

「2024.3.14」

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股主要指数本周普遍收涨，除科创50录得下跌外，均有不同幅度上涨。四期指集体上涨，大盘蓝筹强于中小盘股，从涨幅看IH>IF>IC>IM。周一至周四，受到2月通胀数据下滑影响市场情绪偏弱，同时，市场在前期上后有止盈动作；周五，市场在央行降息降准表态的刺激下大幅走高。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	1.75	2.92	4012.8
	IH2503	2.44	3.28	2747.0
	IC2503	1.73	2.45	6096.2
	IM2503	1.70	2.48	6562.8
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	1.59	2.43	4006.56
	上证50	2.18	2.85	2740.51
	中证500	1.43	1.77	6099.98
	中证1000	0.97	1.61	6571.17

2、消息面概览

影响	
据国家统计局数据，2月份CPI环比下降0.2%，前值上升0.7%；同比下降0.7%，前值上升0.5%。2月份PPI环比下降0.1%，前值下降0.2%；同比下降2.2%，前值下降2.3%。	偏空
美国劳工统计局公布数据显示，美国2月CPI同比放缓至2.8%，环比上涨0.2%，均低于市场预期。2月核心CPI同比上涨3.1%，创2021年4月以来新低，环比上涨0.2%，也均低于市场预期。美国2月PPI同比增长3.2%，增幅低于预期值3.3%和前值 3.5%。2月核心PPI同比增长3.4%，亦低于预期值3.5%和前值3.6%。	中性偏多
央行党委召开扩大会议强调，要实施好适度宽松的货币政策，择机降准降息。研究创设新的结构性货币政策工具，重点支持科技创新领域的投融资、促进消费和稳定外贸。探索拓展宏观审慎和金融稳定功能，维护金融市场稳定。支持资本市场稳定发展。完善房地产金融宏观审慎管理，健全房地产金融制度。	偏多

3、周度市场数据

「周度市场数据」

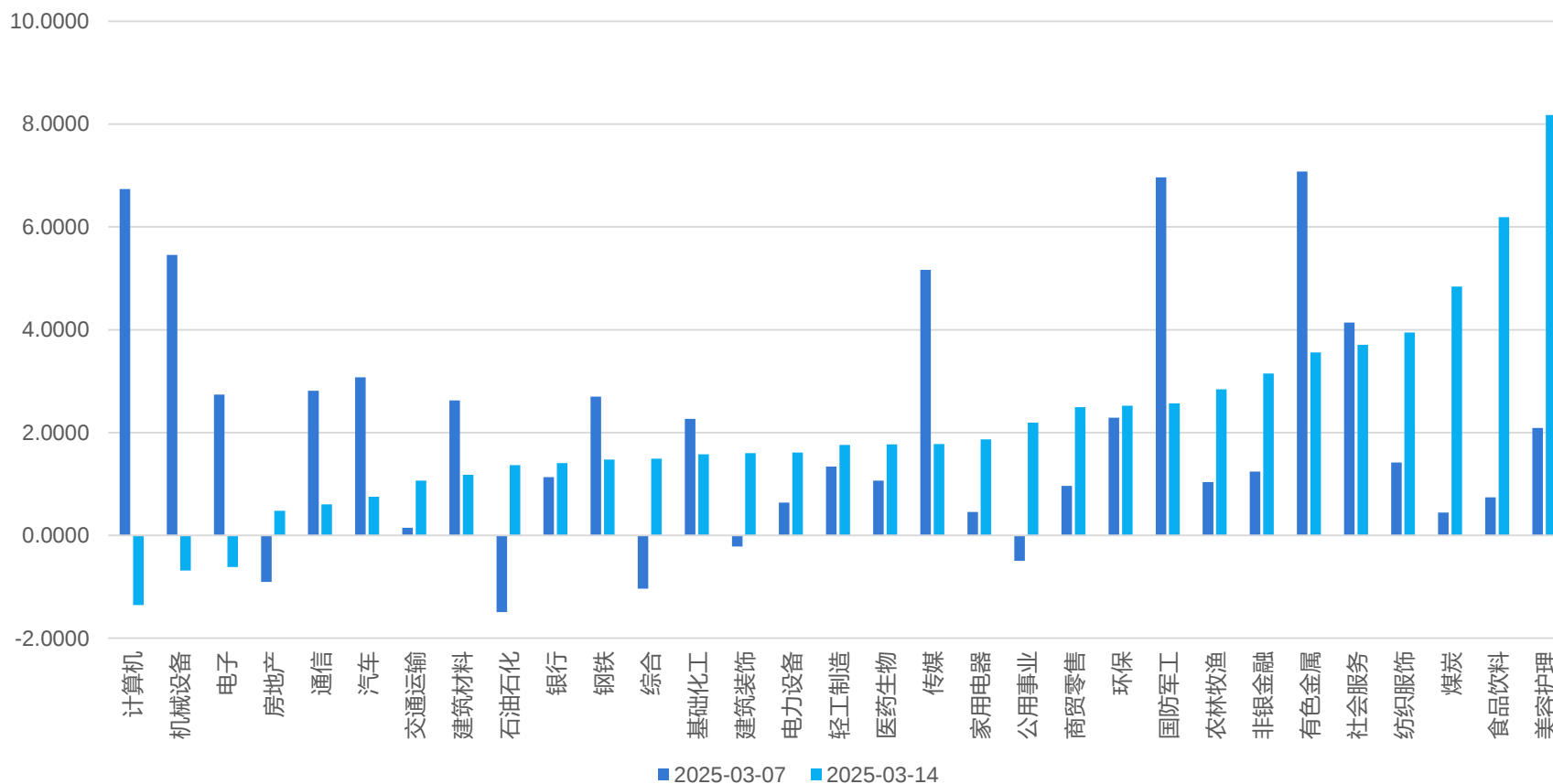
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	1.39	1.81	3358.73
深证成指	1.24	2.26	10736.19
科创50	-1.76	1.72	1069.70
中小100	1.22	2.12	6673.85
创业板指	0.97	2.80	2166.00

「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	-4.31	-1.39	5521.52
英国富时100	-1.58	0.02	8542.56
恒生指数	-1.12	2.12	23959.98
日经225	0.45	0.72	37053.01

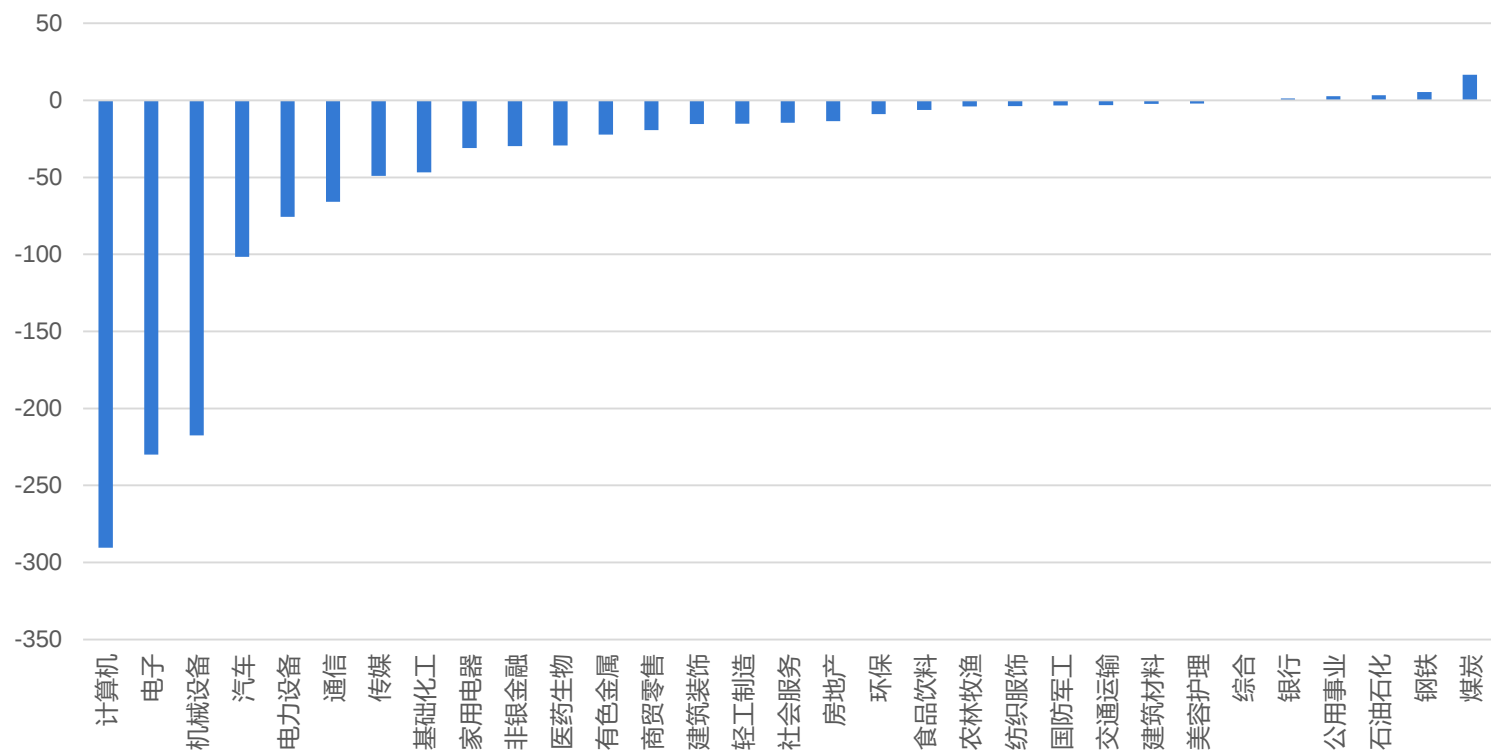
「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块普遍上涨，美容护理、食品饮料、煤炭板块大幅走强。

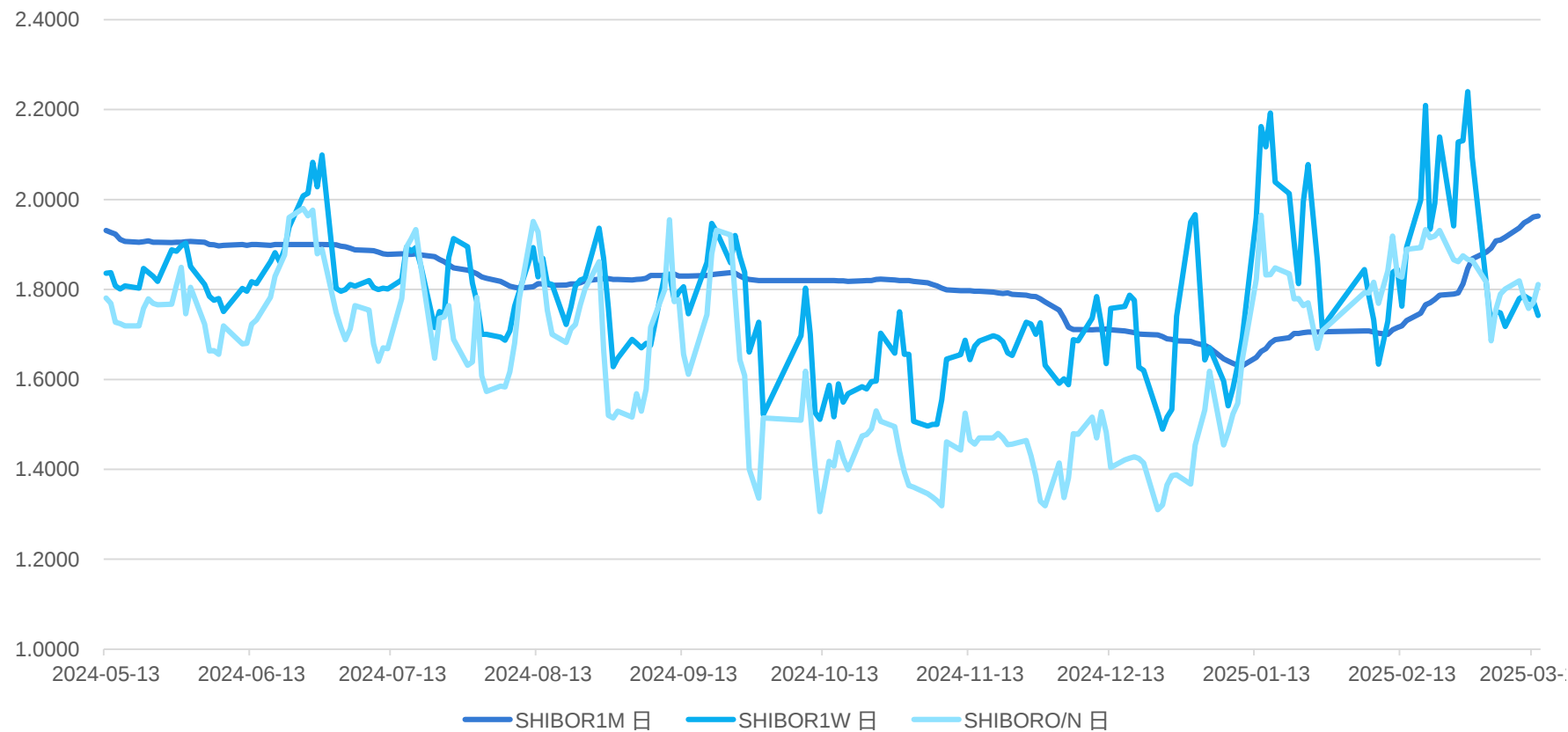
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



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，煤炭板块逆市小幅净流入。

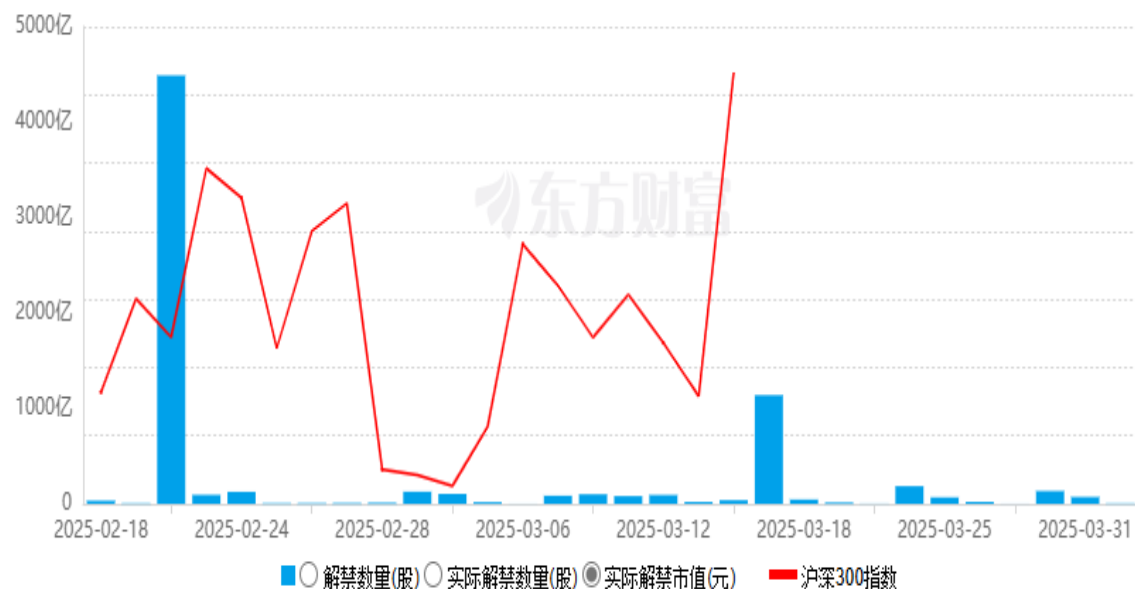
「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

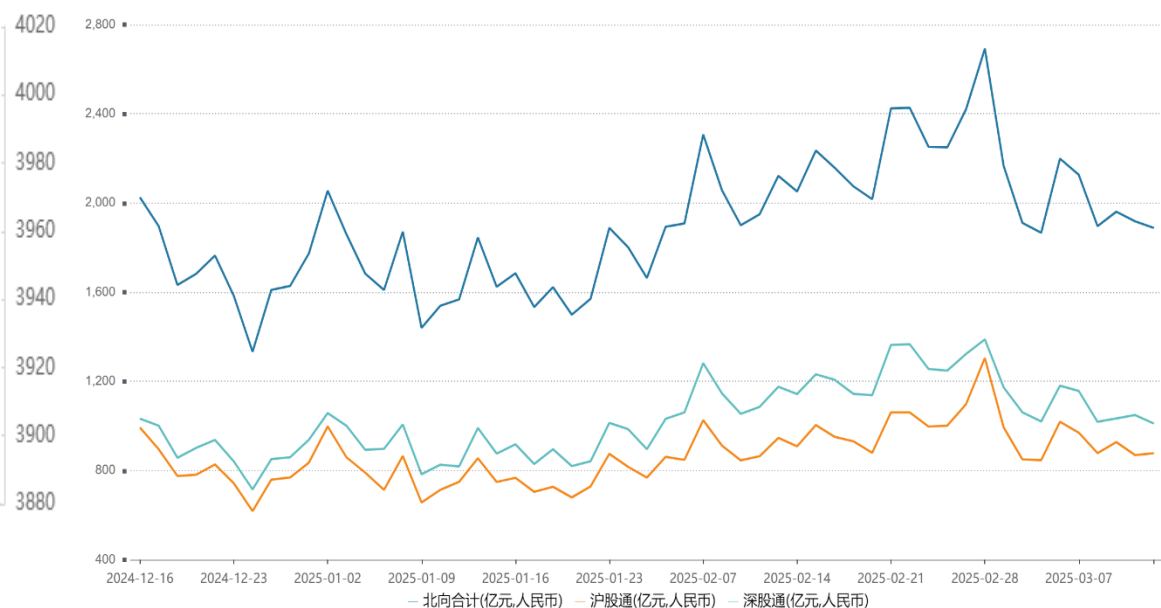
SHIBOR利率震荡走高，资金价格相对较高。

「限售解禁」



数据来源：东方财富，瑞达期货研究院

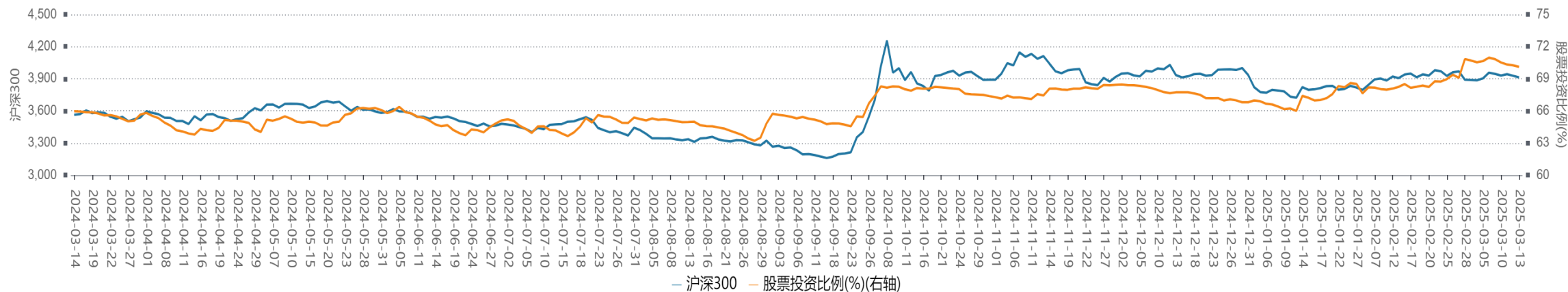
「陆股通成交统计」



数据来源：wind，瑞达期货研究院

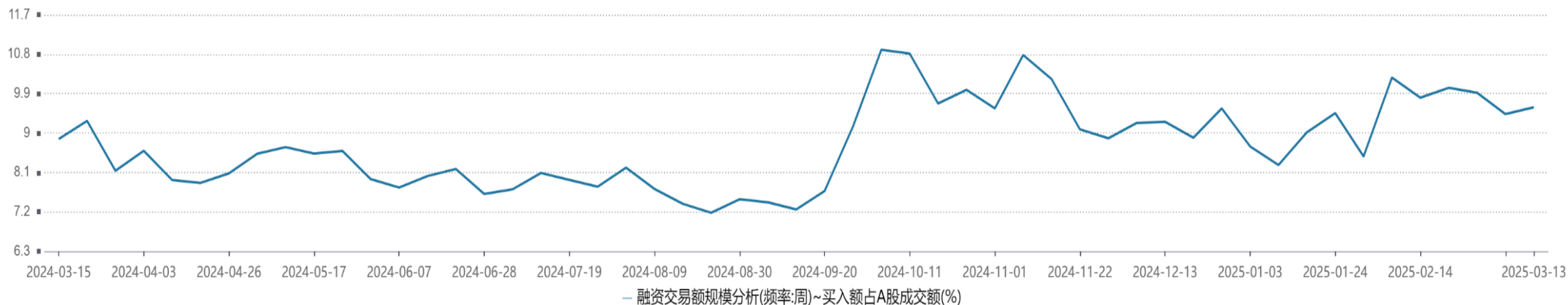
本周重要股东二级市场净减持31.89亿元，限售解禁市值为331.45亿元。北向资金合计买卖7662.19亿。

「基金持股比例」



数据来源：Wind

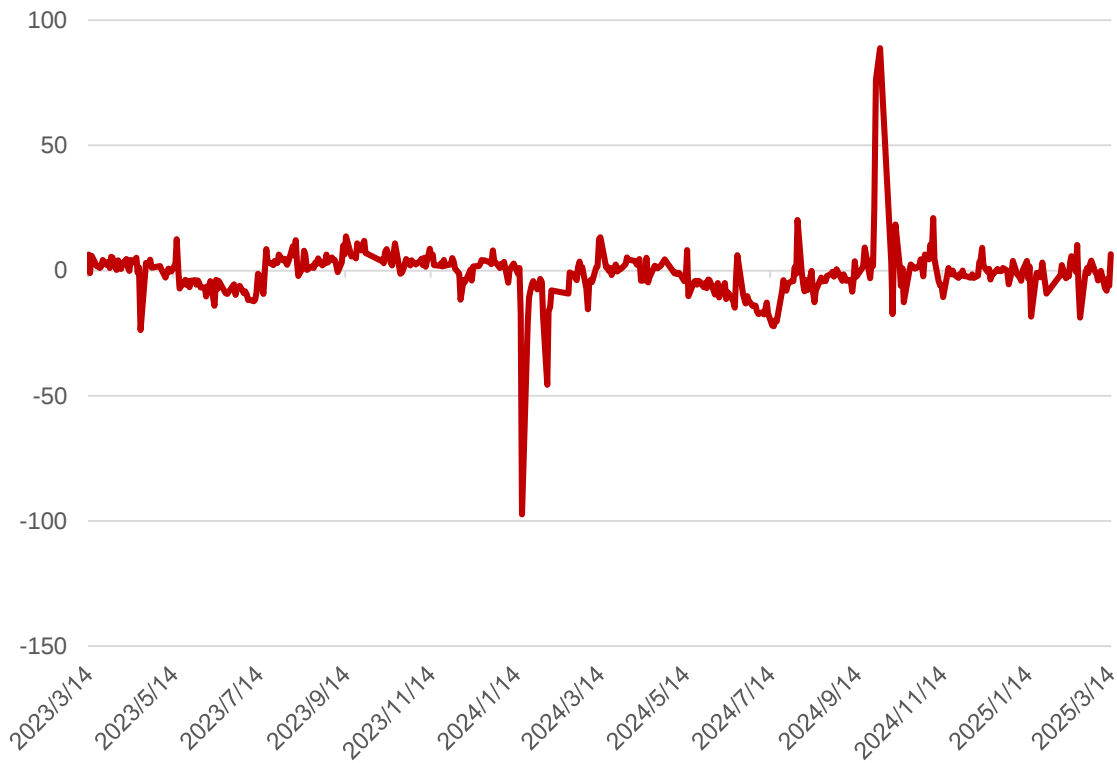
「融资买入额占A股成交额比例」



数据来源：Wind

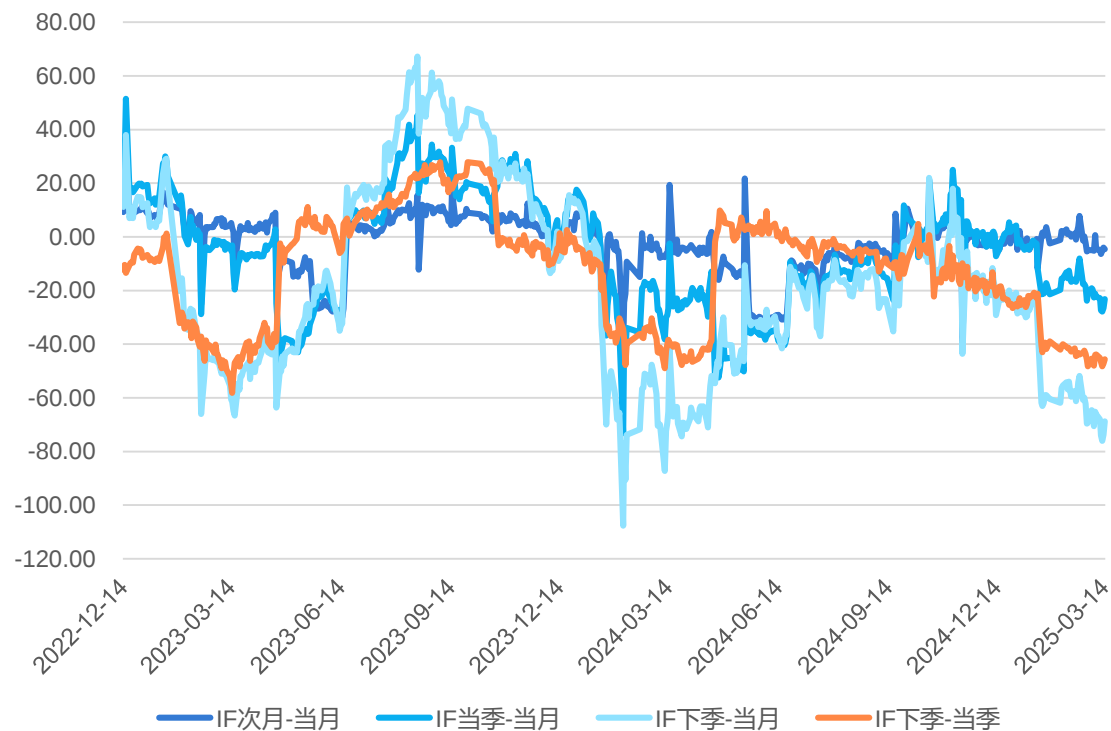
「周度市场数据」

「IF年化基差率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IF跨期」

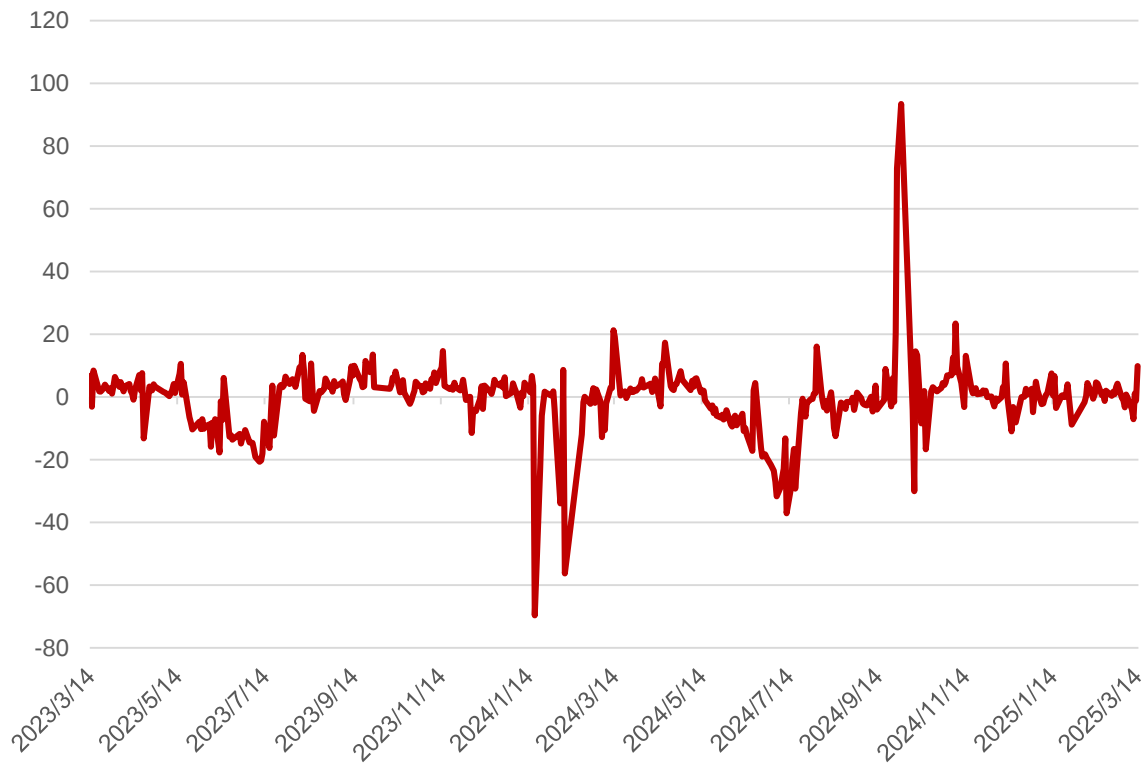


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IF主力合约基差率由负转正。

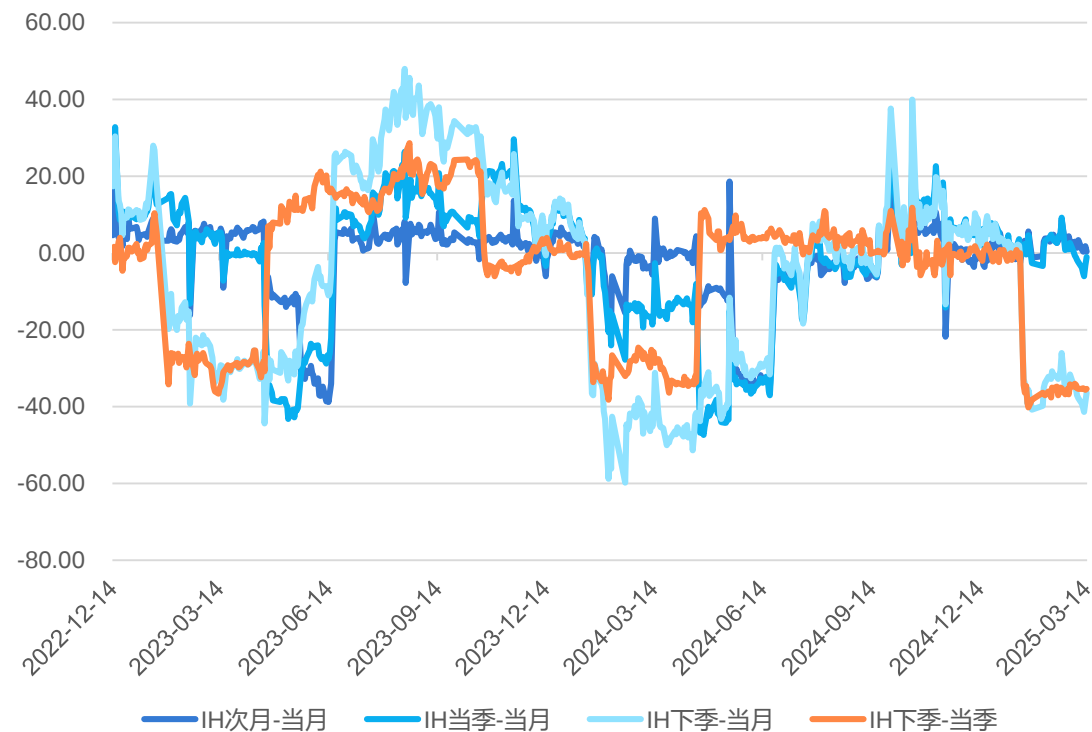
「周度市场数据」

「IH年化基差率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH跨期」

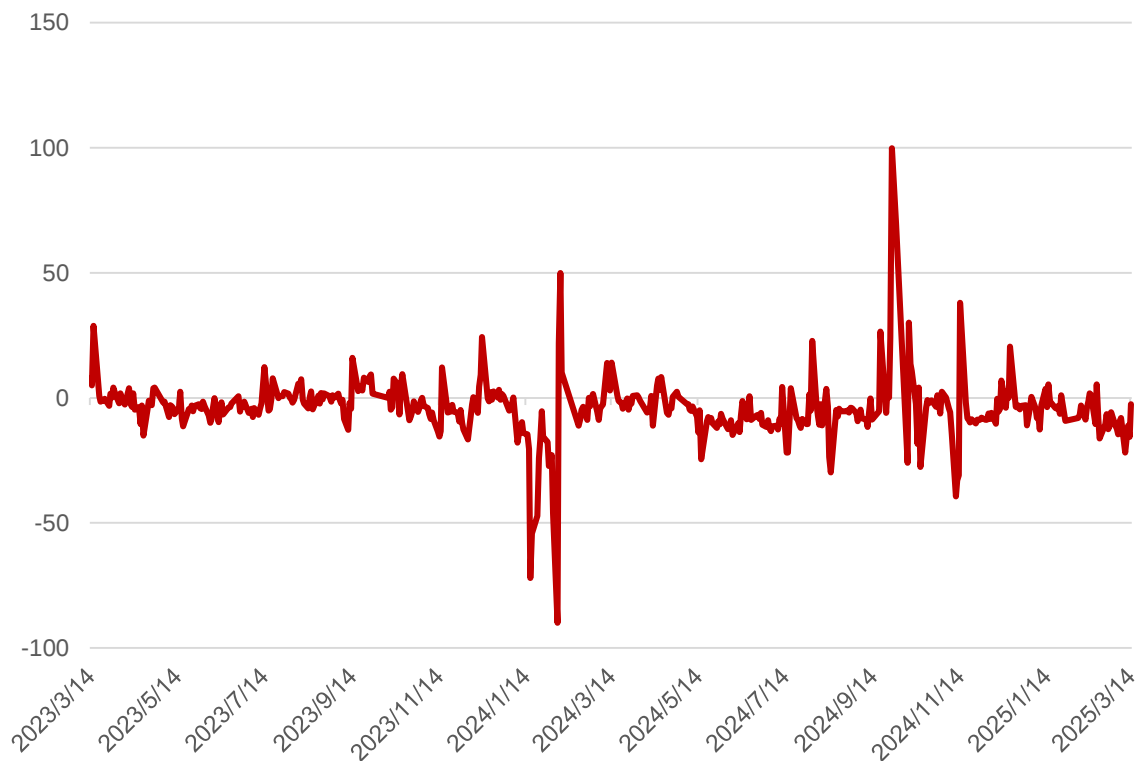


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IH主力合约基差率由负转正。

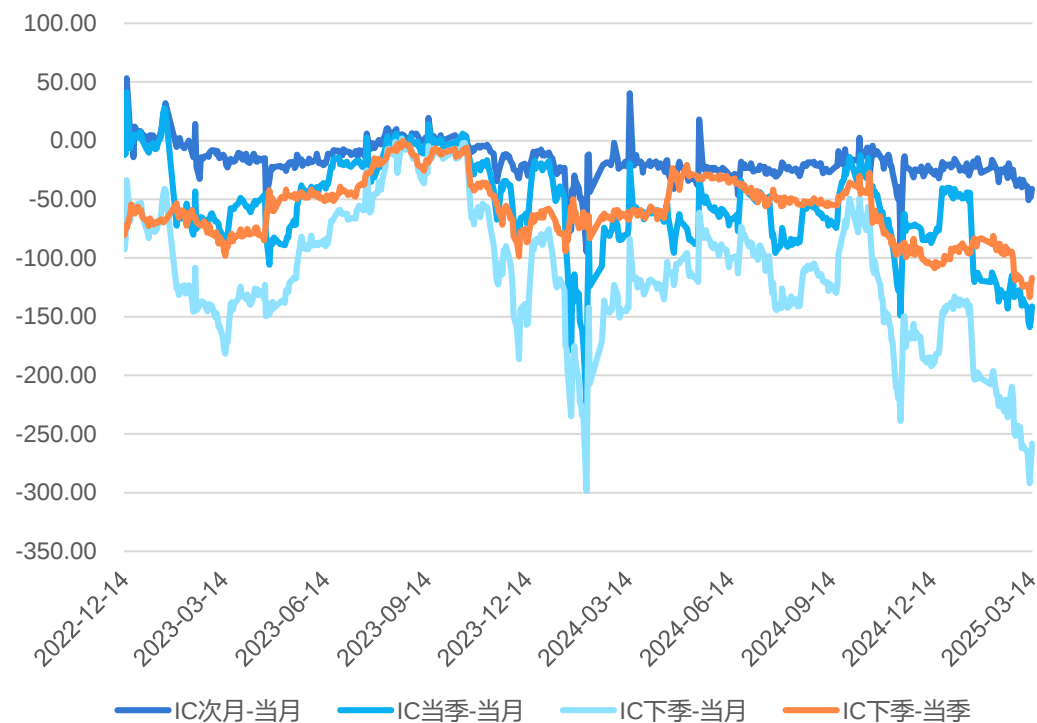
「周度市场数据」

「IC年化基差率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC跨期」

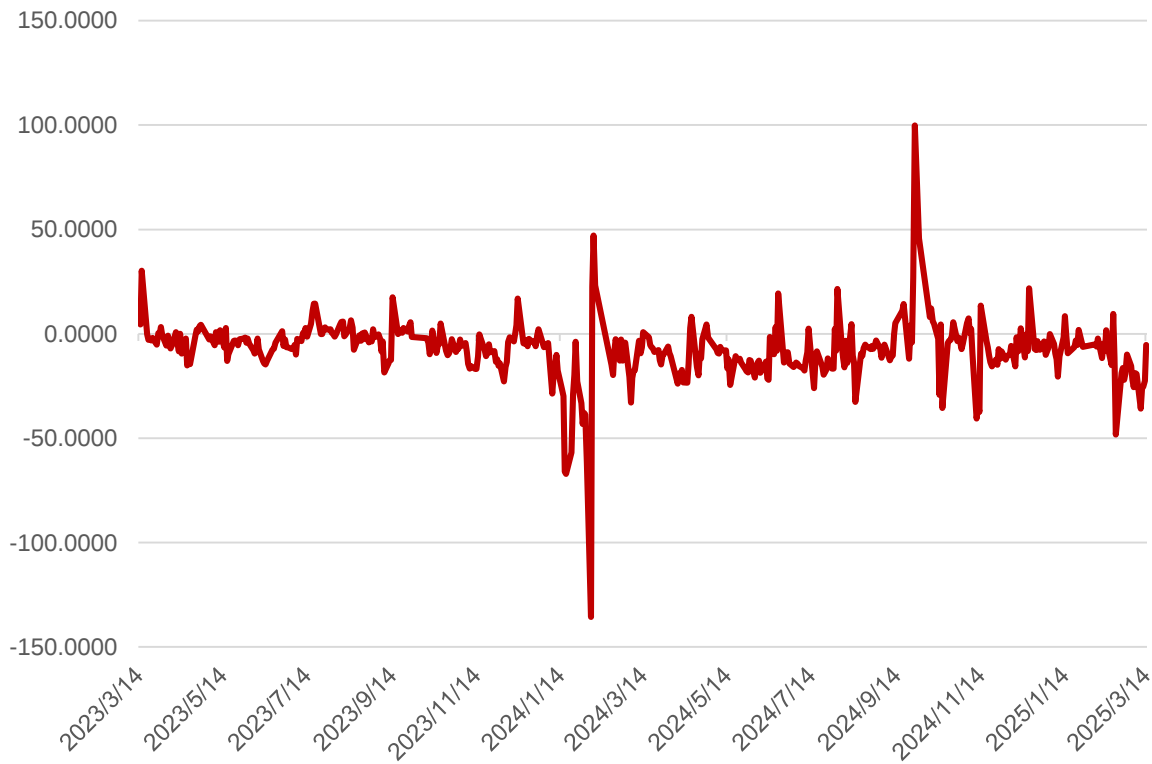


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IC主力合约基差率震荡走强。

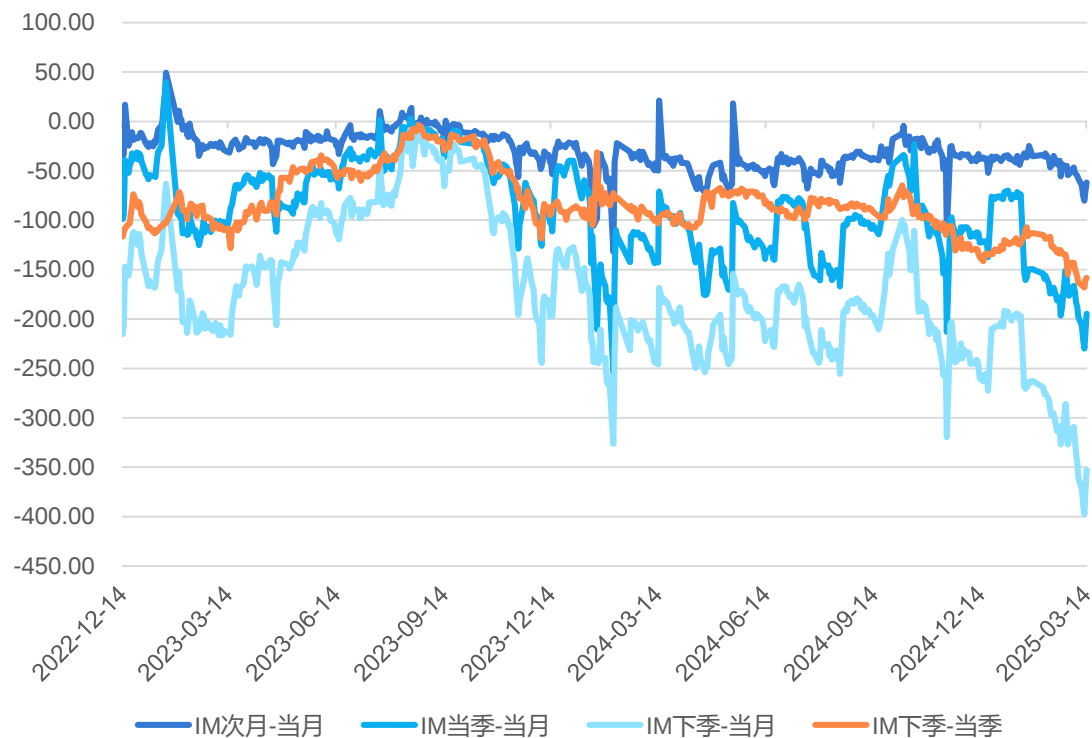
「周度市场数据」

「IM年化基差率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

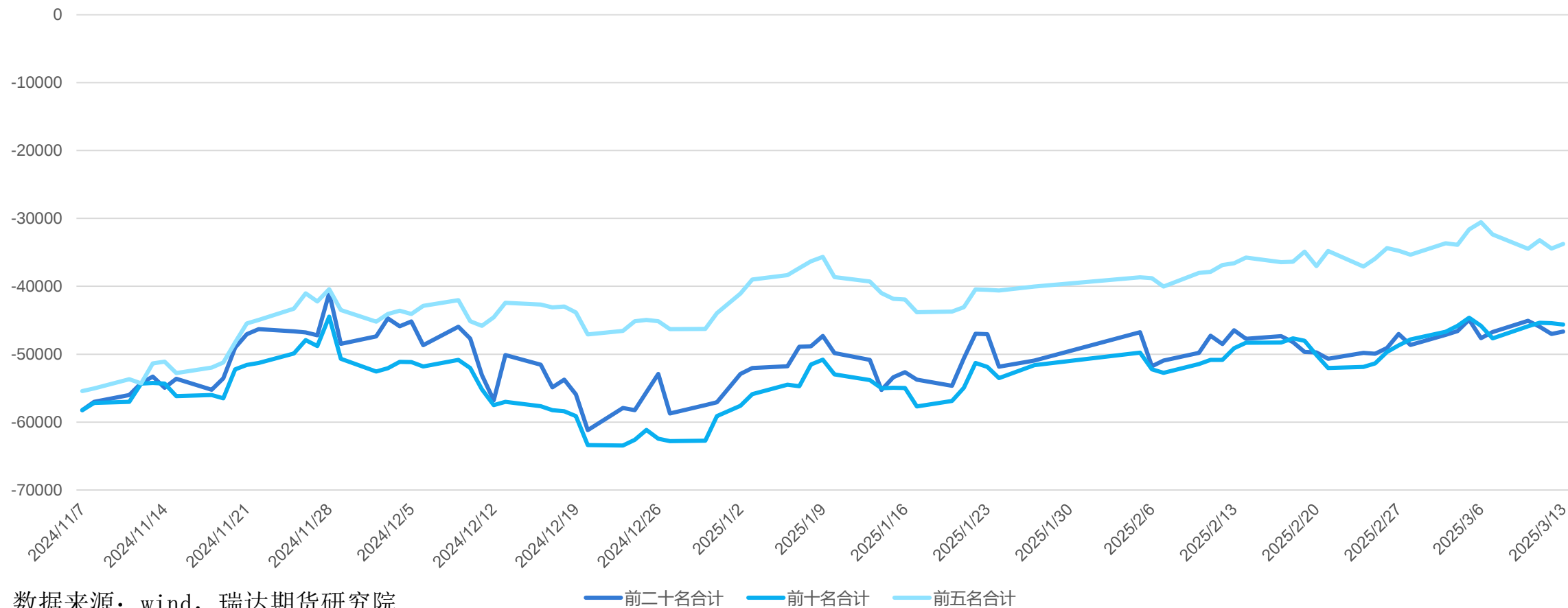
「IM跨期」



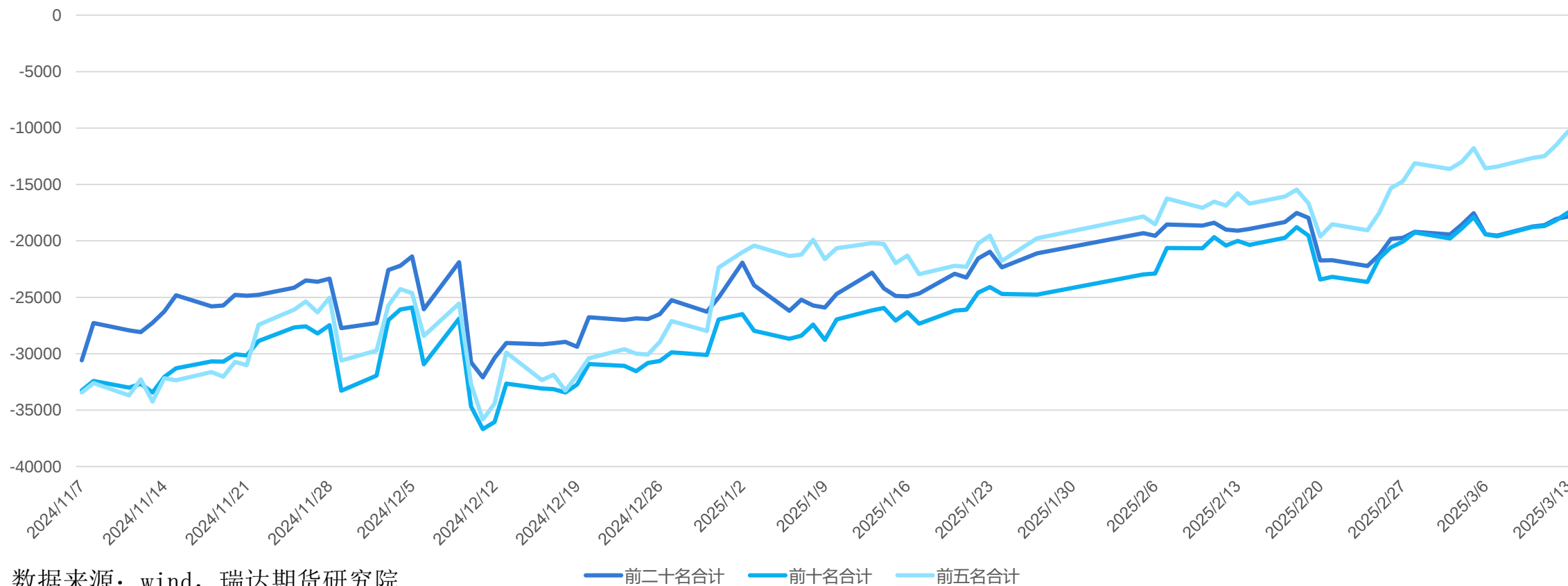
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IM主力合约基差率震荡走强。

「IF净持仓」



「IH净持仓」

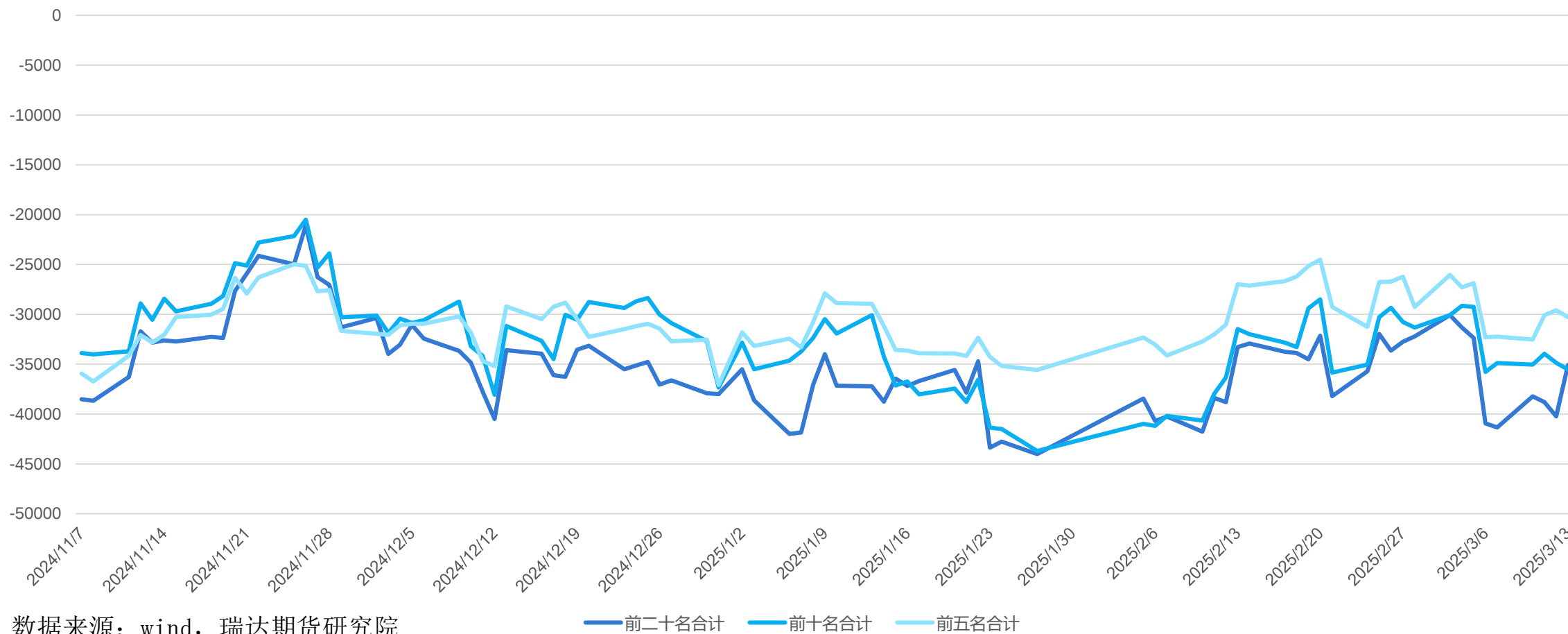


「IC净持仓」

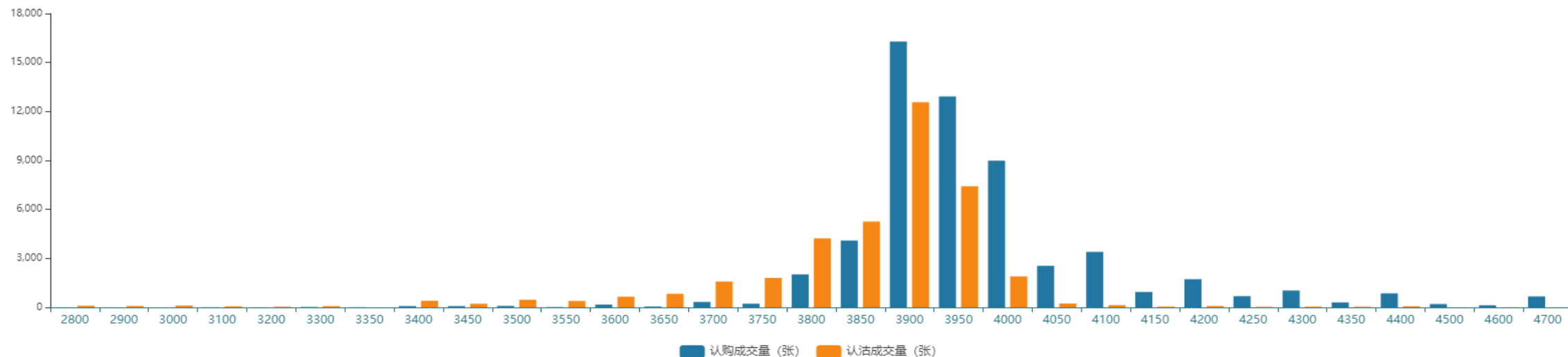


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

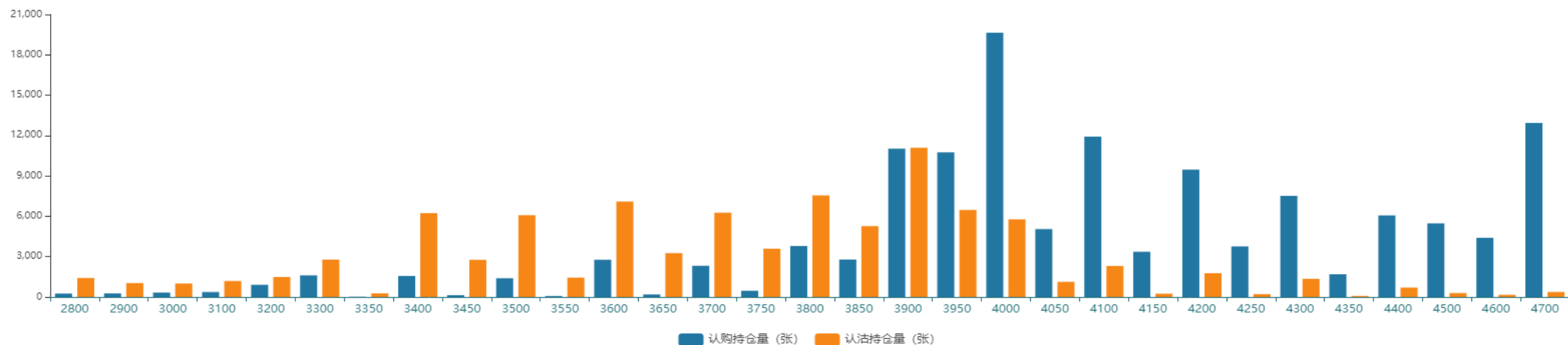
「IM净持仓」



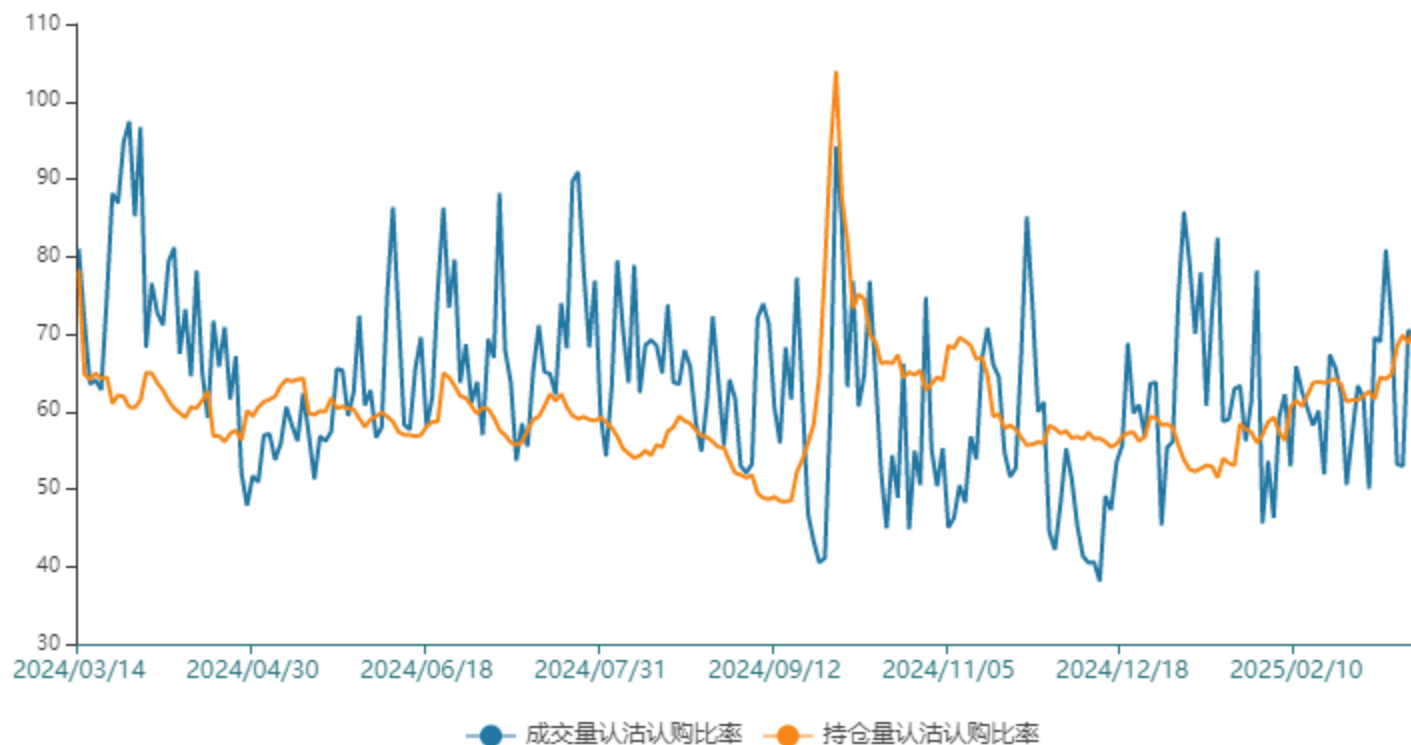
「沪深300期权成交量分布」



「沪深300期权持仓量分布」

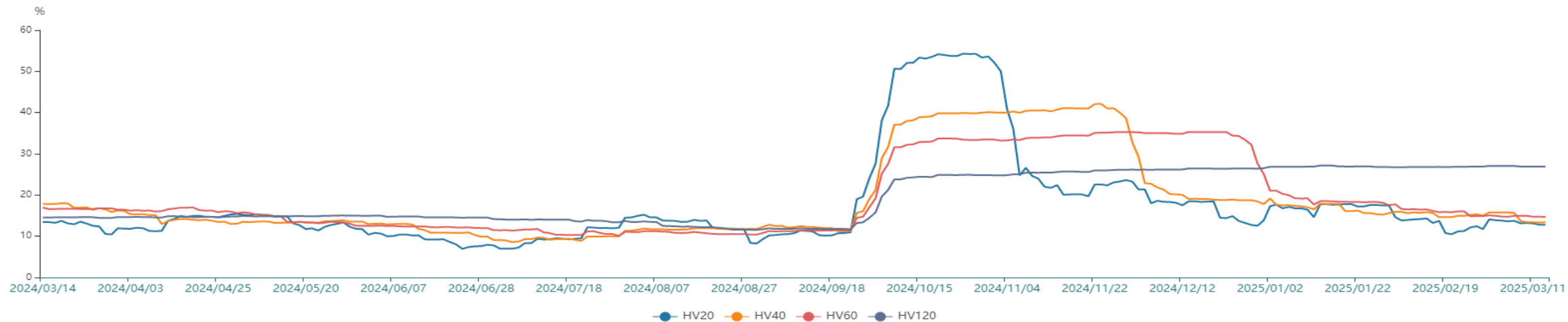


「沪深300成交、持仓PCR」

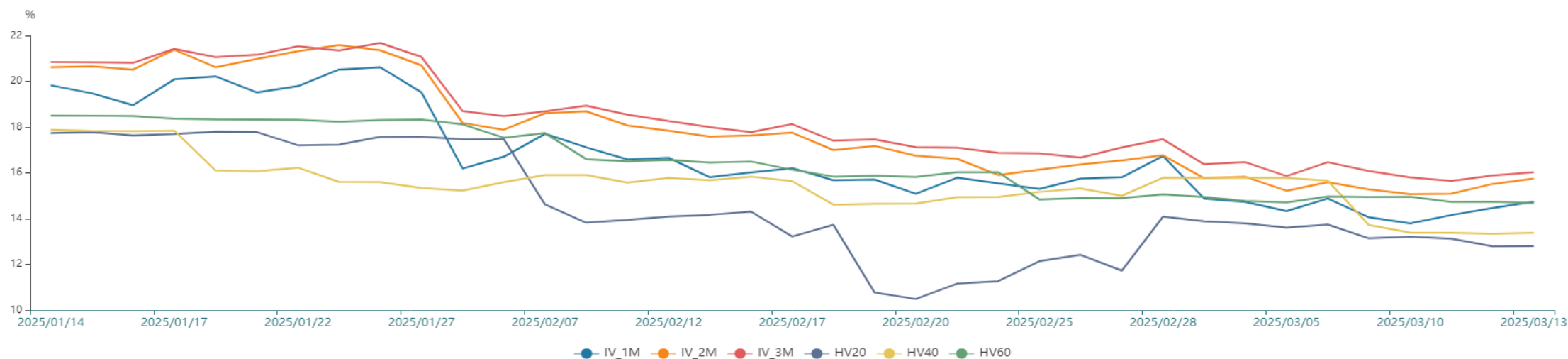


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

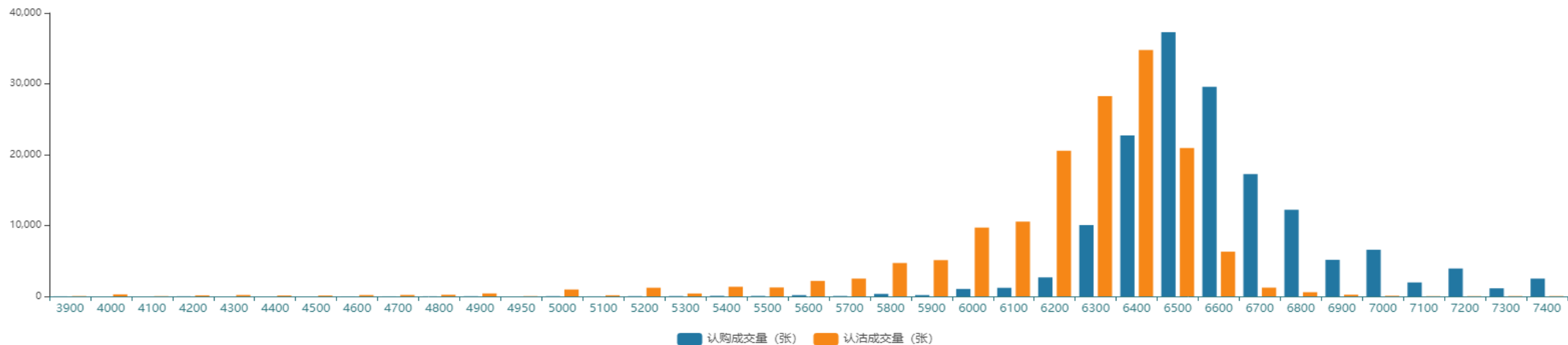
「沪深300指数历史波动率」



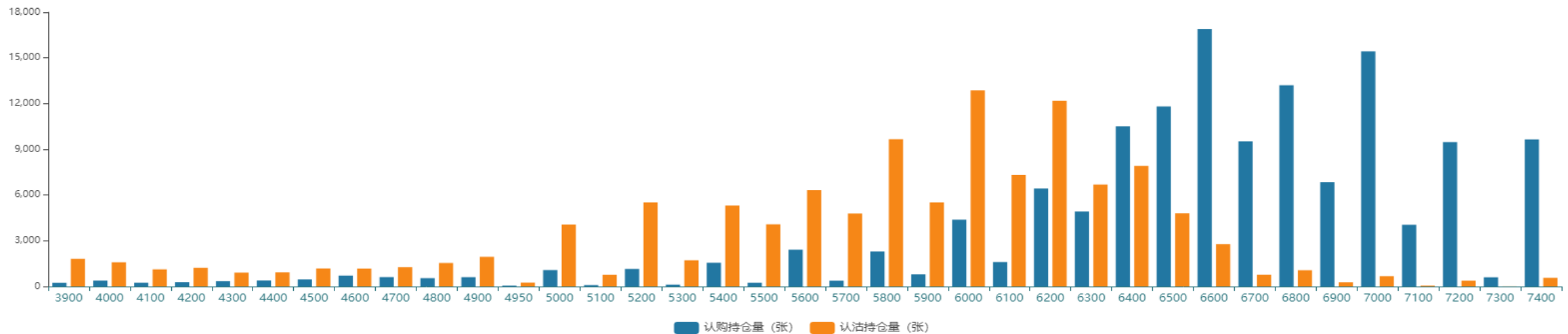
「沪深300隐含波动率与历史波动率」



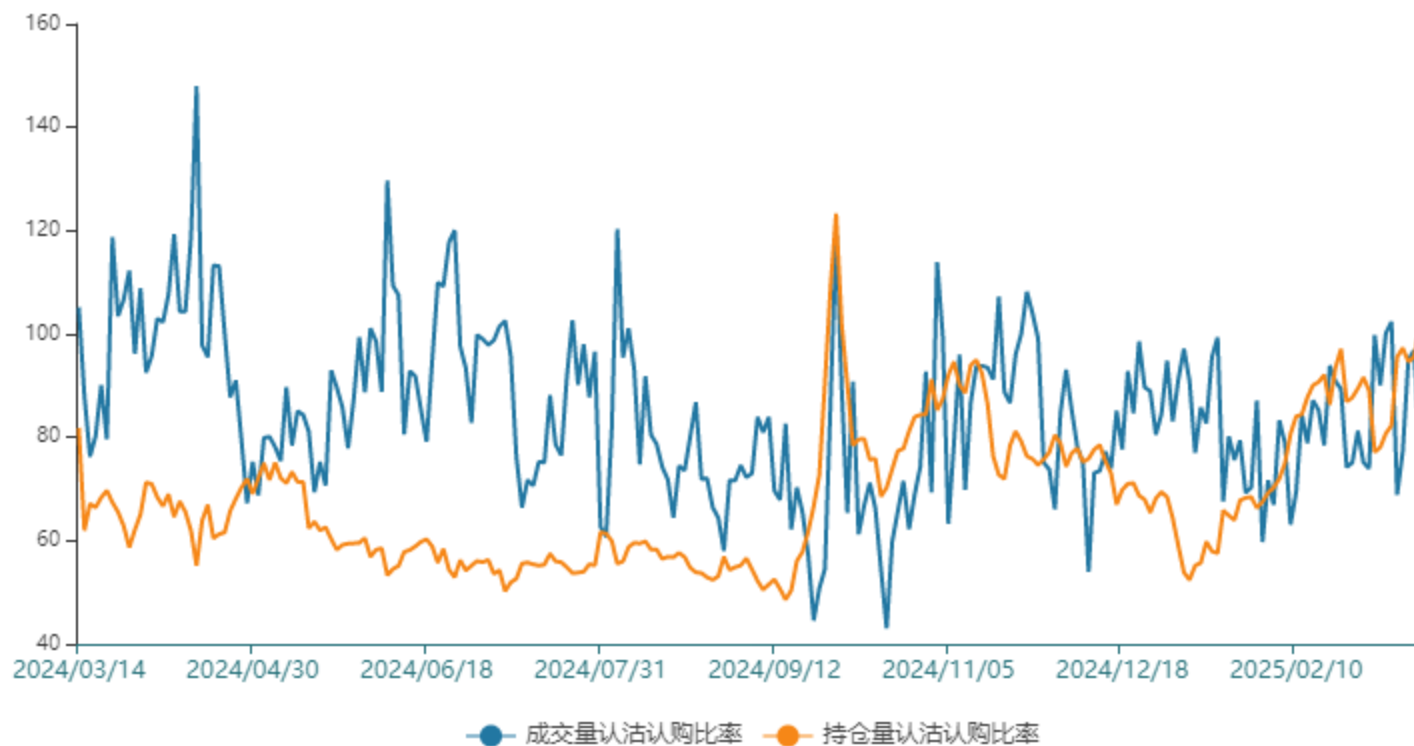
「中证1000期权成交量分布」



「中证1000期权持仓量分布」

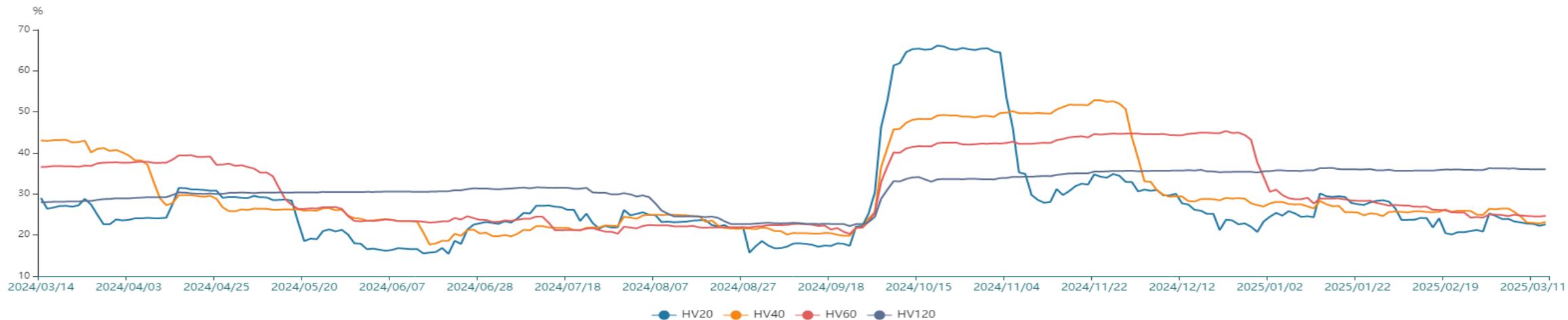


「中证1000成交、持仓PCR」

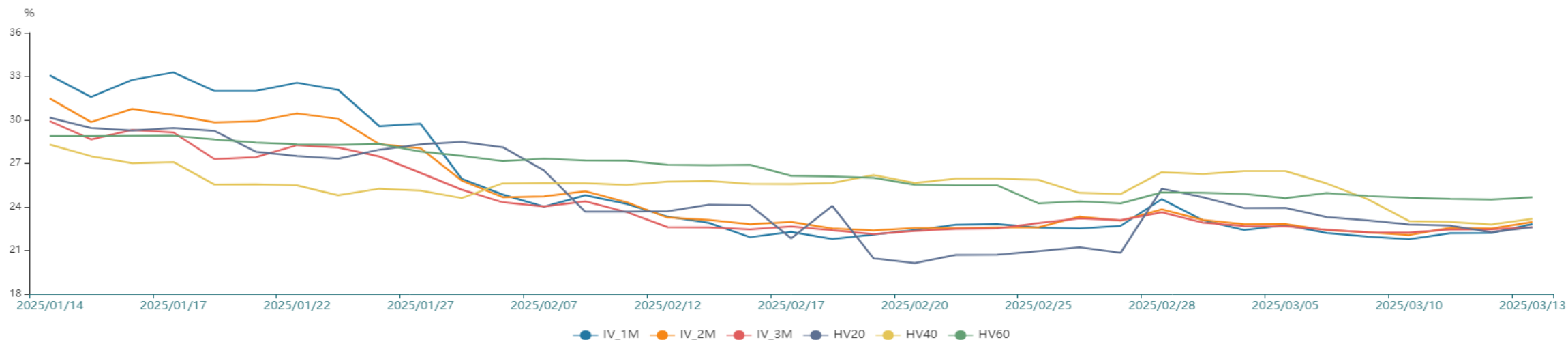


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「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股主要指数本周普遍收涨，除科创50录得下跌外，均有不同幅度上涨。四期指集体上涨，大盘蓝筹强于中小盘股，从涨幅看IH>IF>IC>IM。周一至周四，受到2月通胀数据下滑影响市场情绪偏弱，同时，市场在前期上后有止盈动作；周五，市场在央行降息降准表态的刺激下大幅走高。本周，市场成交持续保持在万亿水平。国内方面，经济基本面，2月份国内PPI降幅略有收窄，与制造业PMI扩张相呼应，后续随着春节错月影响消除加上PPI向CPI传导，CPI预计温和回升。此外，关税对出口的而影响开始显现，1-2月出口增速同比下滑。政策端，央行党委召开扩大会议强调，要实施好适度宽松的货币政策，择机降准降息。央行会议定调积极后续宽松预期有望落地。整体来看，目前市场在前期持续上涨后，有一定止盈动作，但政策带来的刺激效果预计持续发挥作用，加上美元持续走弱，人民币贬值压力得到一定缓解，也为宽松货币政策的施展提供一定空间，预计在经过短暂调整后，股市仍有走高的可能，关注3月17日公布的1-2月经济数据。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。