

「2025.5.09」

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上行，三大指数集体收涨。四大期指同步上涨，中小盘股与大盘蓝筹股表现均衡。本周，中国人民银行、国家金融监督管理总局、中国证券监督管理委员会联合发布了“一揽子金融政策”，涉及降准降息降个人住房公积金贷款利率、精准帮扶受关税影响较大市场主体等，加大了中长期流动性供给，释放货币政策稳增长稳就业稳预期的积极信号，市场风险偏好明显回升。本周，市场成交活跃度小幅提升。

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	2.35	-0.15	3840.20
	IH2506	2.15	0.11	2683.60
	IC2506	2.01	-0.86	5702.40
	IM2506	2.55	-1.10	6056.20
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	2.00	-0.17	3846.16
	上证50	1.93	0.17	2684.01
	中证500	1.60	-0.90	5721.72
	中证1000	2.22	-1.23	6082.08

2、消息面概览

影响

5月9日，据海关统计，2025年前4个月，我国货物贸易进出口总值14.14万亿元人民币，同比（下同）增长2.4%。其中，出口8.39万亿元，增长7.5%；进口5.75万亿元，下降4.2%。4月份，我国货物贸易进出口总值3.84万亿元，增长5.6%。其中，出口2.27万亿元，增长9.3%；进口1.57万亿元，增长0.8%。

积极

5月7日，国务院新闻办公室上午9时举行新闻发布会，请中国人民银行、国家金融监督管理总局、中国证券监督管理委员会负责人介绍“一揽子金融政策支持稳市场稳预期”有关情况，并答记者问。其中，人民银行推出一揽子货币政策措施，主要有三大类共十项措施；金融监管总局将推出八项增量政策；证监会近期将出台深化科创板、创业板改革政策措施，既努力在市场运行上体现“稳”，同时在激发市场活力、强化市场功能上体现“进”。

积极

商务部新闻发言人就中美经贸高层会谈答记者问称，中方对美方信息进行了认真评估。在充分考虑全球期待、中方利益、美国业界和消费者呼吁的基础上，中方决定同意与美方进行接触。何立峰副总理作为中美经贸中方牵头人，将在访问瑞士期间，与美方牵头人美国财长贝森特举行会谈。中方强调谈需在相互尊重、平等协商、互惠互利前提下开展，将坚定维护自身发展利益等，而关于中美“第二阶段”贸易协定等具体问题未明确提及。

中性

交通运输部5月6日发布数据显示，今年“五一”假期全社会跨区域人员流动量超14.65亿人次，全社会跨区域人员流动量持续保持高位运行。此外，据文化和旅游部数据中心测算，假期5天全国国内出游3.14亿人次，同比增长6.4%；国内游客出游总花费1802.69亿元，同比增长8.0%。

积极

3、周度市场数据

「周度市场数据」

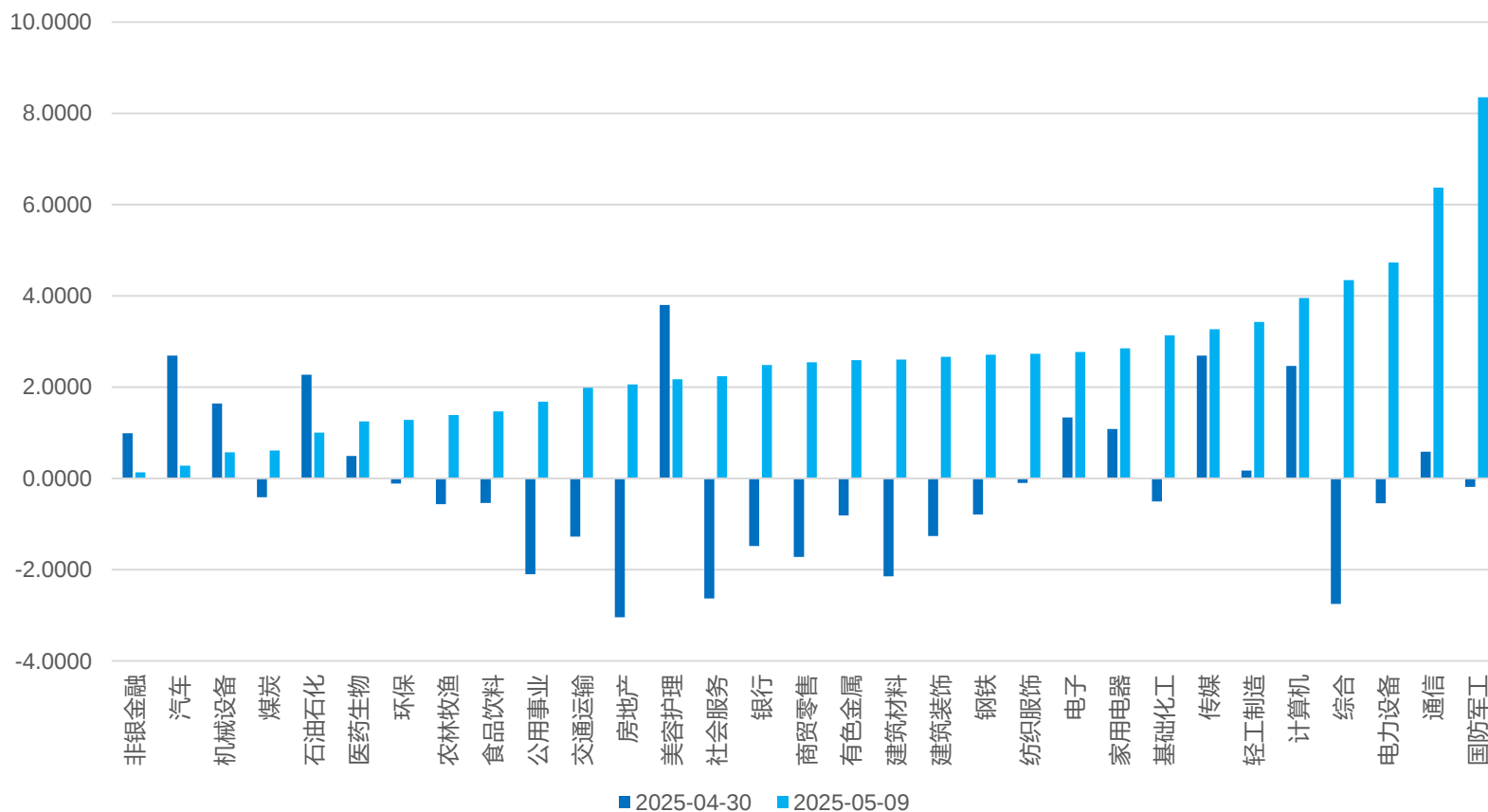
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	1.92	-0.30	3342.00
深证成指	2.29	-0.69	10126.83
科创50	-0.60	-1.96	1006.32
中小100	1.49	-0.62	6294.71
创业板指	3.27	-0.87	2011.77

「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	-0.40	0.58	5663.94
英国富时100	-0.75	-0.32	8531.61
恒生指数	1.21	0.37	22775.92
日经225	1.83	0.41	37503.33

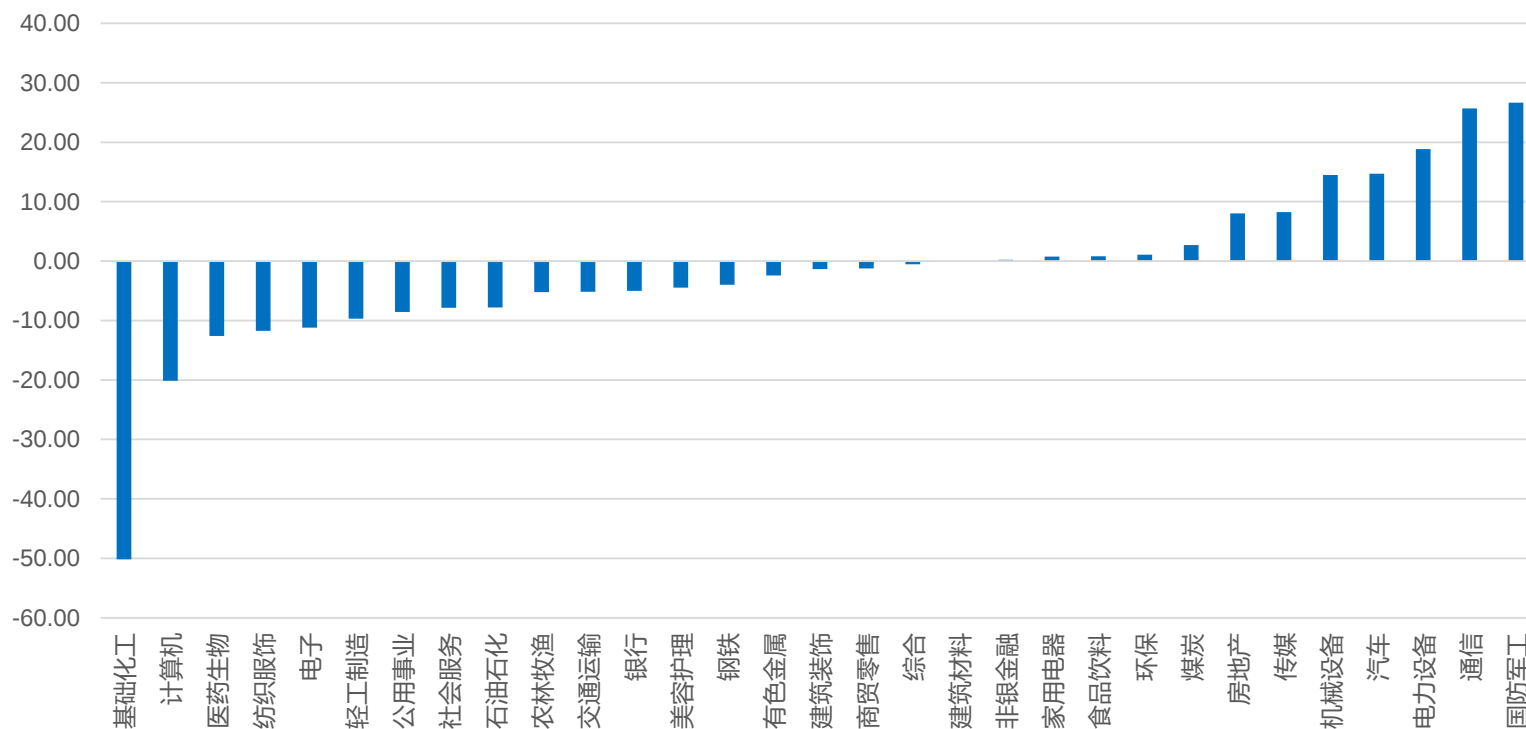
「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块全面上涨，国防军工、通信等板块涨幅较大。

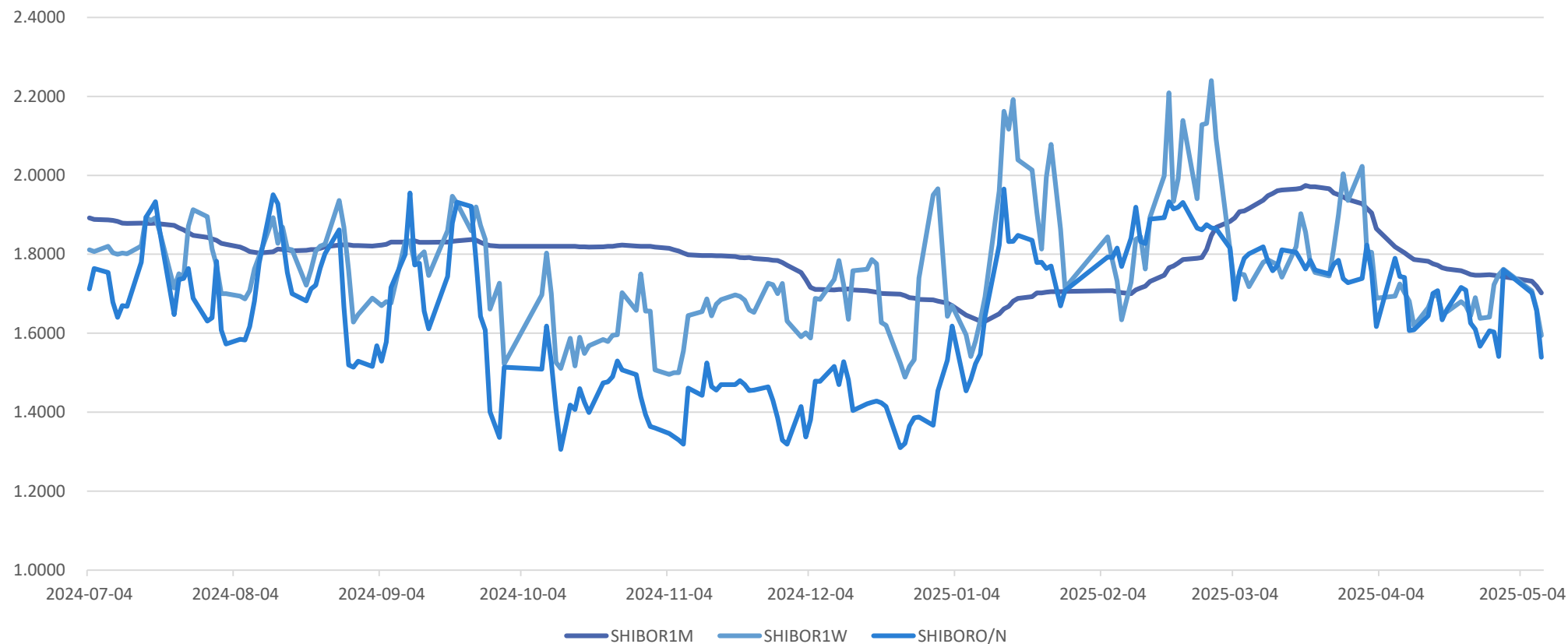
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业主力资金多数呈净流出，基础化工板块资金大幅净流出

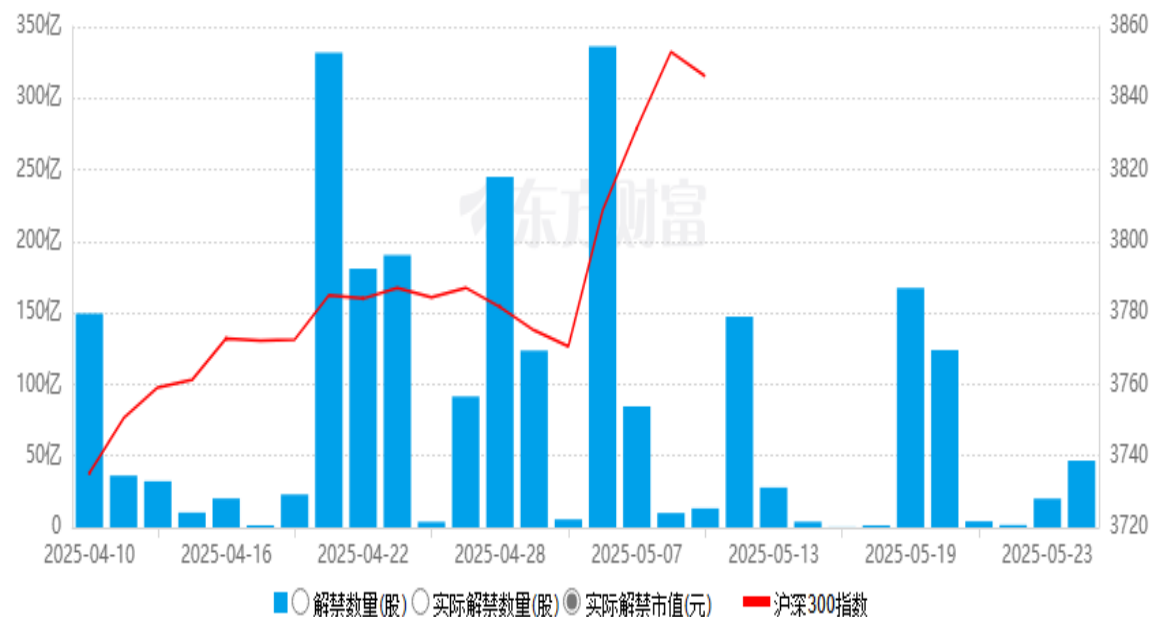
「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

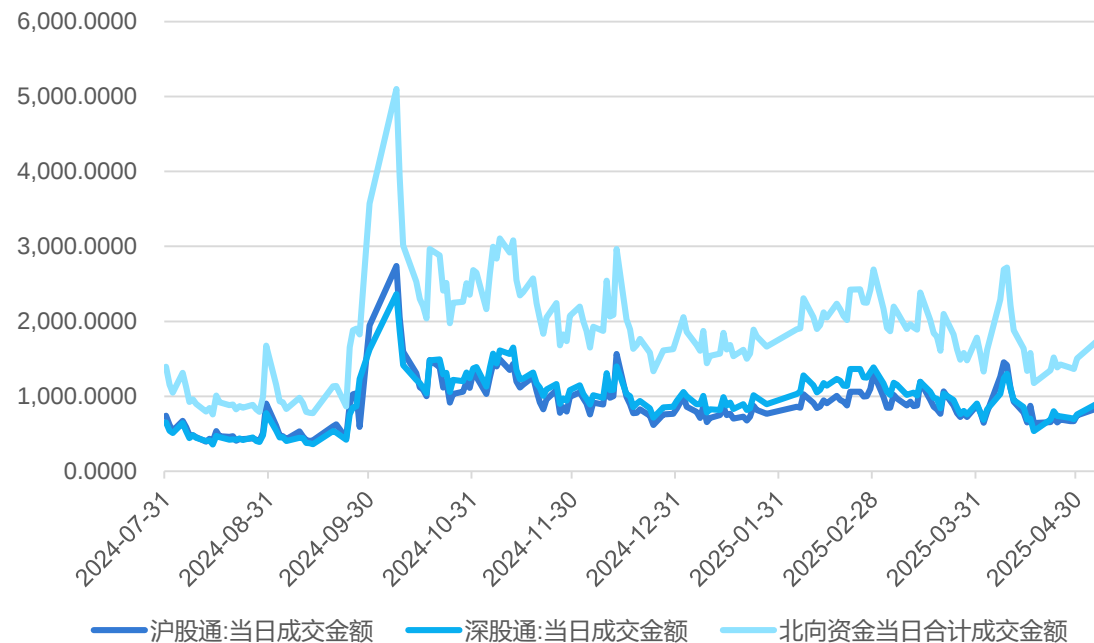
SHIBOR短期利率下行，资金面较为宽松。

「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」

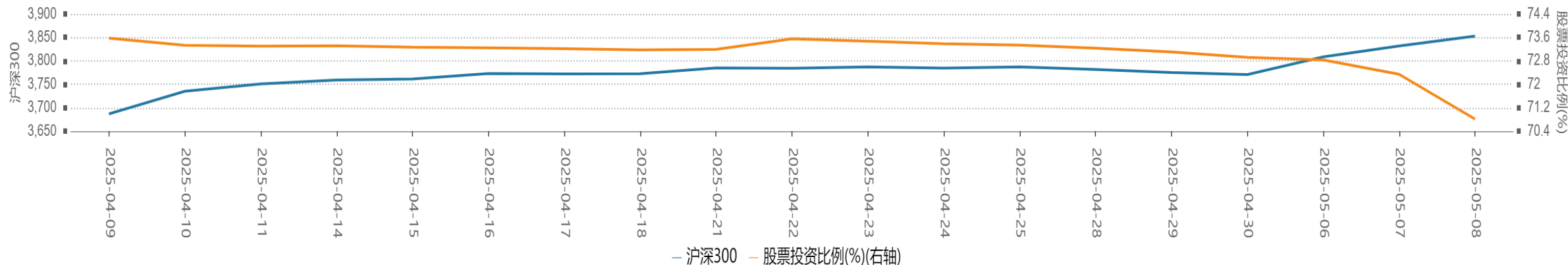


数据来源：wind，瑞达期货研究院

本周重要股东二级市场净增持65.04亿元，限售解禁市值为446.22亿元。北向资金合计买卖5074.00亿。

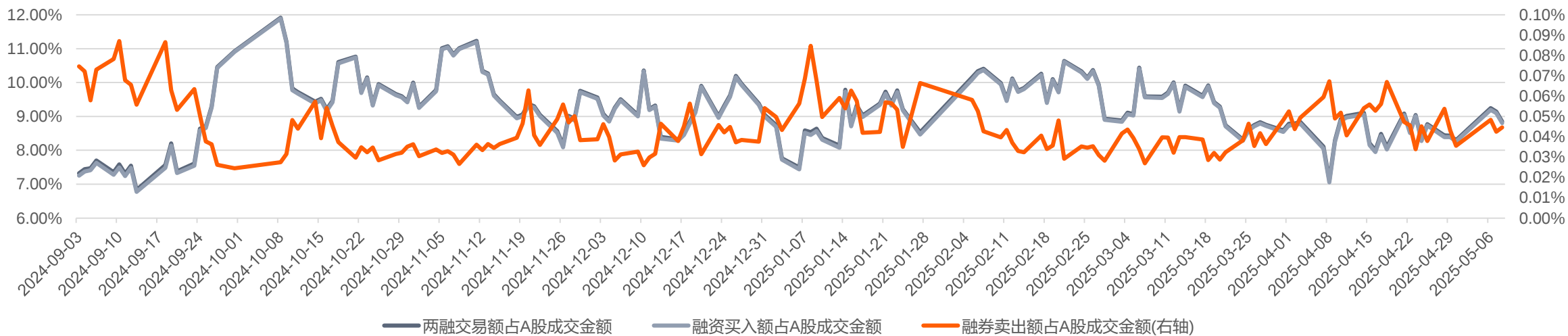
「周度市场数据」

「基金持股比例」



数据来源：Wind

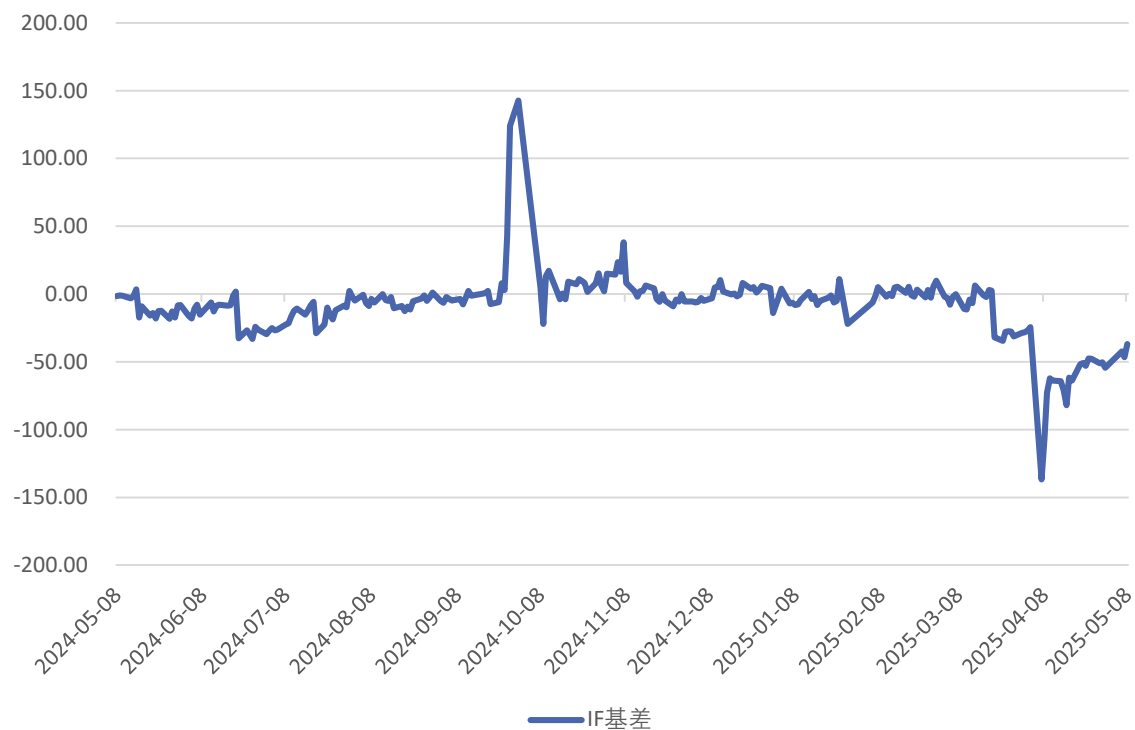
「两融交易额占A股成交额比例」



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」

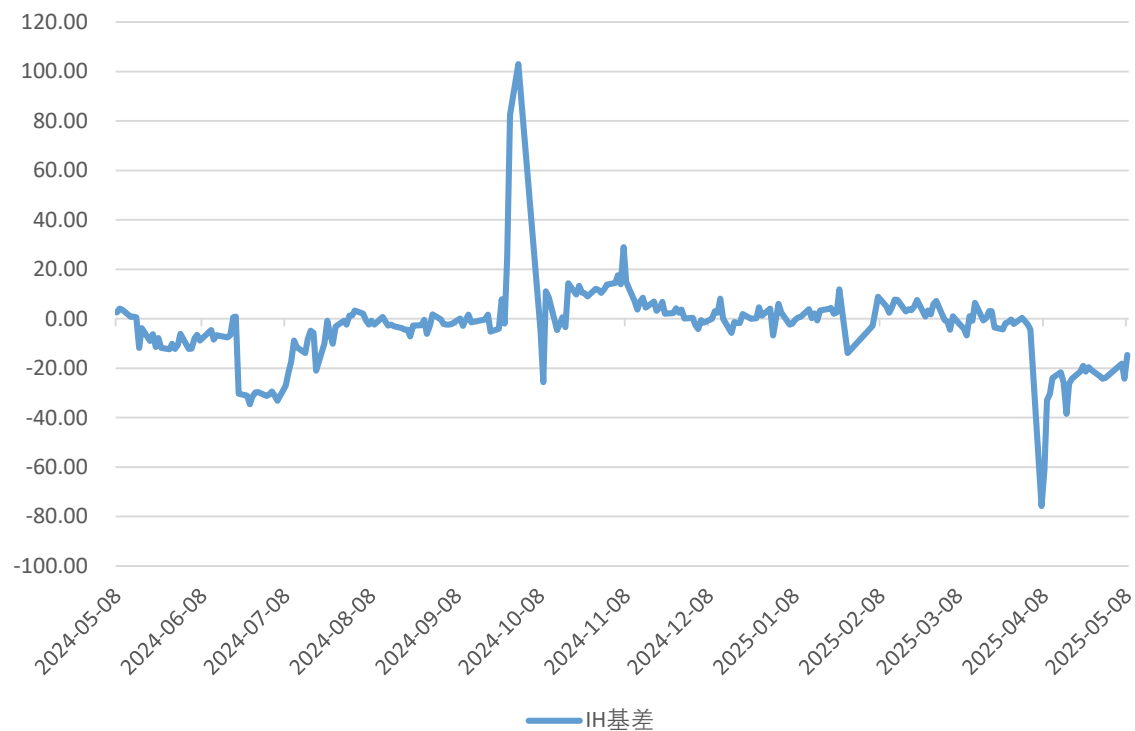


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IF主力合约基差震荡。

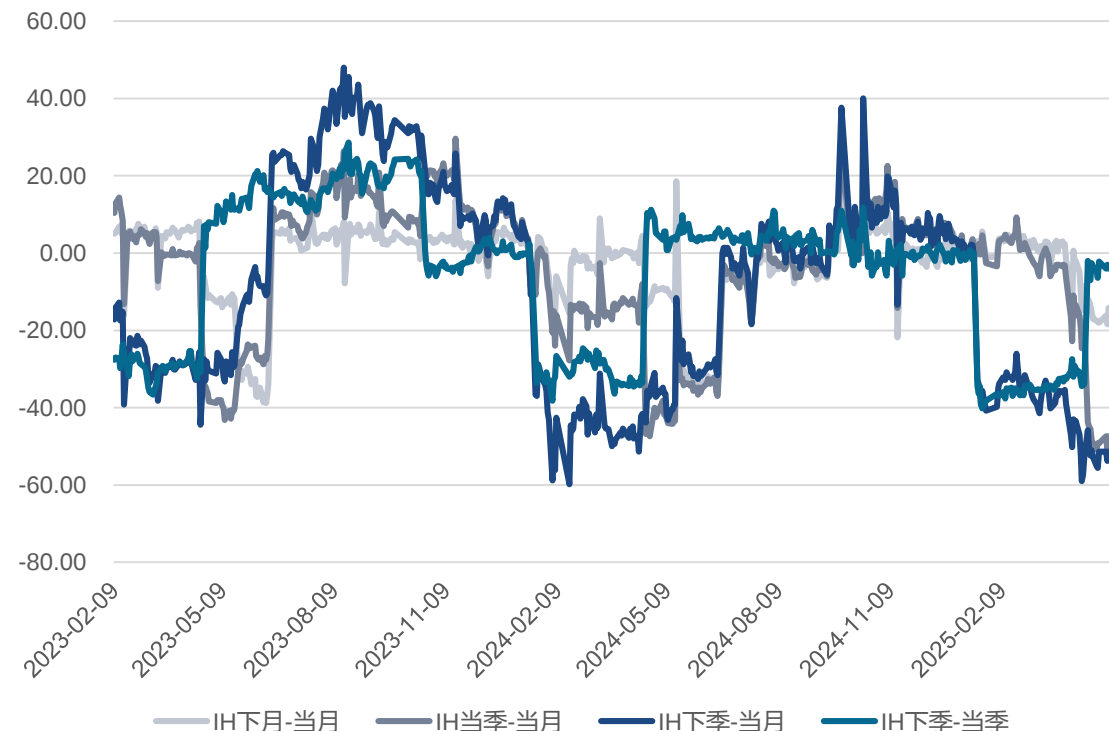
「周度市场数据」

「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」

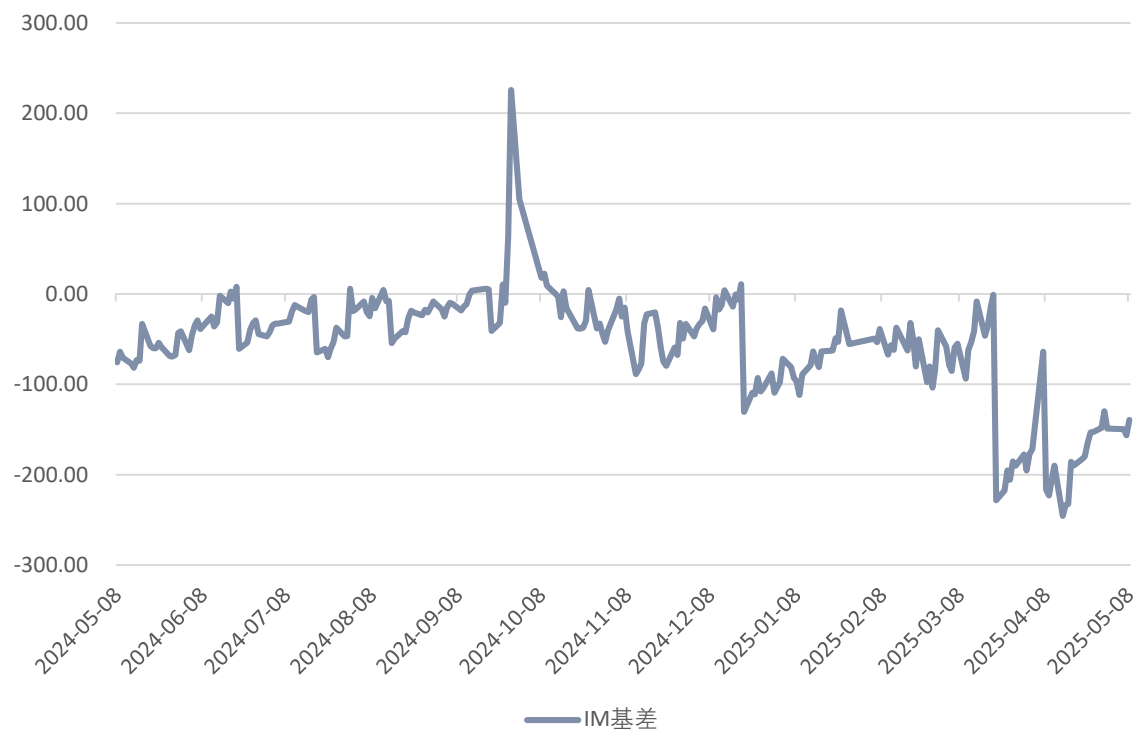


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IC主力合约基差震荡。

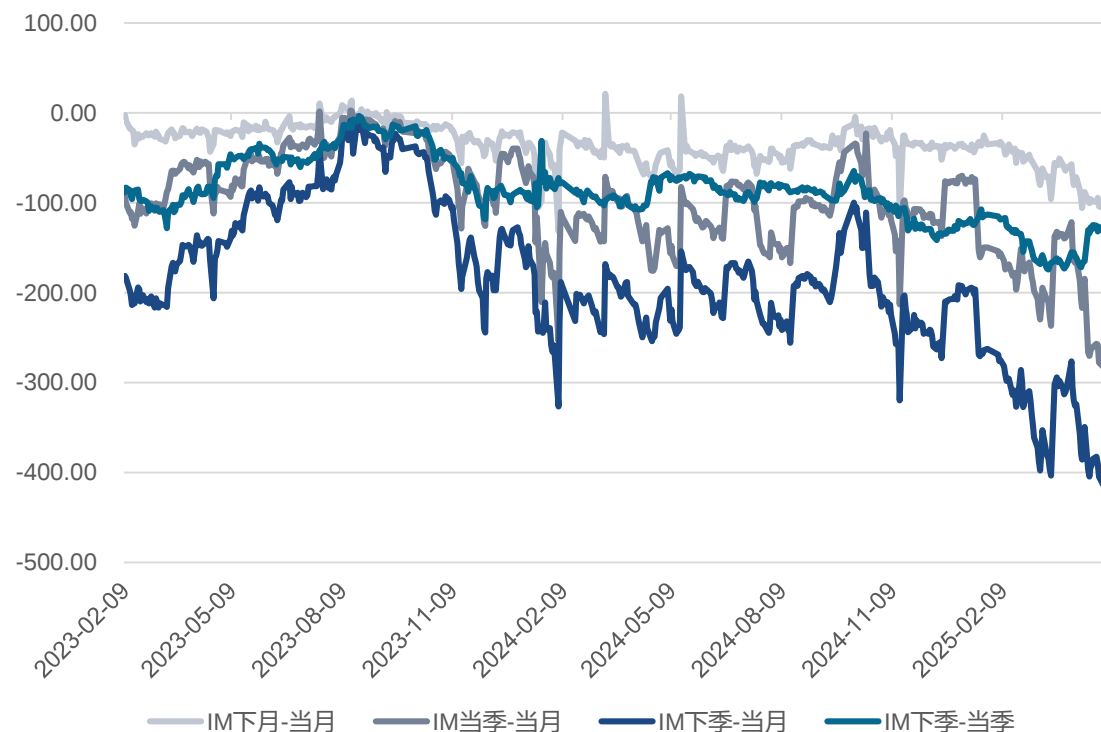
「周度市场数据」

「IM基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

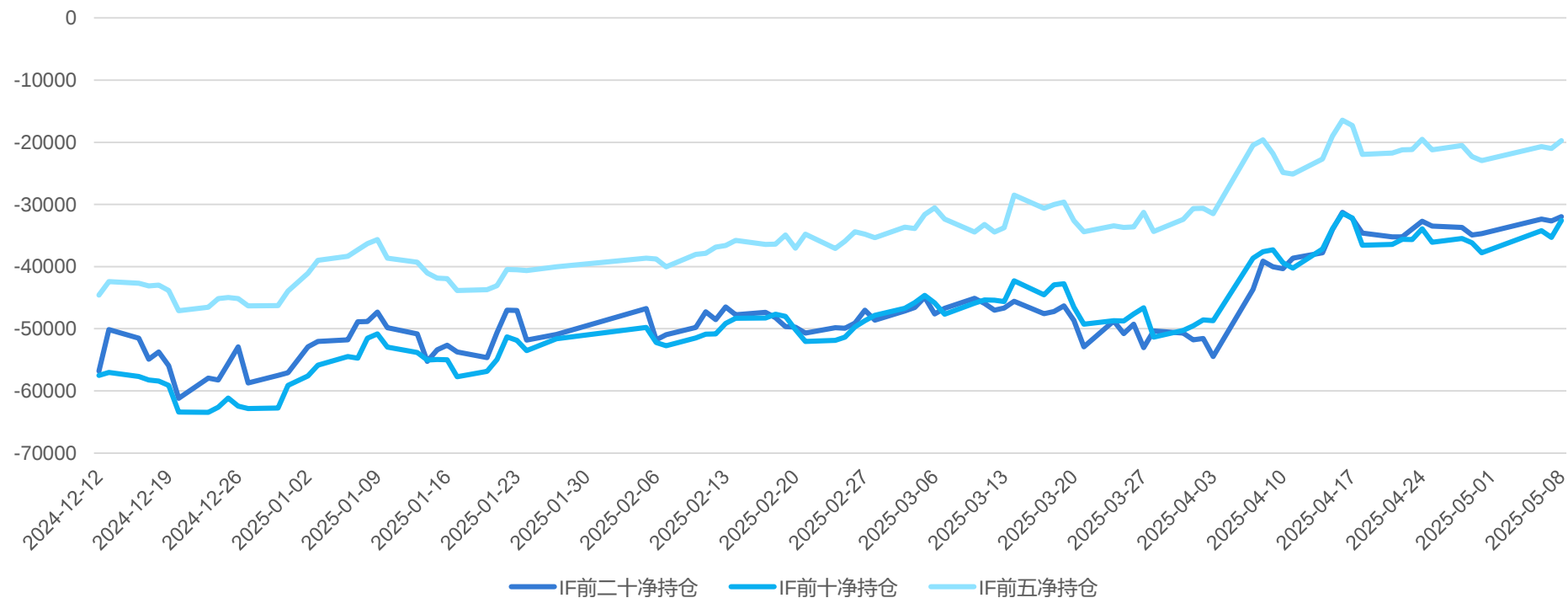
「IM跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

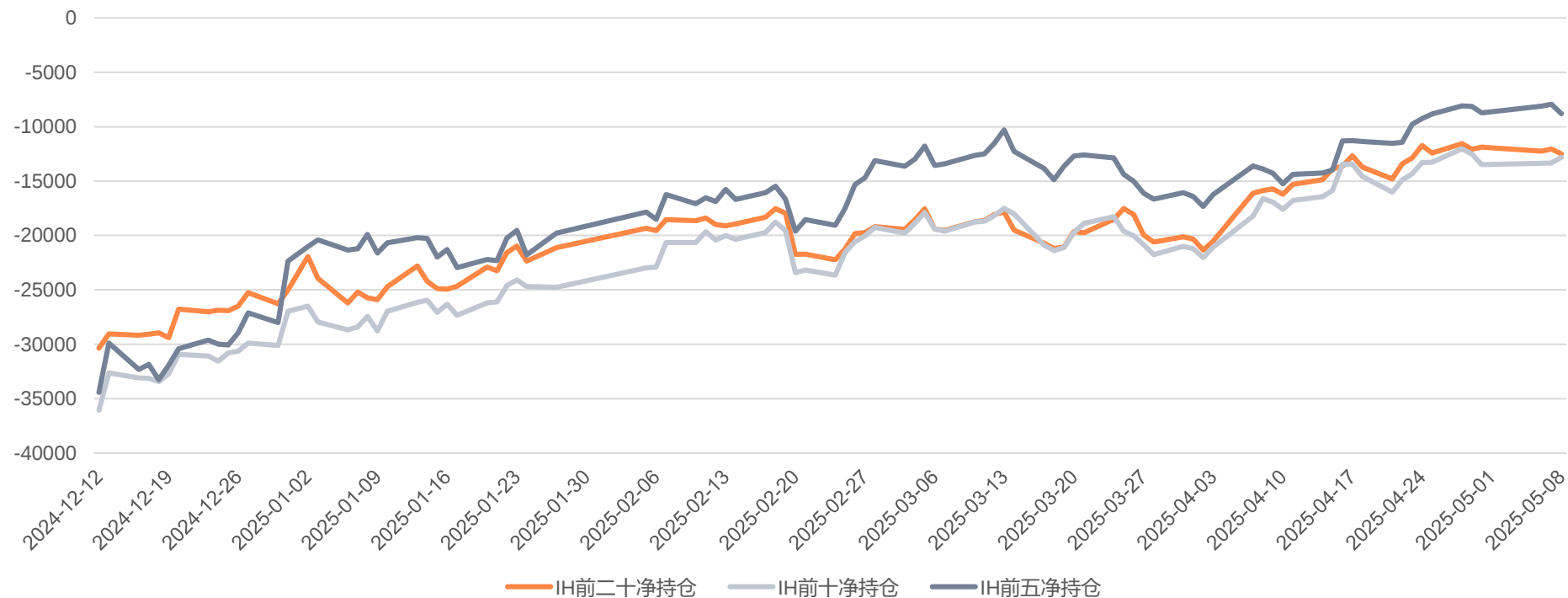
IM主力合约基差震荡。

「IF净持仓」



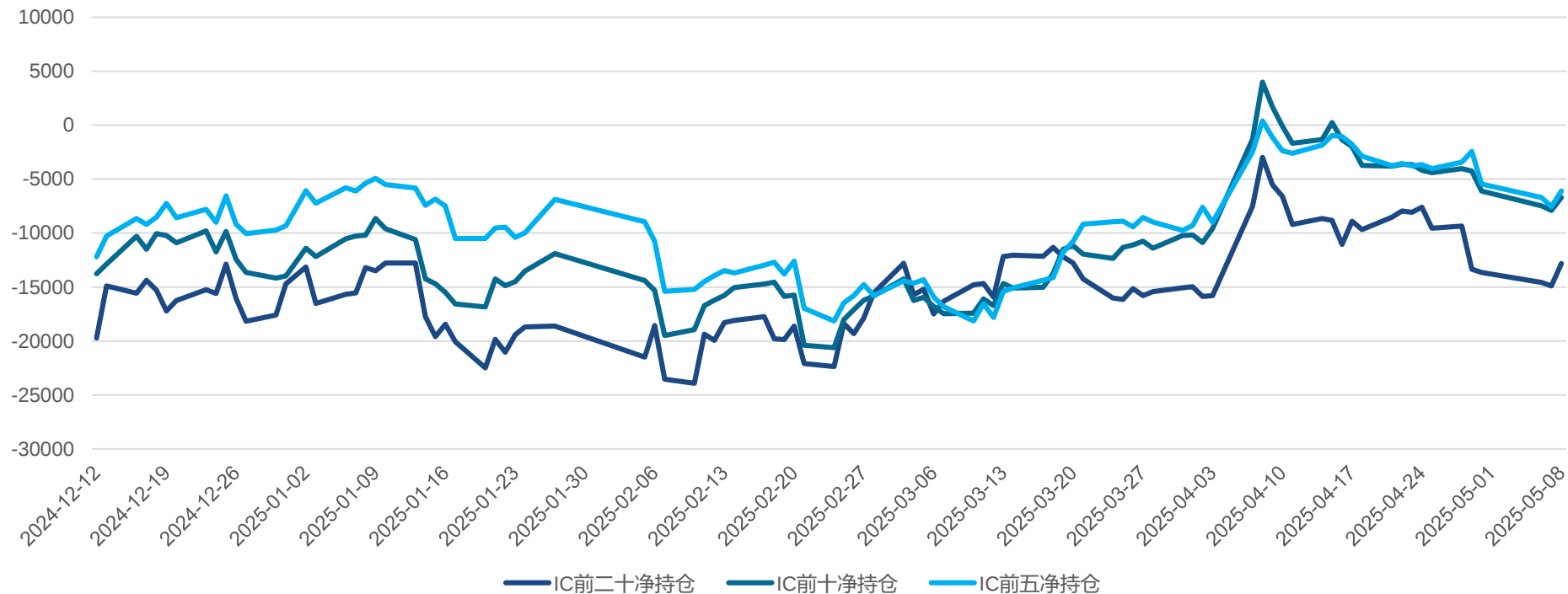
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」



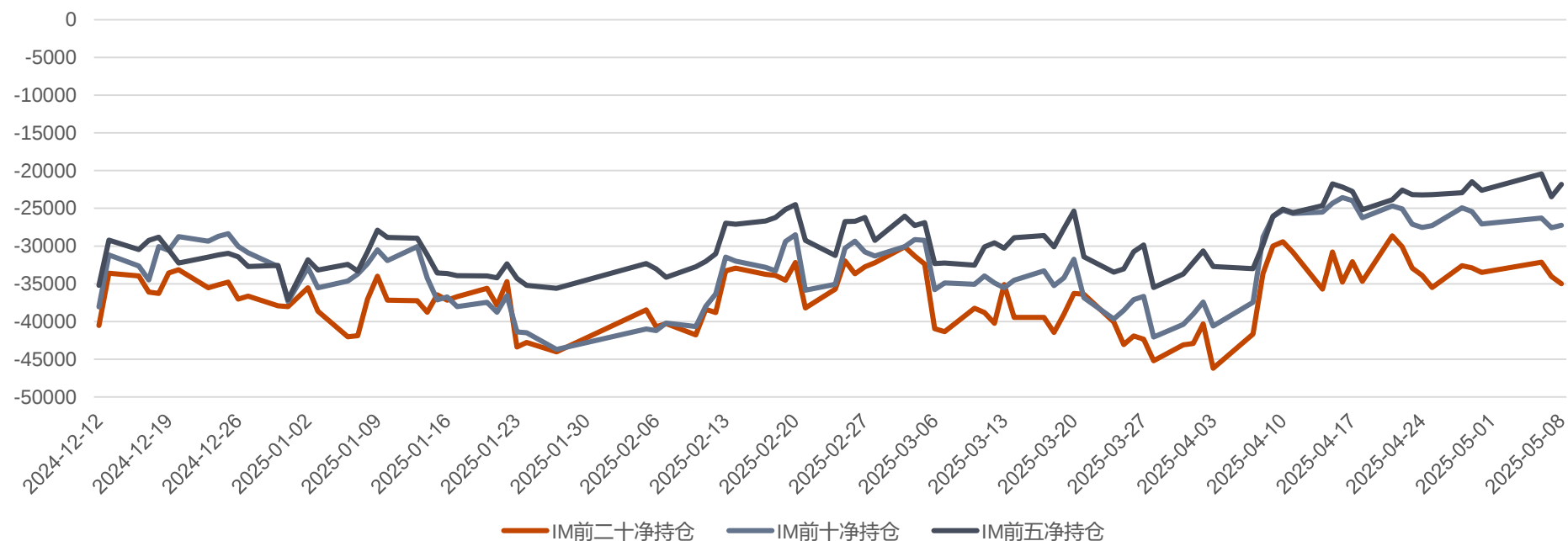
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC净持仓」



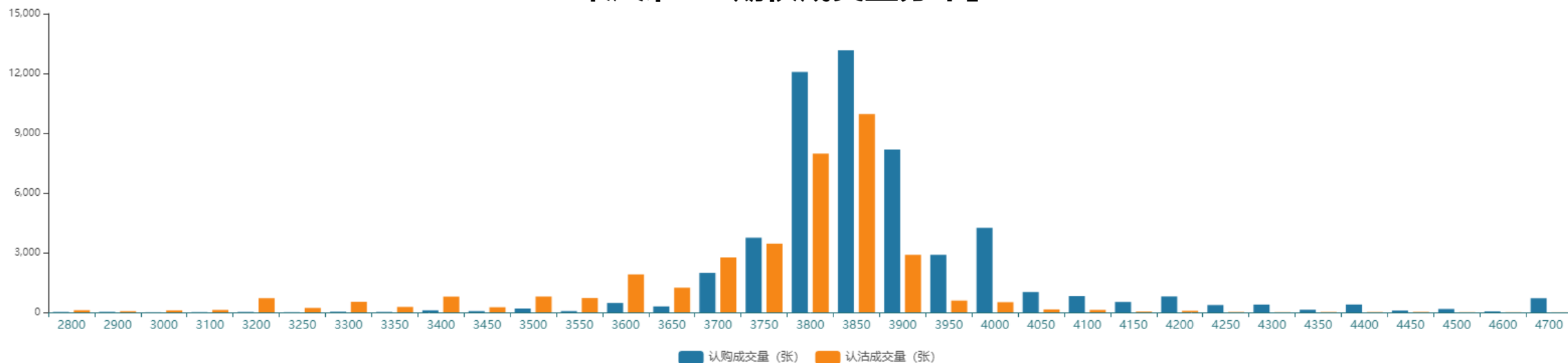
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM净持仓」

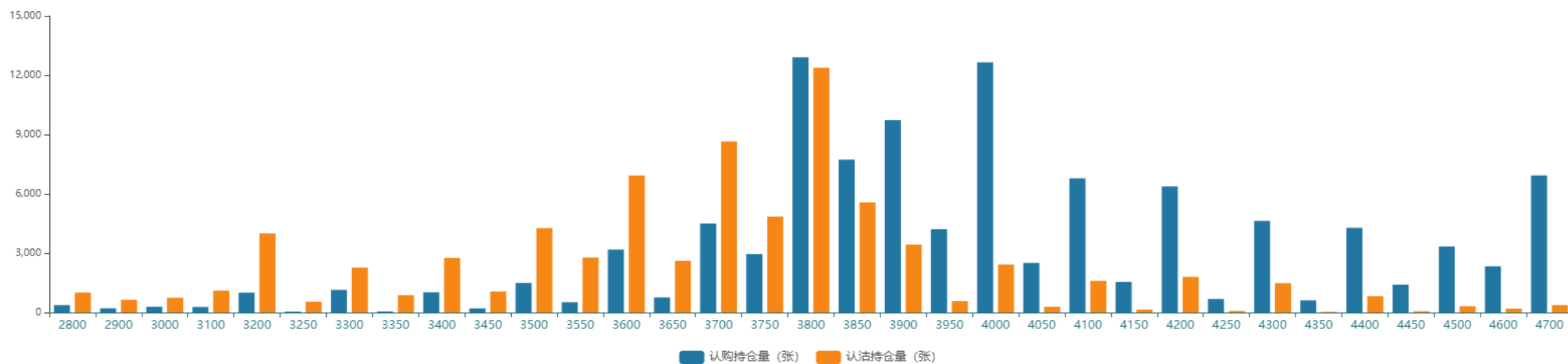


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300期权成交量分布」

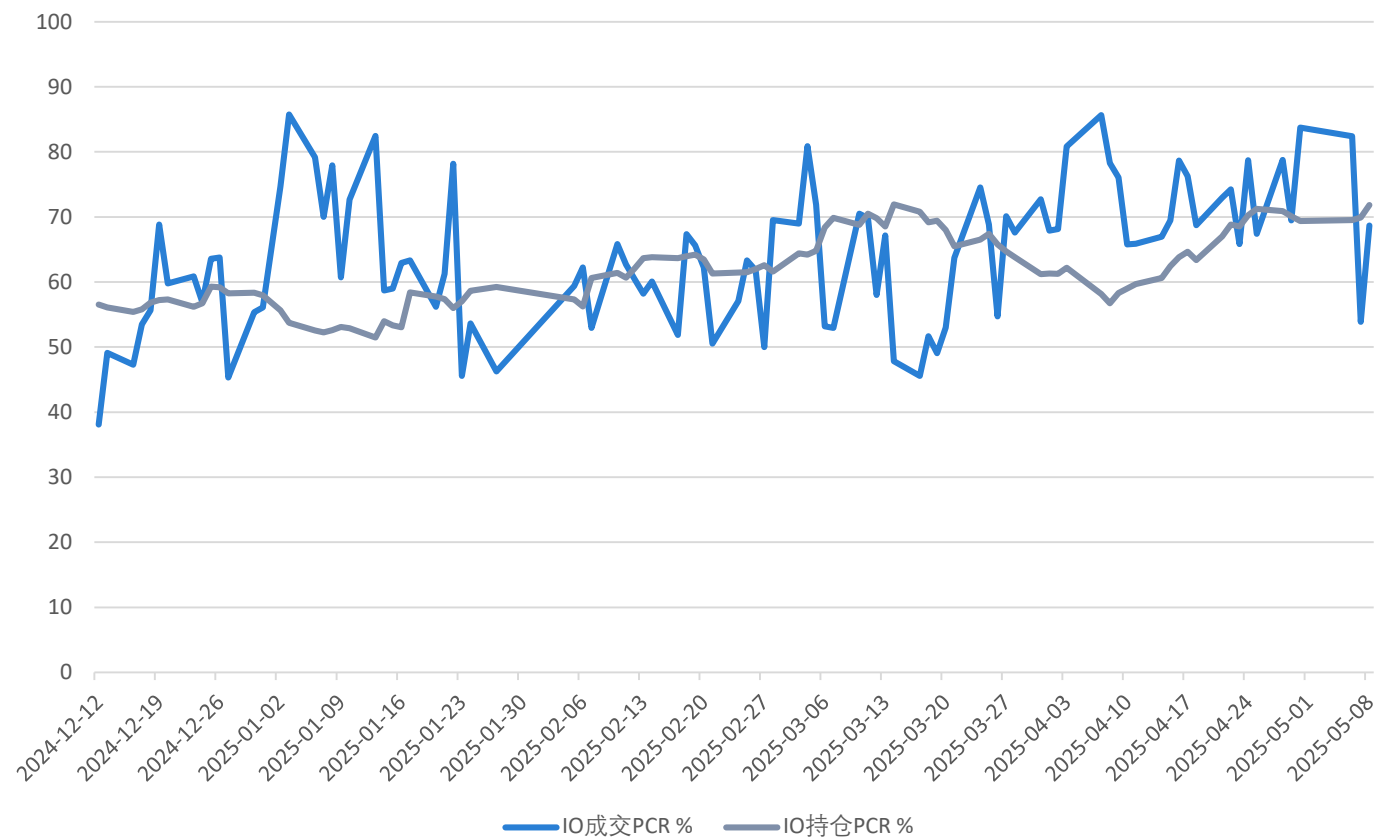


「沪深300期权持仓量分布」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

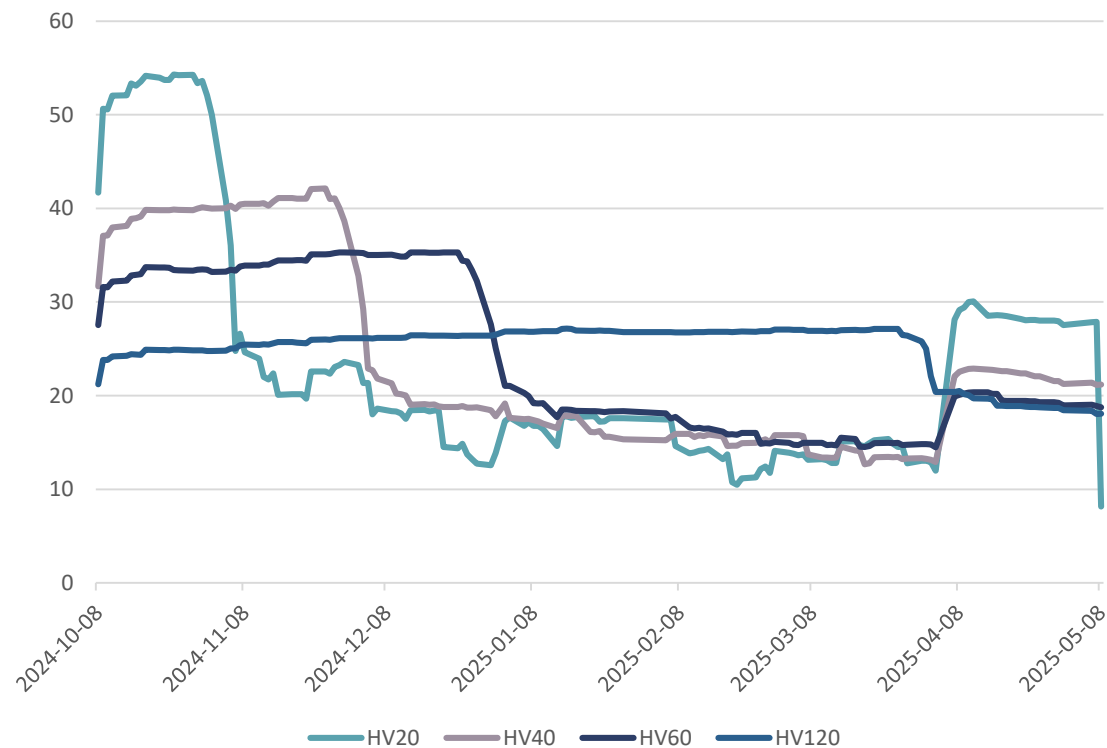
「沪深300成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

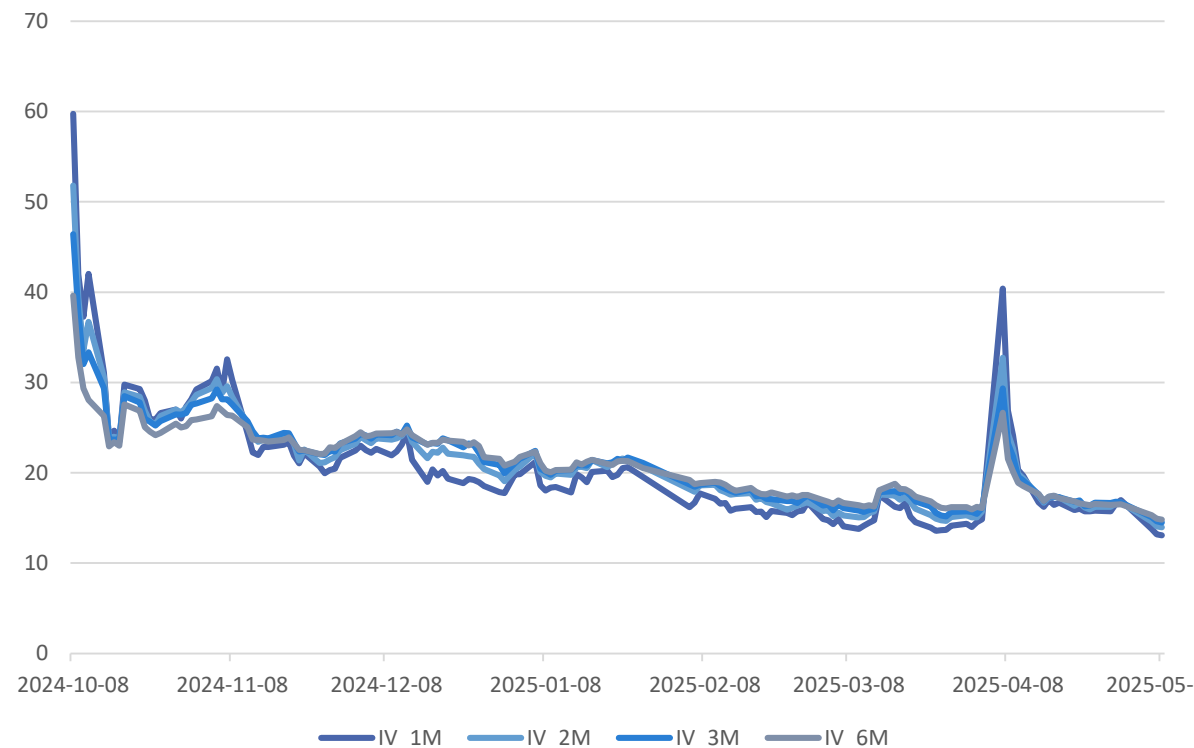
「周度市场数据」

「沪深300指数历史波动率」



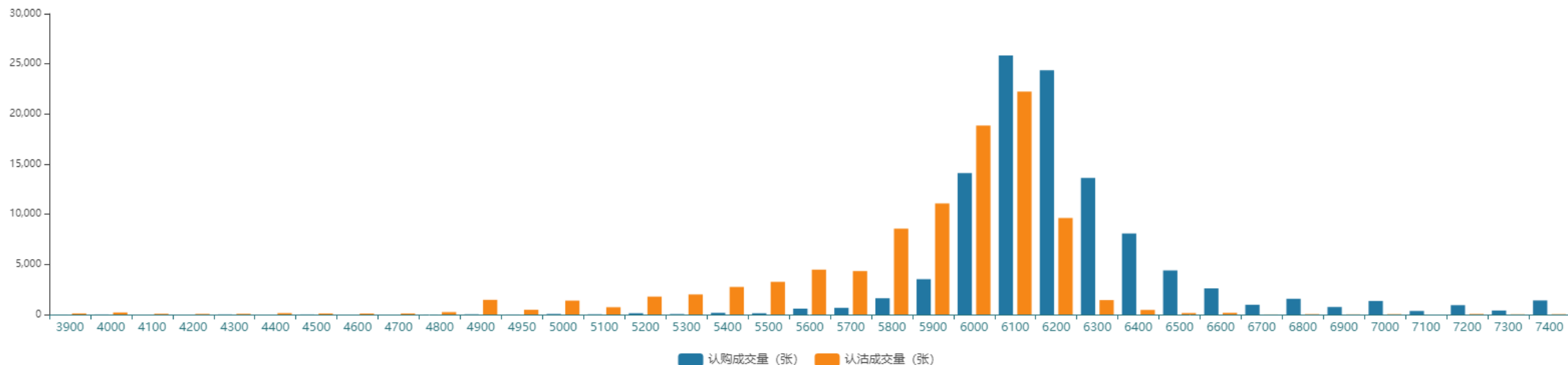
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300期权隐含波动率」

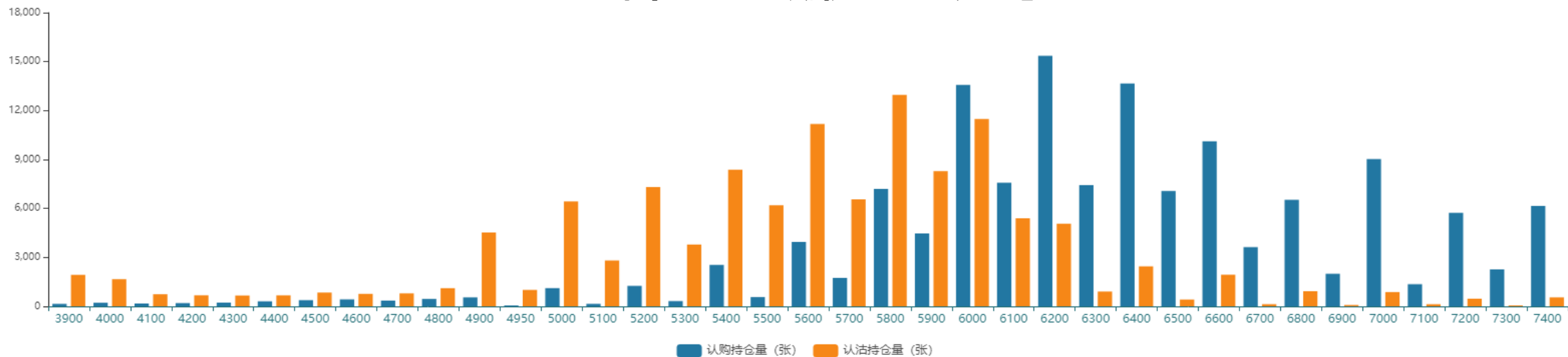


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「中证1000期权成交量分布」

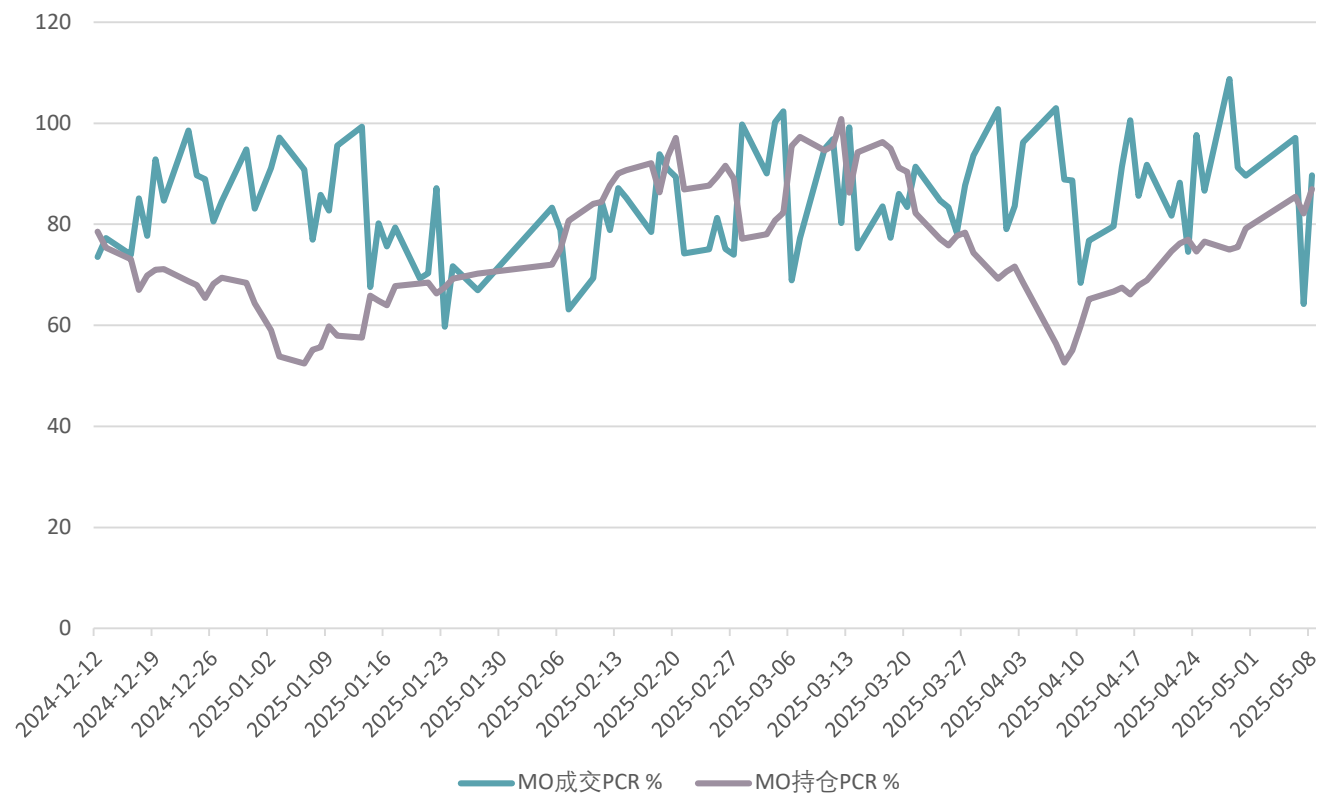


「中证1000期权持仓量分布」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

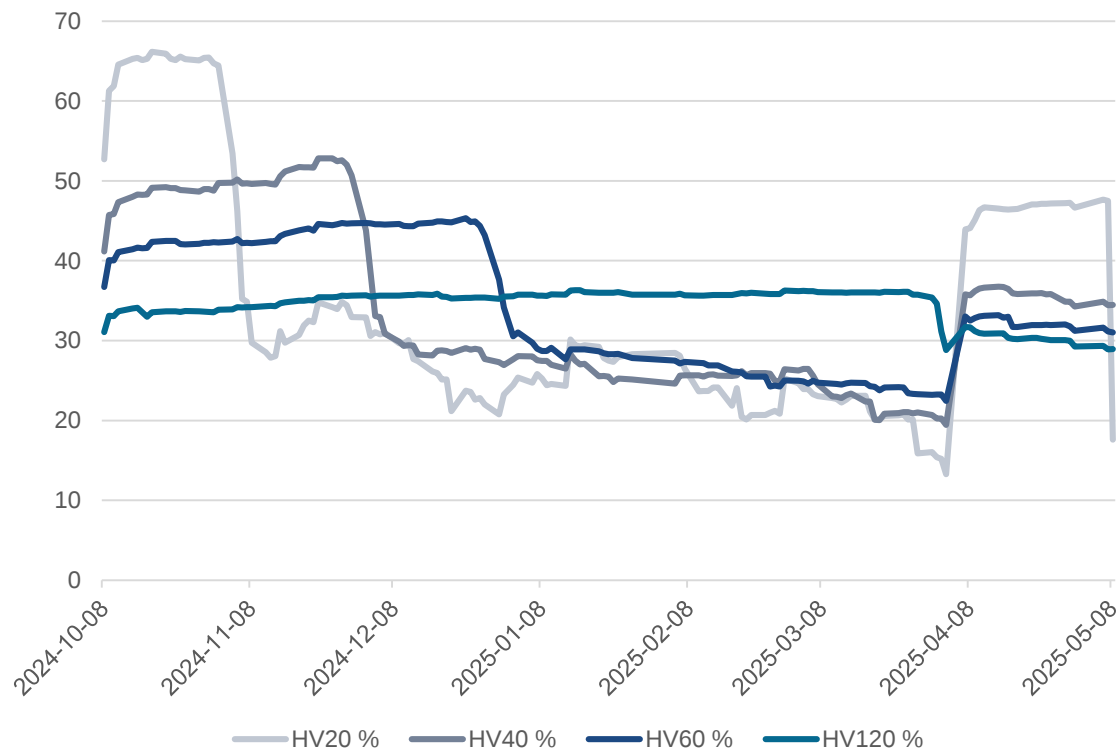
「中证1000成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

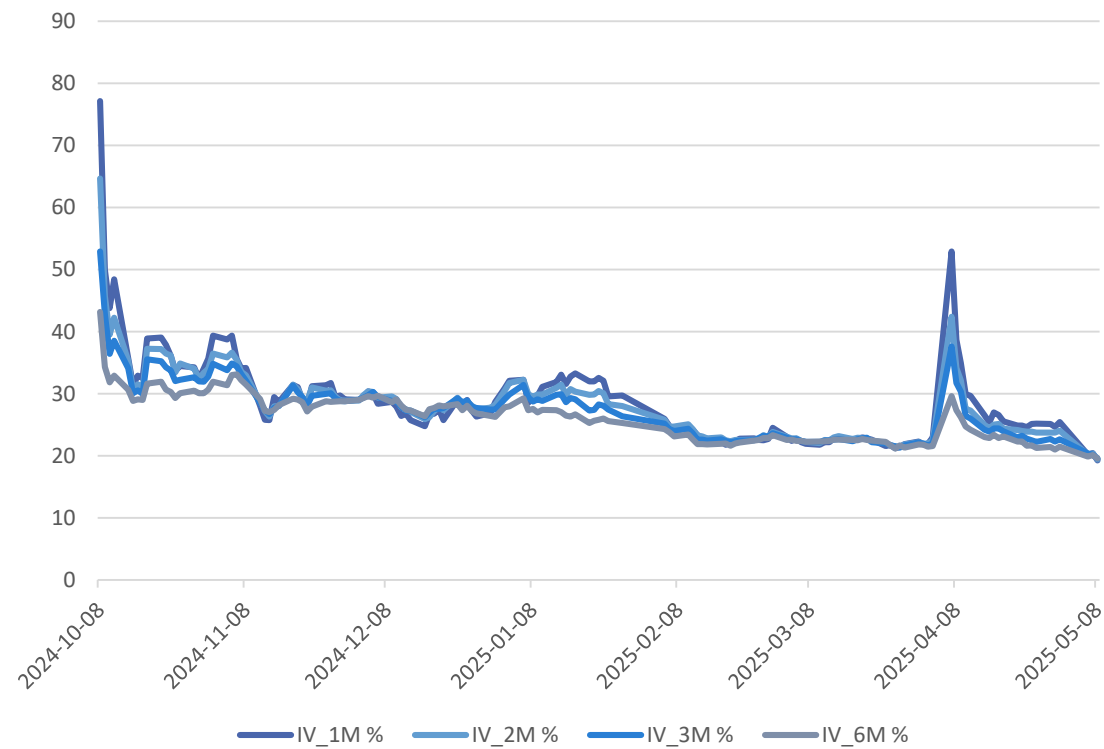
「周度市场数据」

「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股主要指数本周震荡上行，三大指数集体收涨。四大期指同步上涨，中小盘股与大盘蓝筹股表现均衡。本周，市场成交活跃度小幅提升。国内方面，经济基本面，贸易层面，在外部冲击的背景下，我国4月份进出口较一季度加快4.3个百分点，外贸延续平稳增长态势，韧性凸显。政策面上，5月7日中国人民银行、国家金融监督管理总局、中国证券监督管理委员会联合发布了“一揽子金融政策”，涉及降准降息降个人住房公积金贷款利率、精准帮扶受关税影响较大市场主体等，加大了中长期流动性供给，降低融资成本，释放货币政策稳增长、稳就业、稳预期的积极信号。整体来看，目前国内对冲关税扰动相关政策加速落地，对市场形成有力支撑，同时五一节假日期间消费需求旺盛，也在一定程度上显示出内需回暖的迹象，在国内政策推动、内需修复，海外关税战缓和的背景下A股市场风险偏好近期有明显回升，量能亦有所放大。策略上建议轻仓逢低买入，需警惕关税谈判不及预期的回调。

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。