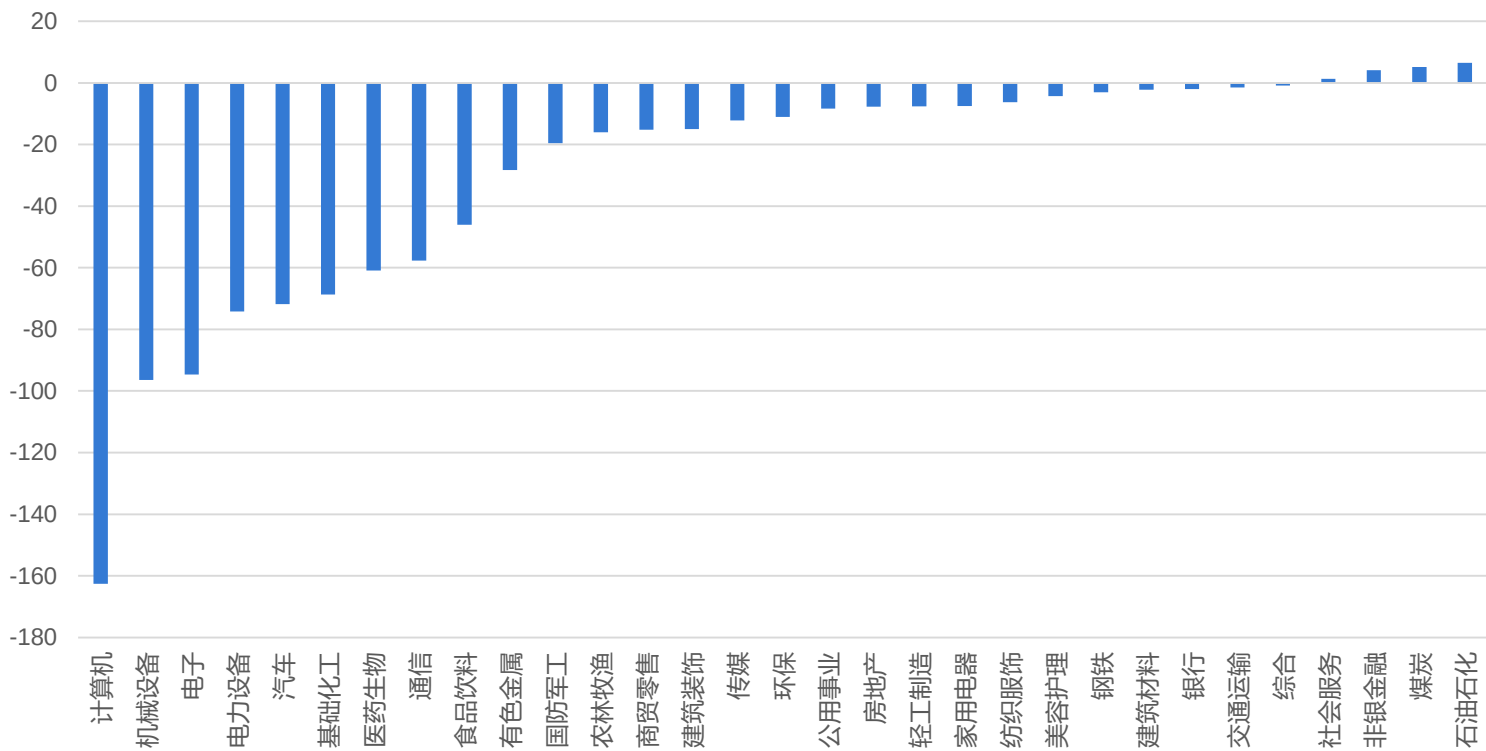
「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块涨跌不一，有色金属、石油石化板块大幅走强，家用电器、食品饮料等板块大幅下跌。

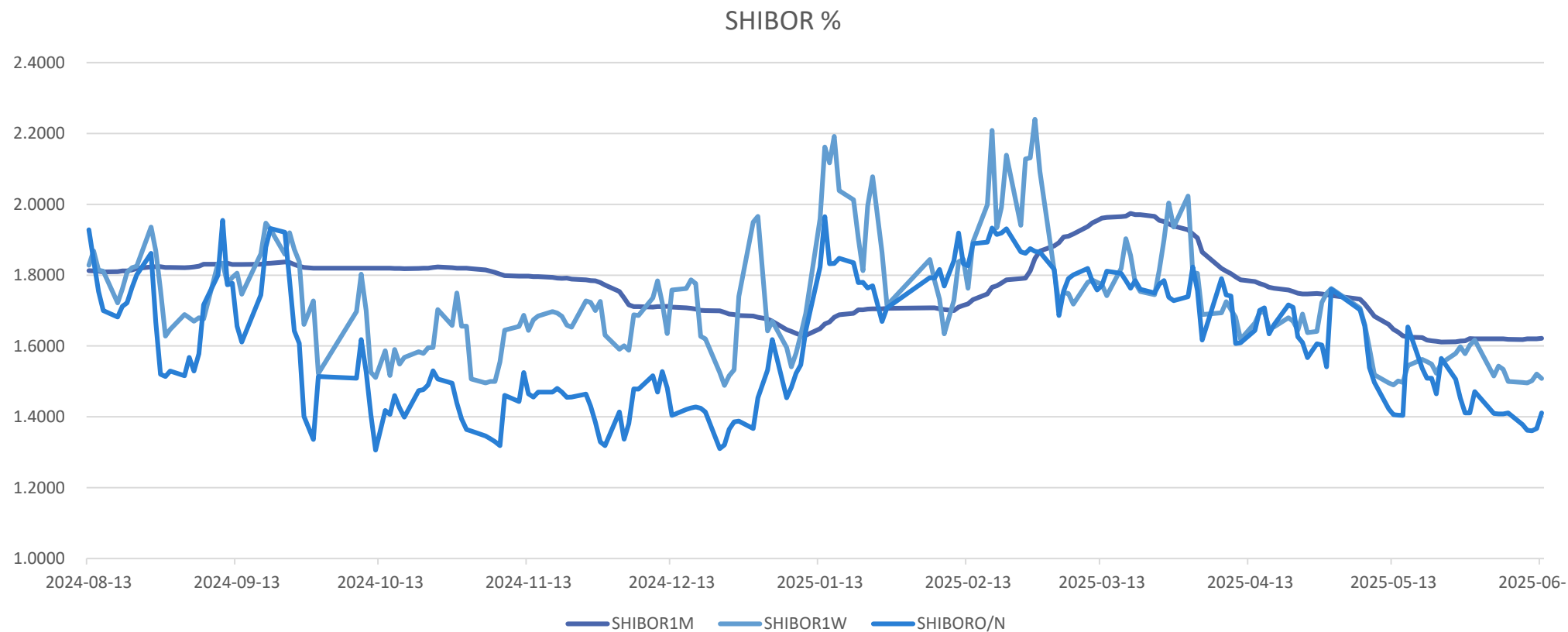
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业主力资金普遍呈净流出，计算机板块资金大幅净流出。

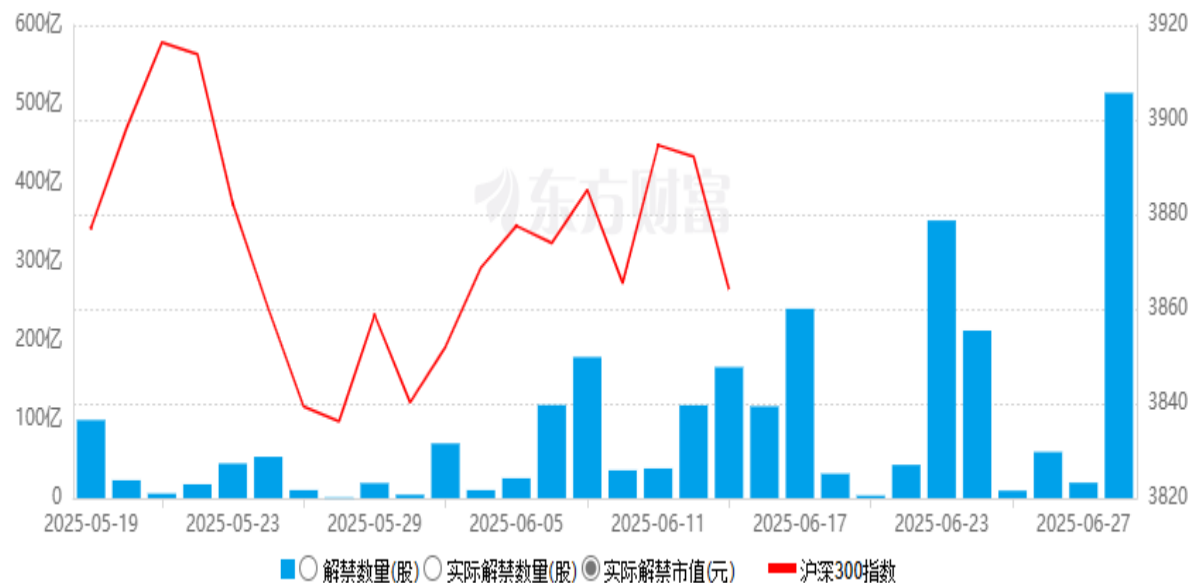
「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

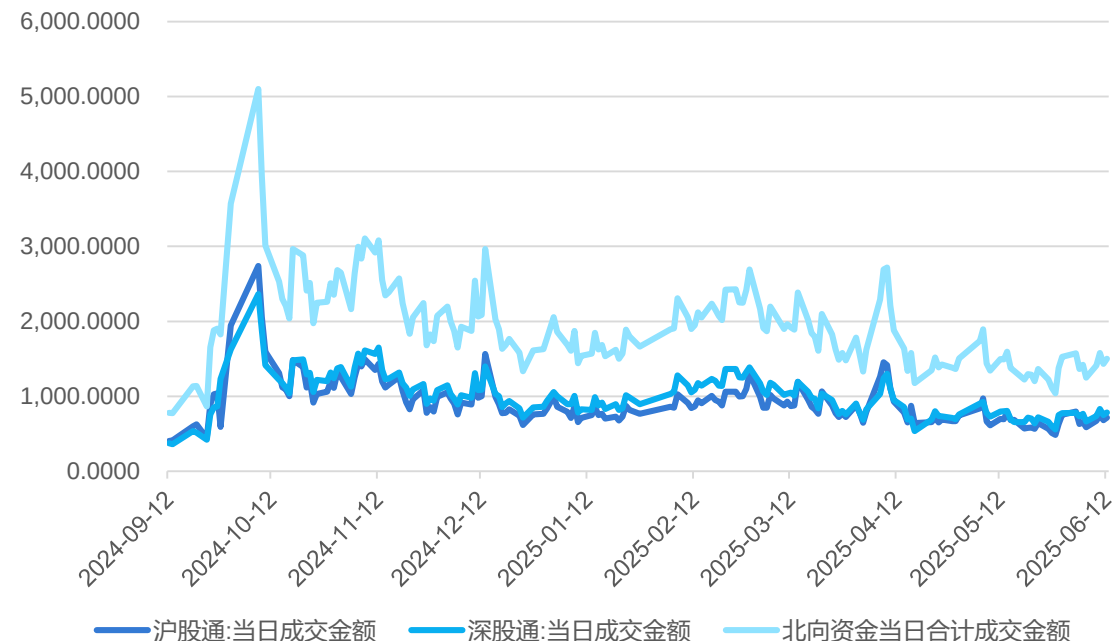
SHIBOR短期利率先抑后扬，资金面维持宽松。

「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」

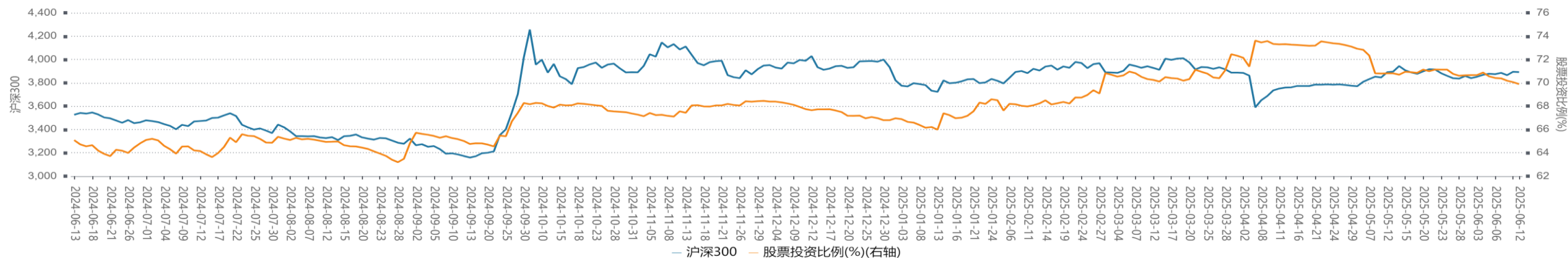


数据来源：wind，瑞达期货研究院

本周重要股东二级市场净减持51.39亿元，限售解禁市值为628.77亿元。北向资金合计买卖5923.92亿。

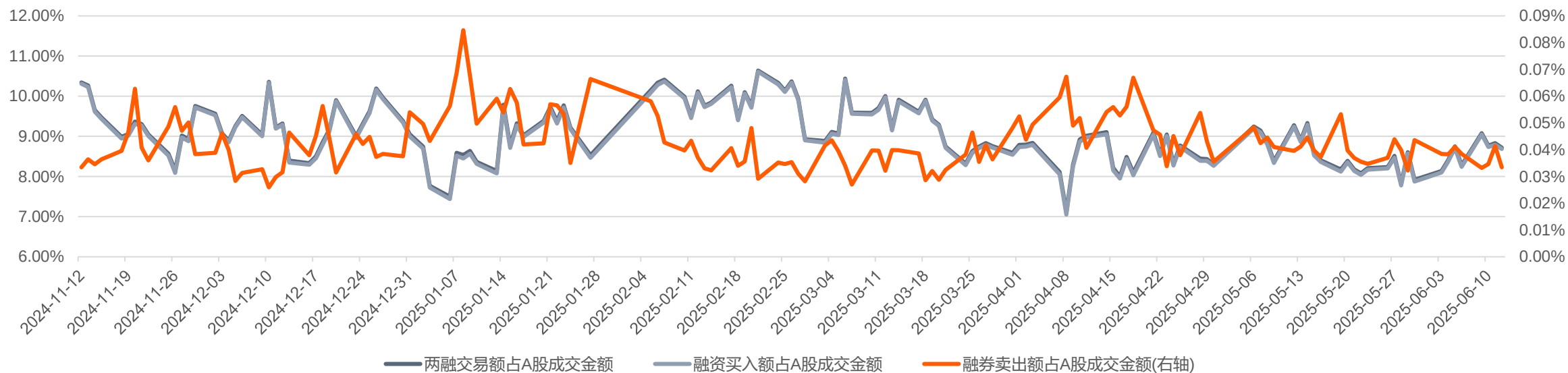
「周度市场数据」

「基金持股比例」



数据来源：Wind

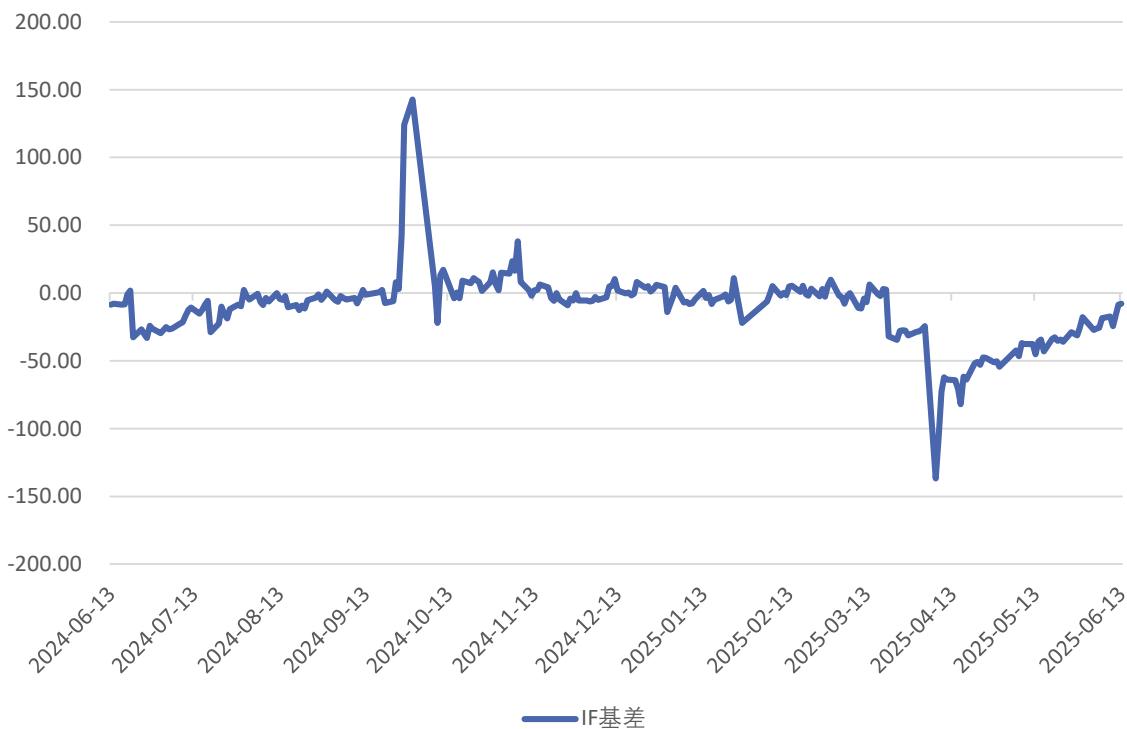
「两融交易额占A股成交额比例」



数据来源：wind, 瑞达期货研究院

「周度市场数据」

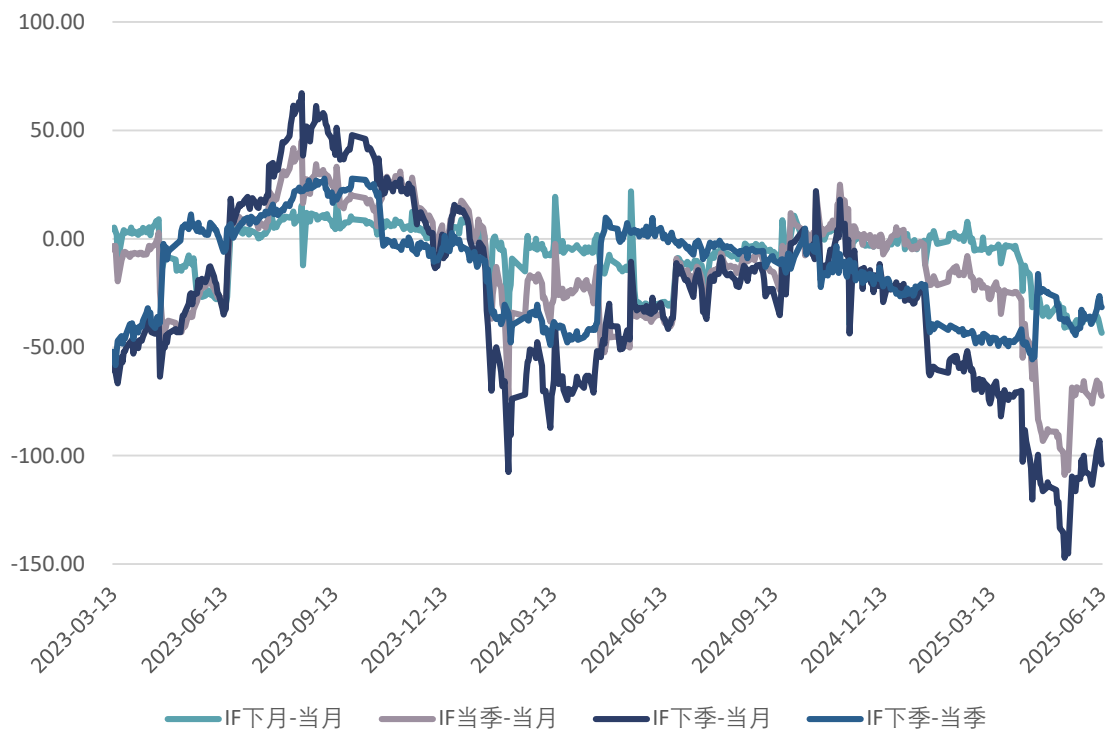
「IF基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IF主力合约基差震荡收敛。

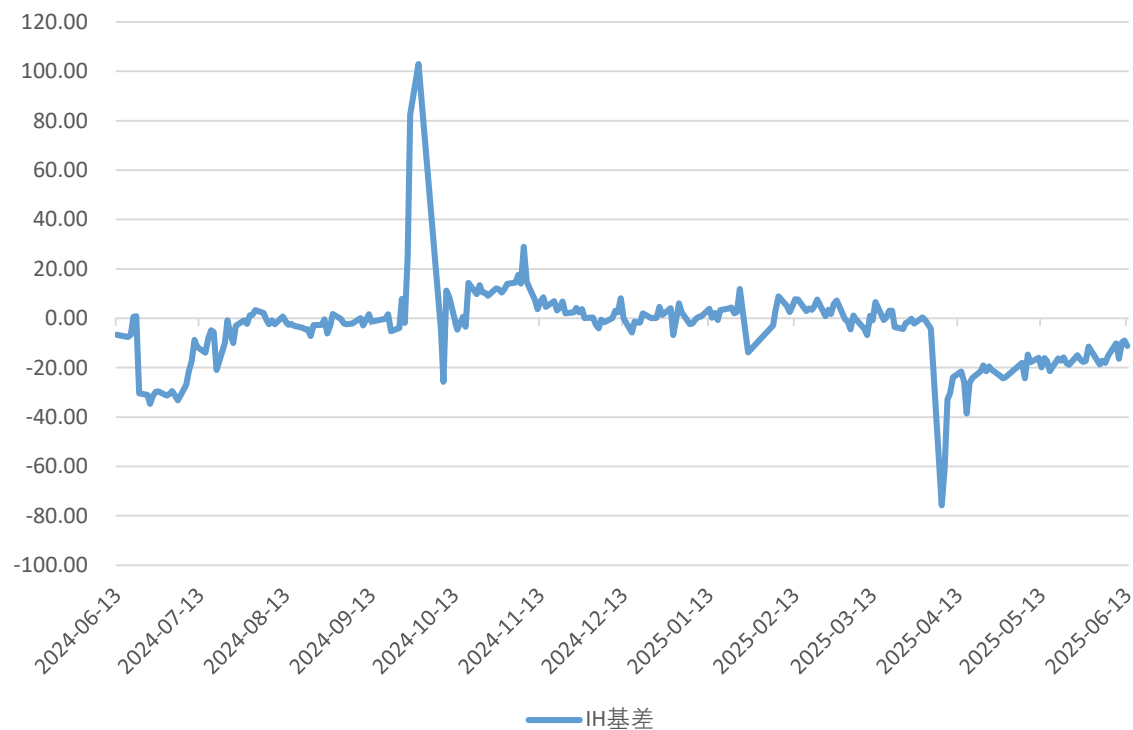
「IF跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

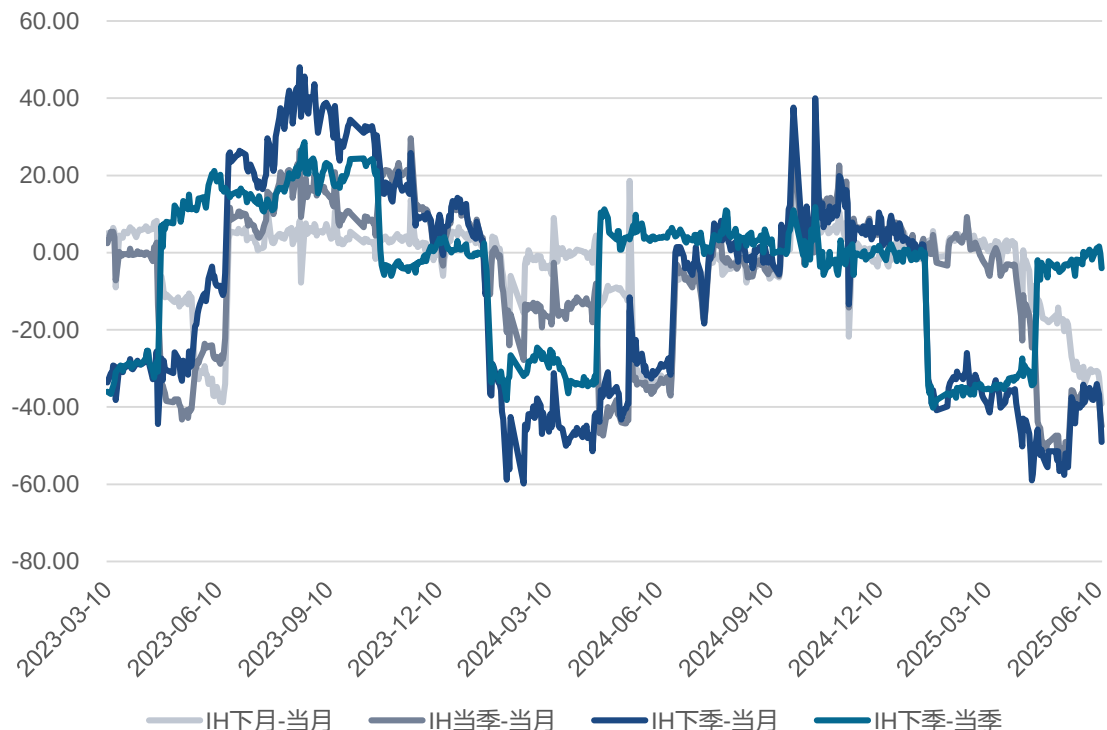
「周度市场数据」

「IH基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH跨期」

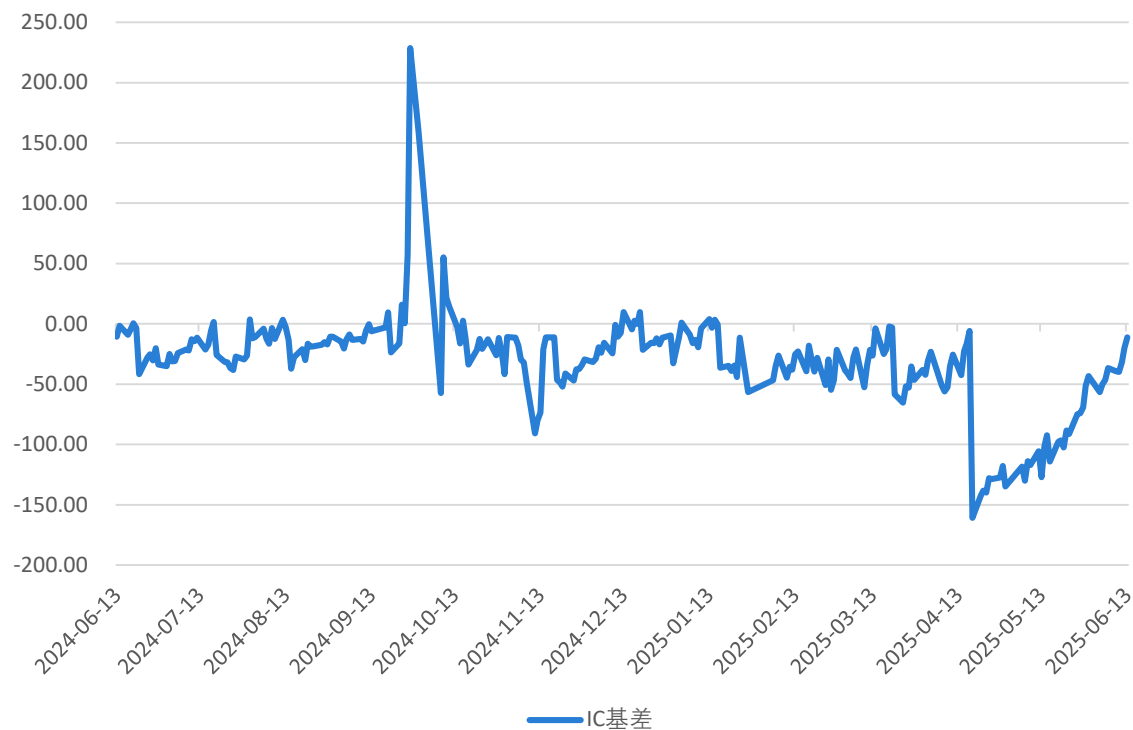


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IH主力合约基差震荡。

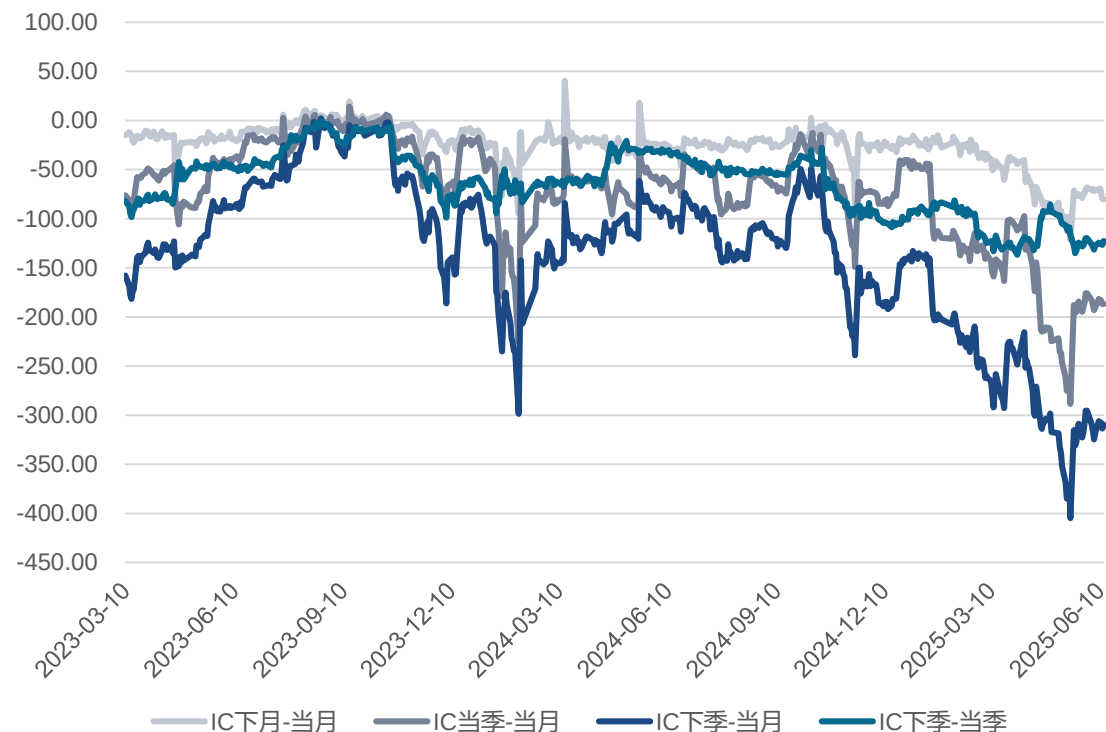
「周度市场数据」

「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主力合约基差震荡收敛。

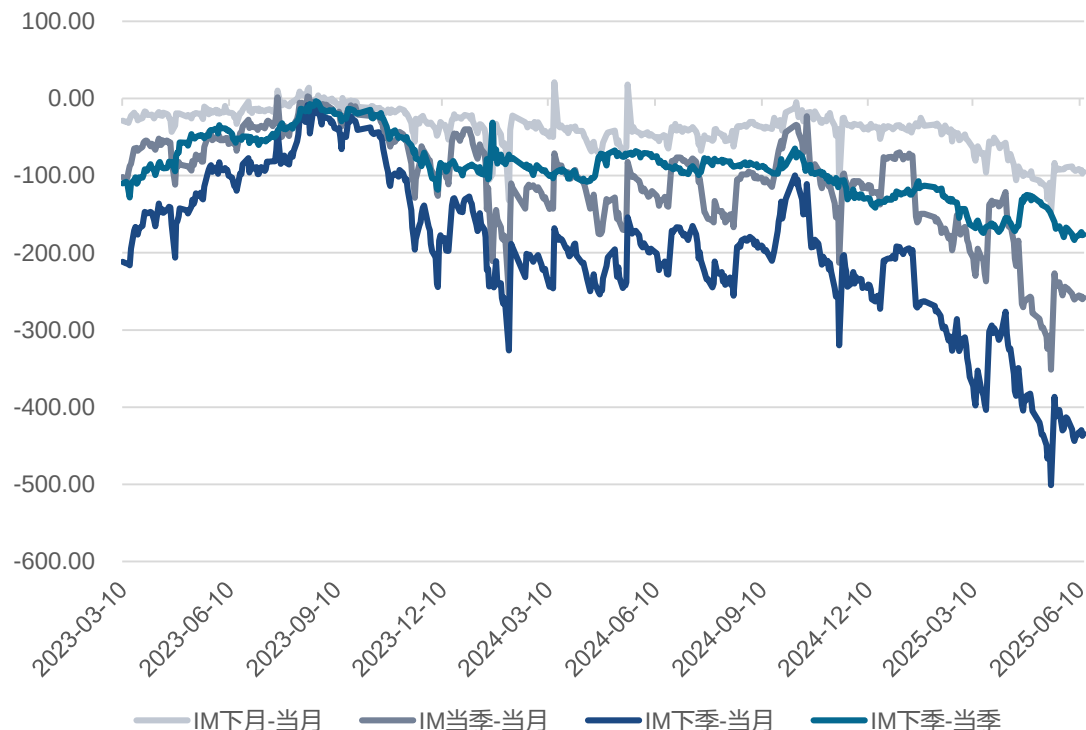
「周度市场数据」

「IM基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

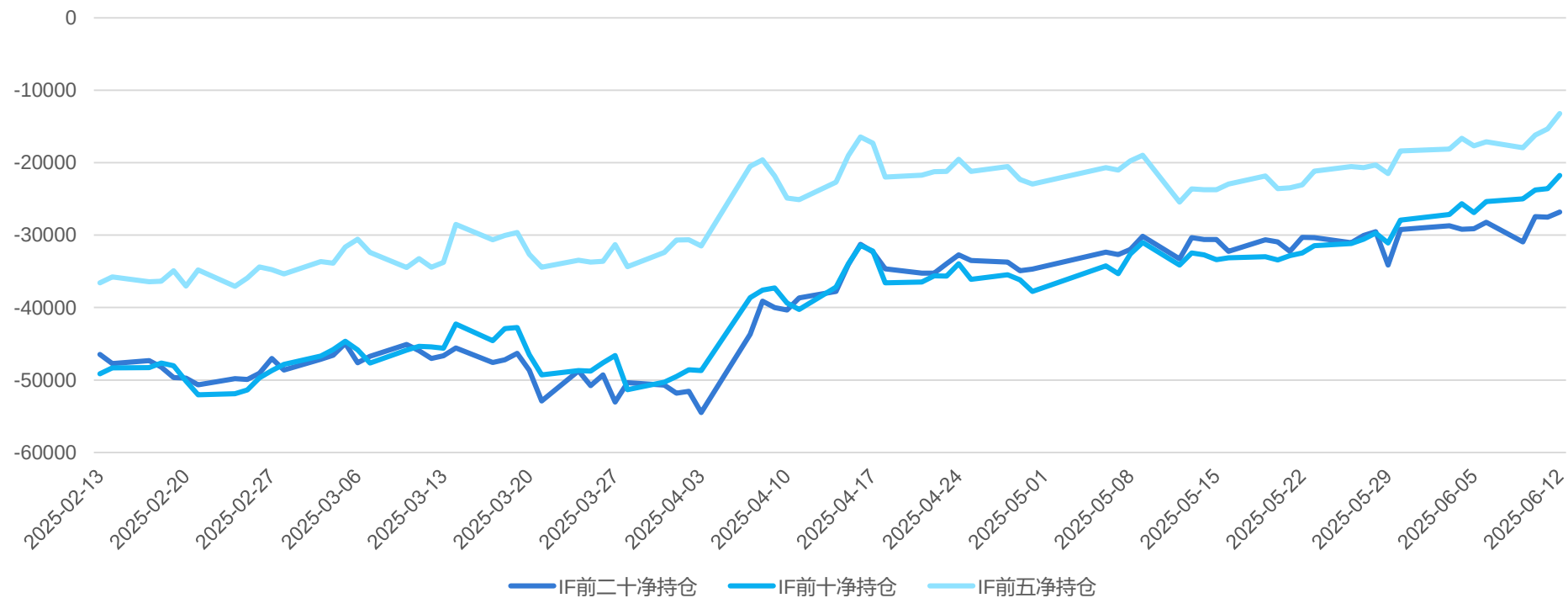
「IM跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

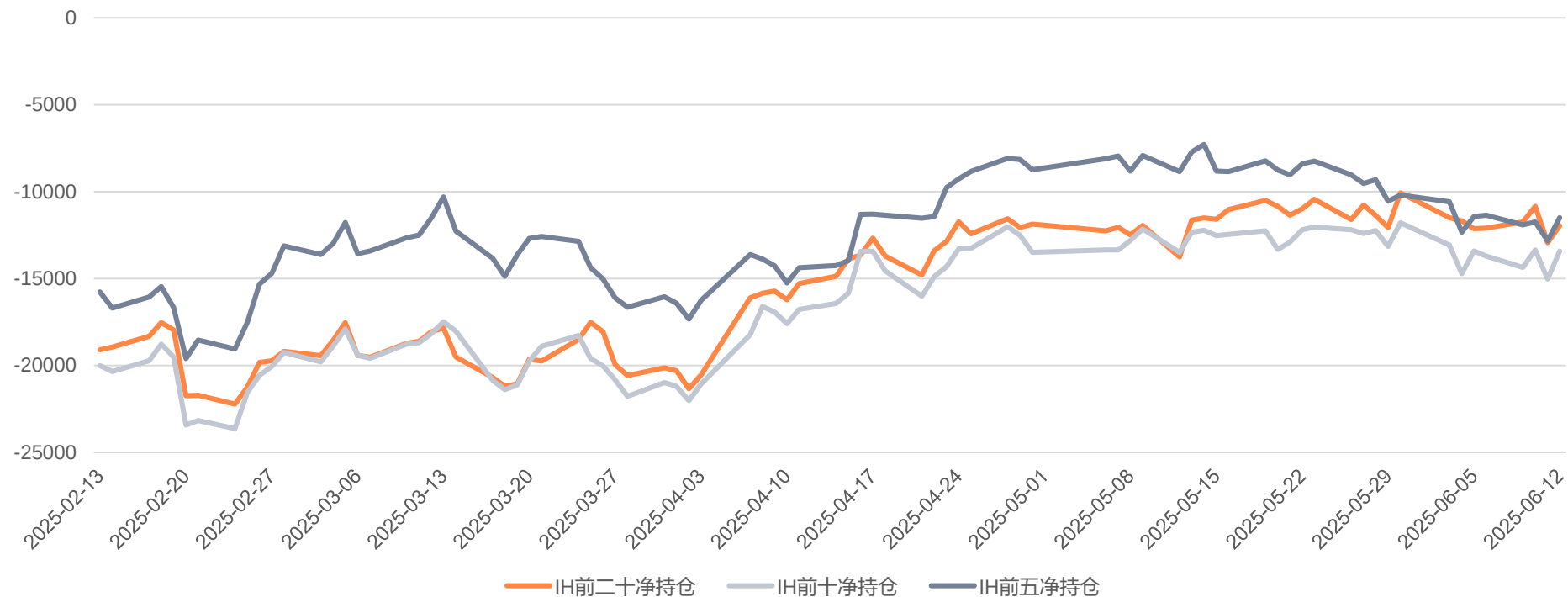
IM主力合约基差震荡收敛。

「IF净持仓」



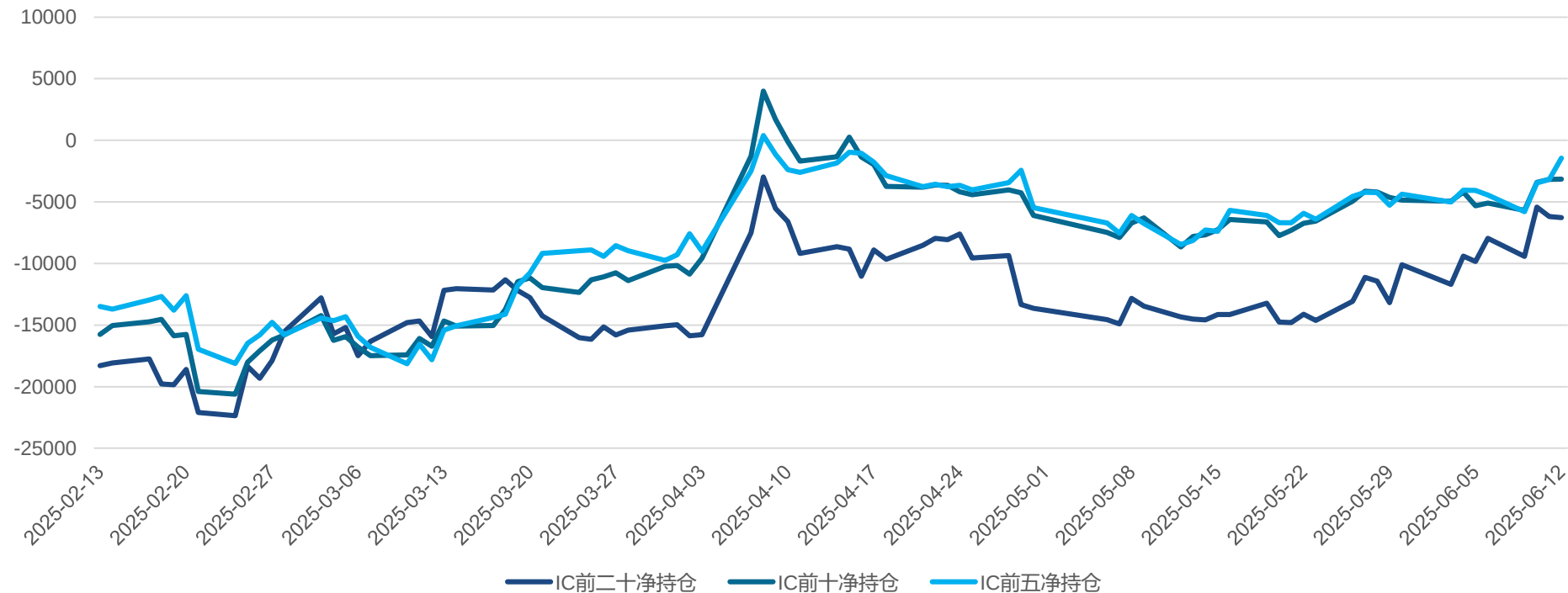
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」



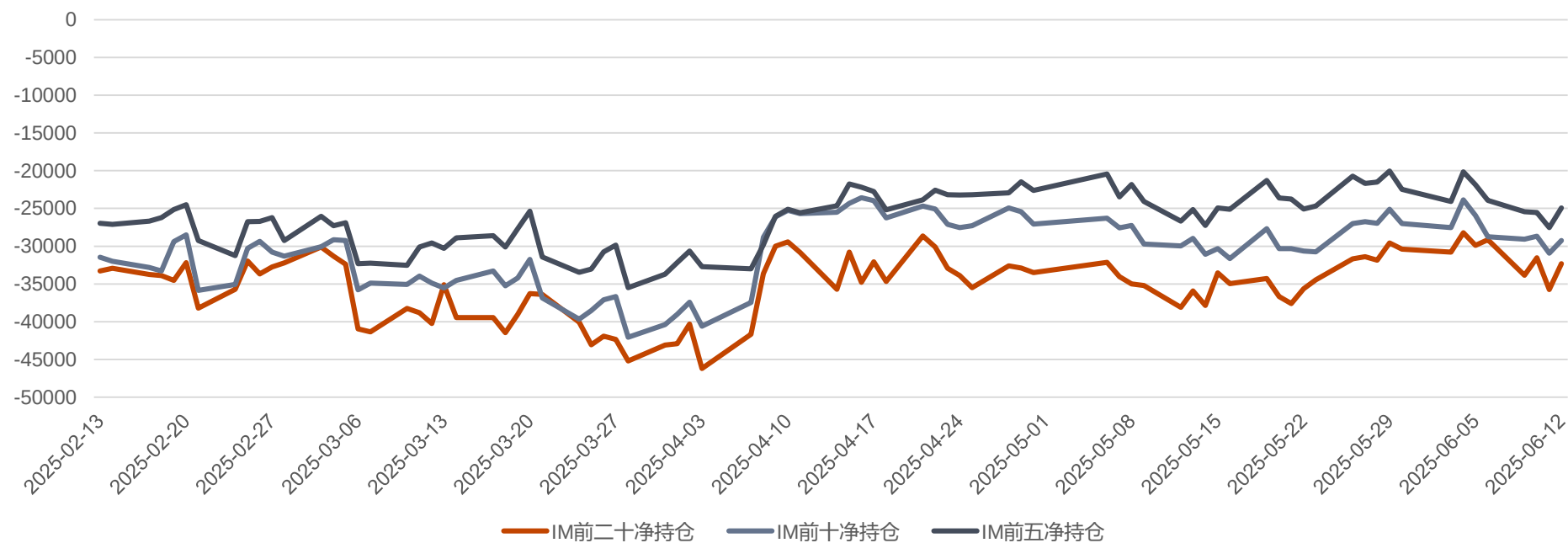
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC净持仓」



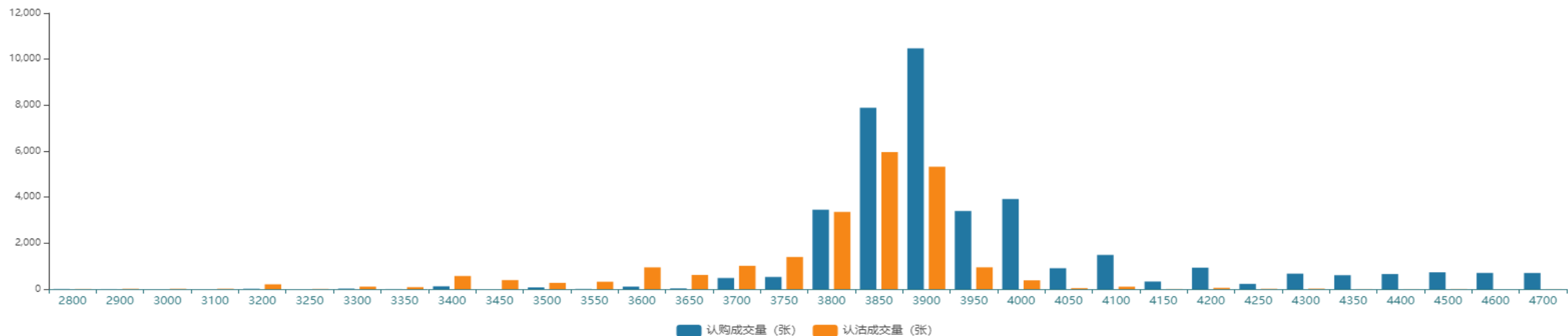
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM净持仓」

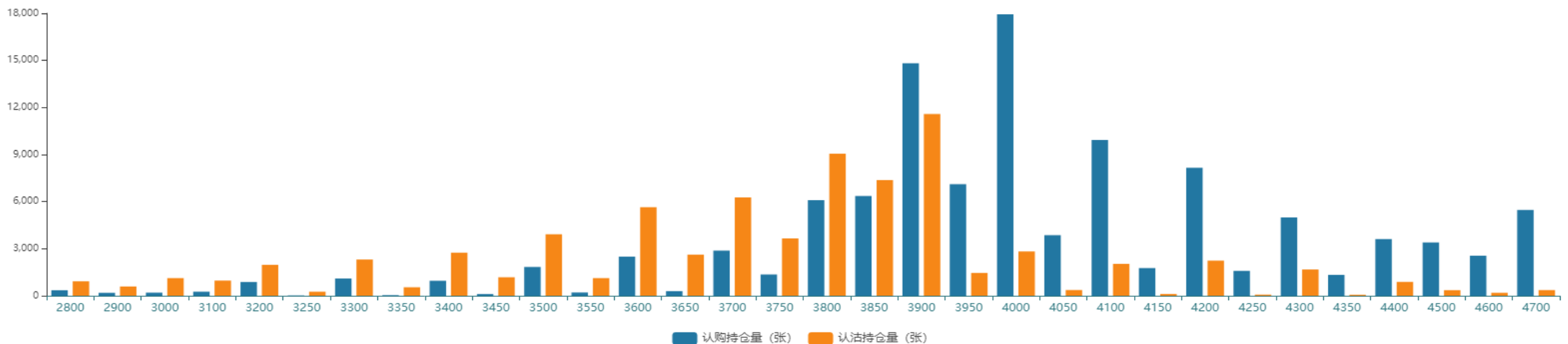


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

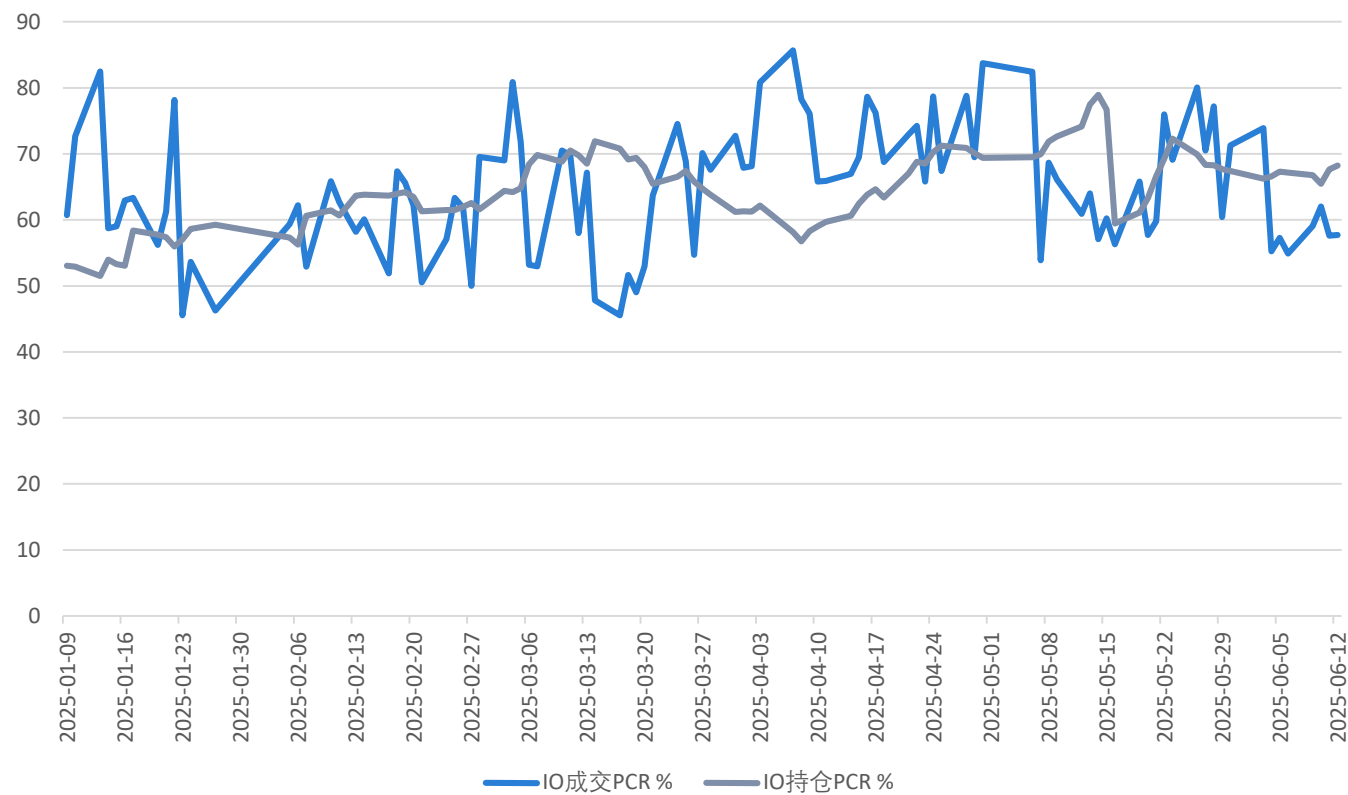
「沪深300期权成交量分布」



「沪深300期权持仓量分布」



「沪深300成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

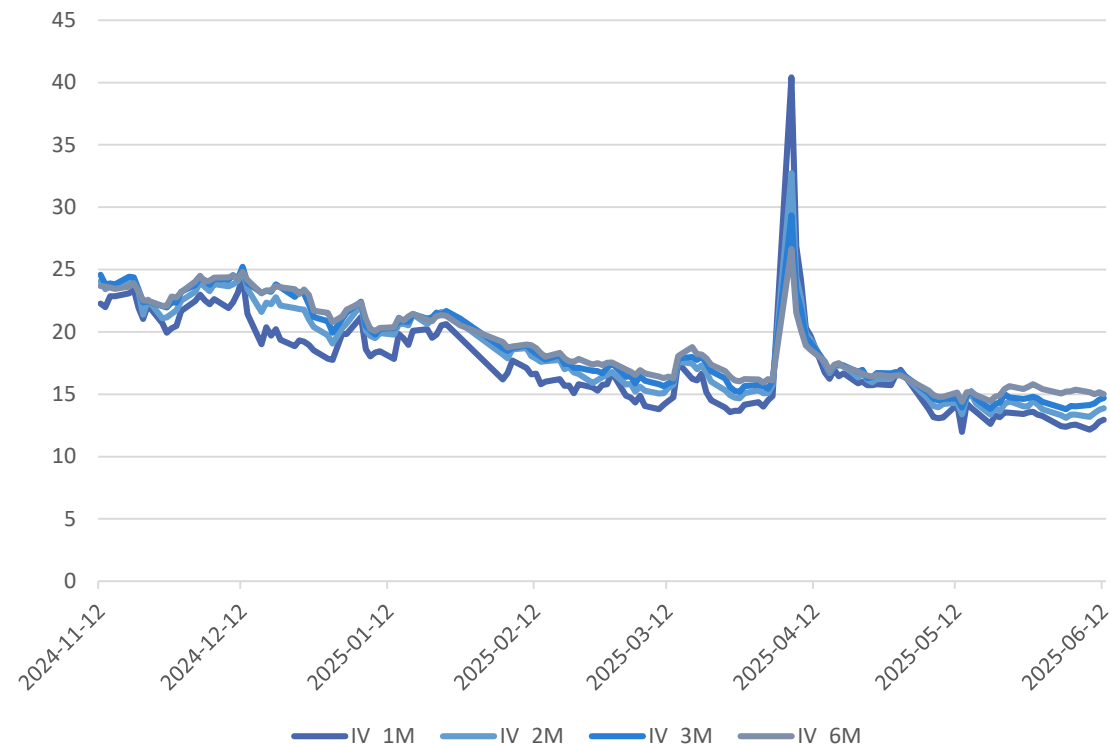
「周度市场数据」

「沪深300指数历史波动率」



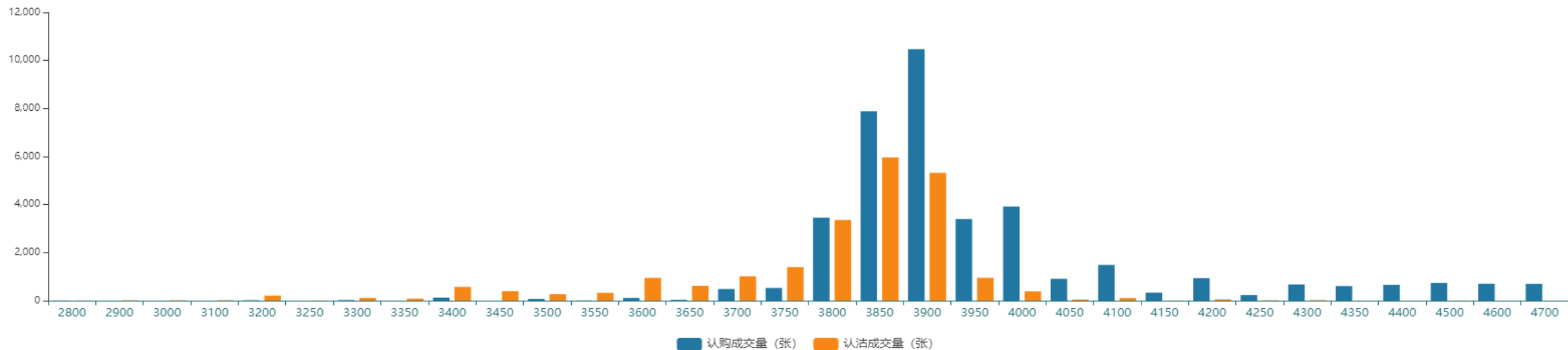
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300期权隐含波动率」

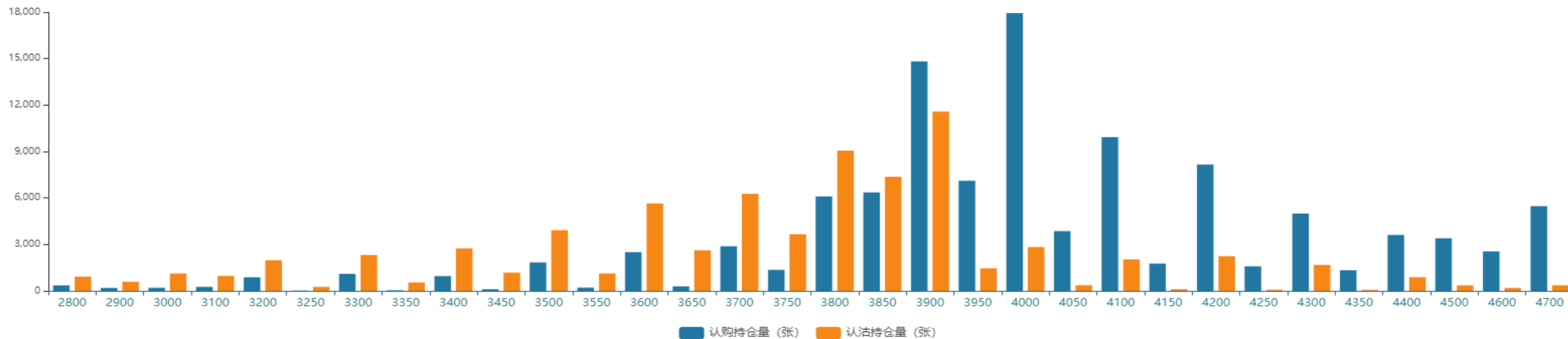


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「中证1000期权成交量分布」

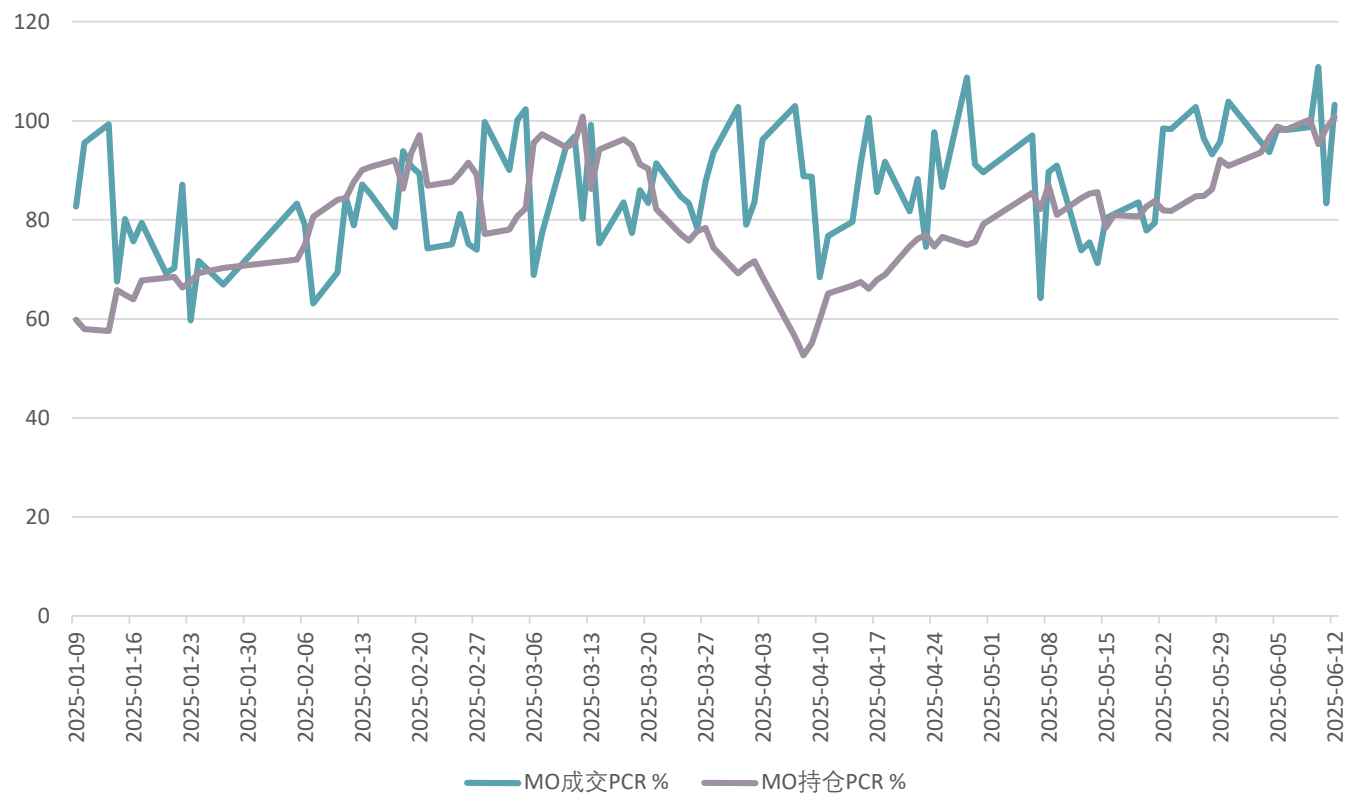


「中证1000期权持仓量分布」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

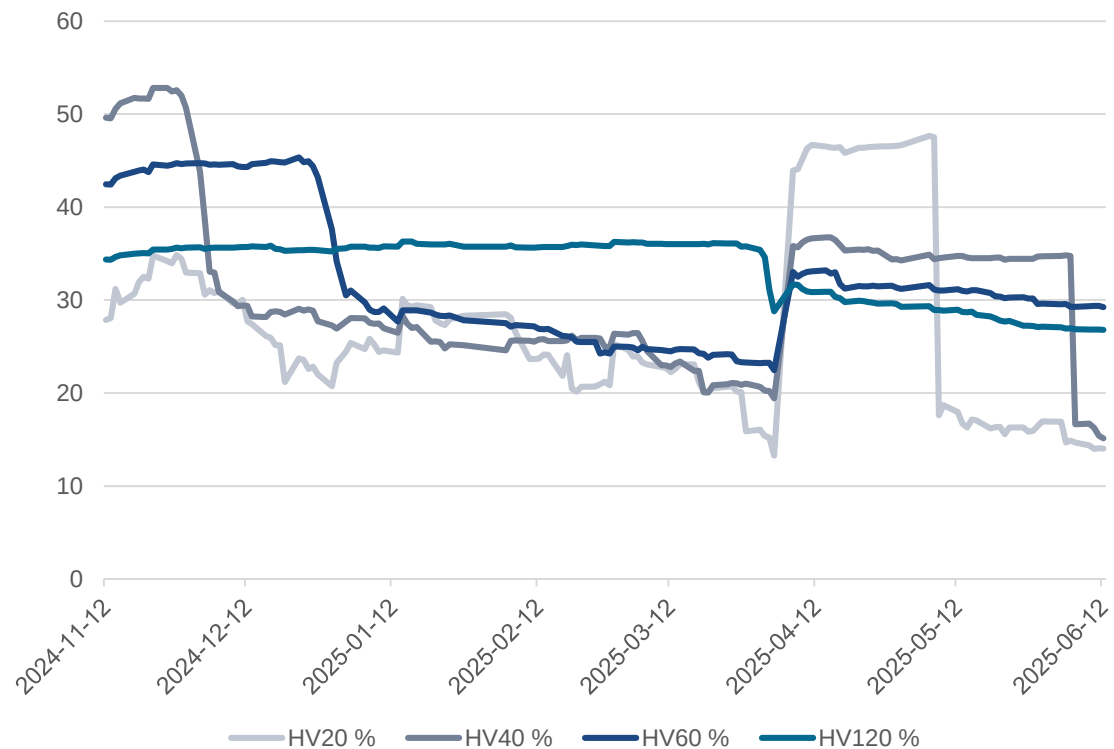
「中证1000成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

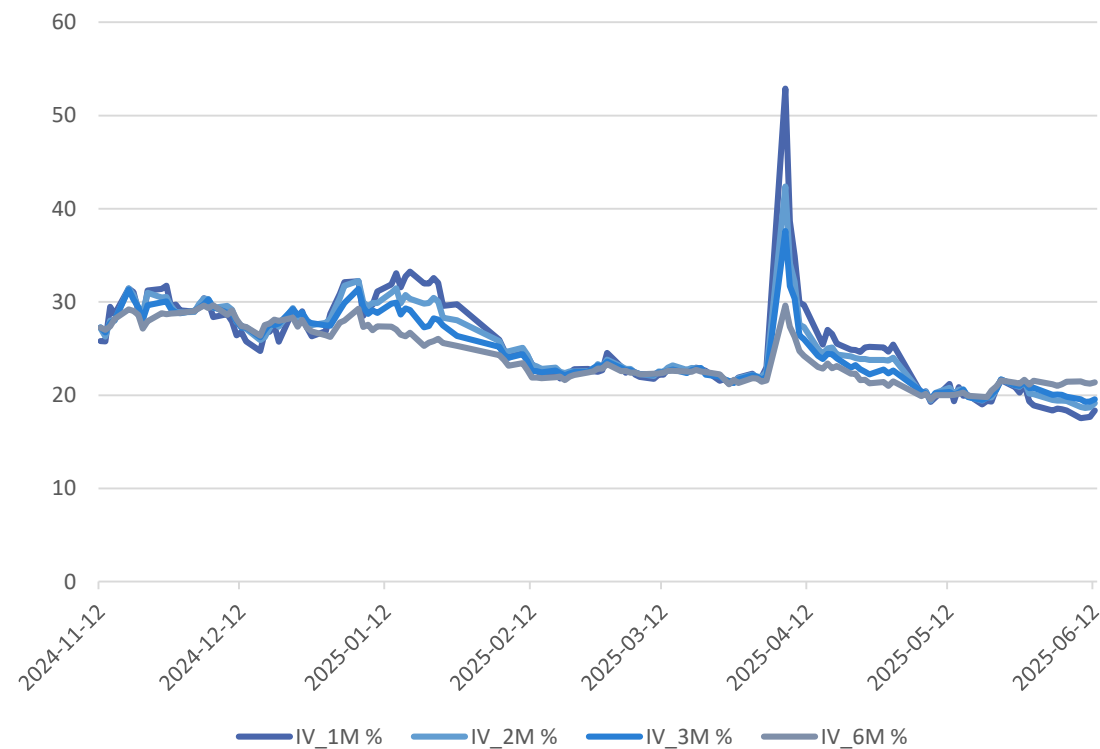
「周度市场数据」

「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股主要指数本周窄幅震荡，集体录得下跌，仅科创50跌超1%。四期指亦呈现窄幅震荡，大小盘股分化不明显。本周，市场成交活跃度较上周明显回升。海外方面，端午期间美国宣布延长对中国301调查的豁免期限。海外方面，以色列袭击伊朗，加剧地区紧张局势，全球风险资产受此消息影响集体走弱。此外，美国方面，表示将对钢制家用电器加征关税也对市场产生负面冲击。国内方面，经济基本面，价格端，5月份国内CPI环比由涨转降，同比降幅与上月持平，PPI同比降幅进一步走阔，CPI-PPI剪刀差较上月进一步走阔，暗示未来物价仍面临一定压力。贸易端，受到关税政策冲击，5月份我国进出口贸易规模进一步萎缩。整体来看，此前中美贸易谈判的利好已基本反映在价格上，目前，市场受到海外地缘政治局势和贸易战反复变化的冲击。同时，国内通缩压力依旧存在，加上进出口在关税冲击下走弱，经济基本面相对承压，限制大盘上行空间，市场目前处于政策真空期，增量资金有限，难以支撑股市大幅走强。在短期风险情绪释放后，股市预计仍将维持震荡态势。策略上，建议暂时观望。

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。