

# 「2025.6.27」

## 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走强，除上证指数外均涨超2%。四期指亦集体走高，中小盘股强于大盘蓝筹股。本周，海内外均有利多消息对市场起到提振，海外伊朗以色列宣布停火，推动市场风险偏好回暖；国内，央行联合六部门印发《关于金融支持提振和扩大消费的指导意见》，提振市场对消费及金融板块的热情。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
	IF2509	2.73	-0.74	3876.6
	IH2509	1.69	-1.17	2680.0
	IC2509	4.76	0.23	5745.0
	IM2509	5.58	0.10	6110.8
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	1.95	-0.61	3921.76
	上证50	1.27	-1.13	2707.57
	中证500	3.98	0.44	5863.73
	中证1000	4.62	0.47	6276.94

## 2、消息面概览

## 影响

美国东部时间24日凌晨1时许，美国总统特朗普在社交媒体发布消息称，“停火现已生效，请勿违反。”此前，特朗普在美国东部时间23日18时2分发文称，以伊双方停火将于大约6小时后开始，也就是美国东部时间24日零时。停火协议涉及两个12小时的停火期，伊朗将启动首个12小时停火，以色列将随后进行第二个12小时停火，24小时后，战争将正式宣布结束。

利多

央行等六部门联合印发《关于金融支持提振和扩大消费的指导意见》，从支持增强消费能力、扩大消费领域金融供给、挖掘释放居民消费潜力、促进提升消费供给效能、优化消费环境和政策支撑保障等六个方面提出19项重点举措。《意见》明确，设立服务消费与养老再贷款，额度5000亿元。健全投资和融资相协调的资本市场功能，推动中长期资金入市，促进资本市场稳定发展。

利多

国家统计局6月27日发布数据显示，1-5月份，全国规模以上工业企业实现利润总额27204.3亿元，同比下降1.1%。1-5月份，规模以上工业企业实现营业收入54.76万亿元，同比增长2.7%；发生营业成本46.88万亿元，增长3.0%；营业收入利润率为4.97%，同比下降0.19个百分点。5月份，规模以上工业企业利润同比下降9.1%。

中性偏空

## 3、周度市场数据

# 「周度市场数据」

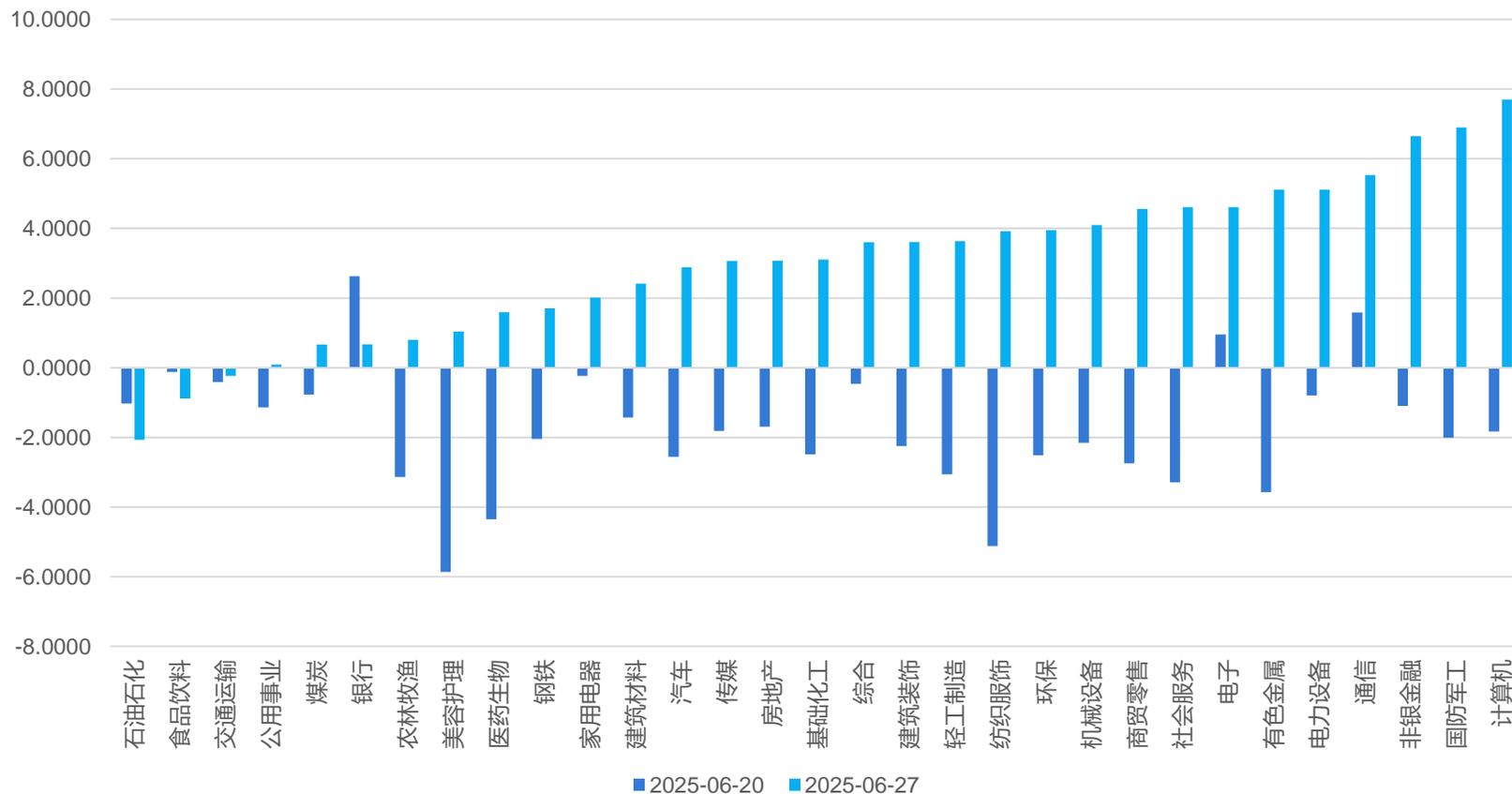
## 「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	1.91	-0.70	3424.23
深证成指	3.73	0.34	10378.55
科创50	3.17	-0.18	988.21
中小100	2.55	0.22	6472.18
创业板指	5.69	0.47	2124.34

## 「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	2.90	0.80	6141.02
英国富时100	-0.45	0.19	8735.60
恒生指数	3.20	-0.17	24284.15
日经225	4.55	1.43	40150.79

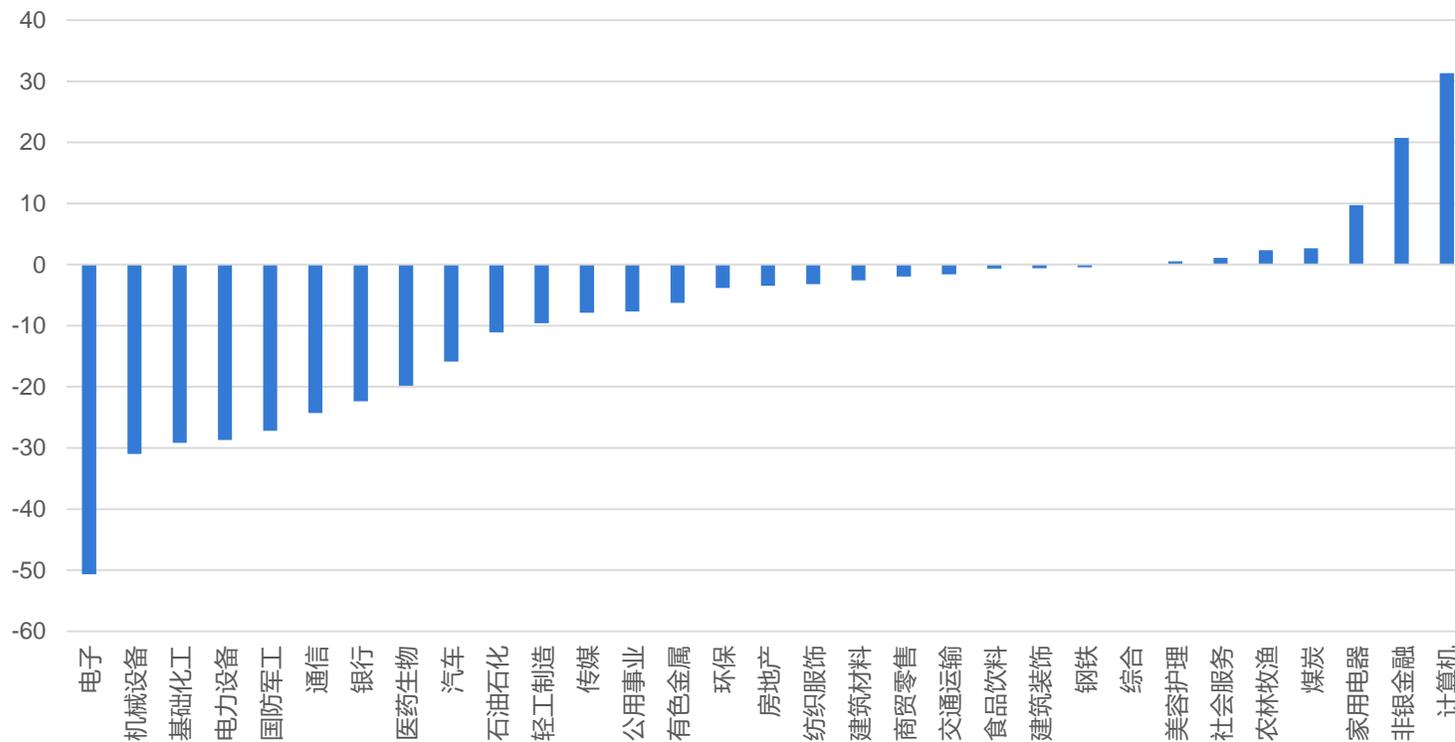
## 「行业板块涨跌幅%」



数据来源：wind，瑞达期货研究院

行业板块普遍上涨，计算机、国防军工、非银金融板块强势上涨，石油石化、食品饮料板块小幅走弱。

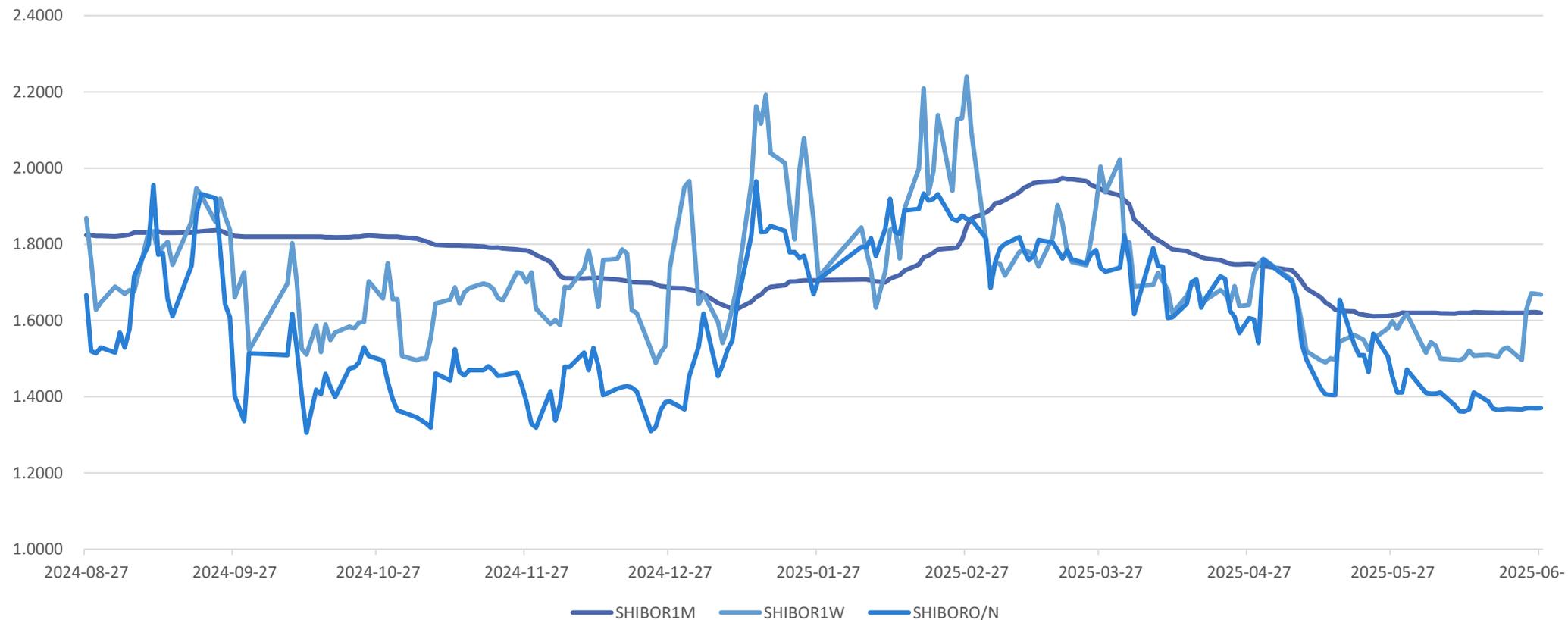
## 「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



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、非银金融板块资金大幅净流入，电子板块资金大幅净流出。

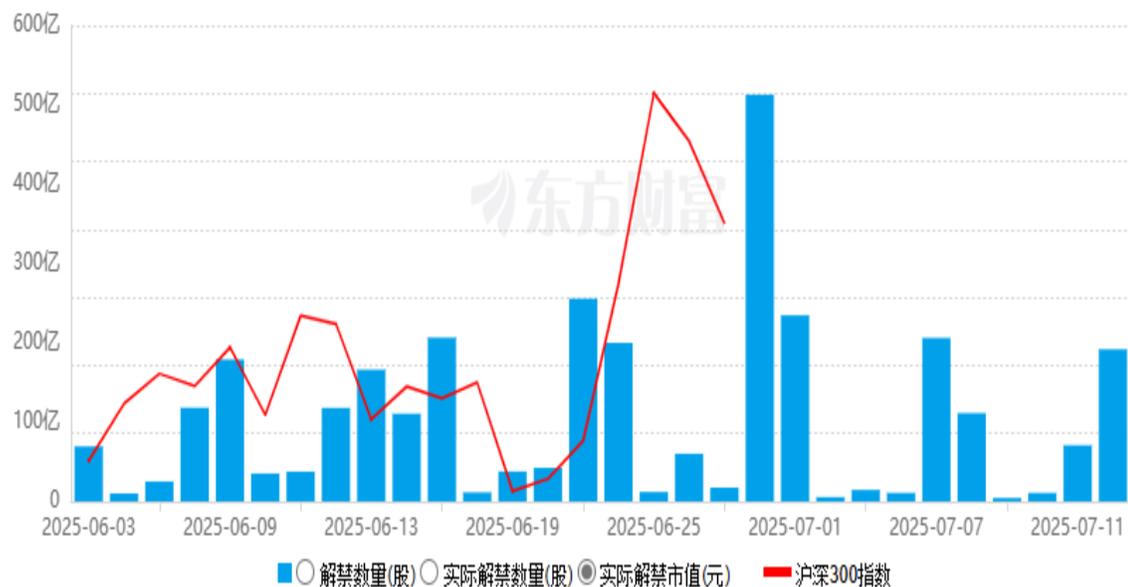
## 「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

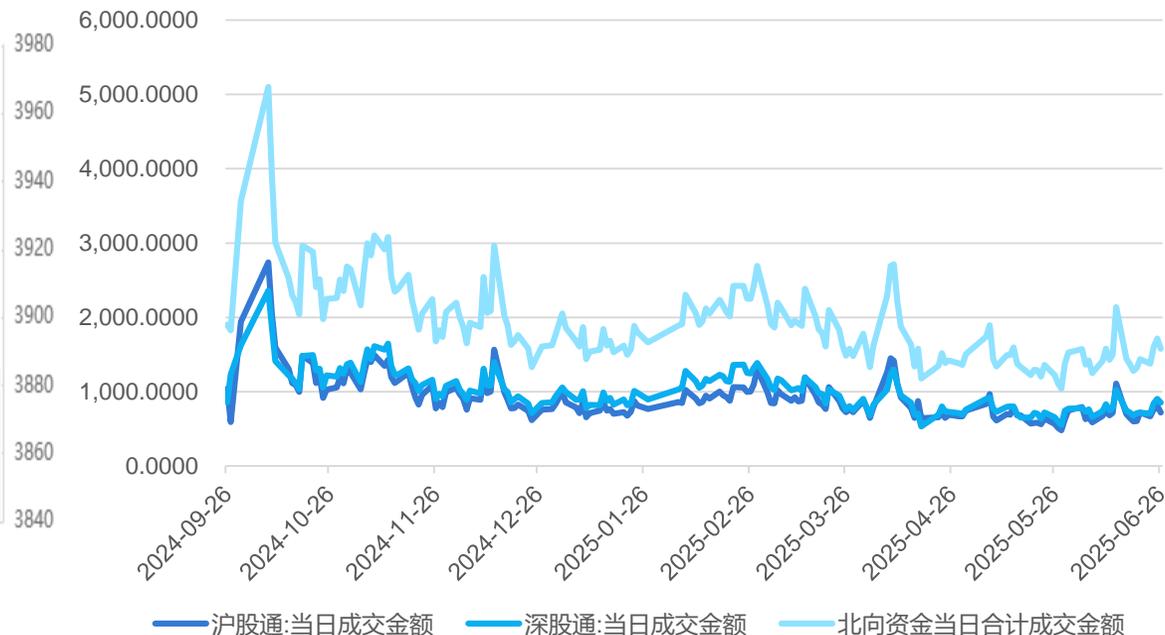
SHIBOR短期利率表现分化，资金面仍相对宽松。

## 「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

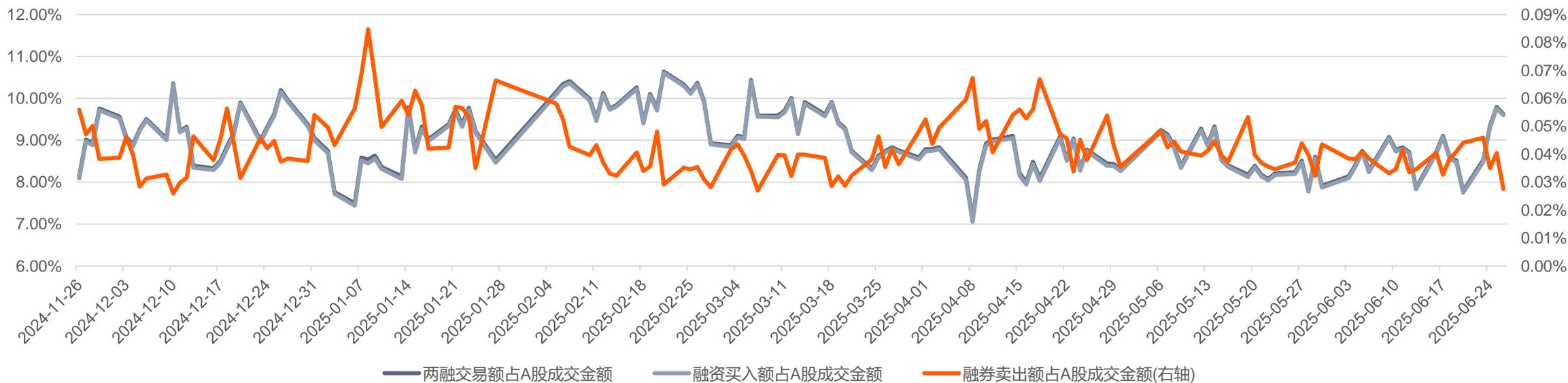
本周重要股东二级市场净减持61.31亿元，限售解禁市值为567.03亿元。北向资金合计买卖6277.78亿。

## 「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主力合约基差收敛。

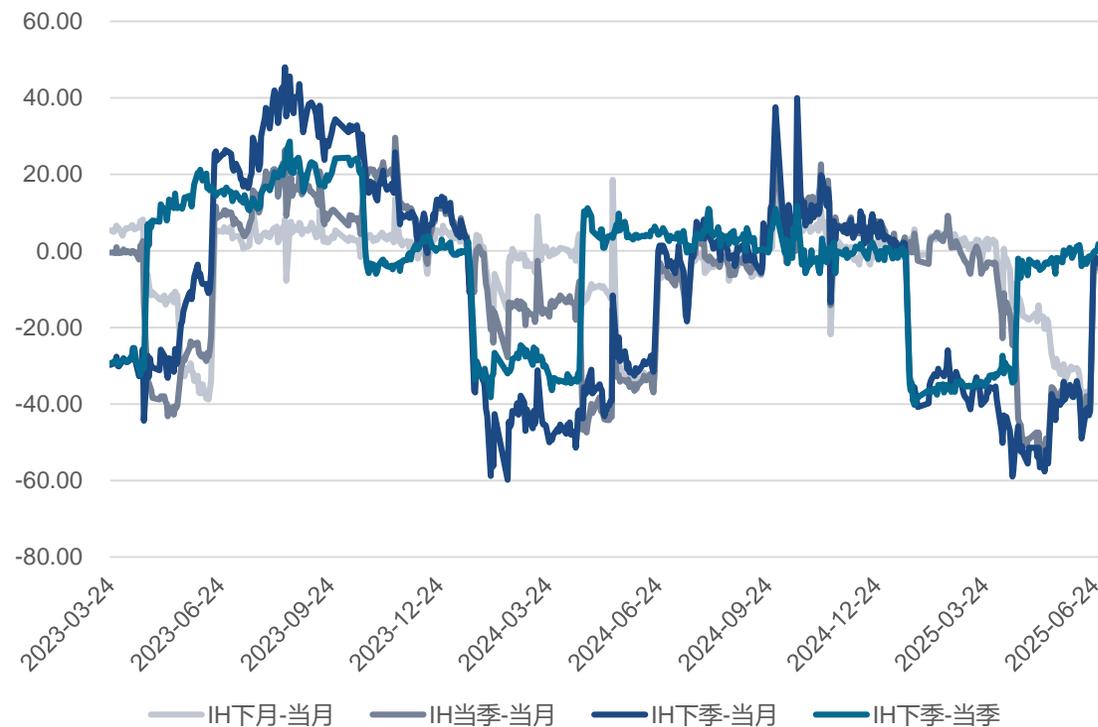
# 「周度市场数据」

## 「IH基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IH跨期」

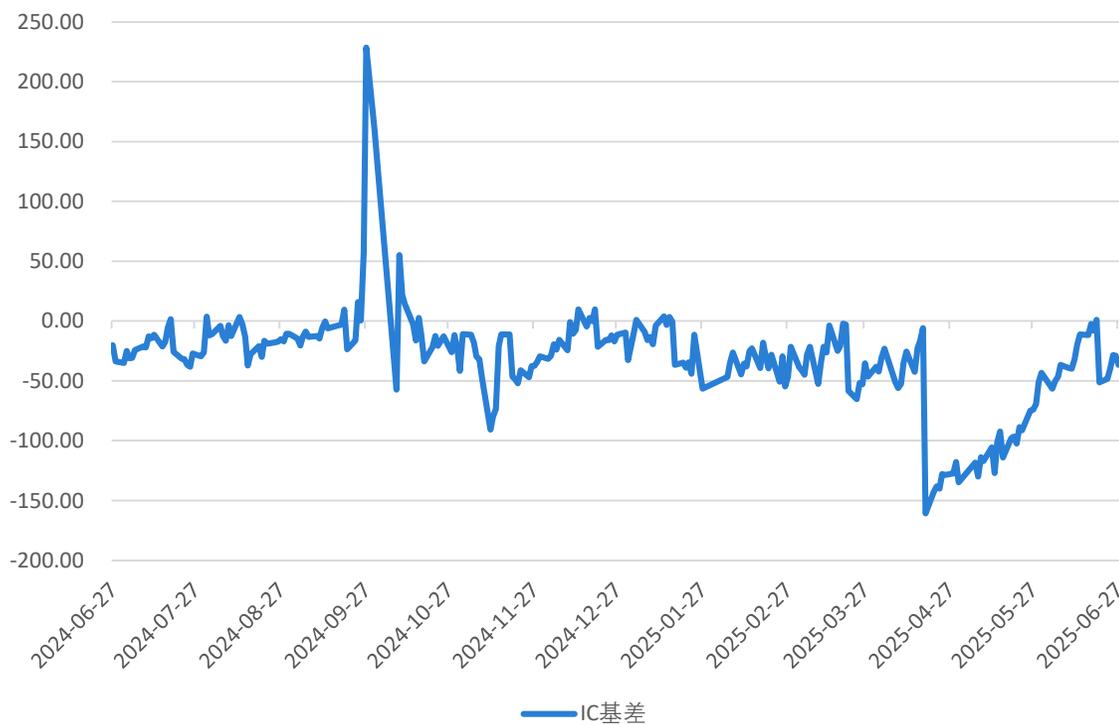


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IH主力合约基差收敛。

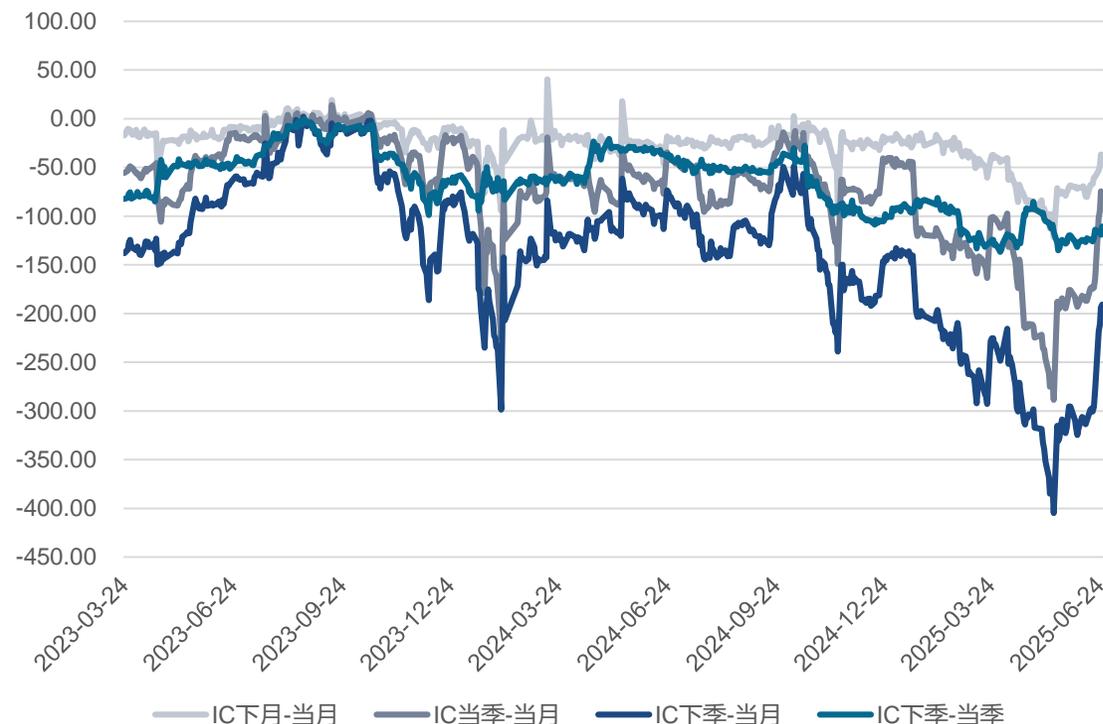
# 「周度市场数据」

## 「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」

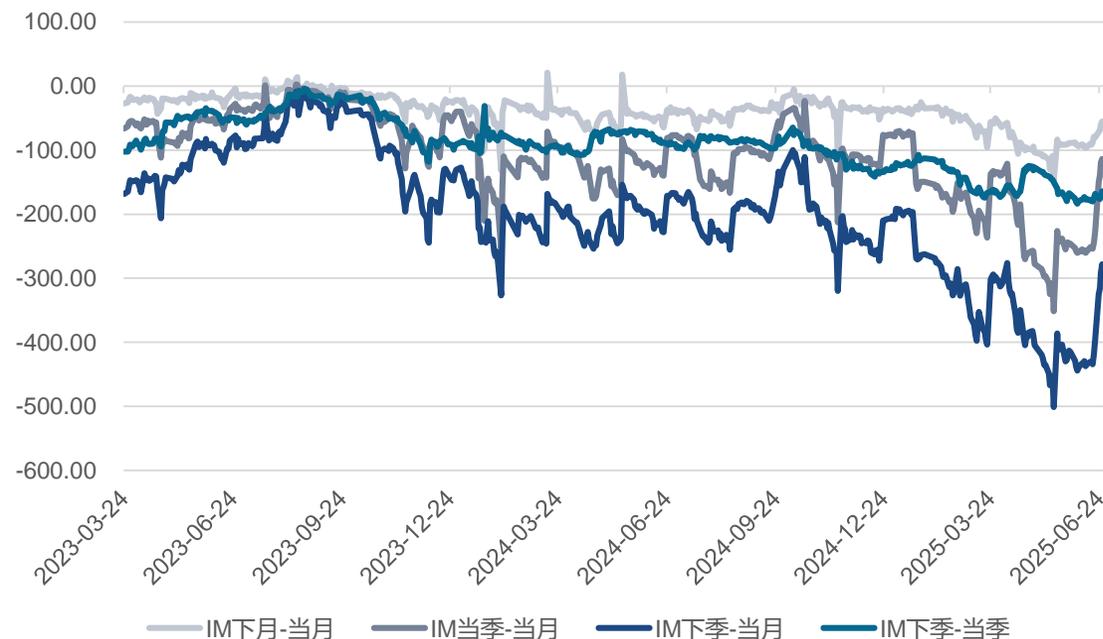
## 「IM基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IM跨期」

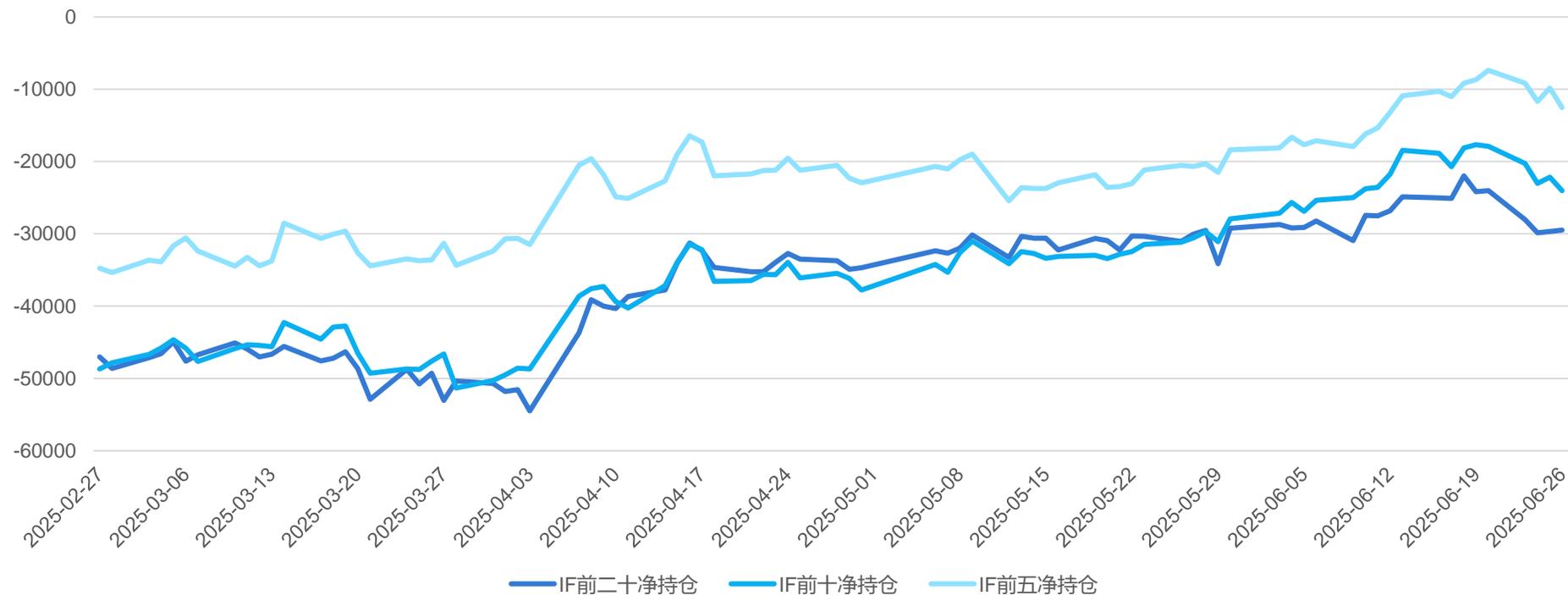
IM跨期价差点



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

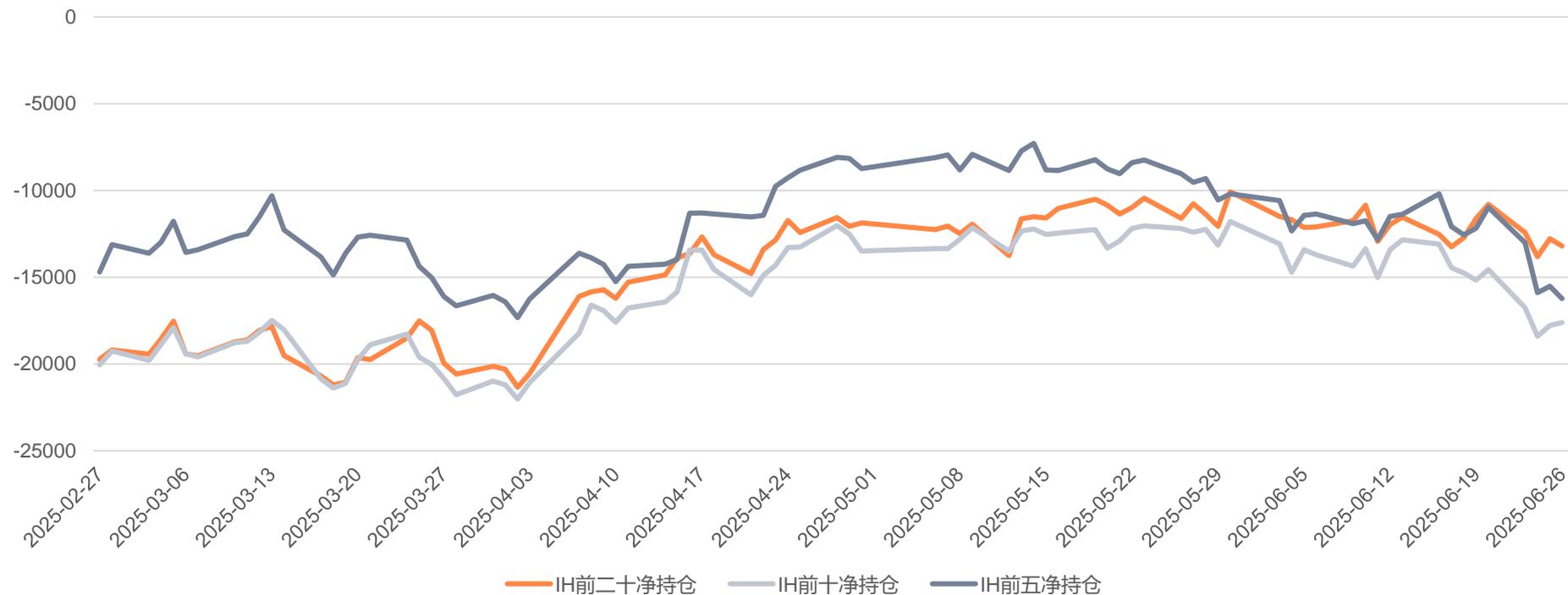
IM主力合约基差收敛。

## 「IF净持仓」



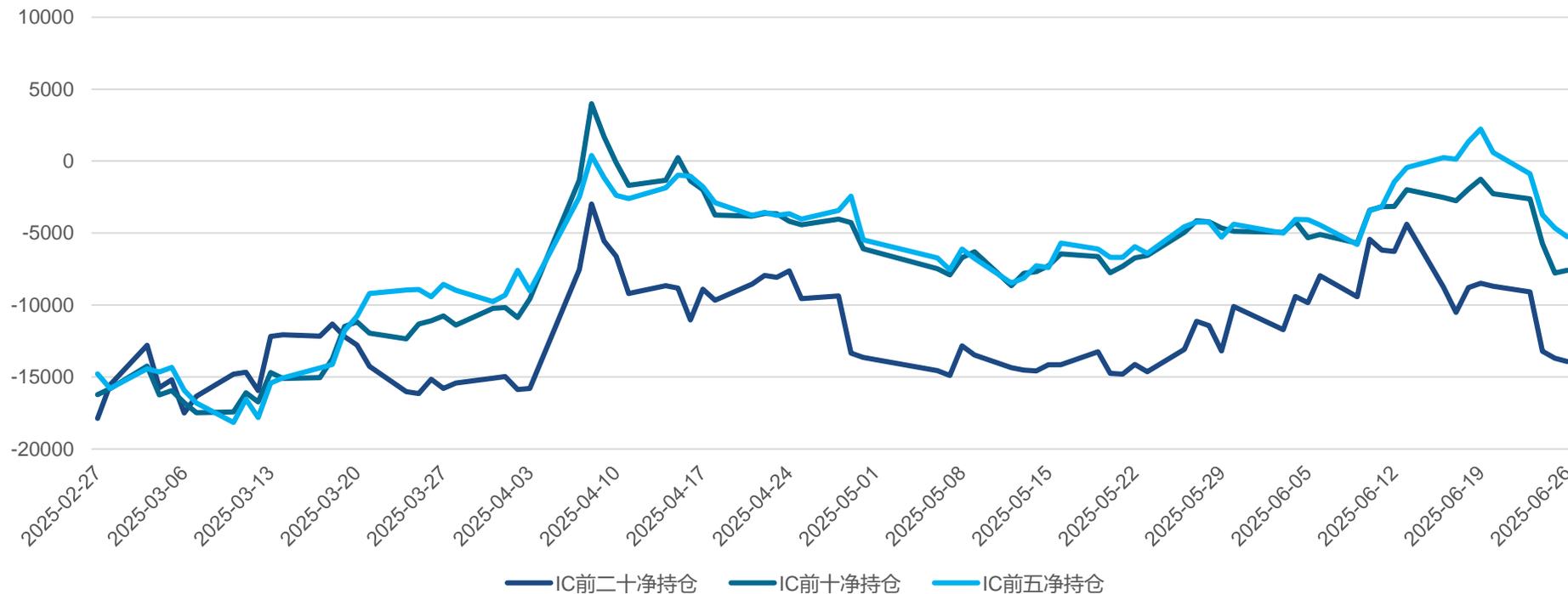
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IH净持仓」



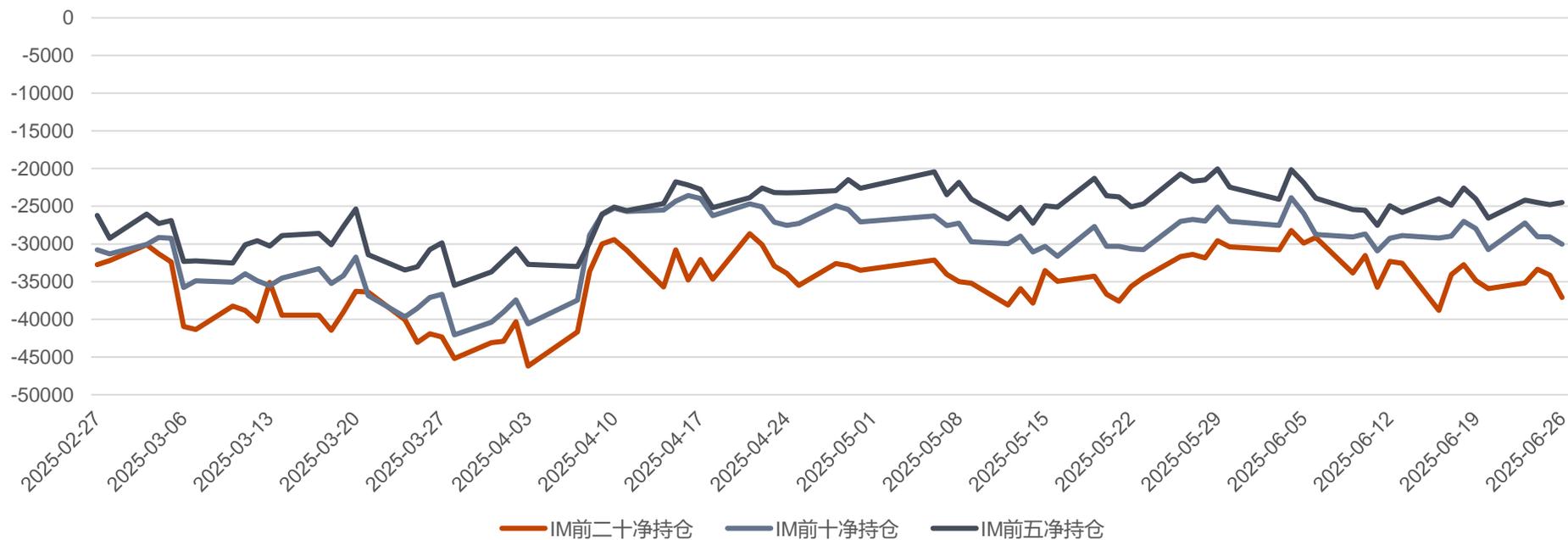
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IC净持仓」



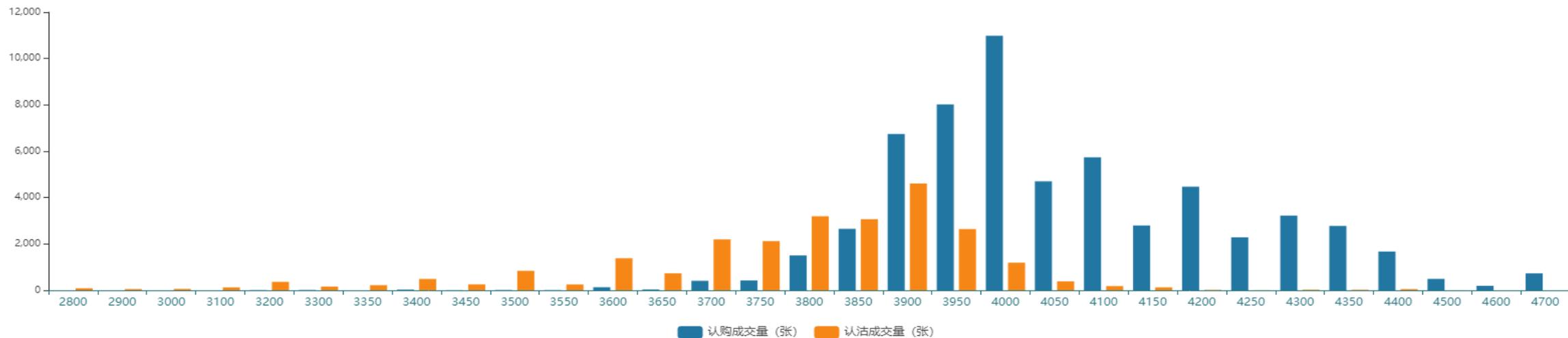
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IM净持仓」

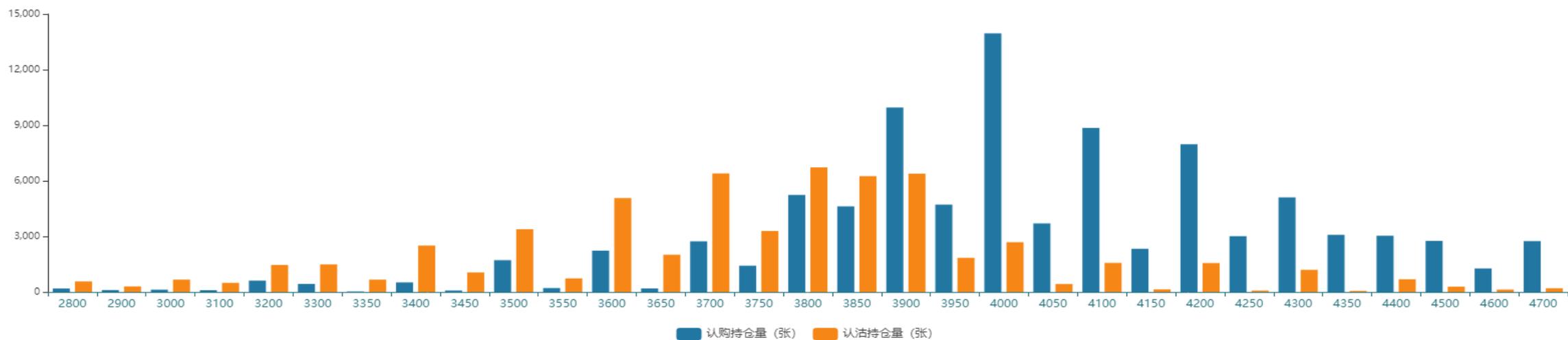


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

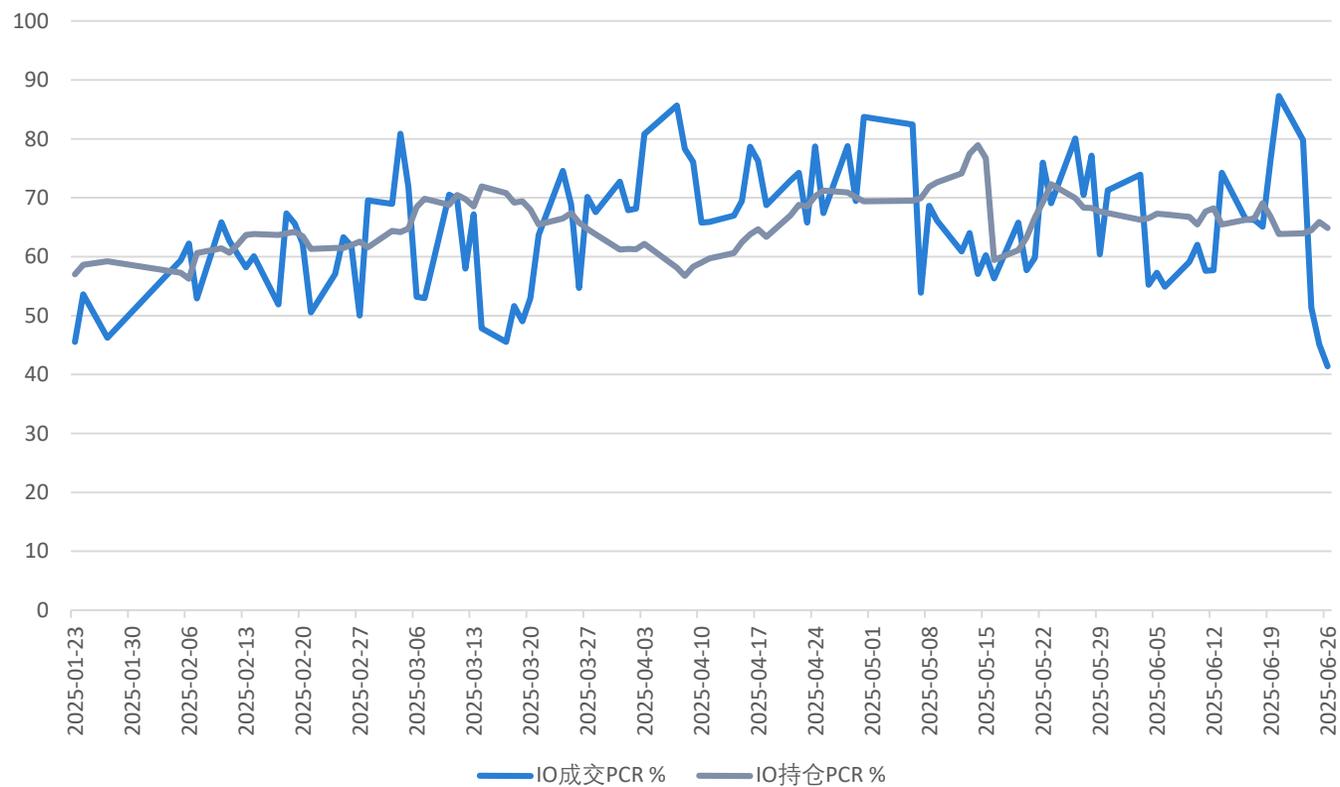
## 「沪深300期权成交量分布」



## 「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

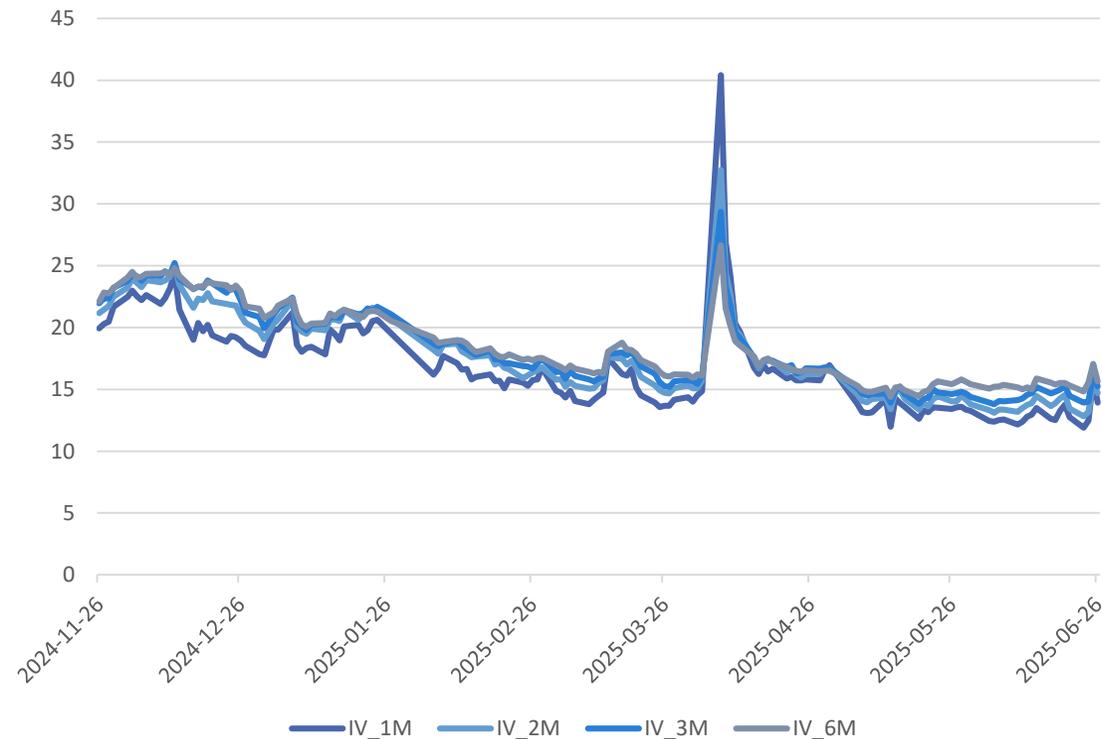
# 「周度市场数据」

## 「沪深300指数历史波动率」



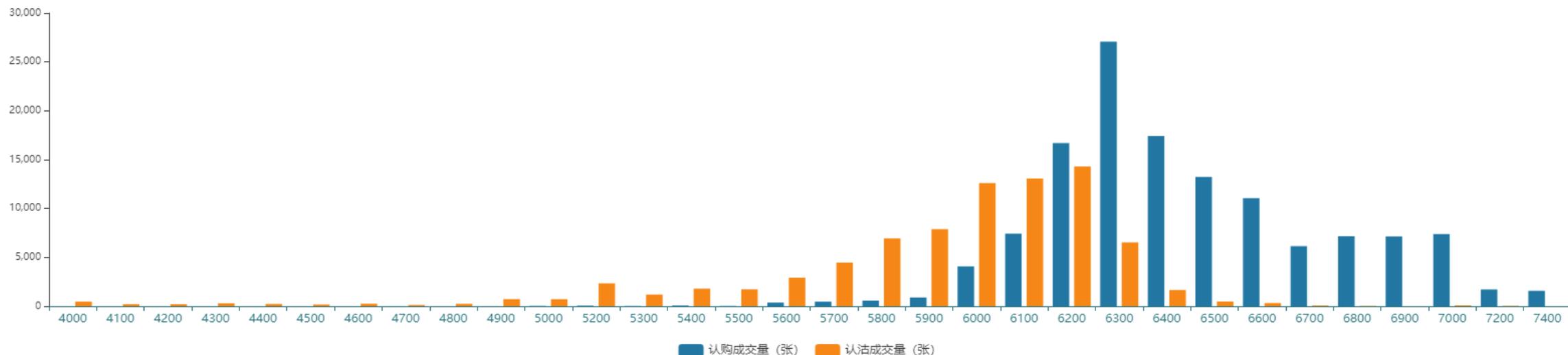
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「沪深300期权隐含波动率」

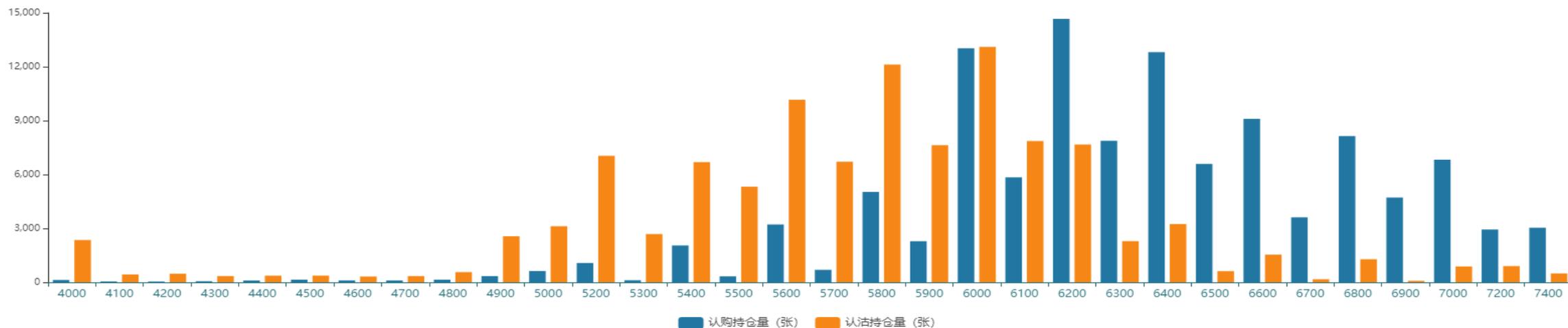


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「中证1000期权成交量分布」

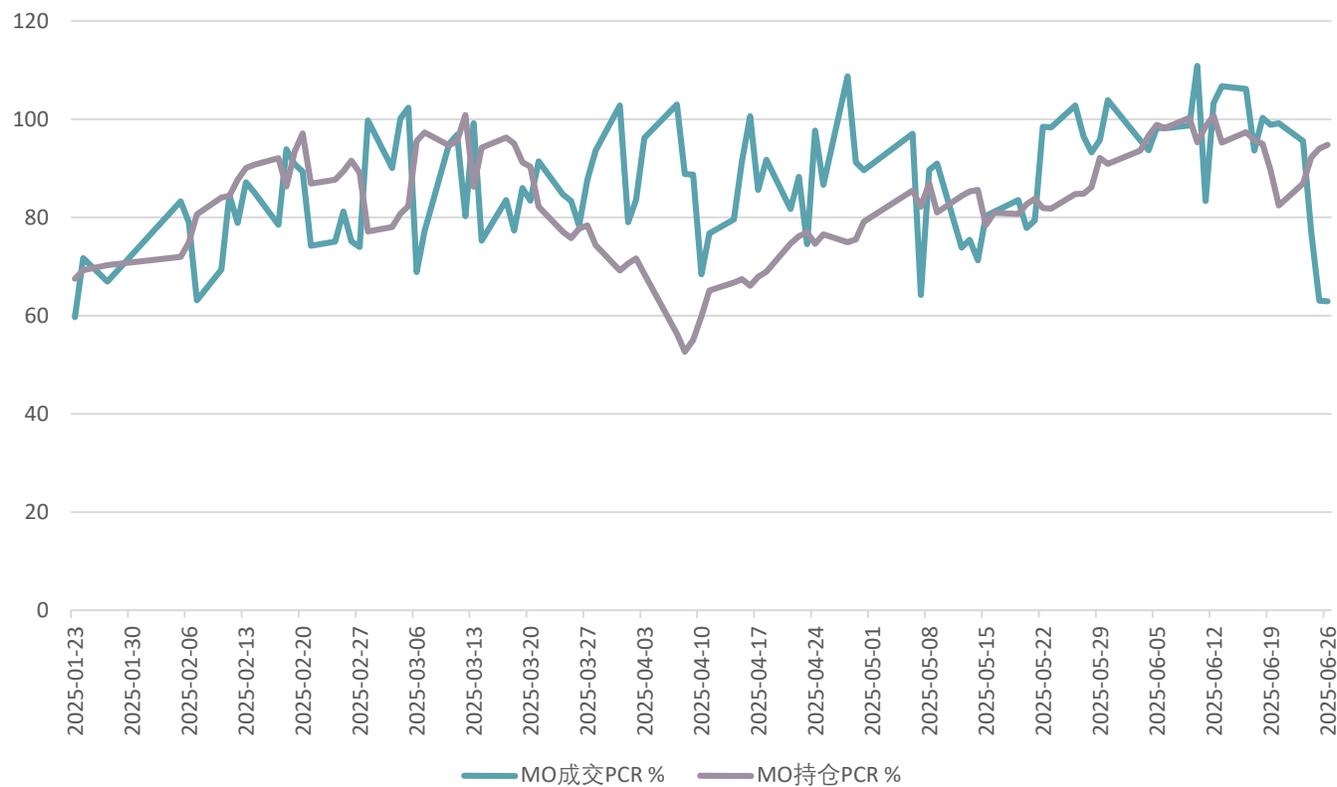


## 「中证1000期权持仓量分布」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

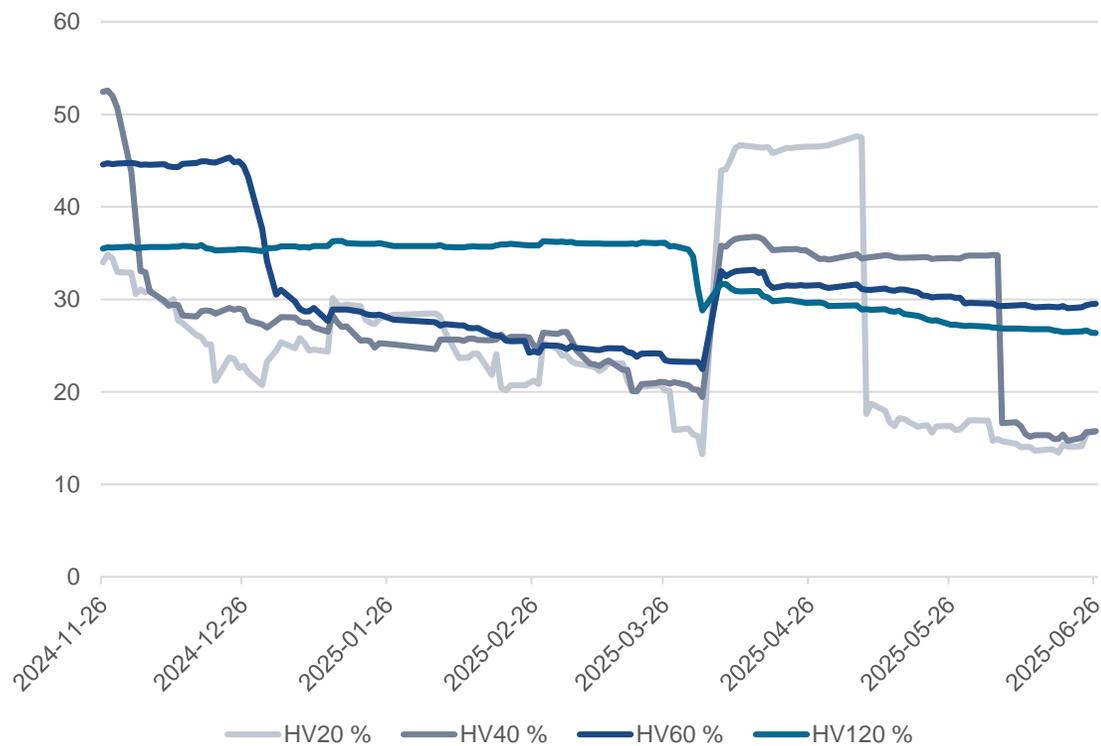
## 「中证1000成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

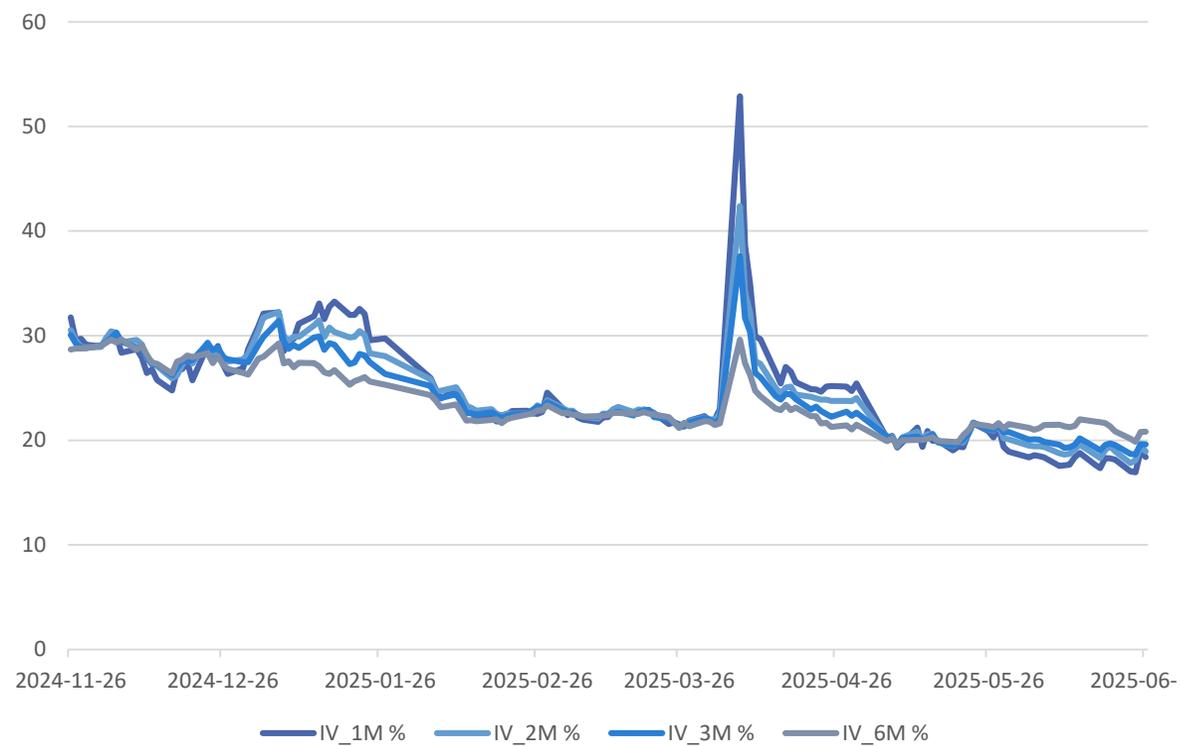
# 「周度市场数据」

## 「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股主要指数本周集体走强，除上证指数外均涨超2%。四期指亦集体走高，中小盘股强于大盘蓝筹股。本周，市场成交活跃度较上周明显回升。海外方面，伊朗接受停火协议使得中东地缘冲突得到缓和。此外，近期部分美联储官员的表态释放了货币政策宽松信号，但美联储主席鲍威尔在众议院及参议院做证词时表示经济存在高度不确定性不急于降息，美联储内部存在明显分歧。美元兑人民币汇率近期走弱。国内方面，经济基本面，5月份，规上工业企业利润增速由正转负，营收增速下滑，企业生产经营状况受到关税冲击有所走弱。结合此前公布的一系列数据来看，工业增加值、进出口、固投均走弱，物价上通缩压力依旧存在，仅社零在两新政策的持续发力下走高。政策面，央行等六部门联合印发文件，旨在通过金融手段推动居民消费，扩内需仍是当前政策的着力点。整体来看，目前，在海外关税因素的扰动下，国内经济基本面仍然承压，内需修复或在后续成为支撑经济增长的主要动能，同时，美联储有提前开启降息的可能，人民币汇率压力得到缓解，中东地区紧张局势缓和也推升市场风险偏好。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。