

「2025.5.23」

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股主要指数本周震荡，除中小100外均录得小幅下跌。四期指表现分化，大盘蓝筹股强于中小盘股。本周一公布的国内4月经济数据较此前走弱，市场有所承压；周二、周三，随着LPR报价下调，市场情绪得到短暂修复；但由于缺乏进一步的催化因素，周四市场开始步入回调，周五午后股指集体大幅回落。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	0.01	-0.88	3846.2
	IH2506	-0.08	-0.82	2693.0
	IC2506	-0.71	-0.95	5561.8
	IM2506	-1.04	-1.03	5872.0
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	-0.18	-0.81	3882.27
	上证50	-0.18	-0.80	2711.85
	中证500	-1.10	-0.88	5653.04
	中证1000	-1.29	-1.26	5989.68

2、消息面概览

影响

国家统计局公布数据显示，4月份，规模以上工业增加值同比实际增长6.1%。从环比看，4月份，规模以上工业增加值比上月增长0.22%。1—4月份，规模以上工业增加值同比增长6.4%。2025年1—4月份，全国固定资产投资（不含农户）147024亿元，同比增长4.0%。其中，民间固定资产投资同比增长0.2%。从环比看，4月份固定资产投资（不含农户）增长0.10%。4月份，社会消费品零售总额37174亿元，同比增长5.1%。1—4月份，社会消费品零售总额161845亿元，增长4.7%。1—4月份，全国房地产开发投资27730亿元，同比下降10.3%；1—4月份，房地产开发企业房屋施工面积620315万平方米，同比下降9.7%；1—4月份，新建商品房销售面积28262万平方米，同比下降2.8%；新建商品房销售额27035亿元，下降3.2%；1—4月份，房地产开发企业到位资金32596亿元，同比下降4.1%。1—4月份，全国城镇调查失业率平均值为5.2%，与上年同期持平；4月份，全国城镇调查失业率为5.1%，比上月下降0.1个百分点。

偏空

中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，2025年5月20日，贷款市场报价利率（LPR）为：1年期LPR为3.00%，5年期以上LPR为3.50%，均较前期下调10个基点。以上LPR在下一次发布LPR之前有效。

偏多

金融监管总局等八部门联合印发《支持小微企业融资的若干措施》提出，加大首贷、信用贷、中长期贷、法人类贷款、民营类贷款投放。指导银行加强贷款利率定价管理，合理确定小微企业贷款利率。降低贷款附加费用，指导银行清理违规收费，规范与第三方合作。

中性

证监会发行监管司司长严伯进表示，证监会将持续优化科技企业境内上市的环境，会实施更加灵活精准的新股发行逆周期调节机制，把握好新股发行的节奏。继续发挥好创新试点的相关制度，支持优质红筹科技企业回归境内上市。

偏多

3、周度市场数据

「周度市场数据」

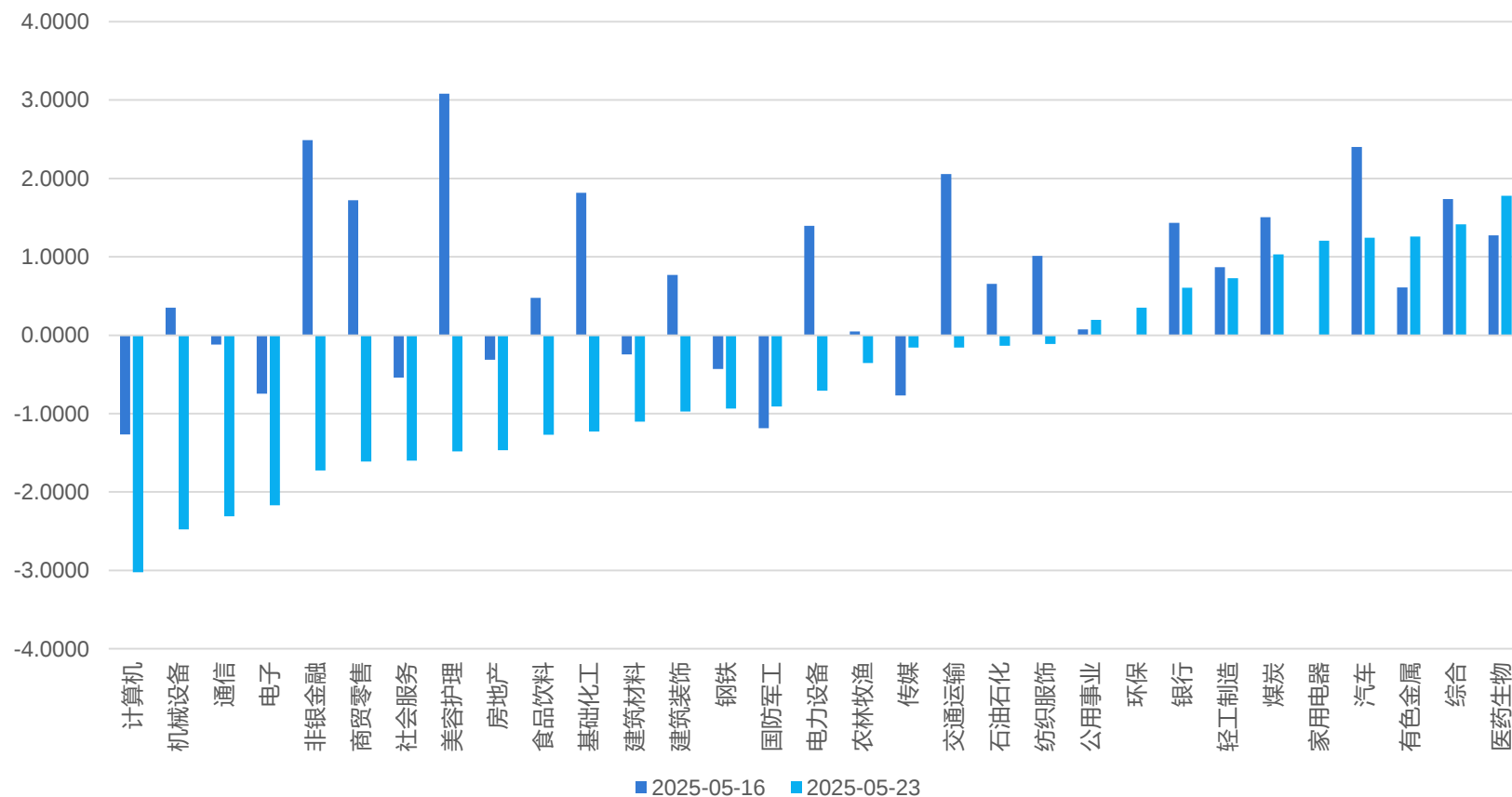
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	-0.57	-0.94	3348.37
深证成指	-0.46	-0.85	10132.41
科创50	-1.47	-1.02	980.58
中小100	0.62	-0.42	6376.77
创业板指	-0.88	-1.18	2021.50

「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	-1.95	-0.04	5842.01
英国富时100	0.63	-0.54	8739.26
恒生指数	1.10	0.24	23601.26
日经225	-1.57	0.47	37160.47

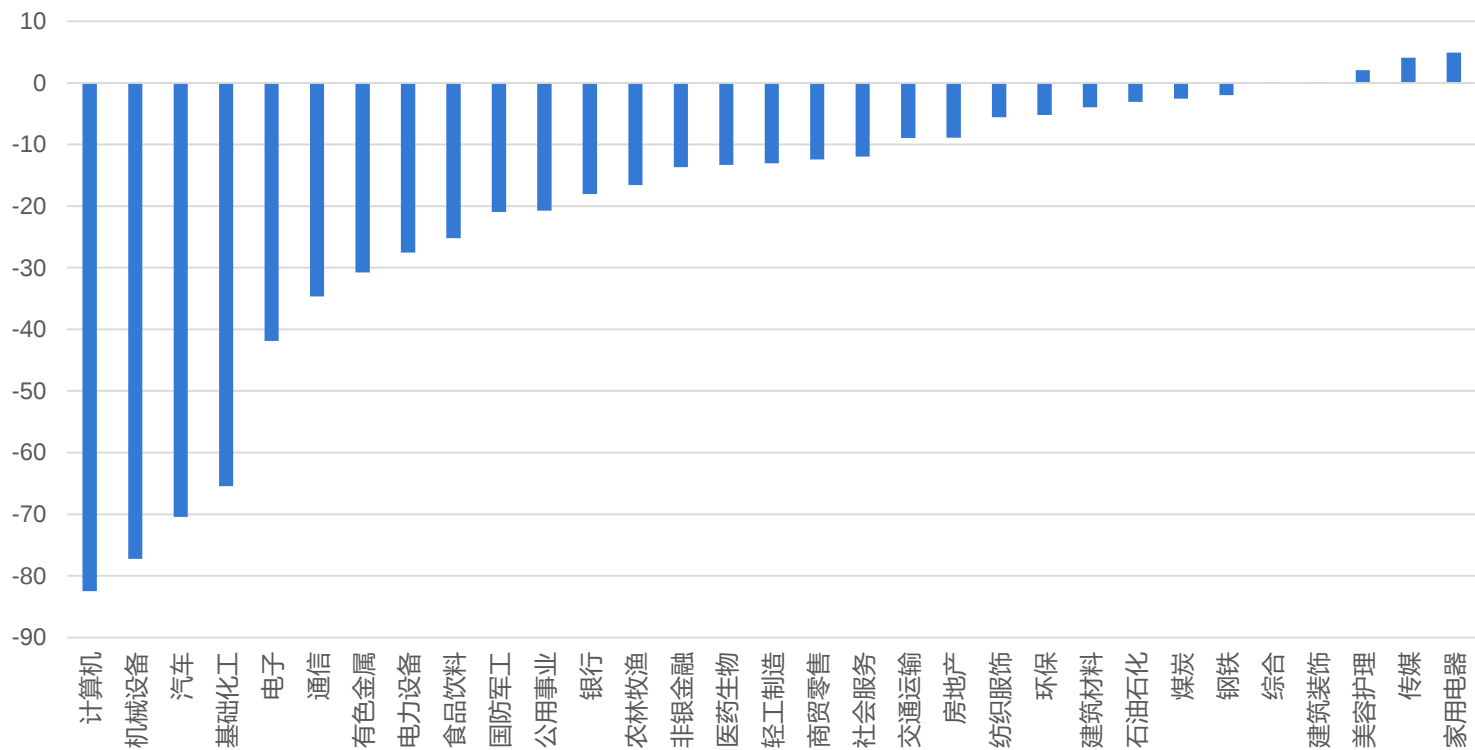
「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块多数下跌，计算机、机械设备等板块，跌幅较大，医药生物、综合板块领涨。

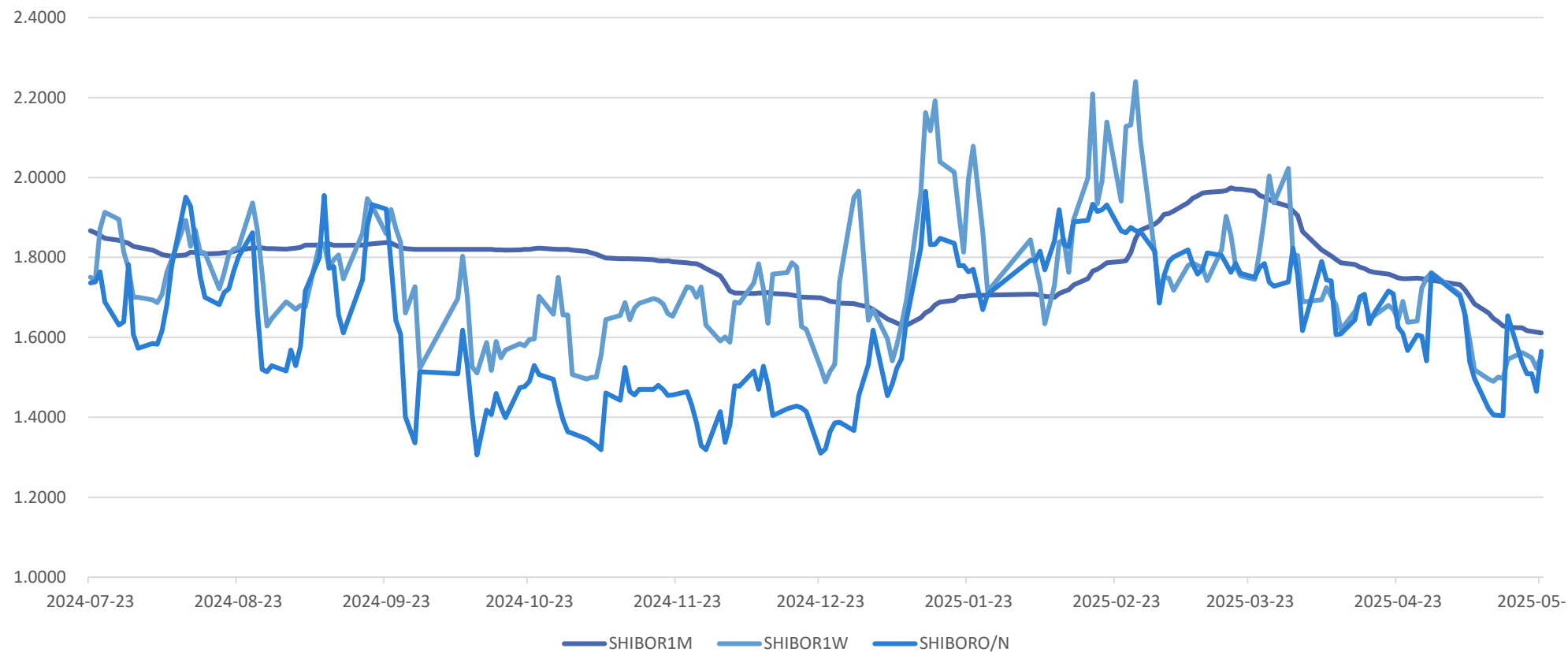
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



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、机械设备板块资金大幅净流出。

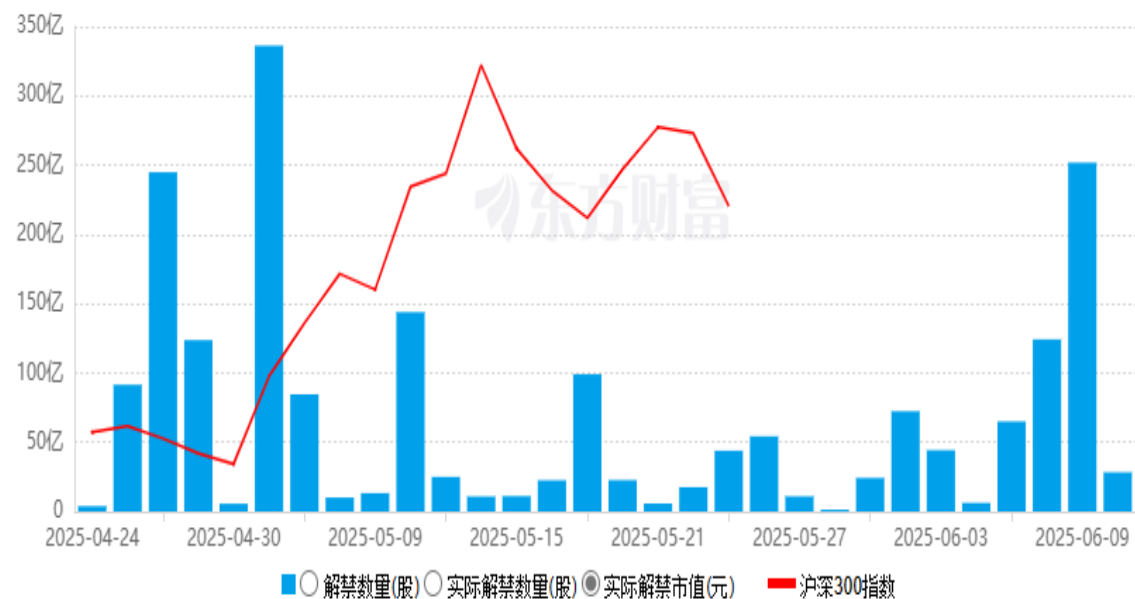
「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

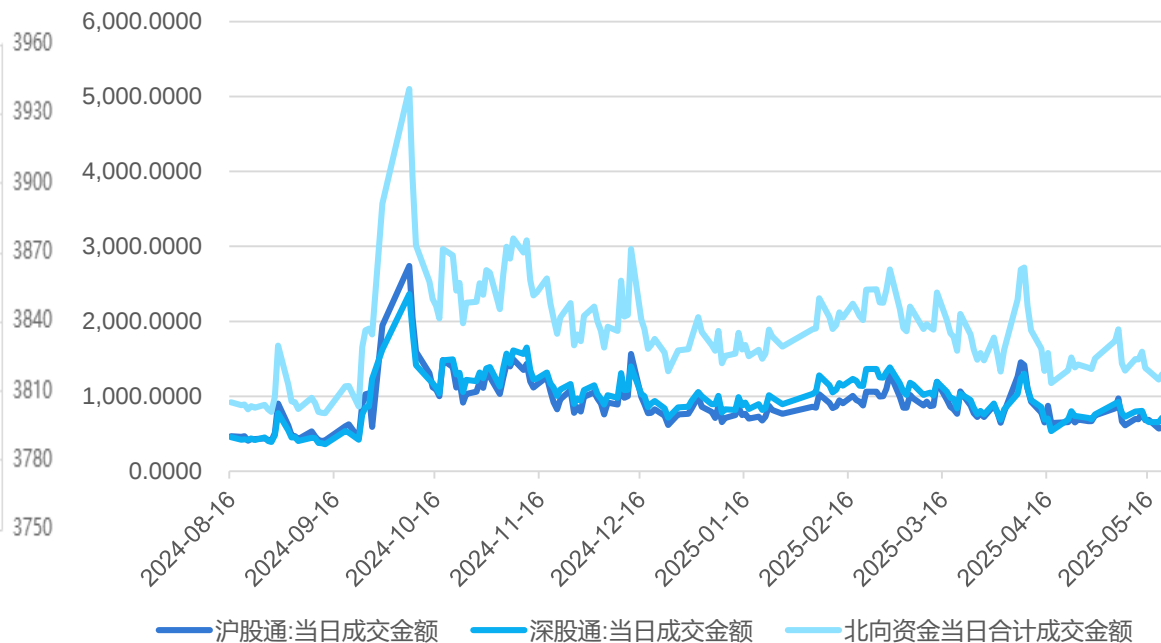
SHIBOR短期利率先抑后扬，资金面维持宽松。

「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」

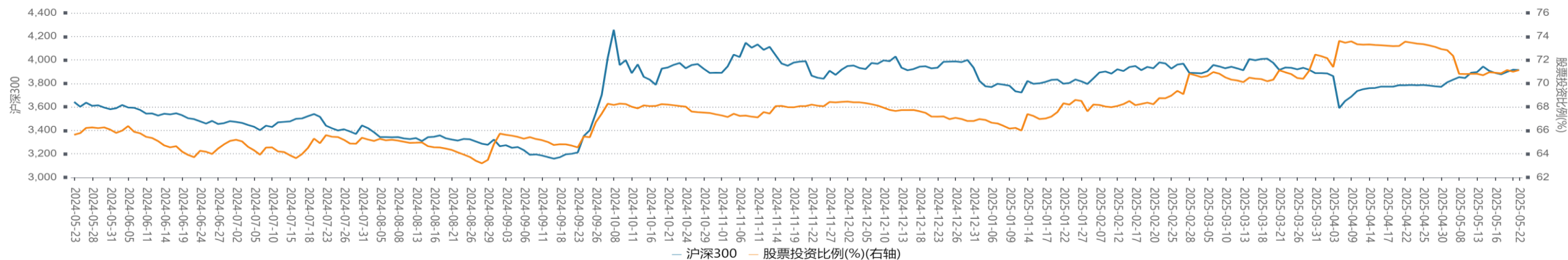


数据来源：wind，瑞达期货研究院

本周重要股东二级市场净减持52.96亿元，限售解禁市值为227.65亿元。北向资金合计买卖5012.03亿。

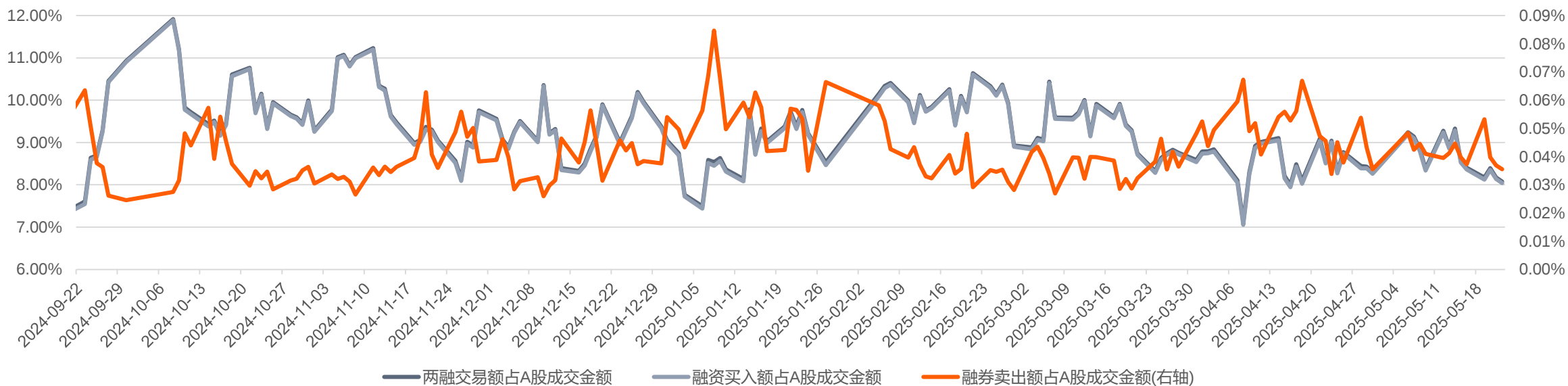
「周度市场数据」

「基金持股比例」



数据来源：Wind

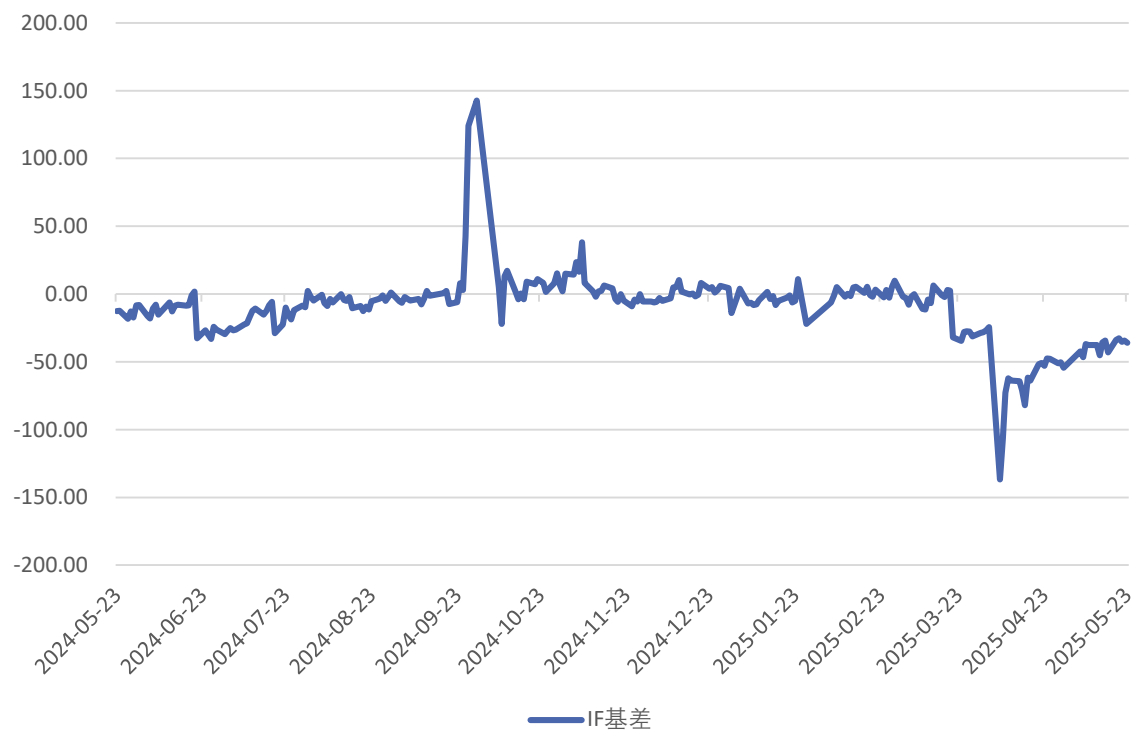
「两融交易额占A股成交额比例」



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。

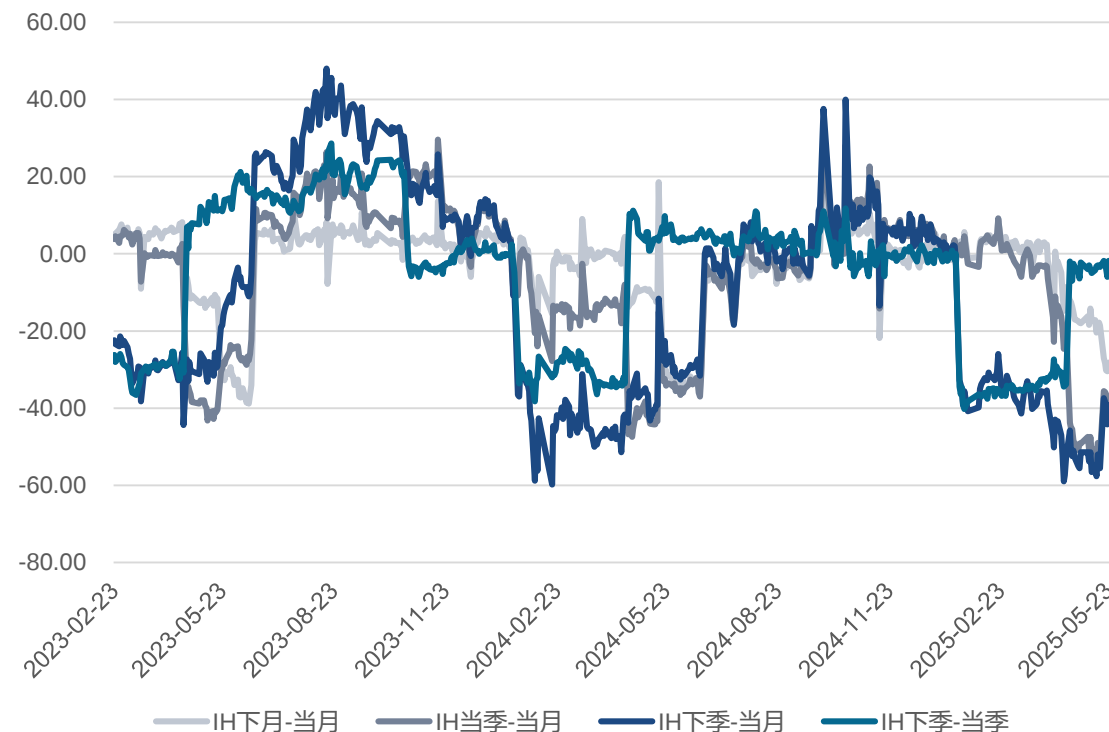
「周度市场数据」

「IH基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH跨期」

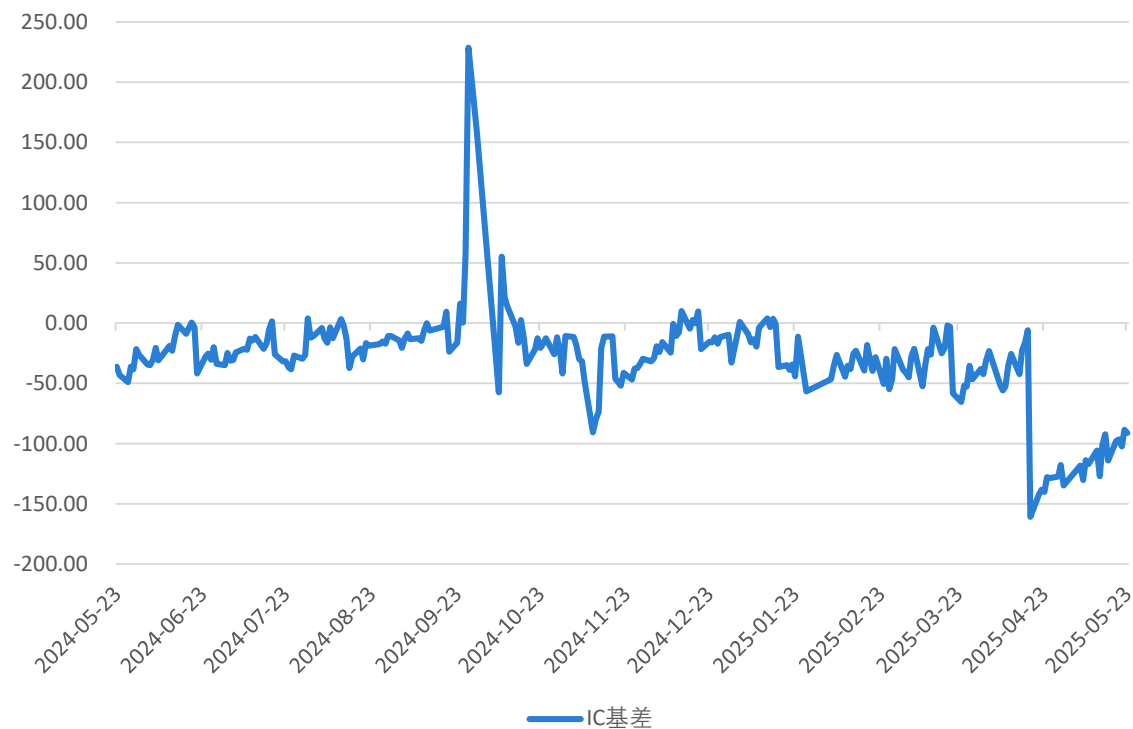


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

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」

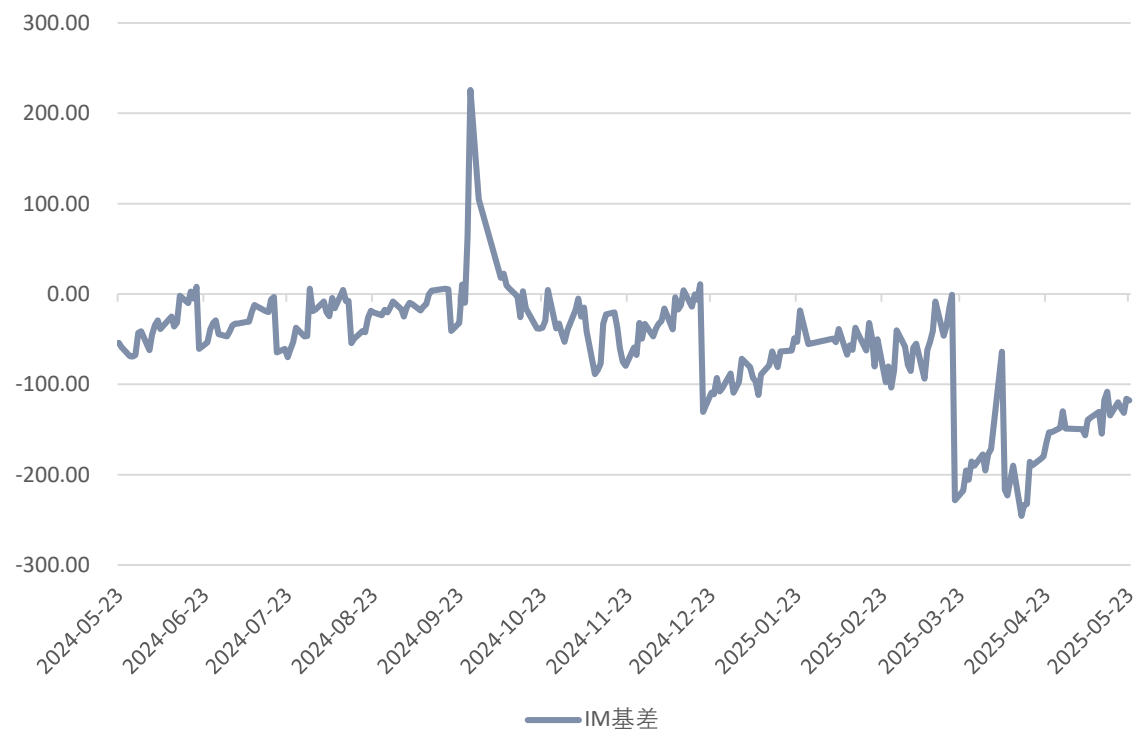


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IC主力合约基差震荡。

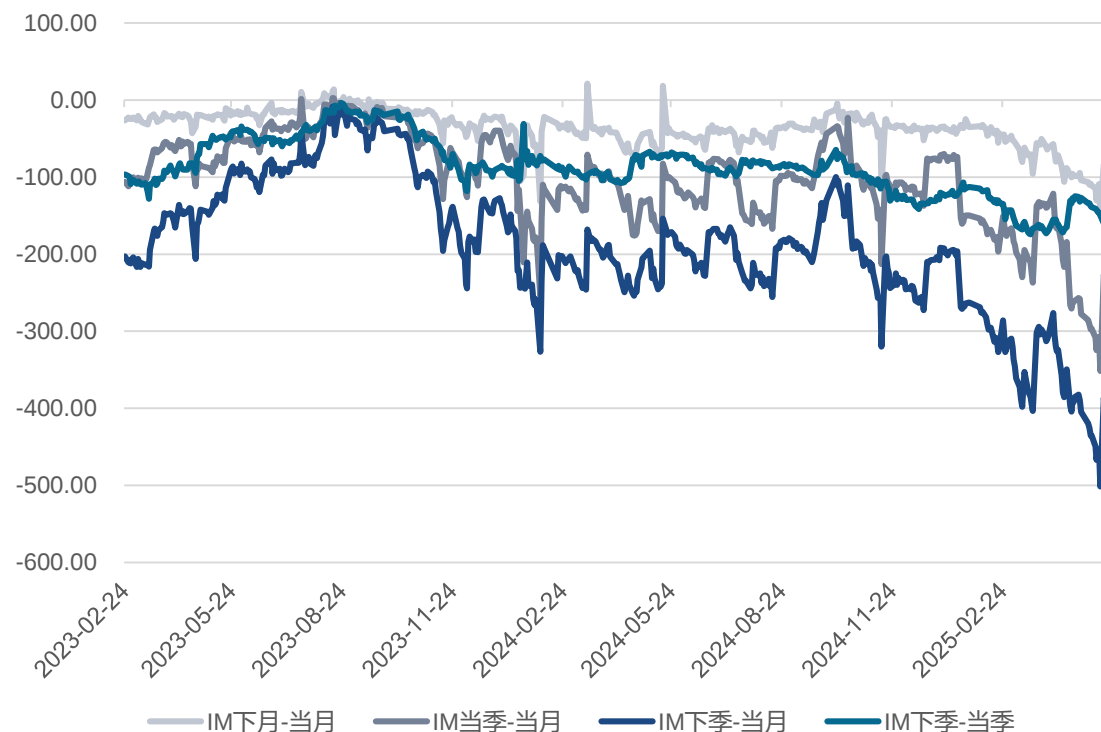
「周度市场数据」

「IM基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

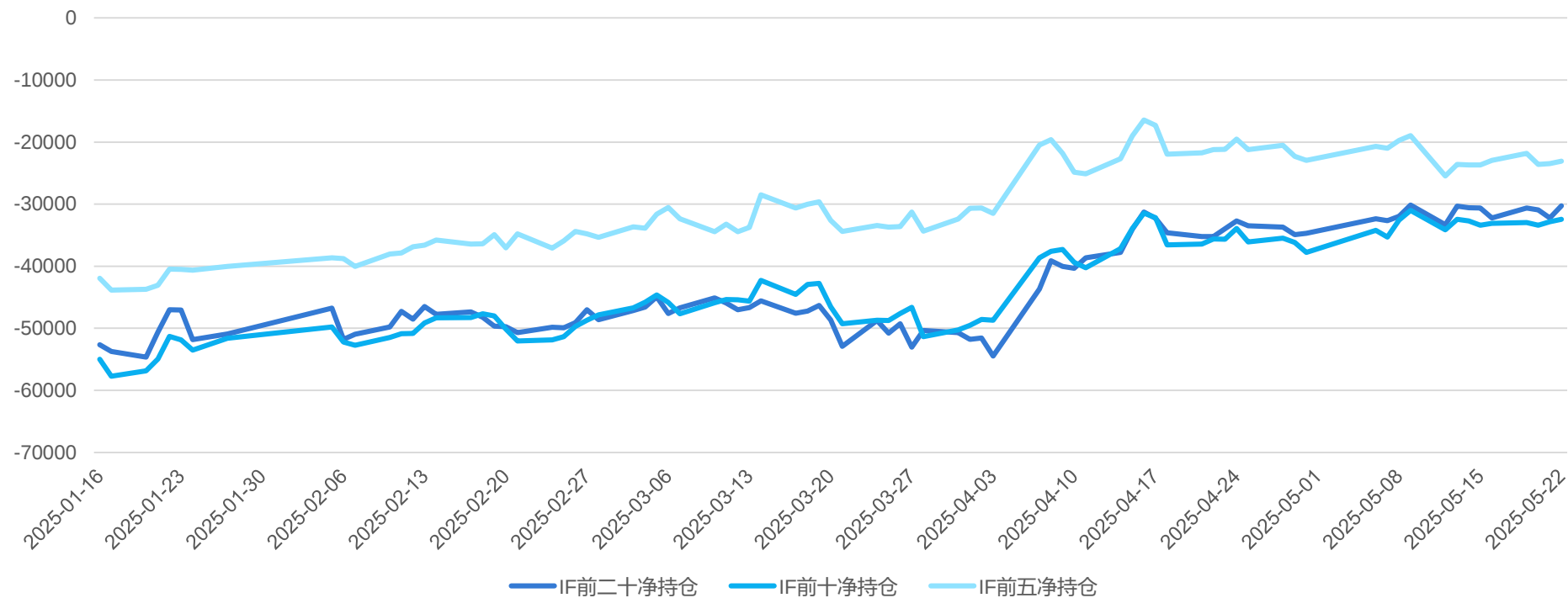
「IM跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

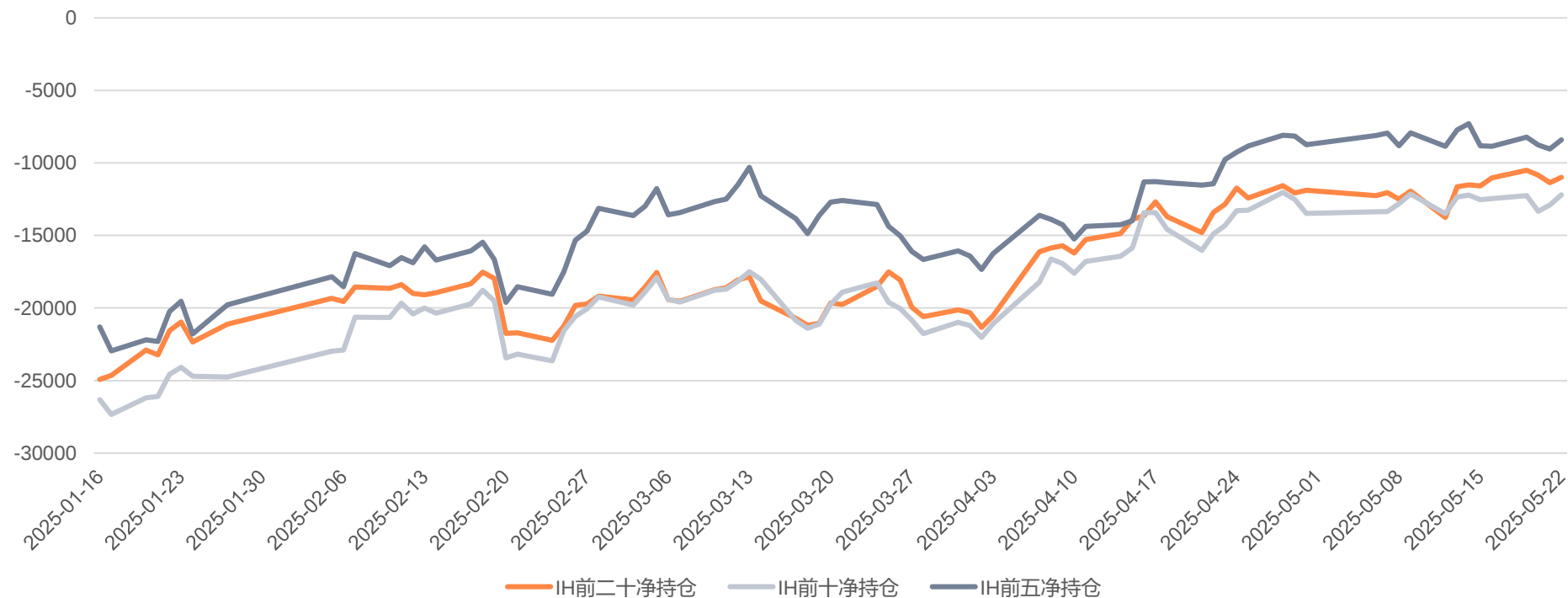
IM主力合约基差震荡。

「IF净持仓」



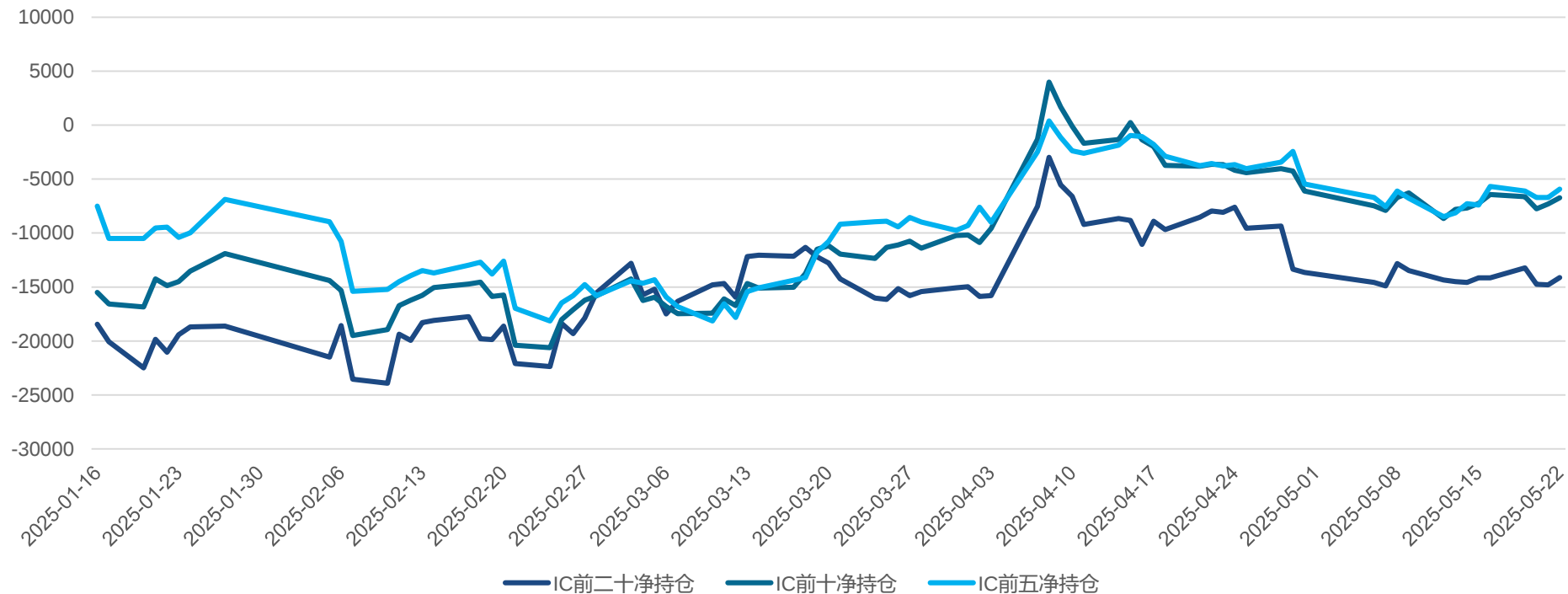
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」



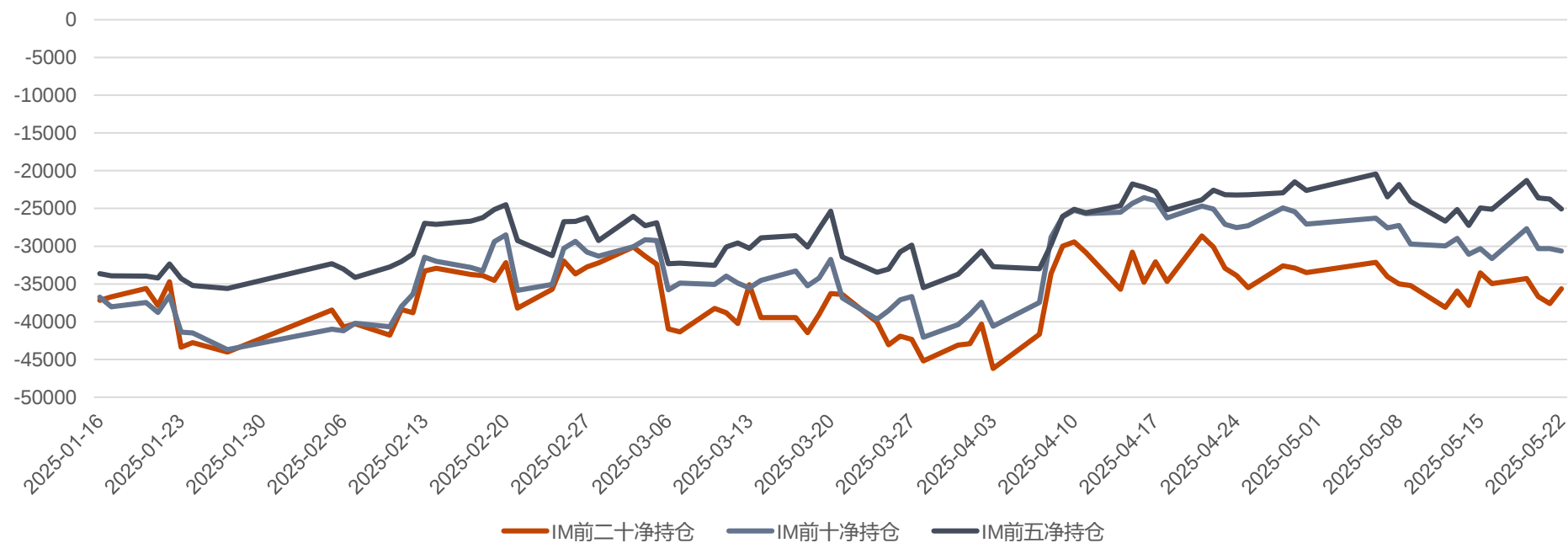
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC净持仓」



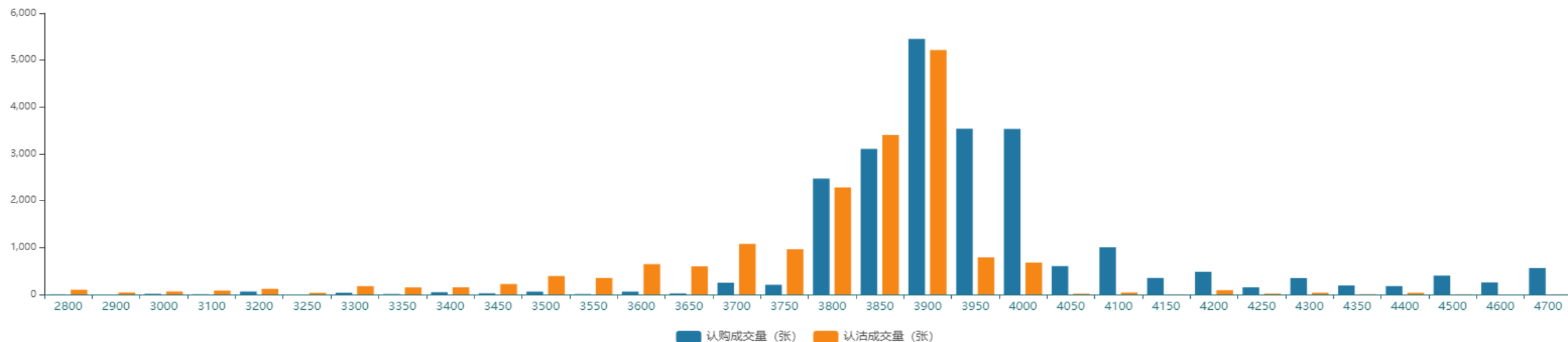
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM净持仓」

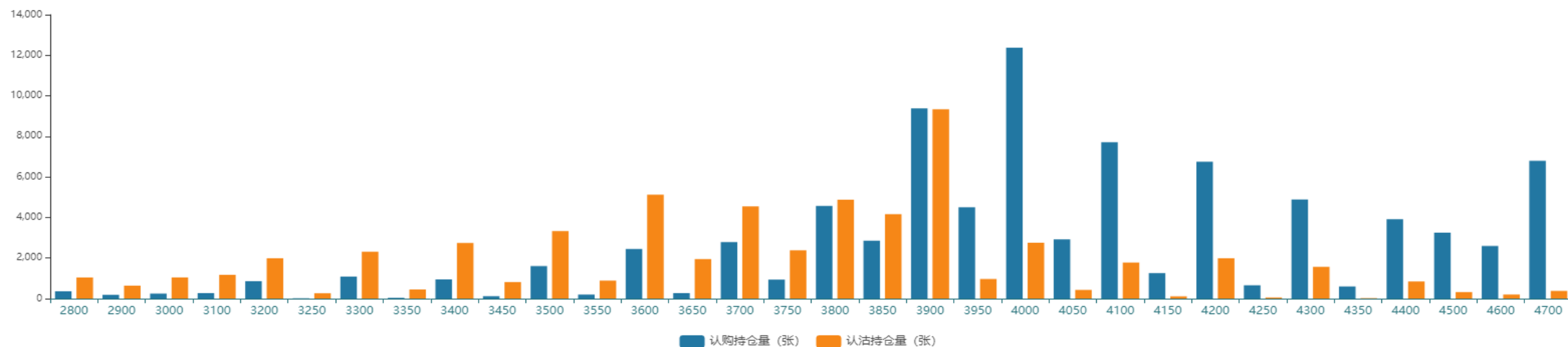


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

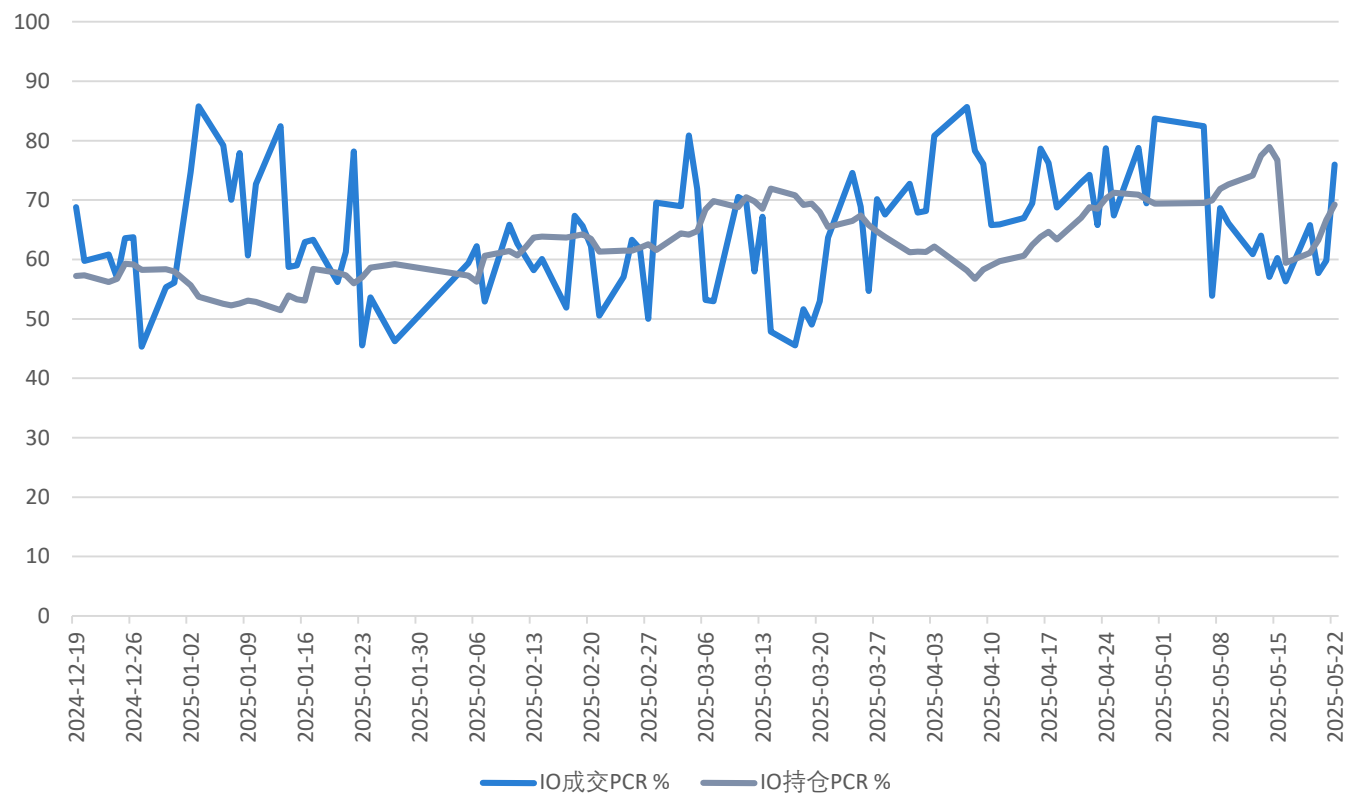
「沪深300期权成交量分布」



「沪深300期权持仓量分布」



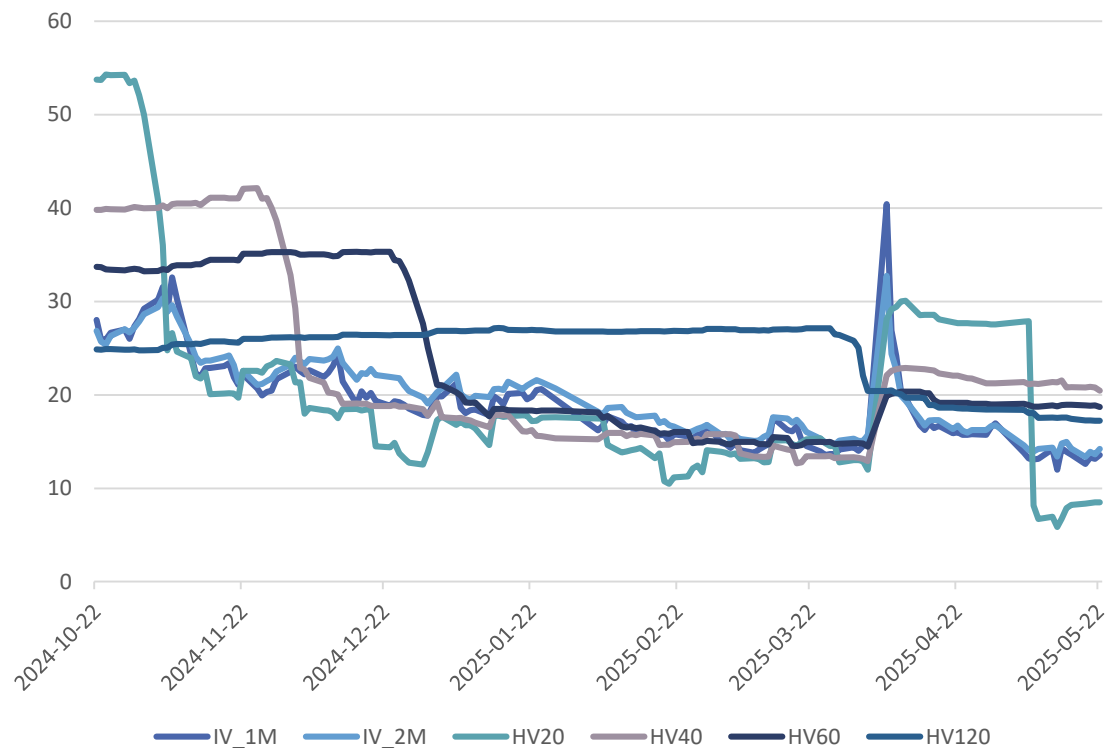
「沪深300成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

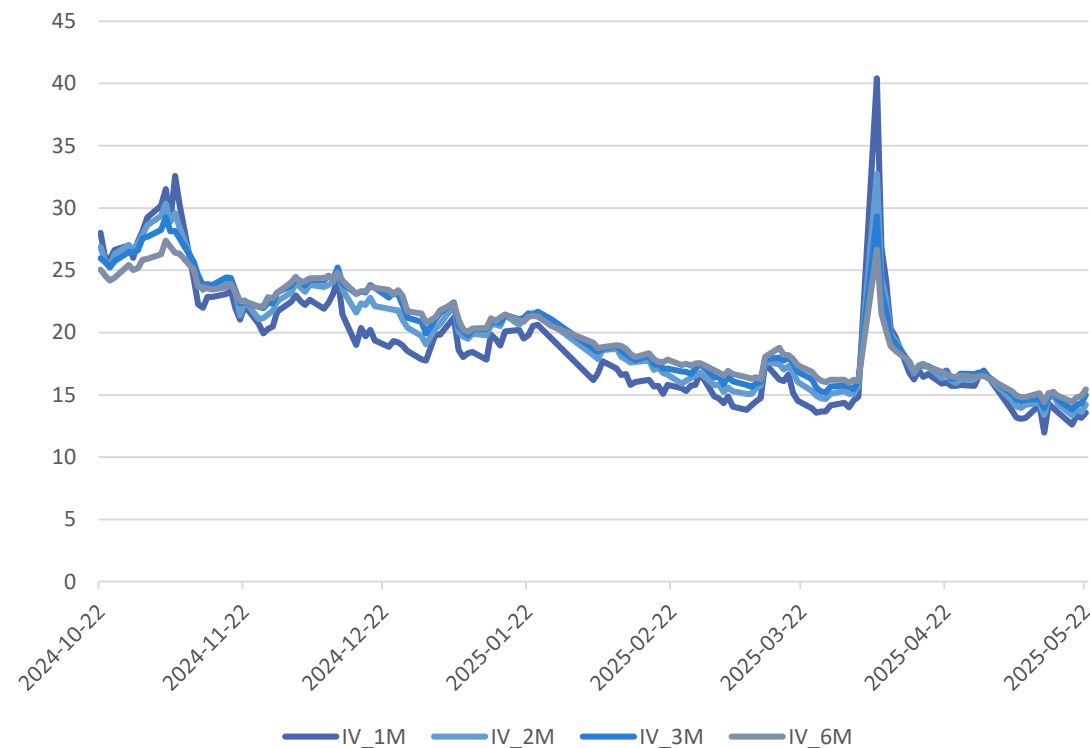
「周度市场数据」

「沪深300指数历史波动率」



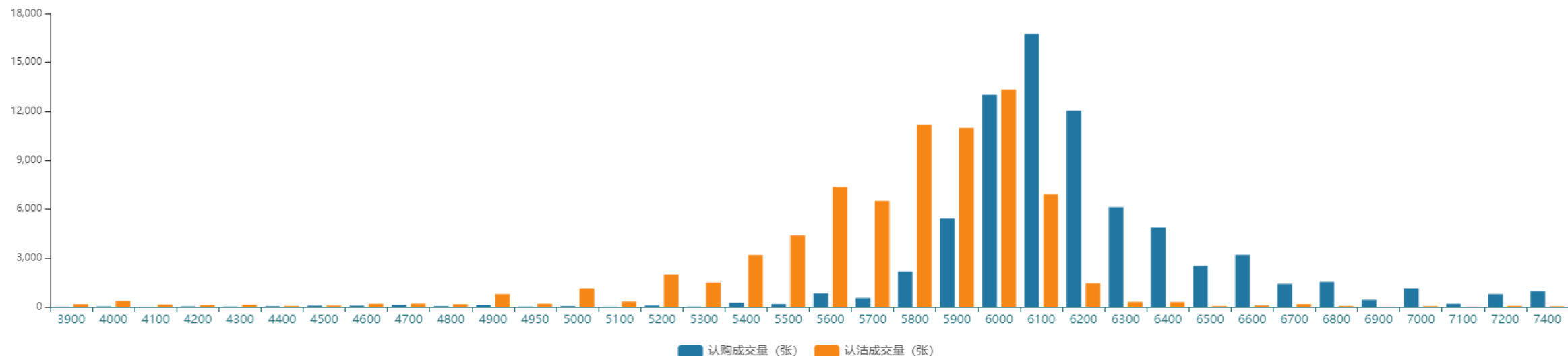
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300期权隐含波动率」

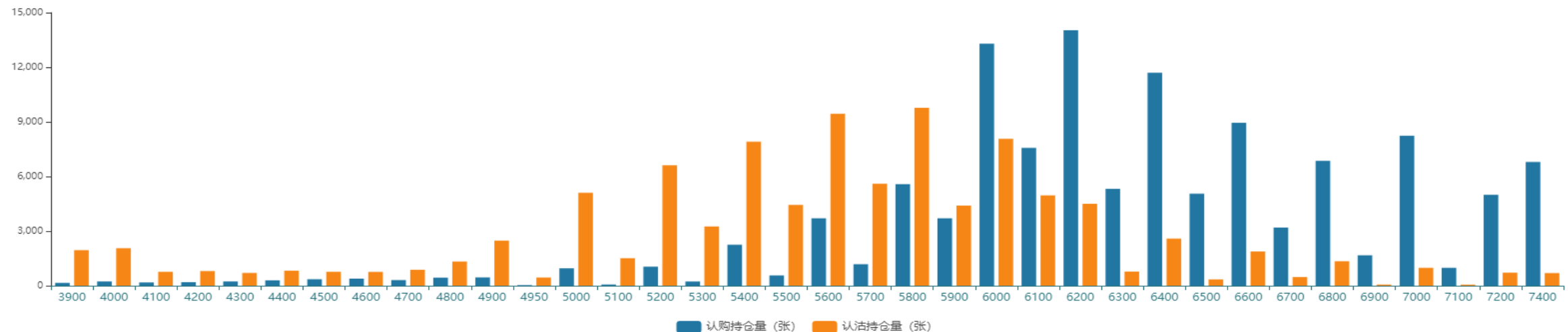


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

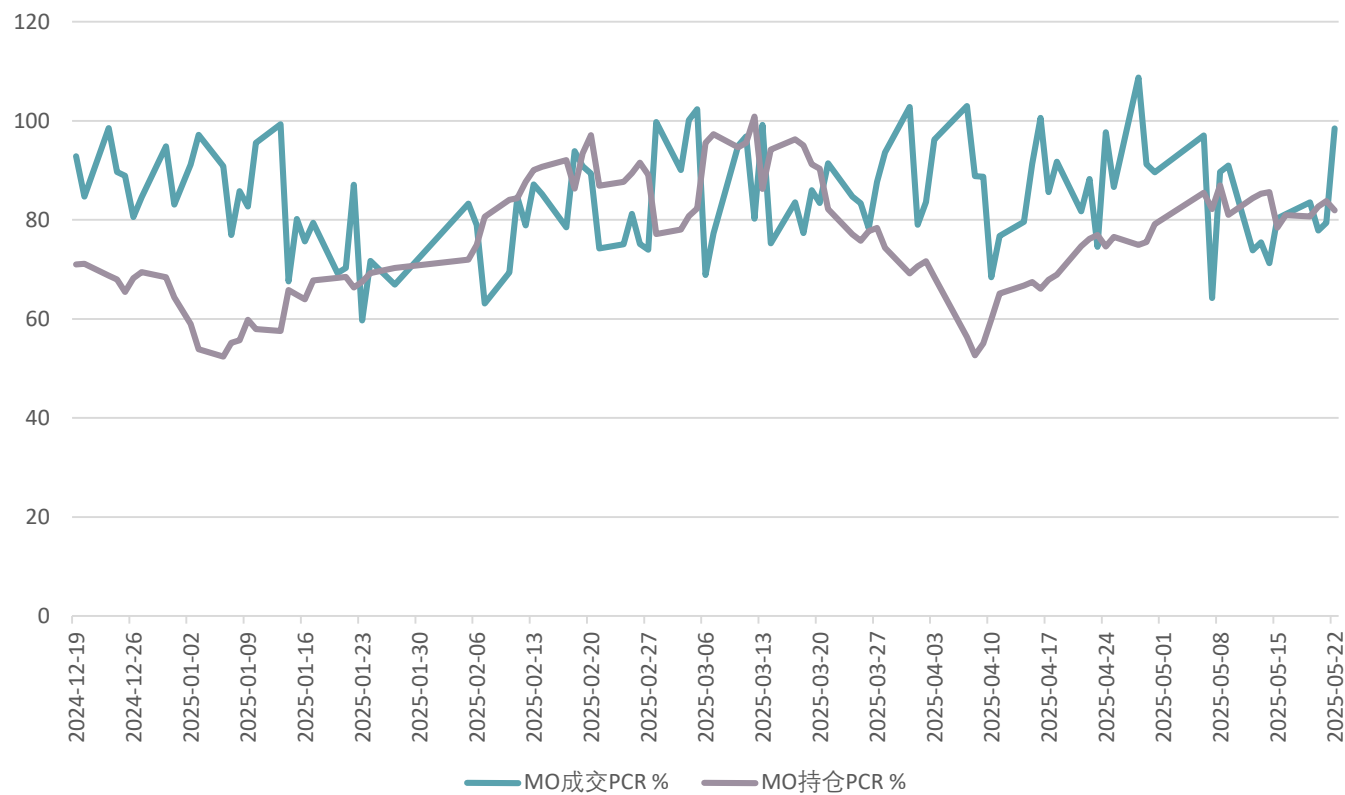
「中证1000期权成交量分布」



「中证1000期权持仓量分布」



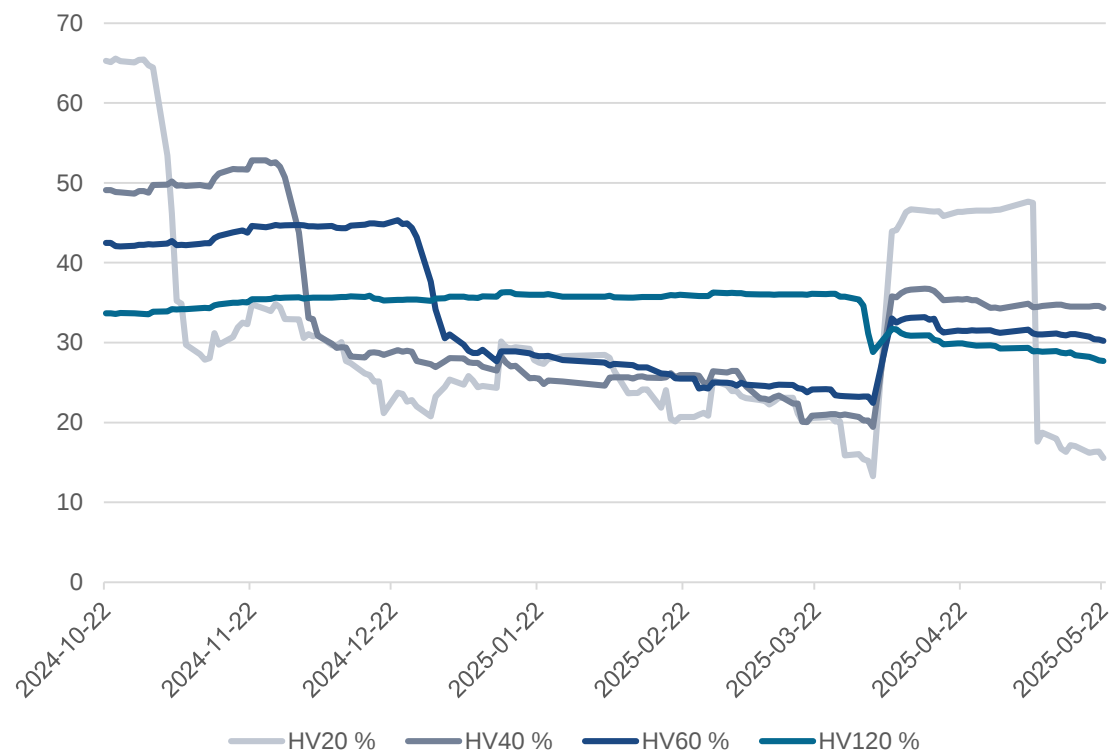
「中证1000成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

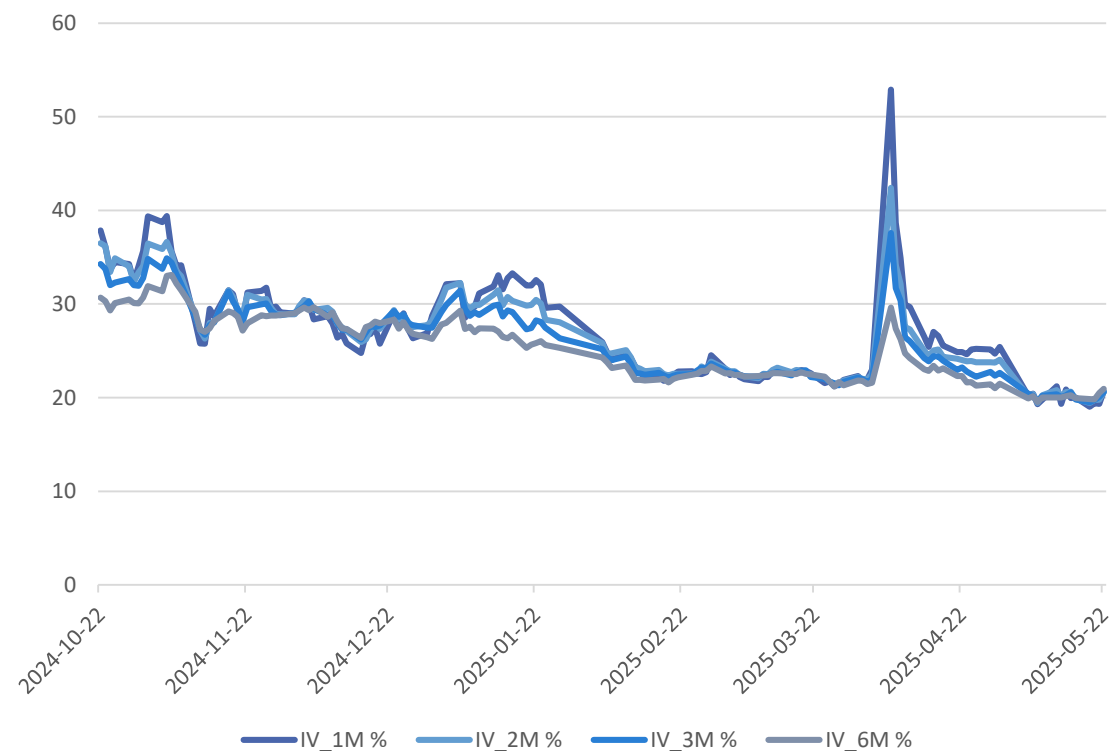
「周度市场数据」

「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股主要指数本周震荡，除中小100外均录得小幅下跌。四期指表现分化，大盘蓝筹股强于中小盘股。本周一公布的国内4月经济数据较此前走弱，市场有所承压；周二、周三，随着LPR报价下调，市场情绪得到短暂修复；但由于缺乏进一步的催化因素，周四市场开始步入回调，周五午后股指集体大幅回落。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，4月份，国内规上工业增加值、固投、社零均较前值回落，在关税战冲击下，国内经济面临一定压力；房地产开发投资及商品房销售亦较上月下滑；从此前公布的通胀数据来看，CPI-PPI剪刀差较上月扩大，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。此外，5月LPR下调进一步强化货币政策宽松导向，旨在降低实体经济融资成本，刺激有效信贷需求。整体来看，目前国内经济基本面小幅走弱，对市场情绪产生一定负面影响，加上市场在关税战缓和后持续修复，目前指数在触及四月初的水平后，上方面临较大压力，虽然国内宏观支持政策已相继出台，但仍需等待政策效应的发挥，短期预计维持震荡。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。