

「2024.2.14」

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，除科创50外涨幅均超1%。四期指同样集体上涨，大小盘分化较不明显。本周市场受海外消息扰动较大，美国总统特朗普先后宣布对进口至美国的钢铁和铝加征25%关税，及引入对等关税。此外，美国1月通胀超预期上行也影响美联储降息空间，限制国内货币政策宽松力度。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	1.20	0.66	3944.4
	IH2503	1.96	0.50	2668.4
	IC2503	2.02	0.77	5925.0
	IM2503	1.80	0.41	6205.2
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	1.19	0.87	3939.01
	上证50	2.02	0.75	2660.85
	中证500	1.95	0.84	5947.80
	中证1000	1.87	0.58	6248.83

2、消息面概览

影响

2025年1月全国CPI同比上涨0.5%，前值上涨0.1%；1月CPI环比上涨0.7%，前值持平。2025年1月全国PPI同比下降2.3%，前值下降2.3%；1月PPI环比下降0.2%，前值下降0.1%。

中性

美国总统特朗普签署备忘录，将引入对等关税。特朗普表示，通过其他国家运送商品以避开关税的做法将不被接受；将考虑把采用增值税制度的国家作为关税对象；不要期待会有任何豁免；很快将对汽车、钢铁、铝和药品加征关税；短期价格有可能上升。相关措施的生效日期并未公布，一位白宫高级官员称，这一庞大过程可能需要数周甚至数月才能完成。

偏空

美国1月未季调CPI同比升3%，预期升2.9%，前值升2.9%；季调后CPI环比升0.5%，预期升0.3%，前值升0.4%；未季调核心CPI同比升3.3%，预期升3.1%，前值升3.2%；季调后核心CPI环比升0.4%，预期升0.3%，前值升0.2%。美国1月PPI环比升0.4%，预期升0.3%，前值升0.2%。美国1月PPI同比升3.5%，预期升3.3%，前值升3.3%。美国1月核心PPI环比升0.3%，预期升0.3%，前值升0%。美国1月核心PPI同比升3.6%，预期升3.3%，前值升3.5%。

偏空

央行发布2024年第四季度中国货币政策执行报告。报告表示，下一阶段，实施好适度宽松的货币政策。综合运用多种货币政策工具，保持流动性充裕，使社会融资规模、货币供应量增长同经济增长、价格总水平预期目标相匹配。把促进物价合理回升作为把握货币政策的重要考量，推动物价保持在合理水平。畅通货币政策传导机制，更好把握存量与增量的关系，注重盘活存量金融资源，提高资金使用效率。

偏多

财政部、中国人民银行于2025年2月14日以利率招标方式进行了2025年中央国库现金管理商业银行定期存款（二期）招投标。2025年第二期国库现金定存中标总量为900亿元，中标利率为2%，下调16个基点。

偏多

3、周度市场数据

「周度市场数据」

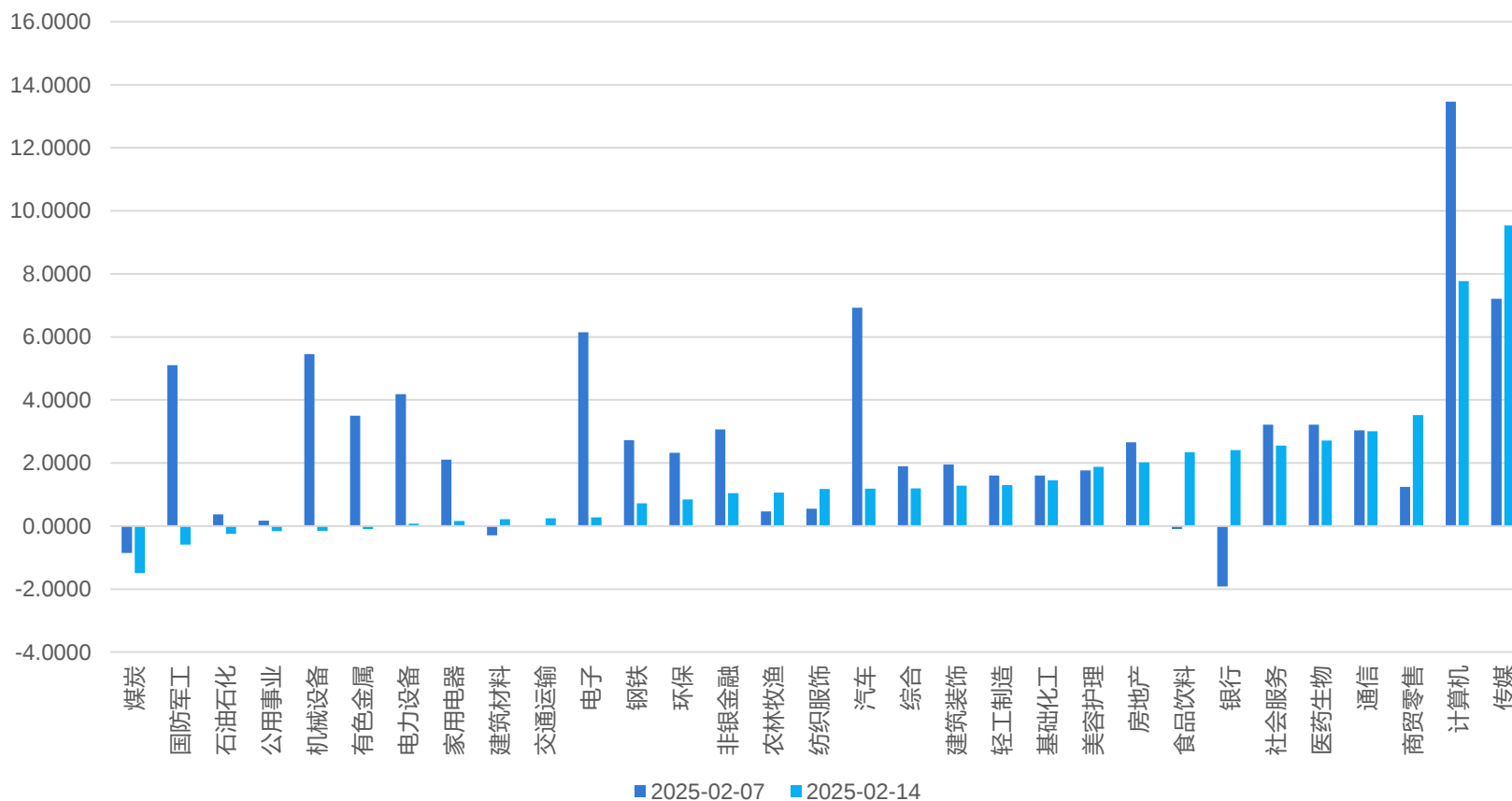
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	1.30	0.43	3346.72
深证成指	1.64	1.16	10749.46
科创50	0.36	0.53	1022.46
中小100	1.45	1.10	6686.15
创业板指	1.88	1.80	2215.30

「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	1.48	1.04	6115.07
英国富时100	0.74	-0.49	8764.72
恒生指数	7.04	3.69	22620.33
日经225	0.92	-0.81	39143.13

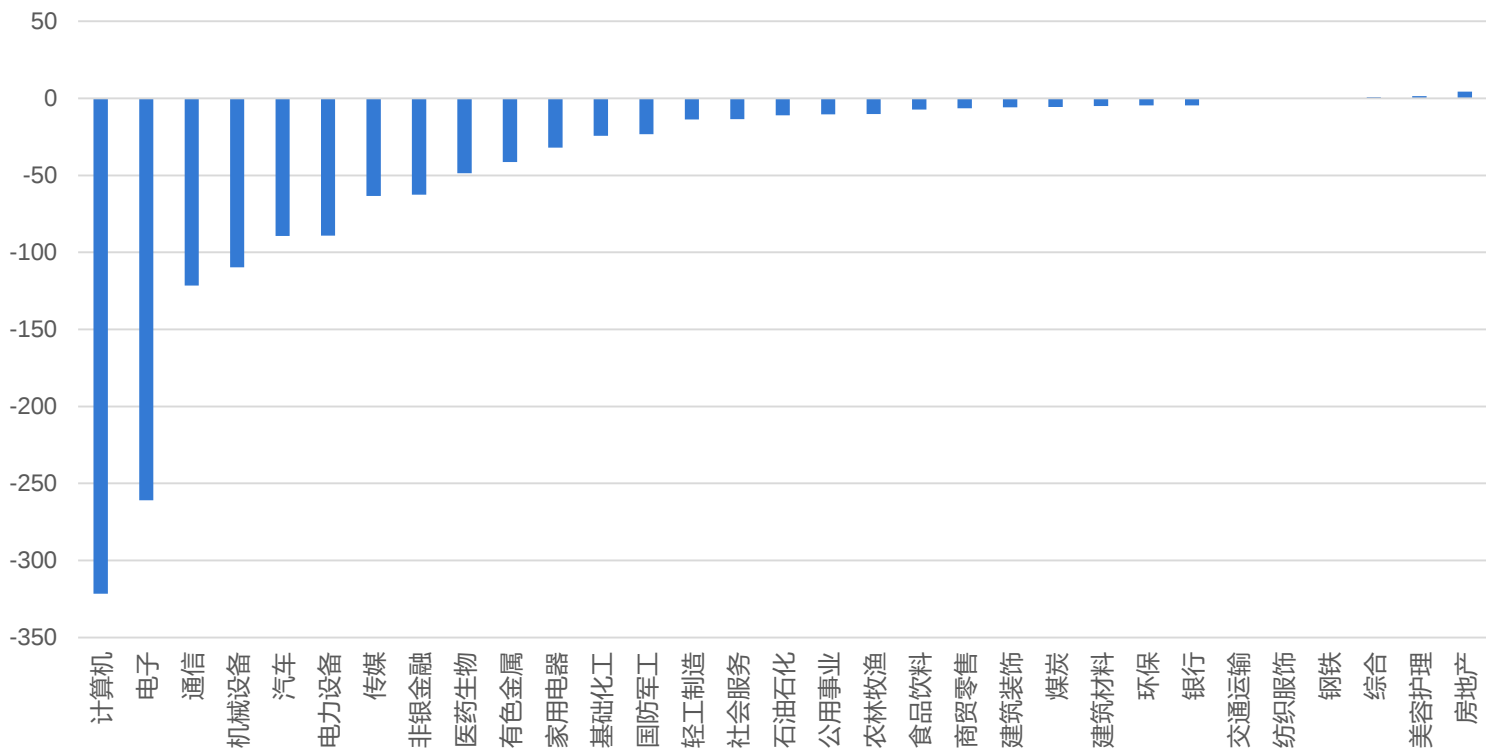
「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块普遍上涨，计算机、传媒板块大幅走高，煤炭等板块逆市下跌。

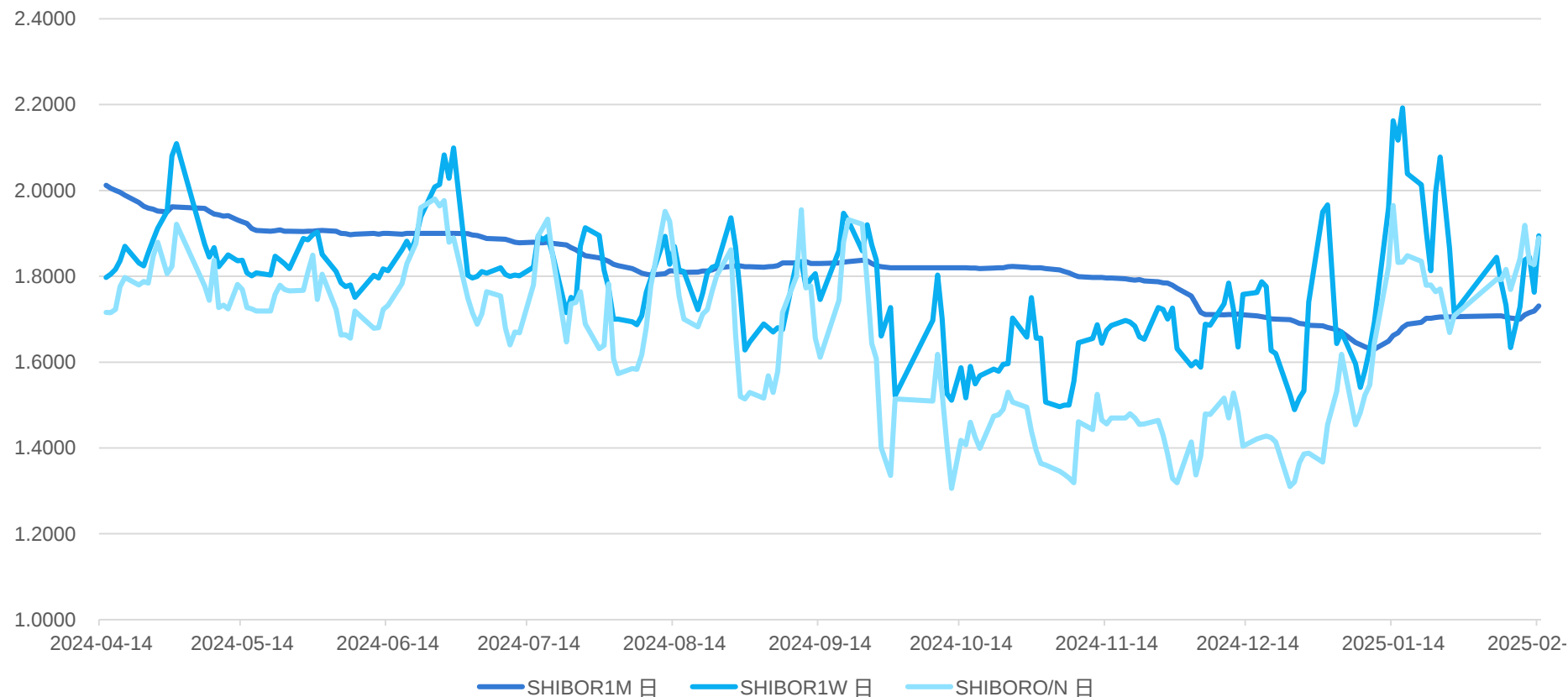
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业主力资金多数呈净流出，计算机、电子板块资金大幅净流出，房地产板块小幅净流入。

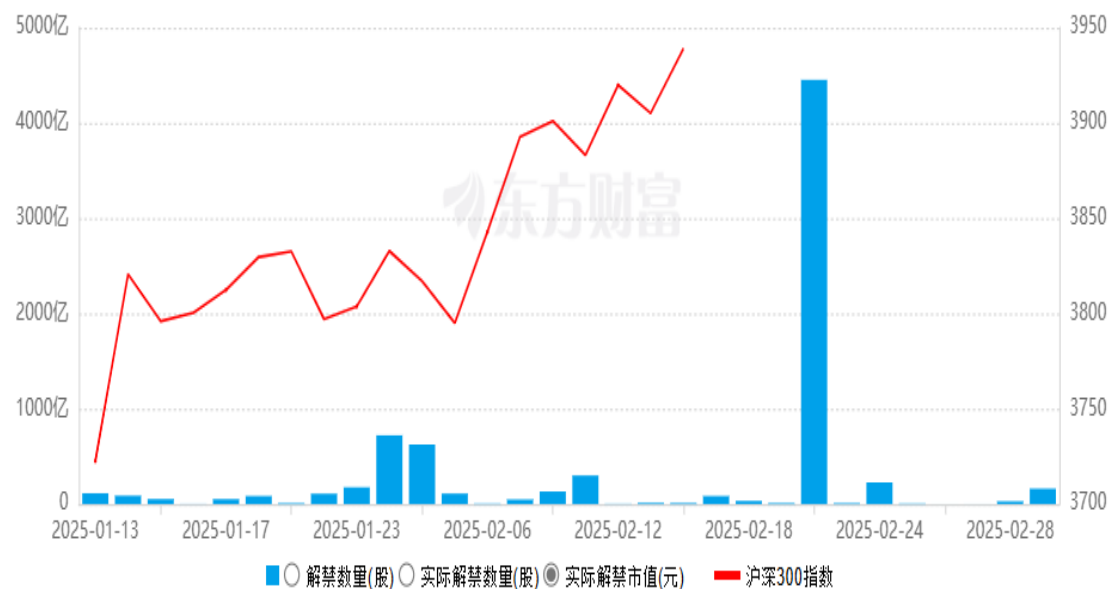
「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

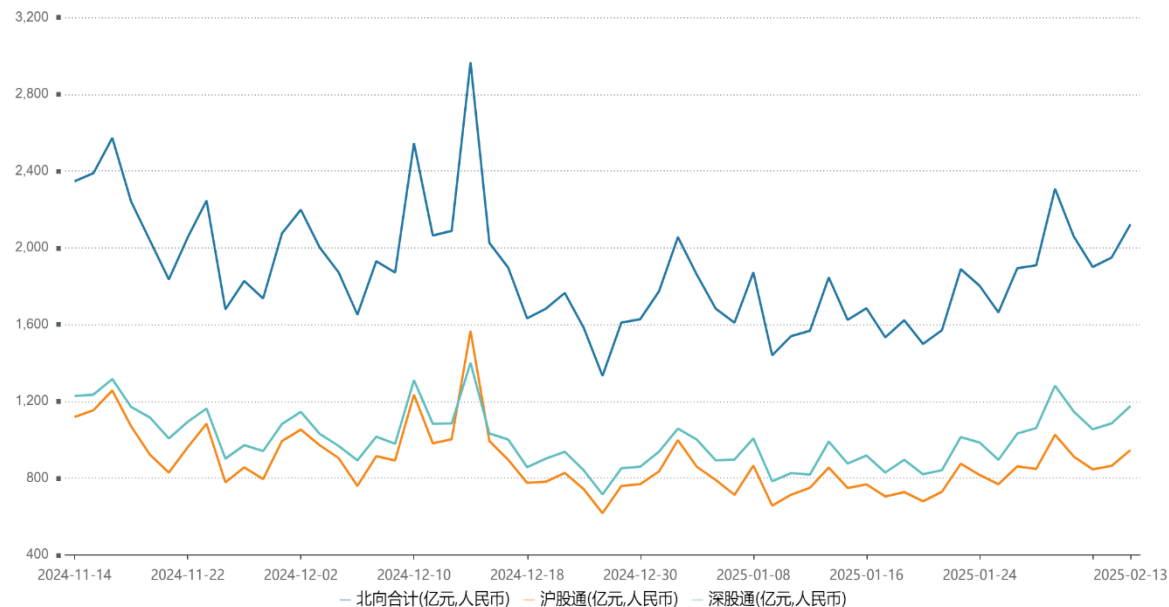
SHIBOR利率震荡走高，资金价格仍处于相对低位。

「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」

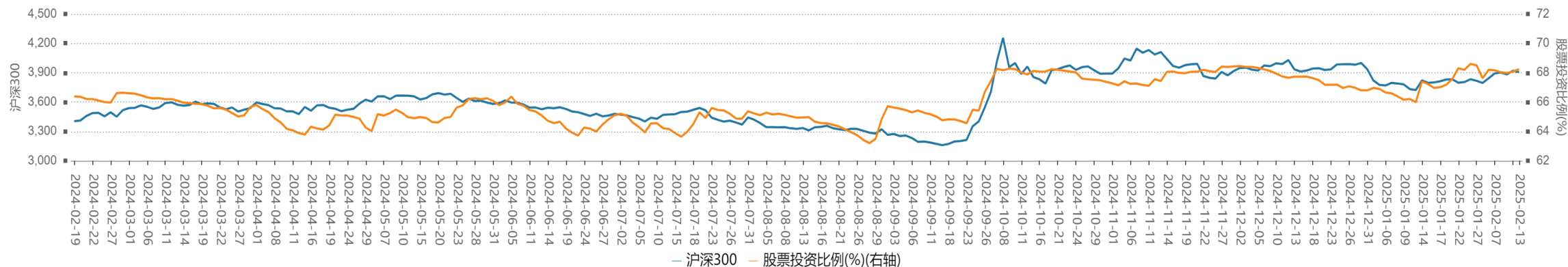


数据来源：Wind

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21.71亿元，限售解禁市值为461.22亿元。北向资金合计买卖8026.6亿。

「基金持股比例」



数据来源：Wind

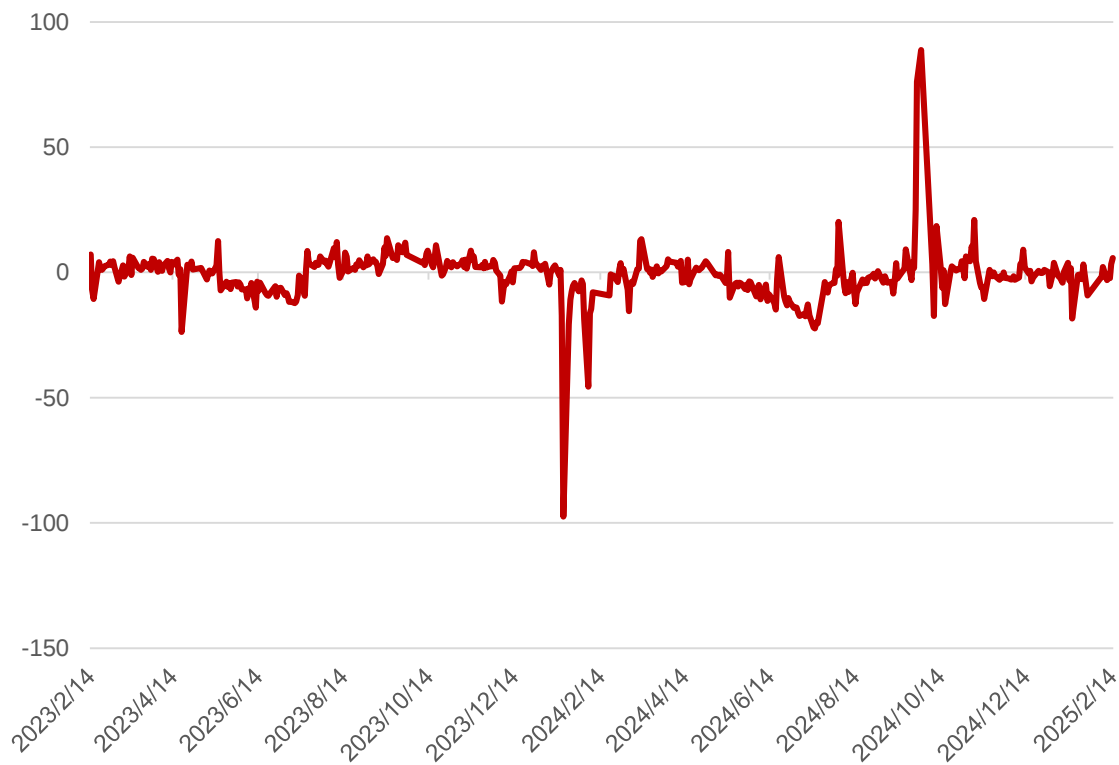
「融资买入额占A股成交额比例」



数据来源：Wind

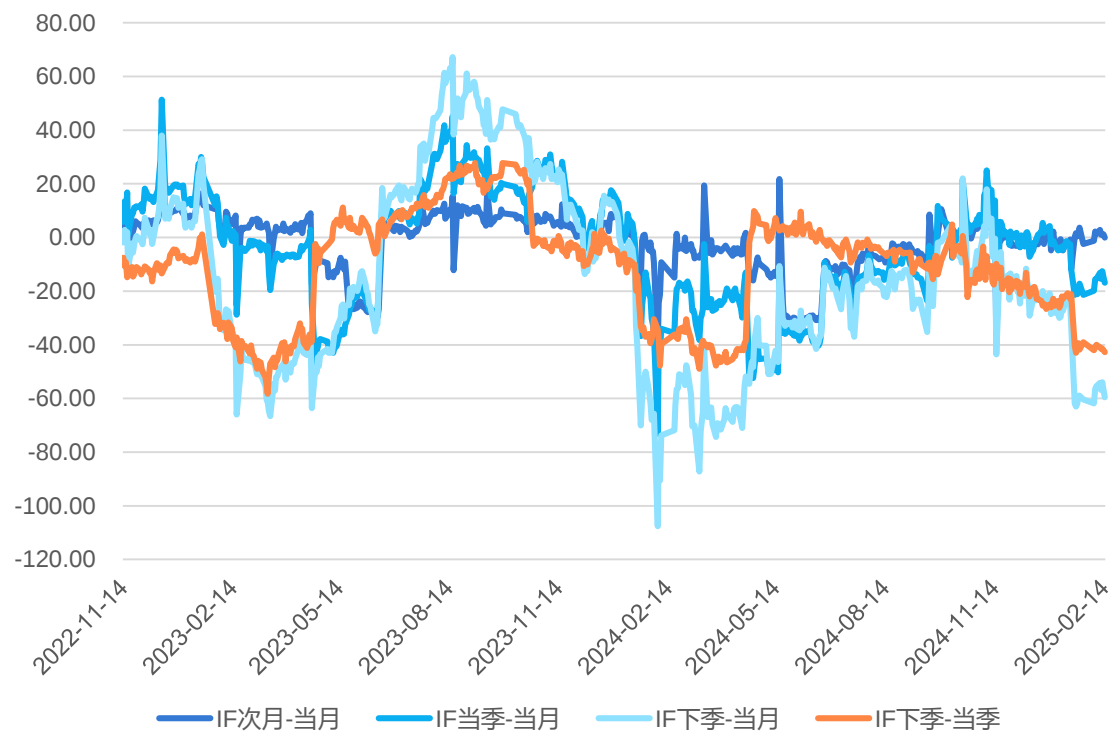
「周度市场数据」

「IF年化基差率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IF跨期」

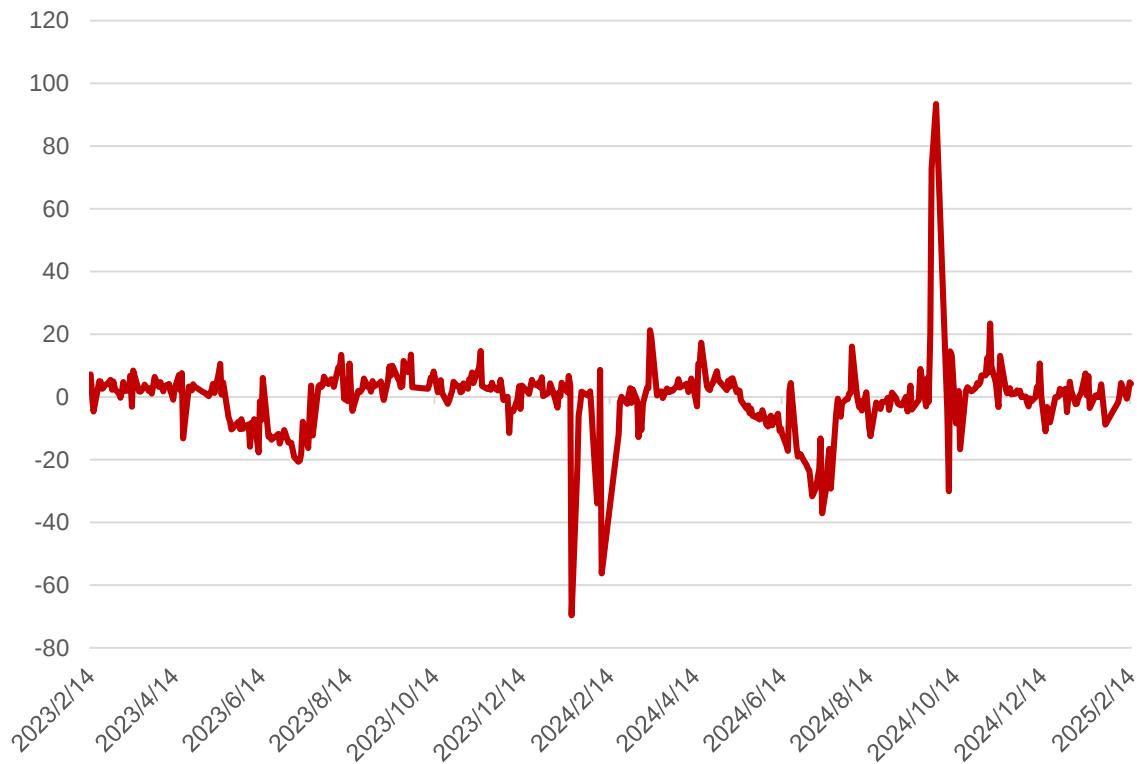


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IF主力合约基差率震荡走强。

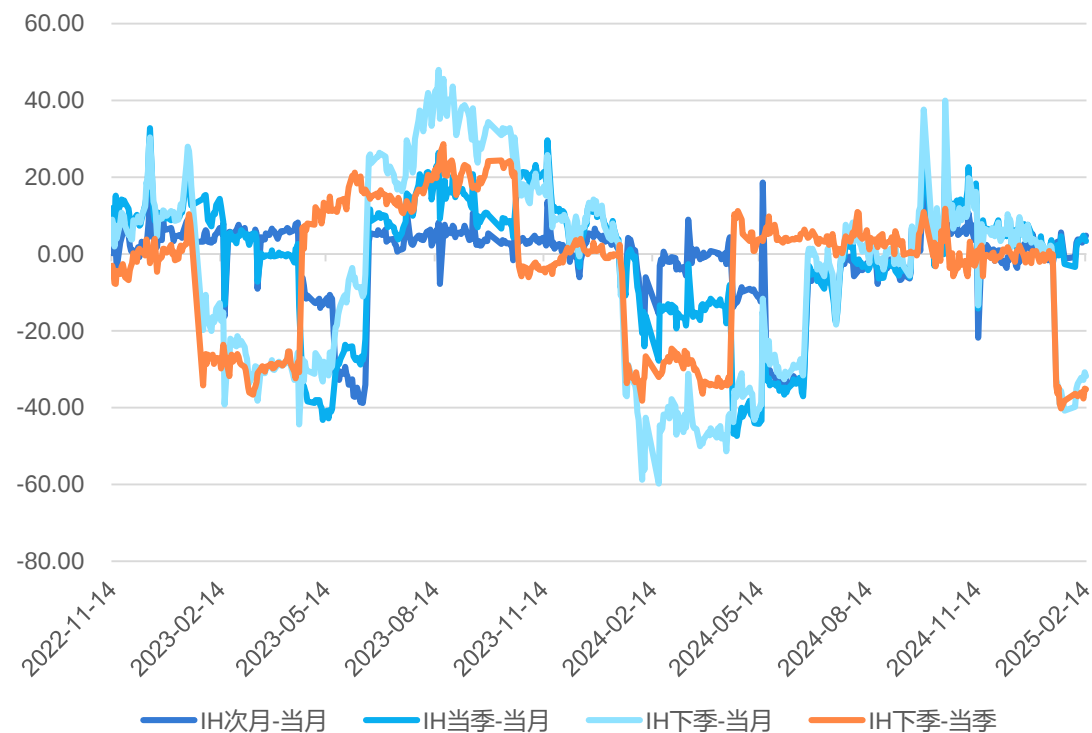
「周度市场数据」

「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。

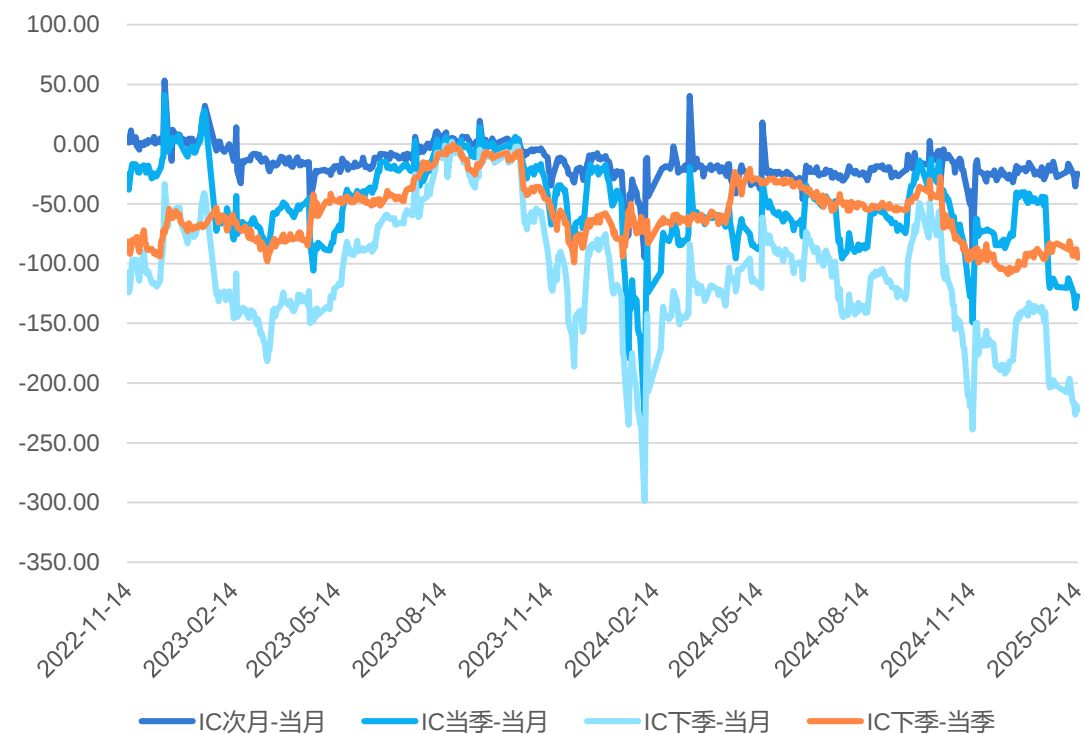
「周度市场数据」

「IC年化基差率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC跨期」

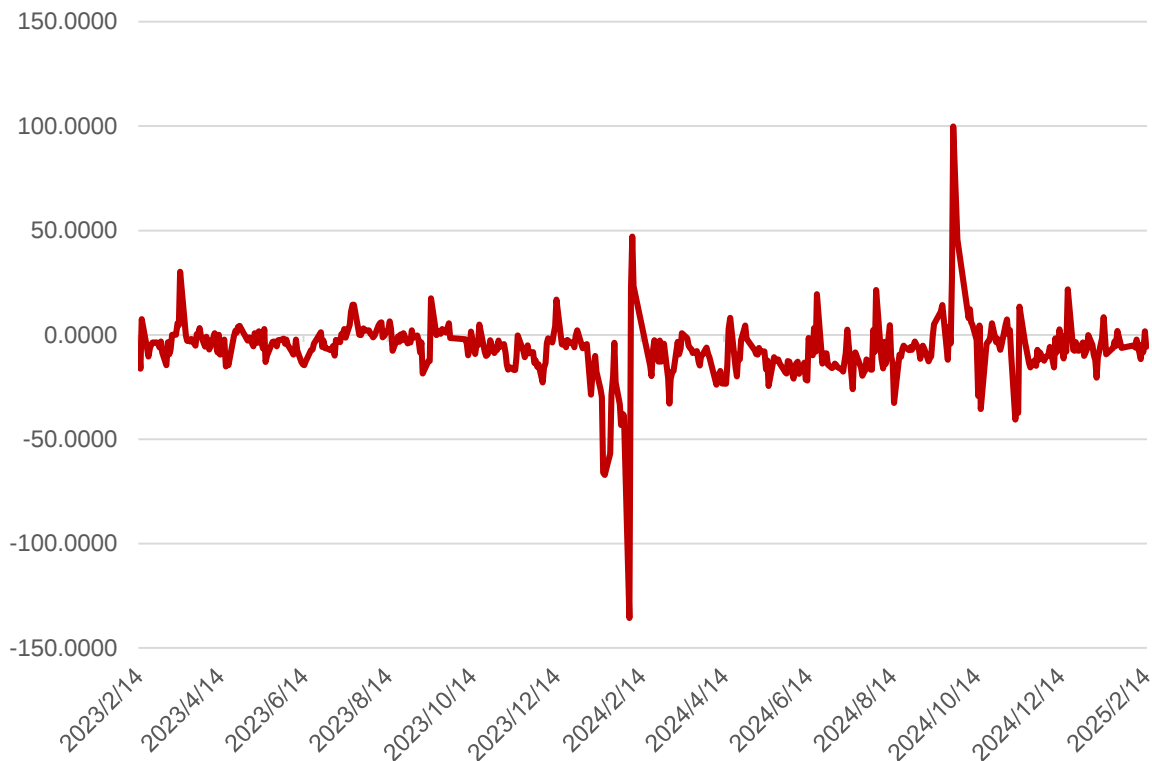


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IC主力合约基差率震荡走强。

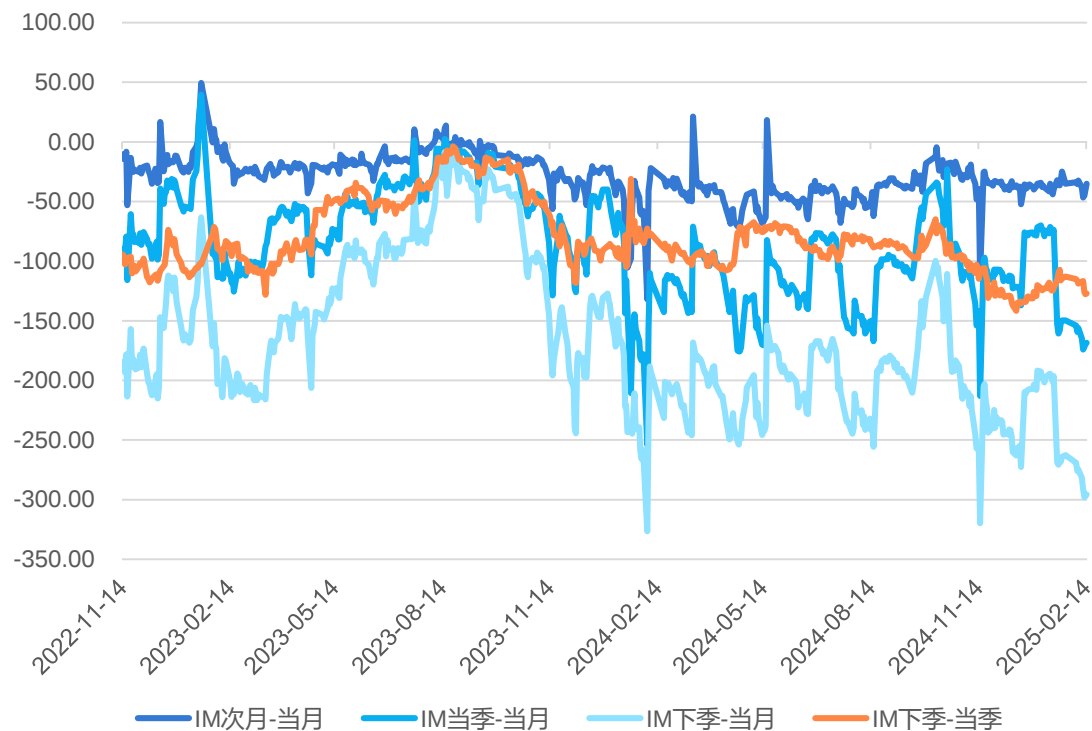
「周度市场数据」

「IM年化基差率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

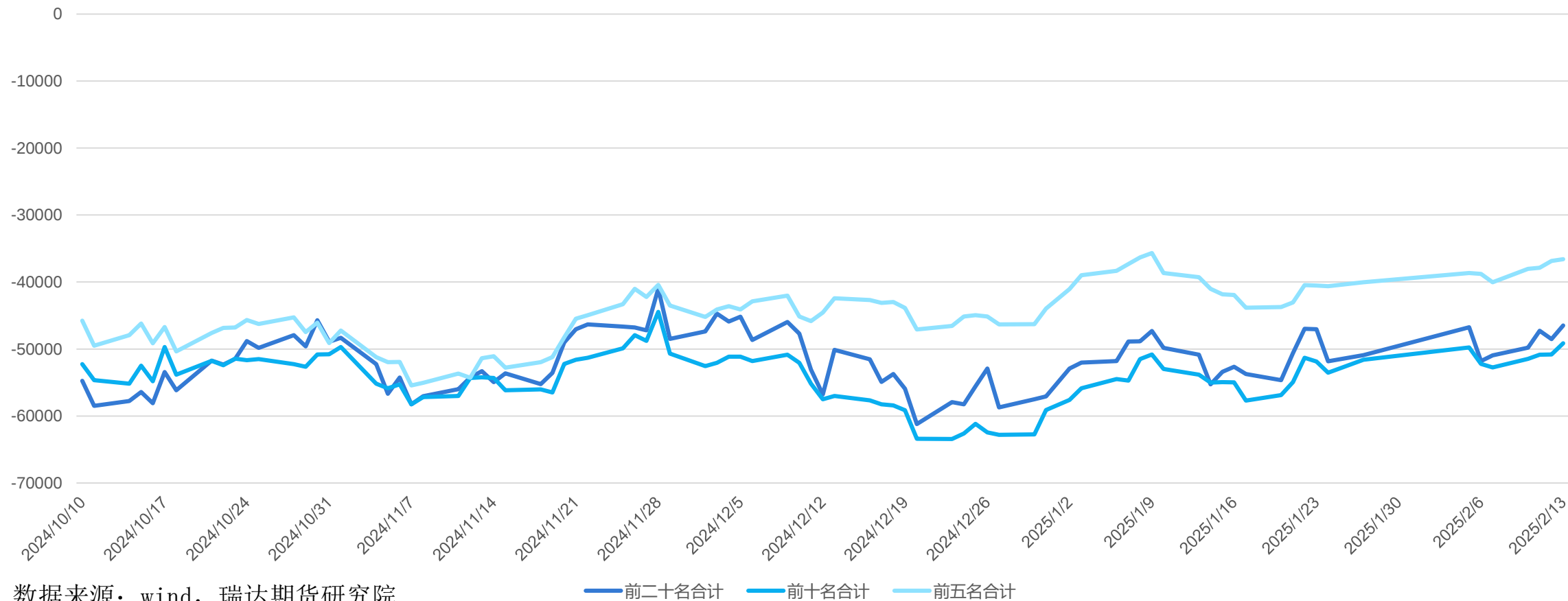
「IM跨期」



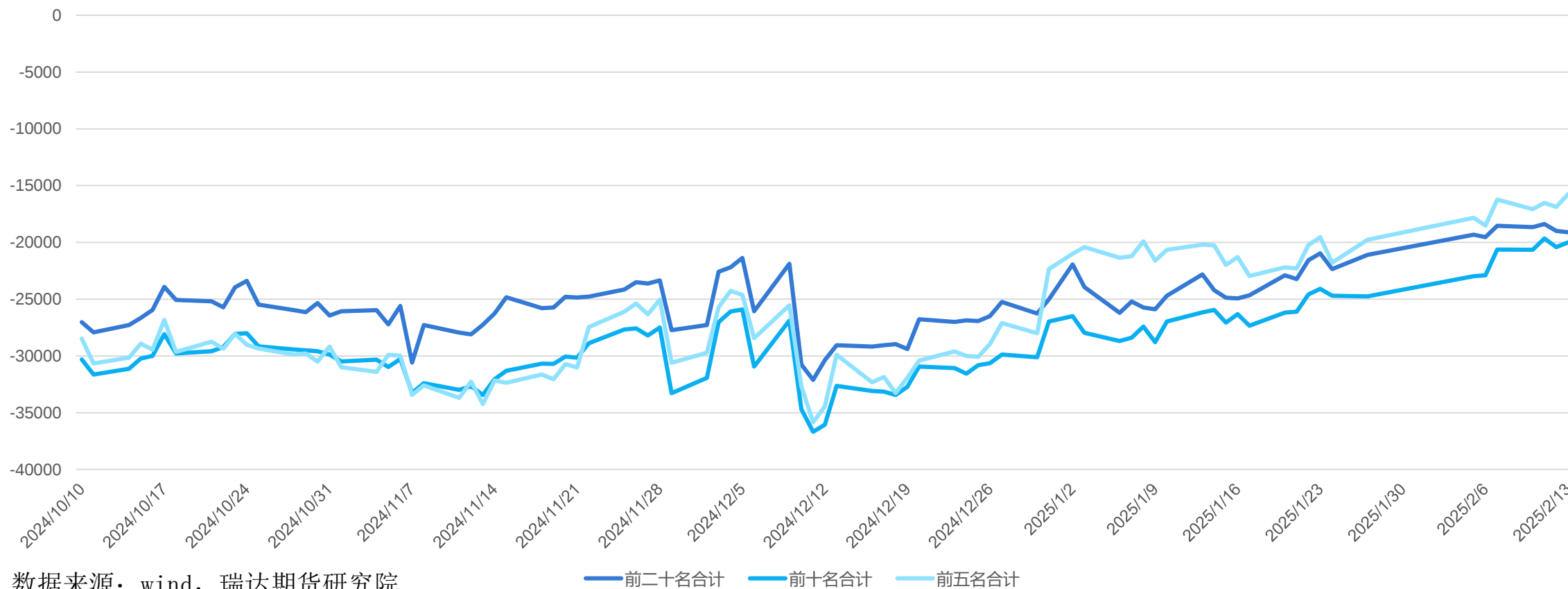
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IM主力合约基差率震荡走强。

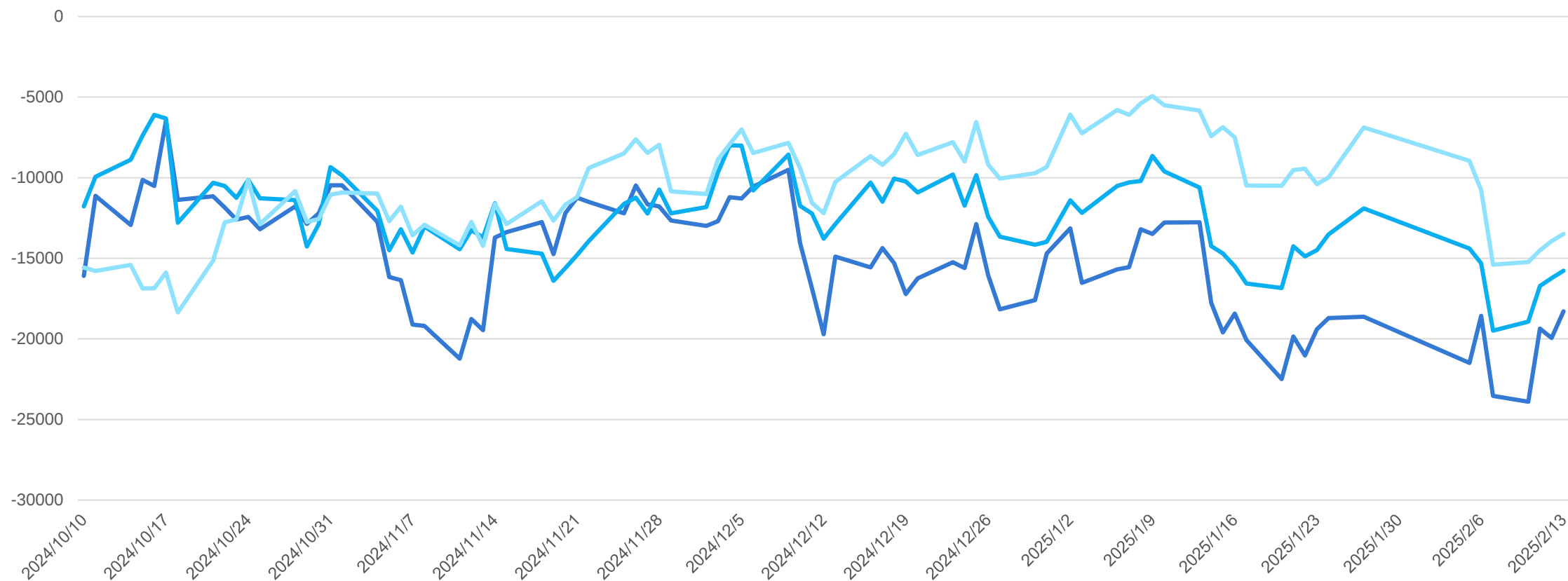
「IF净持仓」



「IH净持仓」



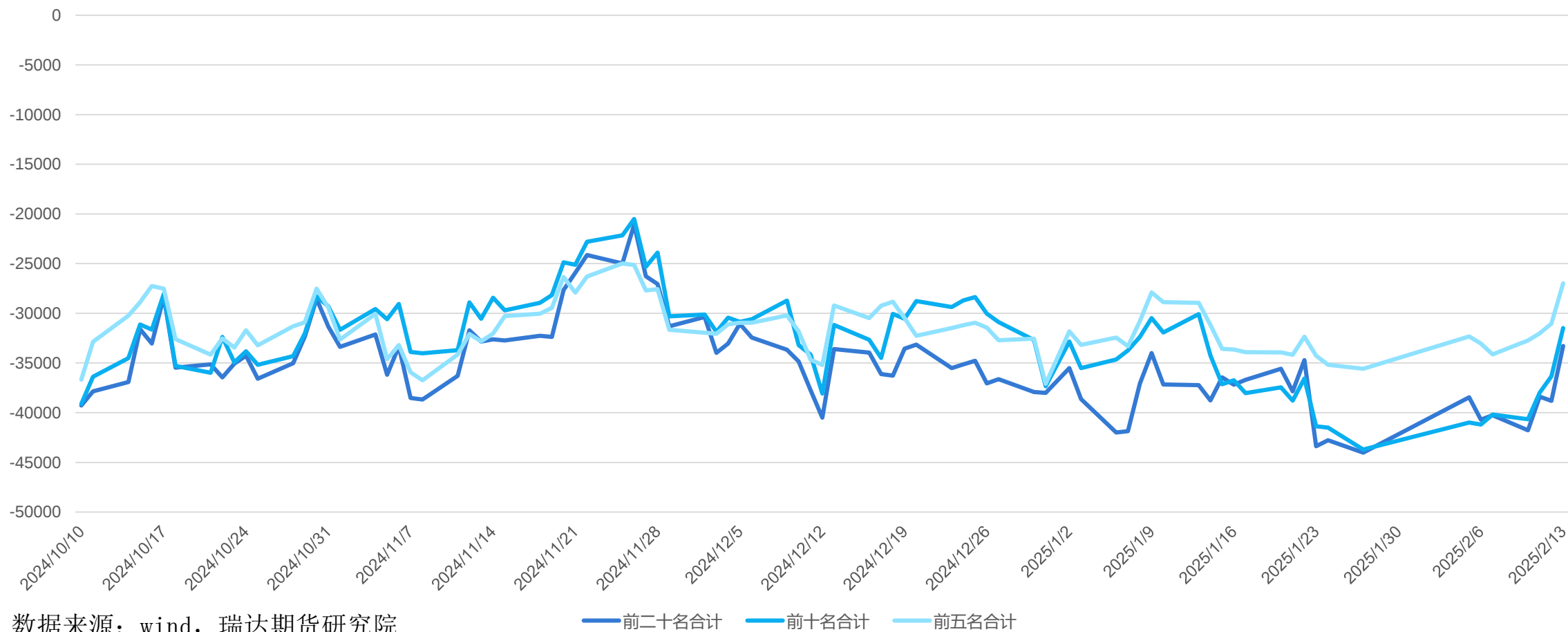
「IC净持仓」



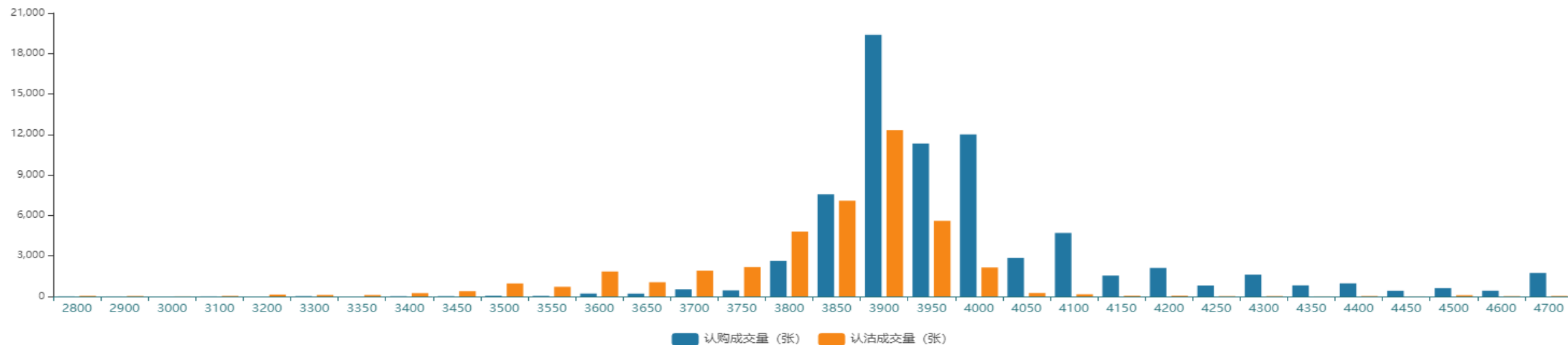
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

— 前二十名合计 — 前十名合计 — 前五名合计

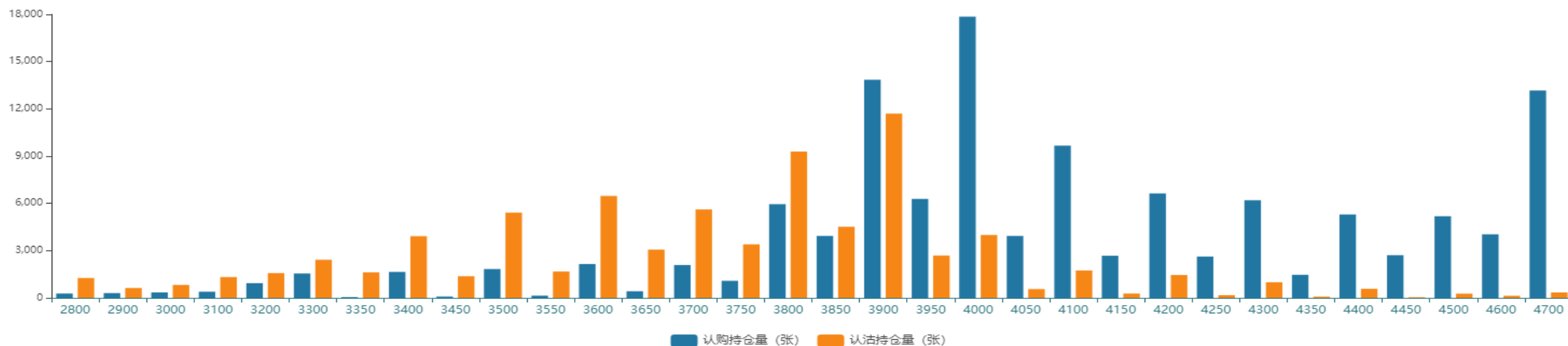
「IM净持仓」



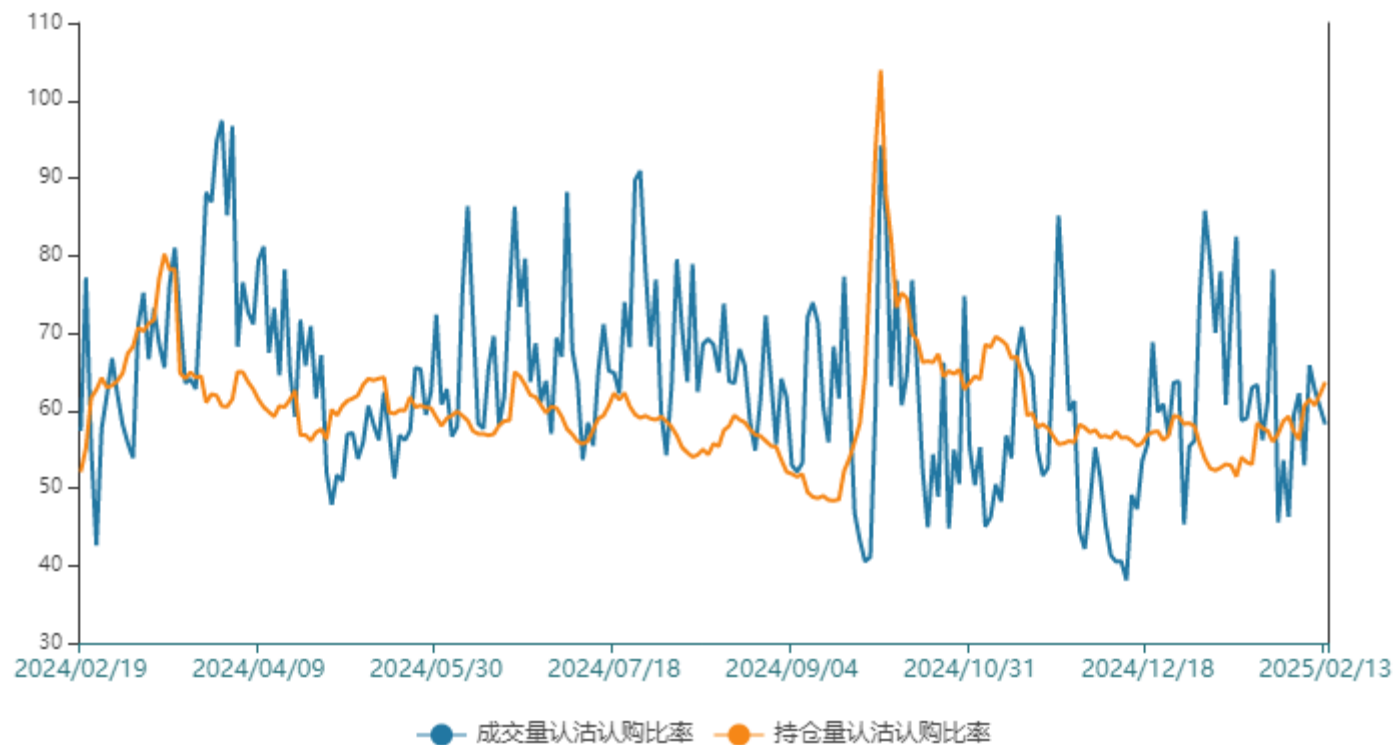
「沪深300期权成交量分布」



「沪深300期权持仓量分布」

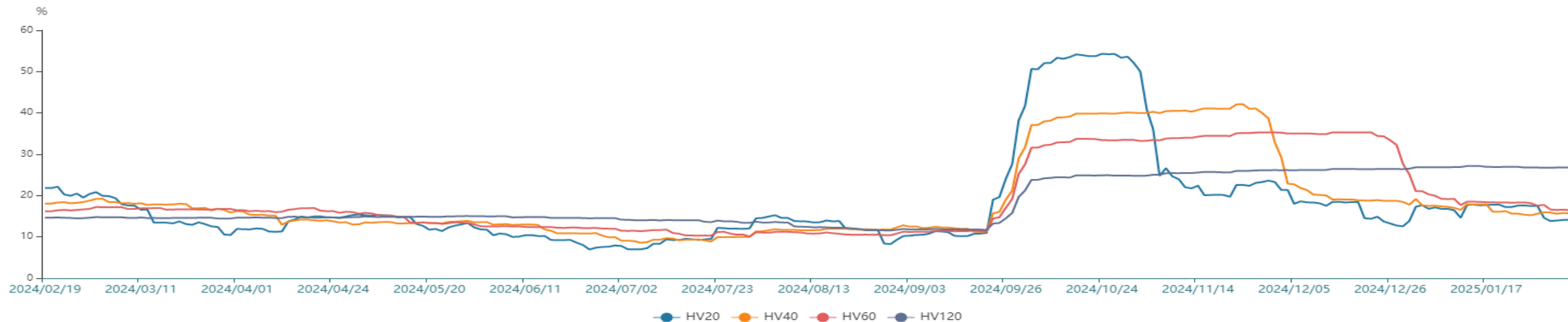


「沪深300成交、持仓PCR」

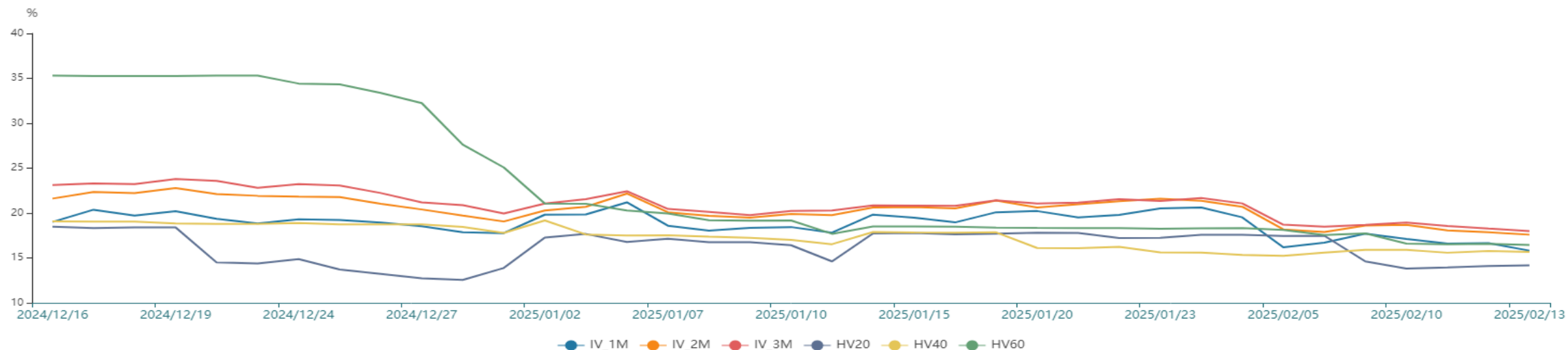


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

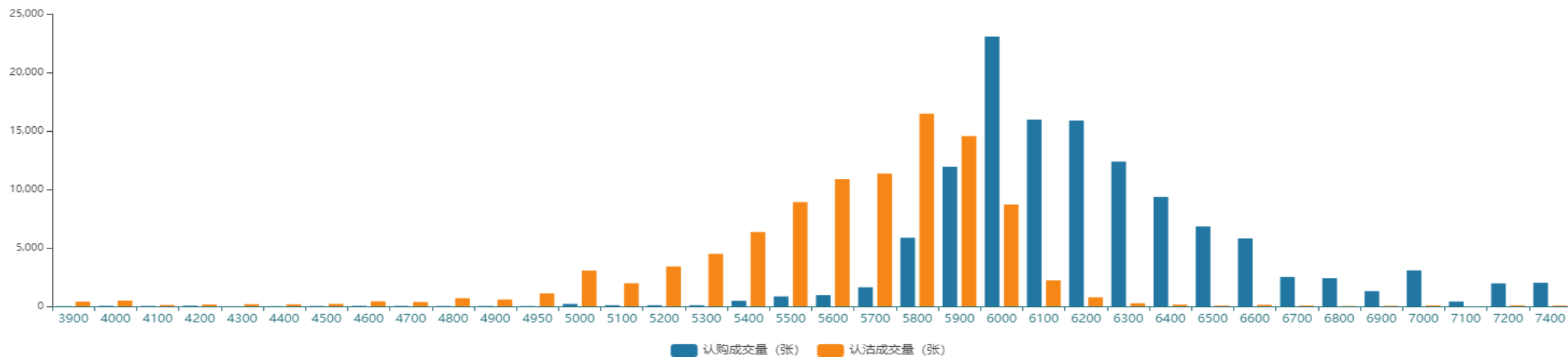
「沪深300指数历史波动率」



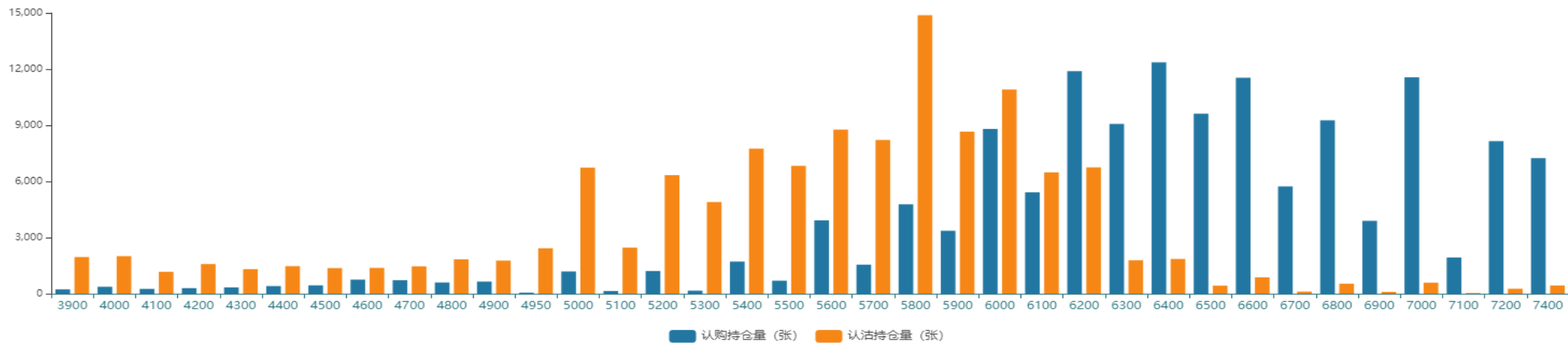
「沪深300隐含波动率与历史波动率」



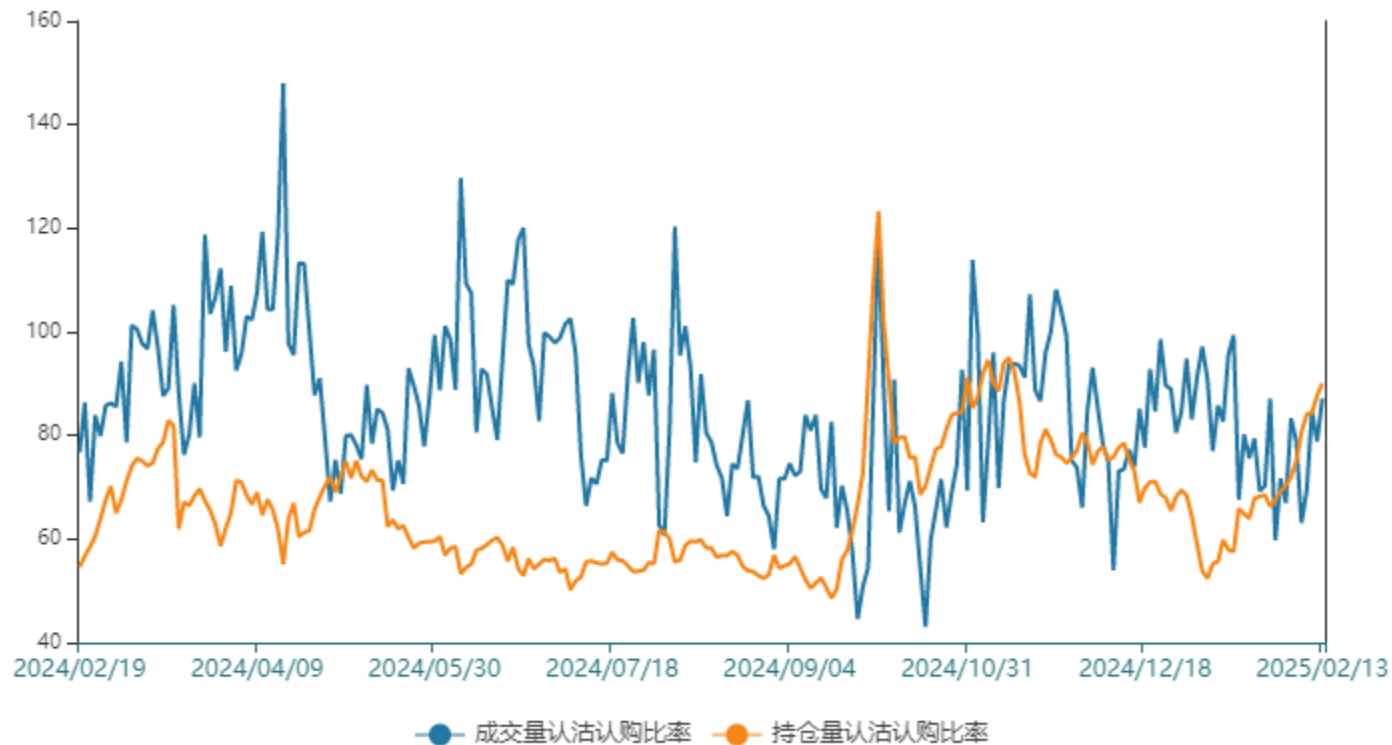
「中证1000期权成交量分布」



「中证1000期权持仓量分布」

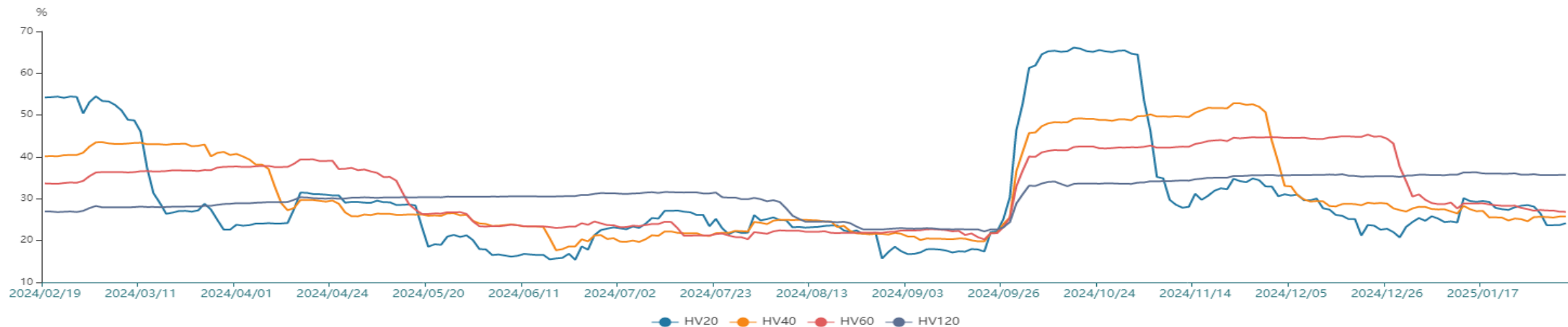


「中证1000成交、持仓PCR」

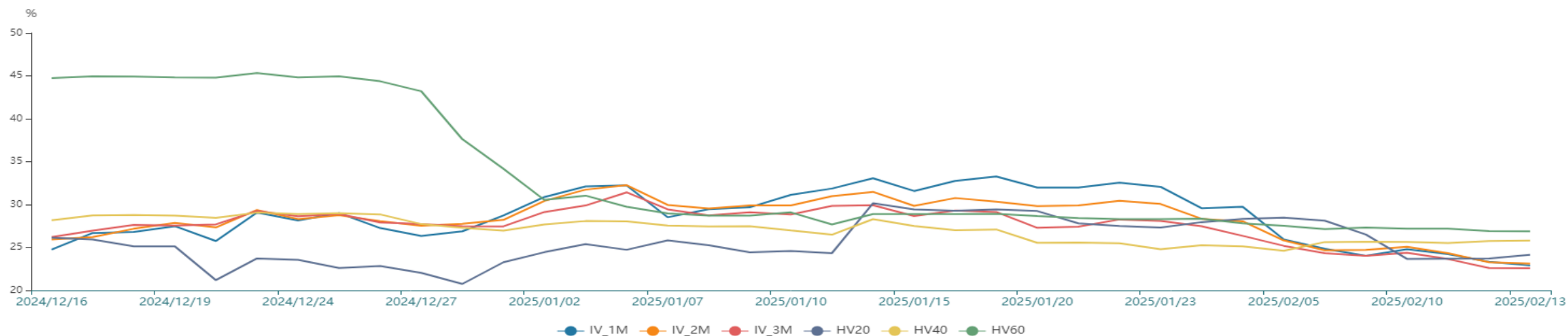


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「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，除科创50外涨幅均超1%。四期指同样集体上涨，大小盘分化较不明显。本周，市场成交持续保持在万亿水平。海外方面，本周市场受海外消息扰动较大，美国总统特朗普先后宣布对进口至美国的钢铁和铝加征25%关税，及引入对等关税。此外，美国1月通胀超预期上行也影响美联储降息空间，限制国内货币政策宽松力度。国内方面，1月份，受春节期间消费需求旺盛及企业停工停产影响，CPI环比、同比涨幅扩大，PPI则相对回落。后续随着企业陆续复产复工，PPI预计回升。物价企稳回升，有助于修复企业盈利。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。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。海外市场扰动，短期或对市场情绪产生一定负面影响，但股市向好态势不变，本轮行情上方仍有一定空间。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，单边建议回调逢低买入，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。