

「2025.6.6」

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，创业板指涨超2%。四期指亦集体上涨，中小盘股强于大盘蓝筹股，依涨幅排名IM>IC>IF>IH。5月份国内制造业PMI小幅回升，但仍处于收缩区间，经济基本面仍然偏弱。端午期间美国宣布延长对中国301调查的豁免期限；6月5日晚间，中美元首互通电话释放贸易关系进一步缓和积极信号。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
	IF2506	0.86	-0.02	3855.4
	IH2506	0.24	-0.09	2673.6
	IC2506	1.73	-0.02	5725.4
	IM2506	2.25	-0.01	6100.2
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	0.88	-0.09	3873.98
	上证50	0.38	-0.12	2688.85
	中证500	1.60	-0.14	5762.08
	中证1000	2.10	-0.23	6152.84

2、消息面概览

影响

国家统计局公布数据显示，5月我国制造业PMI为49.5%，环比升0.5个百分点。非制造业PMI为50.3%，环比降0.1个百分点。综合PMI为50.4%，环比升0.2个百分点。新出口订单指数和进口指数分别为47.5%和47.1%，环比升2.8和3.7个百分点。

中性

美国贸易代表办公室宣布，延长对中国在技术转让、知识产权和创新方面的行为、政策及做法的301调查中的豁免期限。豁免期限原定于5月31日到期，现已延长至8月31日。

偏多

国家主席习近平应约同美国总统特朗普通电话。习近平表示，中国人一向言必行、行必果，既然达成了共识，双方都应遵守。日内瓦会谈之后，中方严肃认真执行了协议。美方应实事求是看待取得的进展，撤销对中国实施的消极举措。双方应增进外交、经贸、军队、执法等各领域交流，增进共识、减少误解、加强合作。特朗普表示十分尊重习近平主席，中美关系十分重要。美方乐见中国经济保持强劲增长。两国日内瓦经贸会谈很成功，达成了好的协议。美方愿同中方共同努力落实协议。

偏多

3、周度市场数据

「周度市场数据」

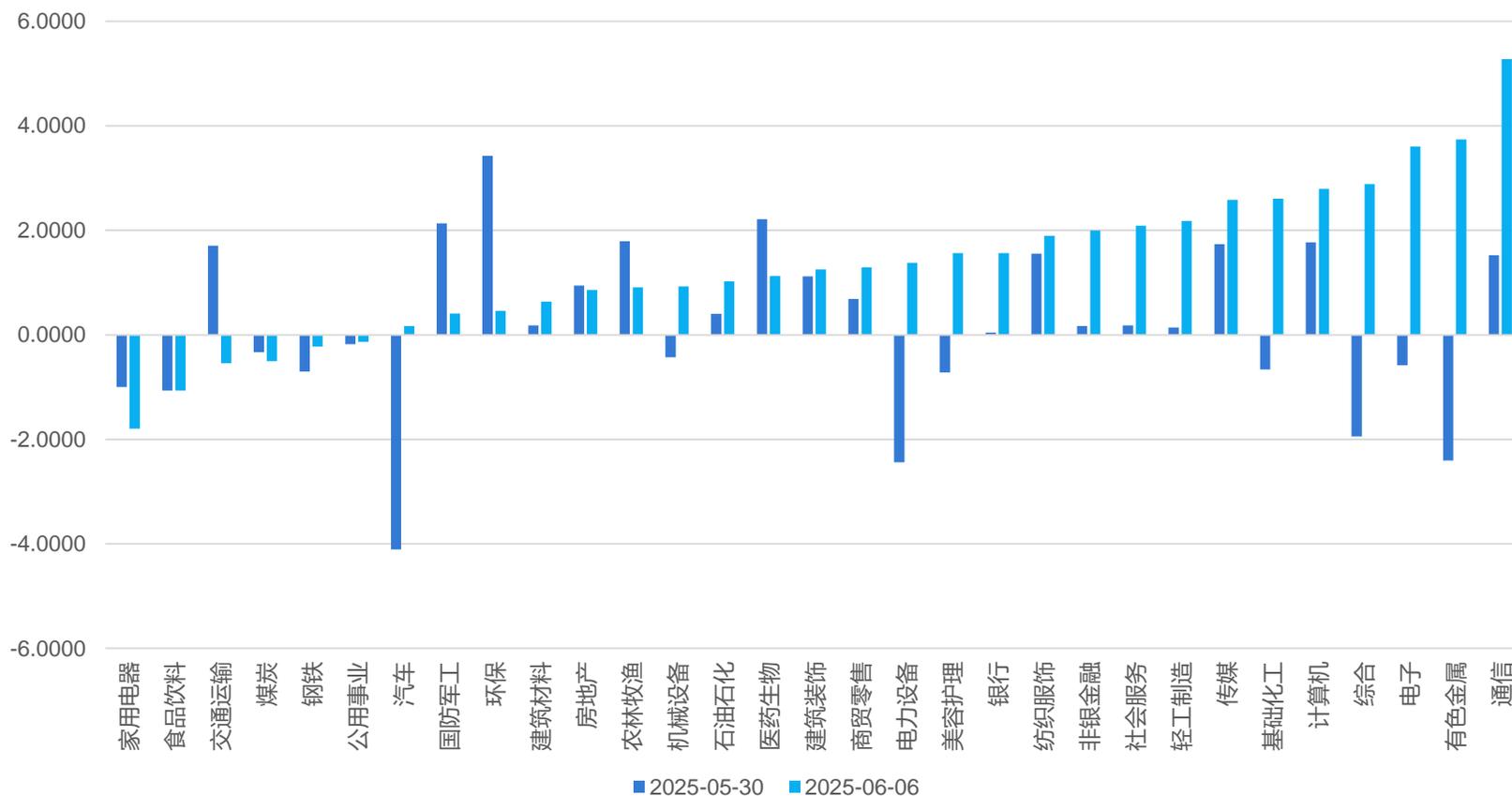
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	1.13	0.04	3385.36
深证成指	1.42	-0.19	10183.70
科创50	1.50	-0.48	991.64
中小100	1.62	-0.26	6379.94
创业板指	2.32	-0.45	2039.44

「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	0.47	-0.53	5939.30
英国富时100	0.44	0.11	8811.04
恒生指数	2.16	-0.48	23792.54
日经225	-0.59	0.50	37741.61

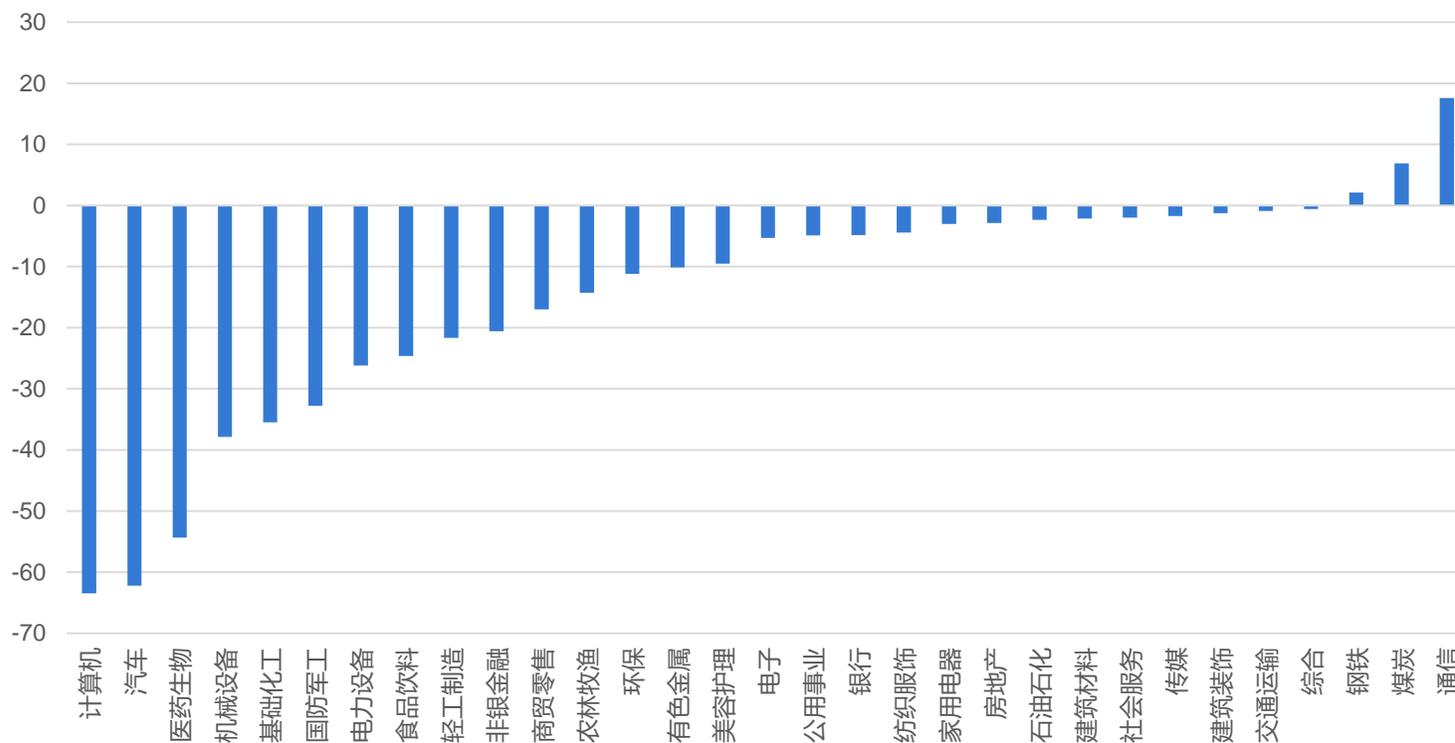
「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块普遍上涨，通信板块大幅走强，家用电器、食品饮料等板块逆市下跌。

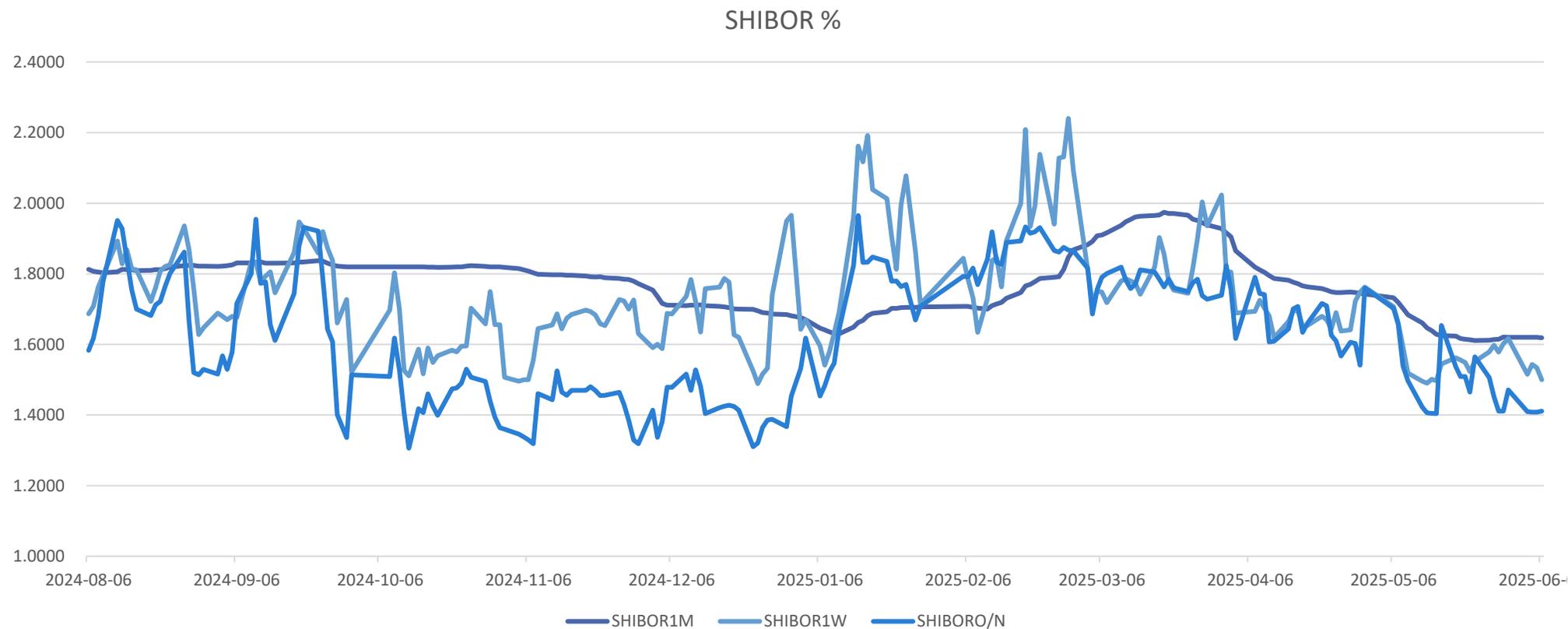
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业主力资金普遍呈净流出, 计算机、汽车、医药生物板块资金大幅净流出。

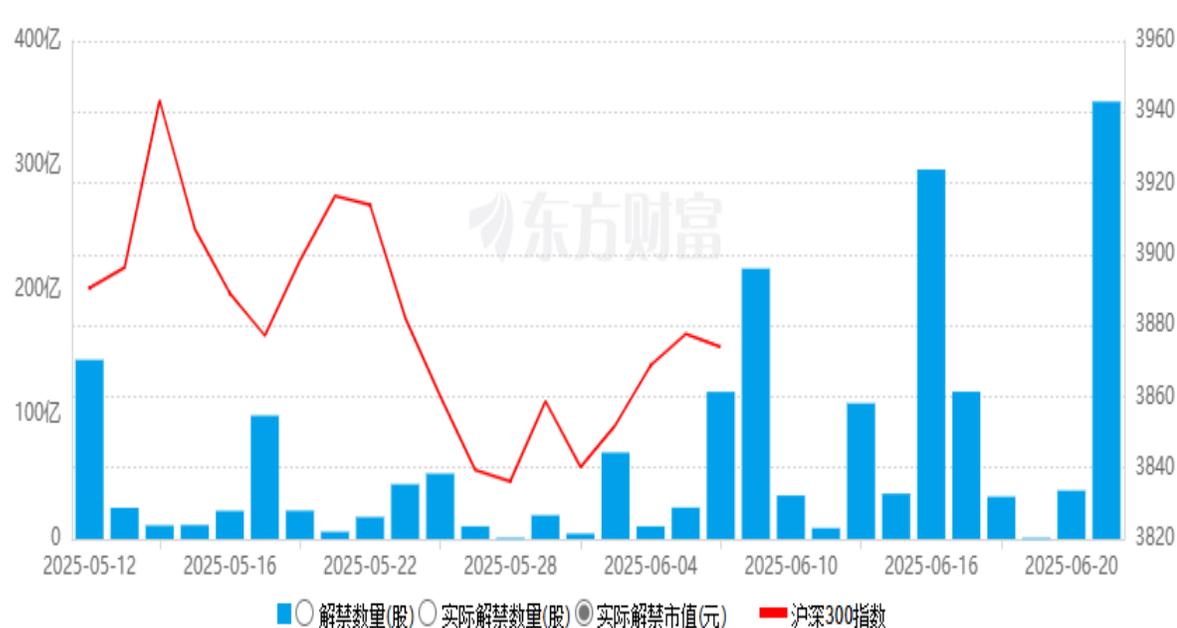
「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

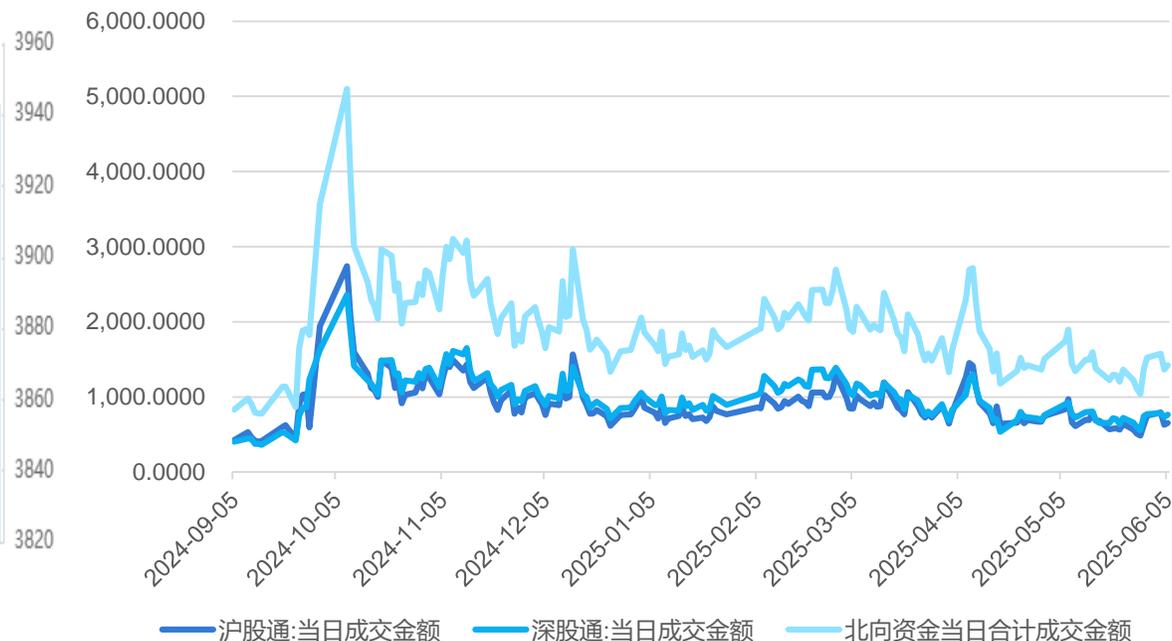
SHIBOR短期利率下行，资金面维持宽松。

「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

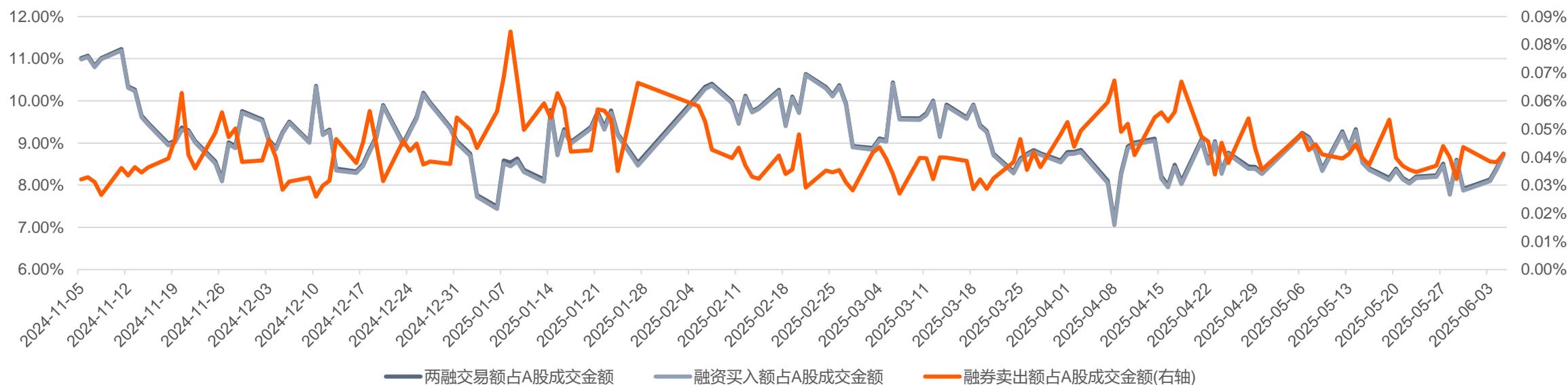
本周重要股东二级市场净减持25.13亿元，限售解禁市值为286.01亿元。北向资金合计买卖4361.78亿。

「基金持股比例」



数据来源: Wind

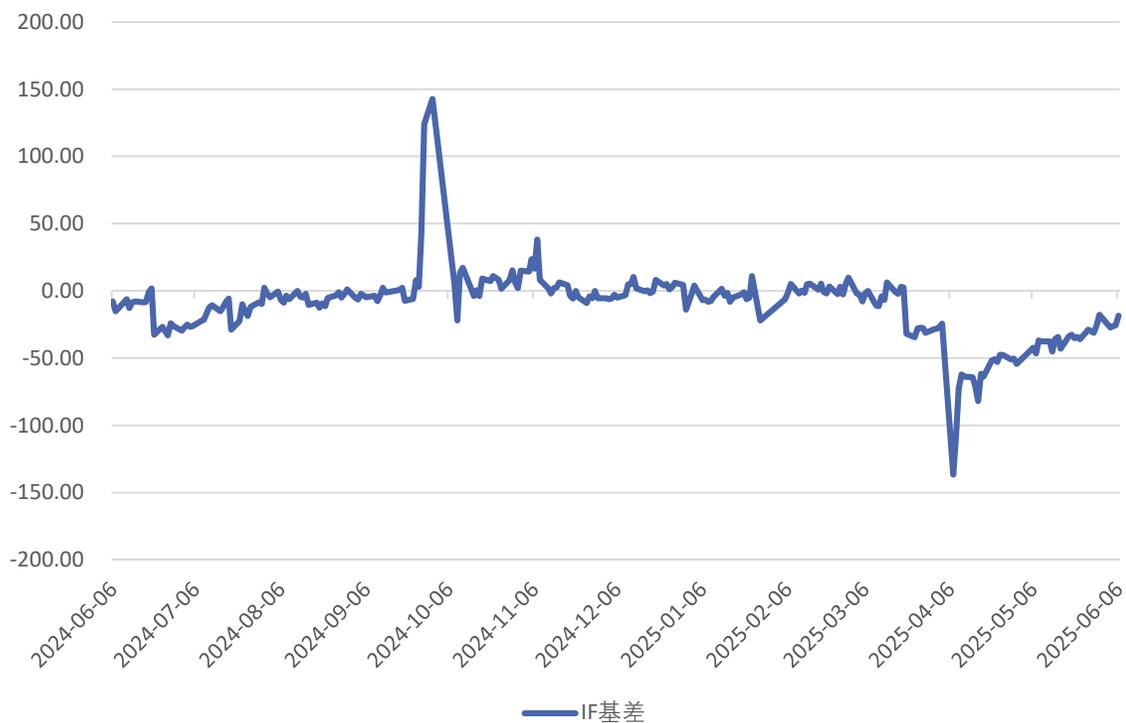
「两融交易额占A股成交额比例」



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」

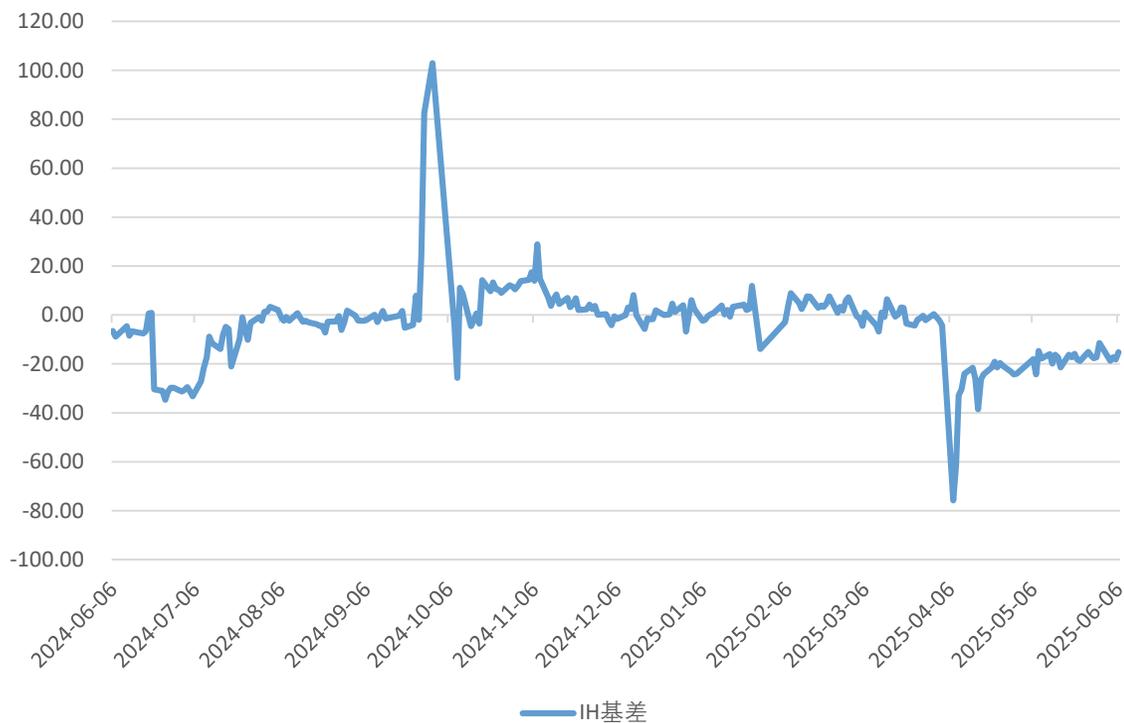


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

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」

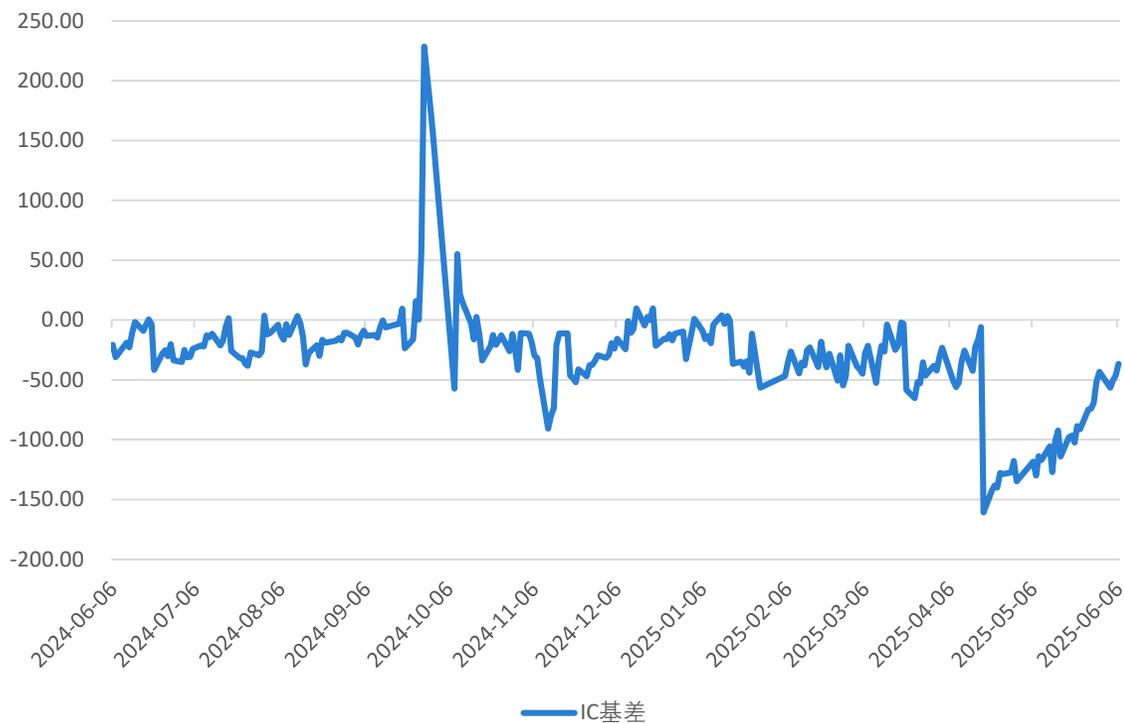


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

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主力合约基差震荡走强。

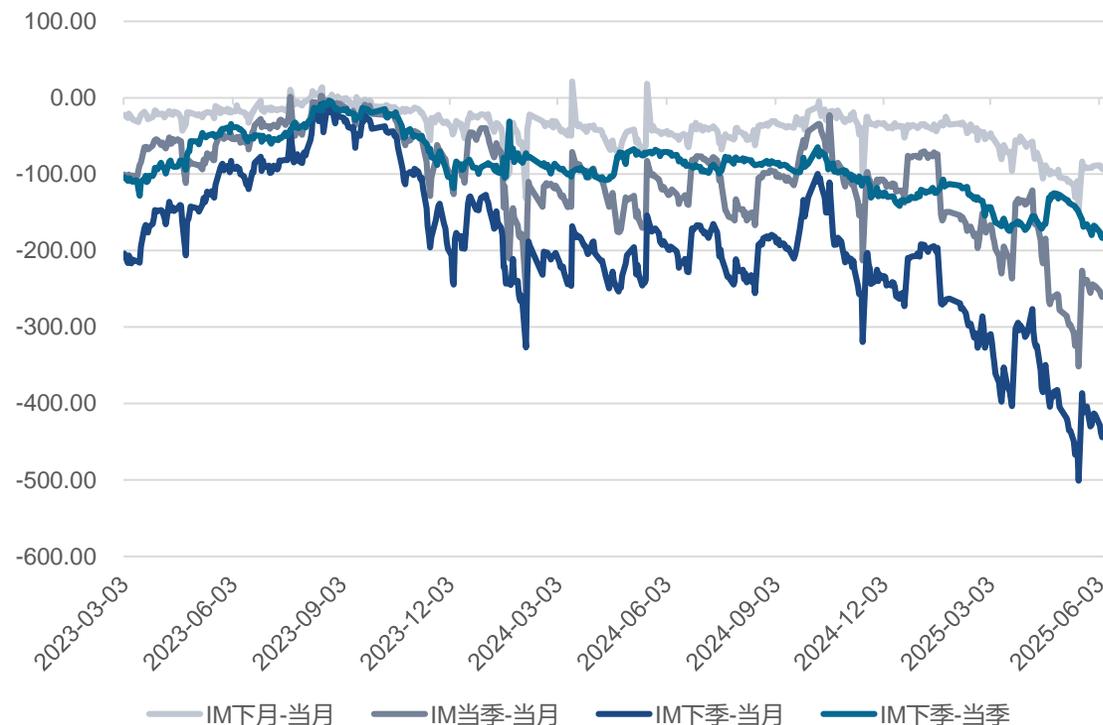
「周度市场数据」

「IM基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

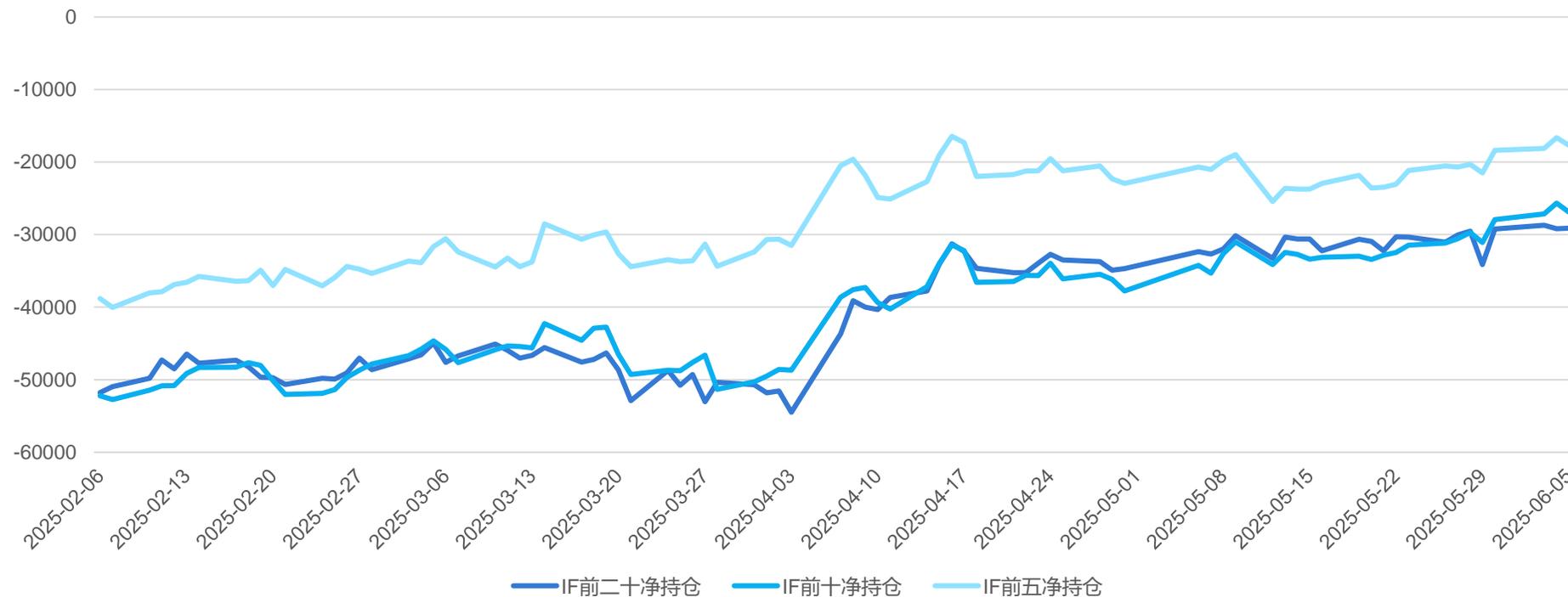
「IM跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

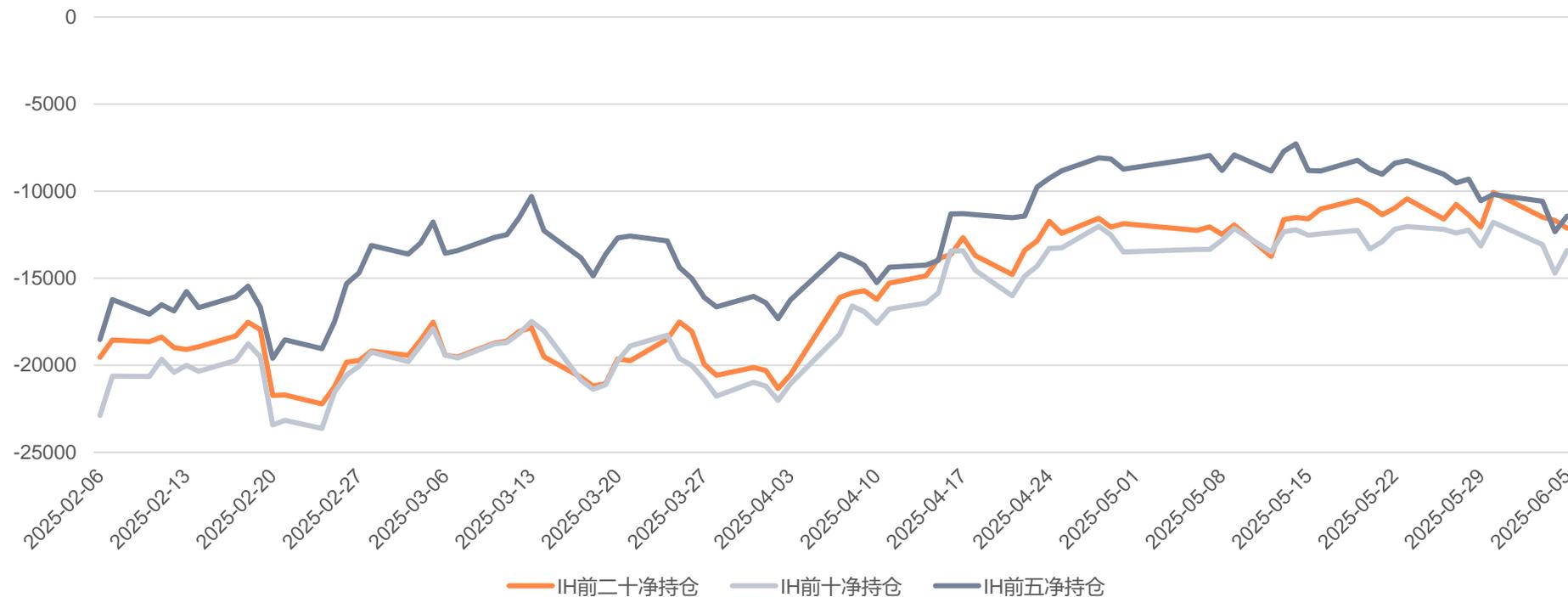
IM主力合约基差震荡走强。

「IF净持仓」



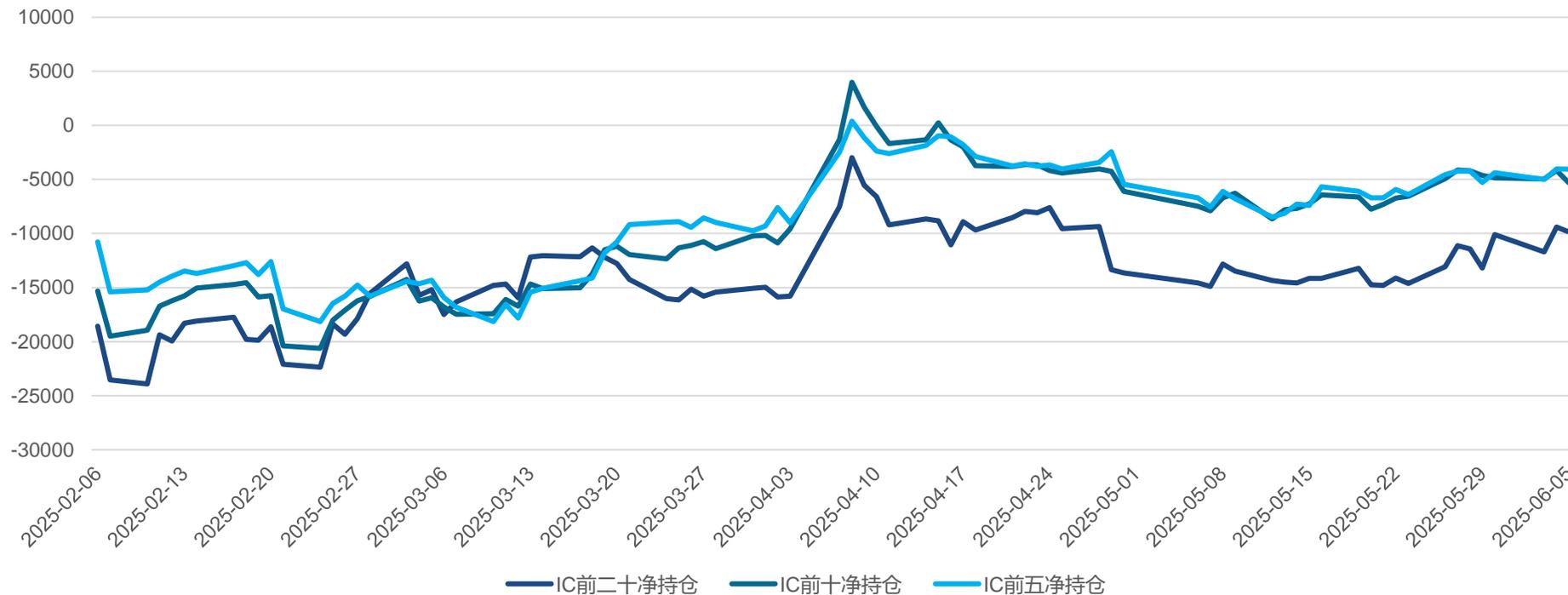
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」



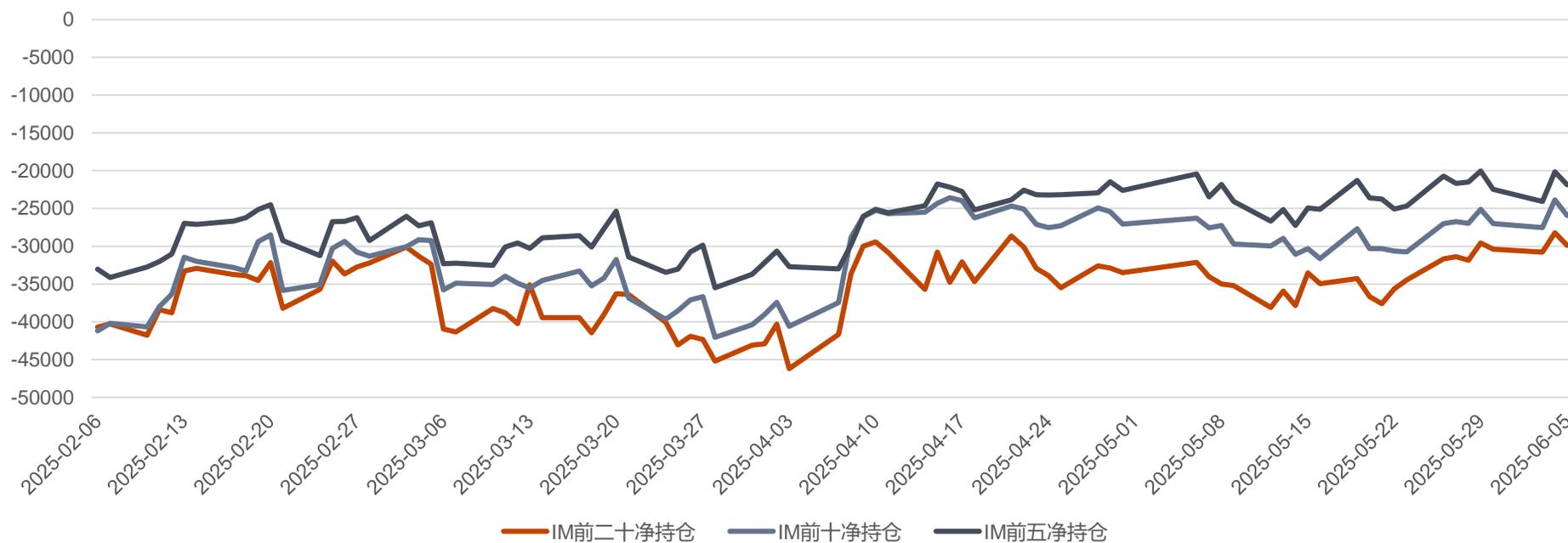
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC净持仓」



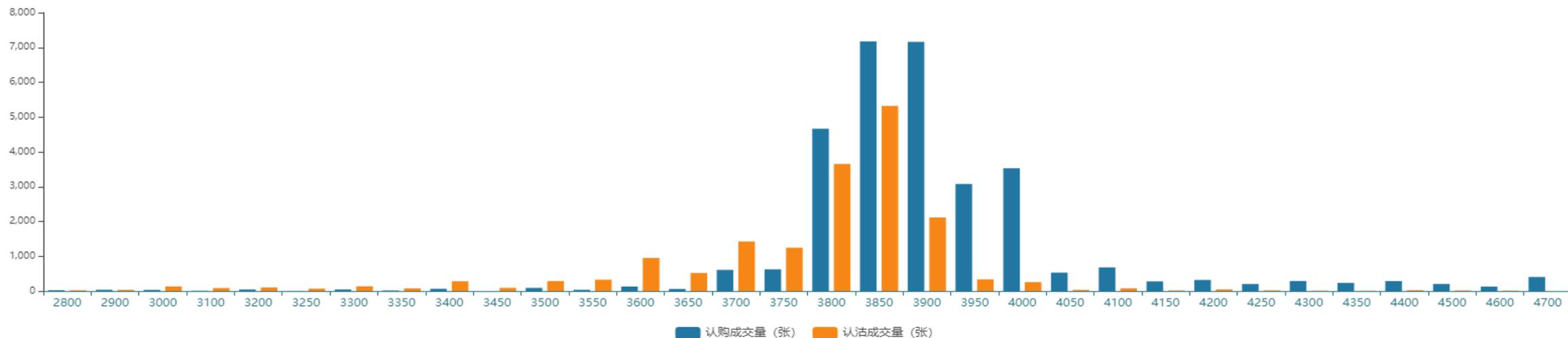
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM净持仓」

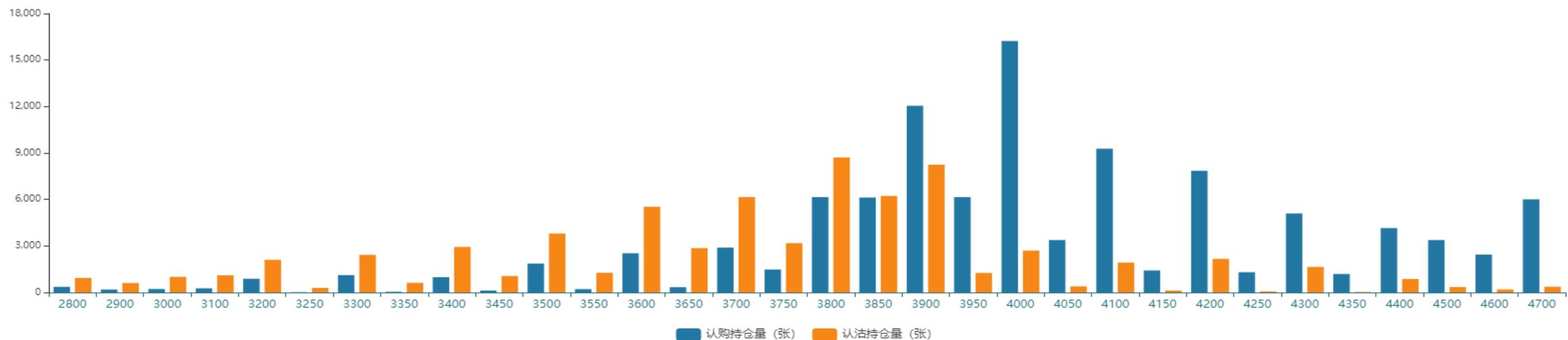


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

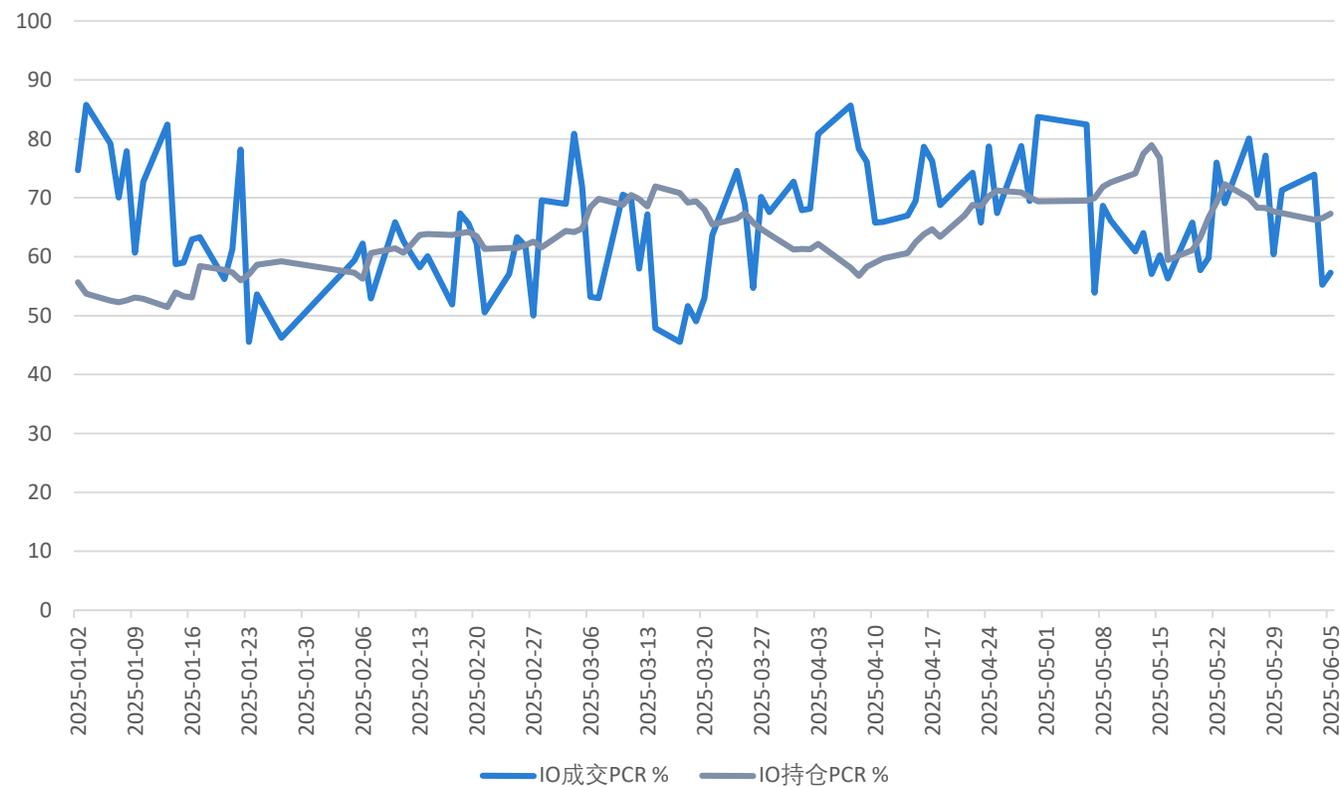
「沪深300期权成交量分布」



「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

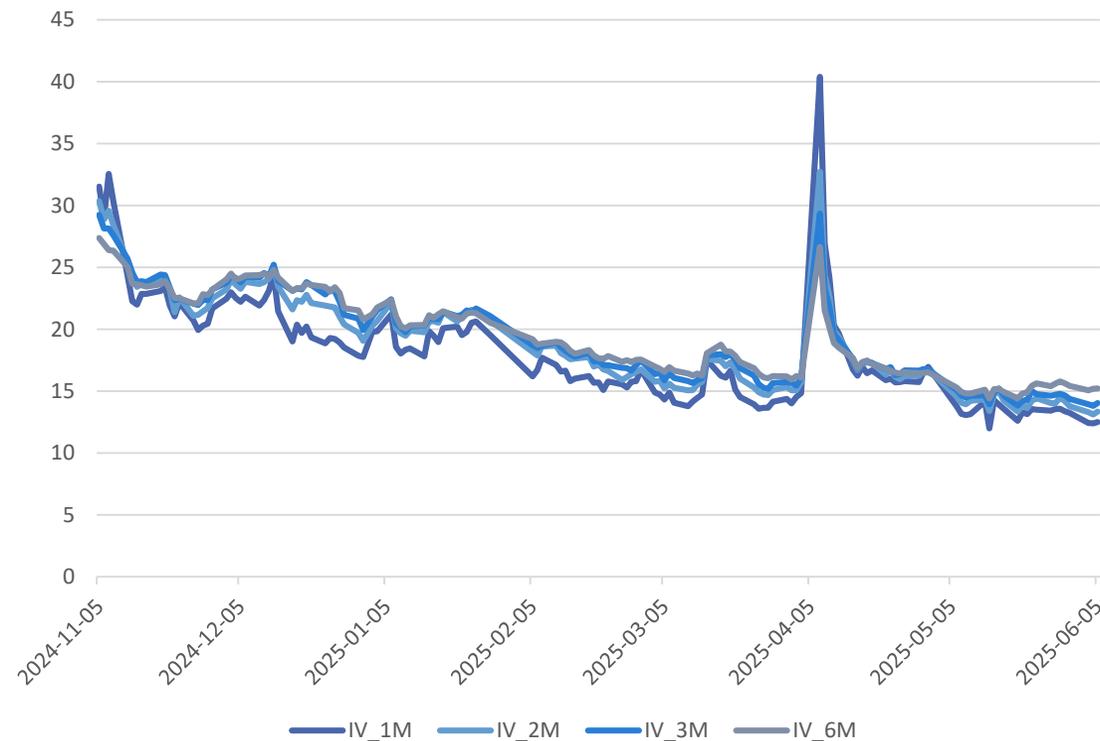
「周度市场数据」

「沪深300指数历史波动率」



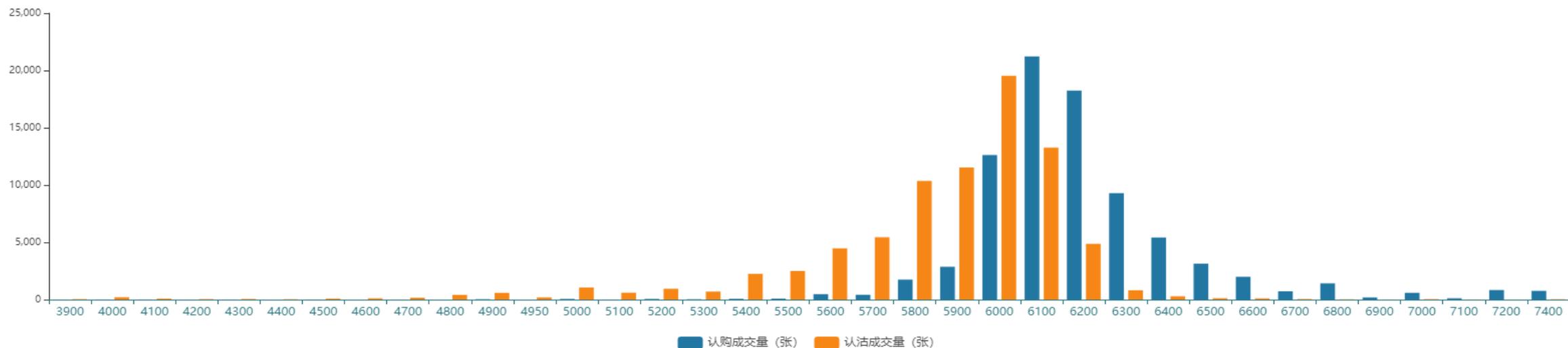
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300期权隐含波动率」

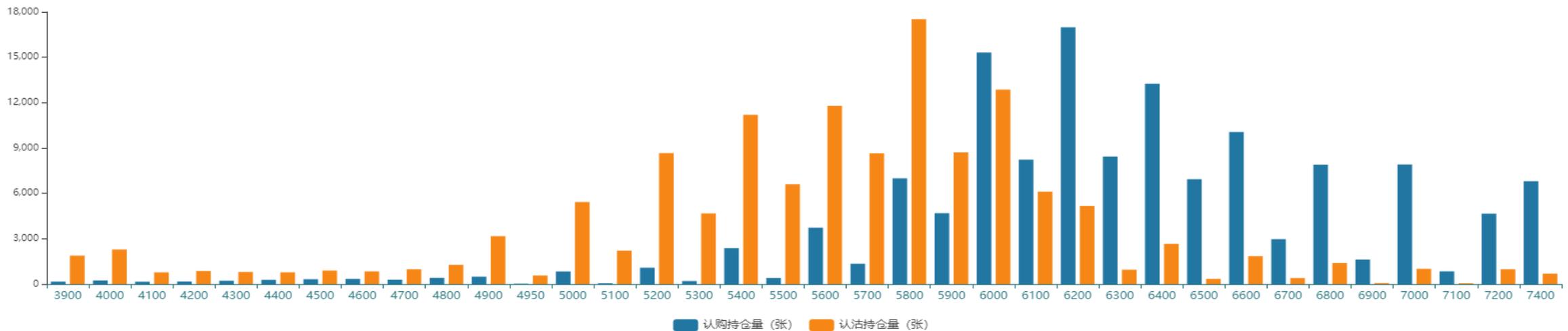


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

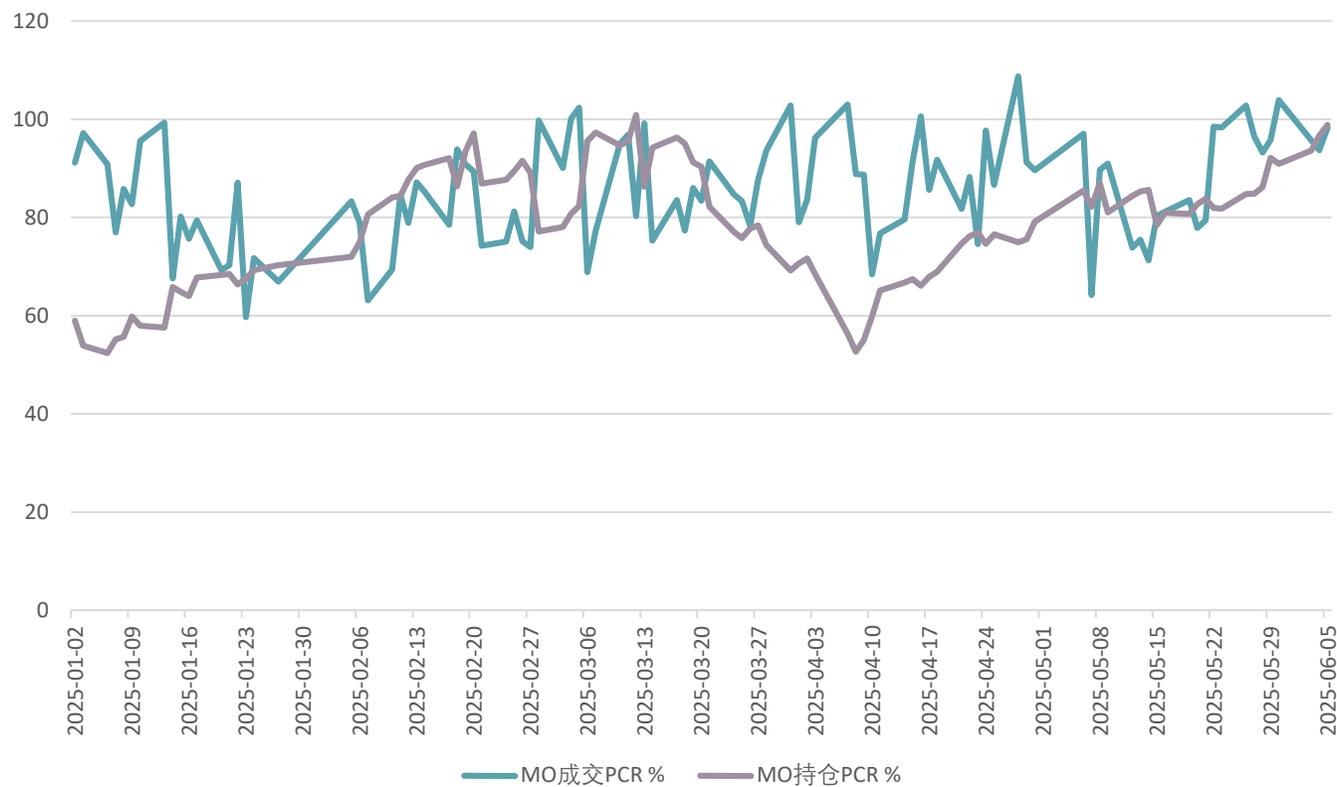
「中证1000期权成交量分布」



「中证1000期权持仓量分布」

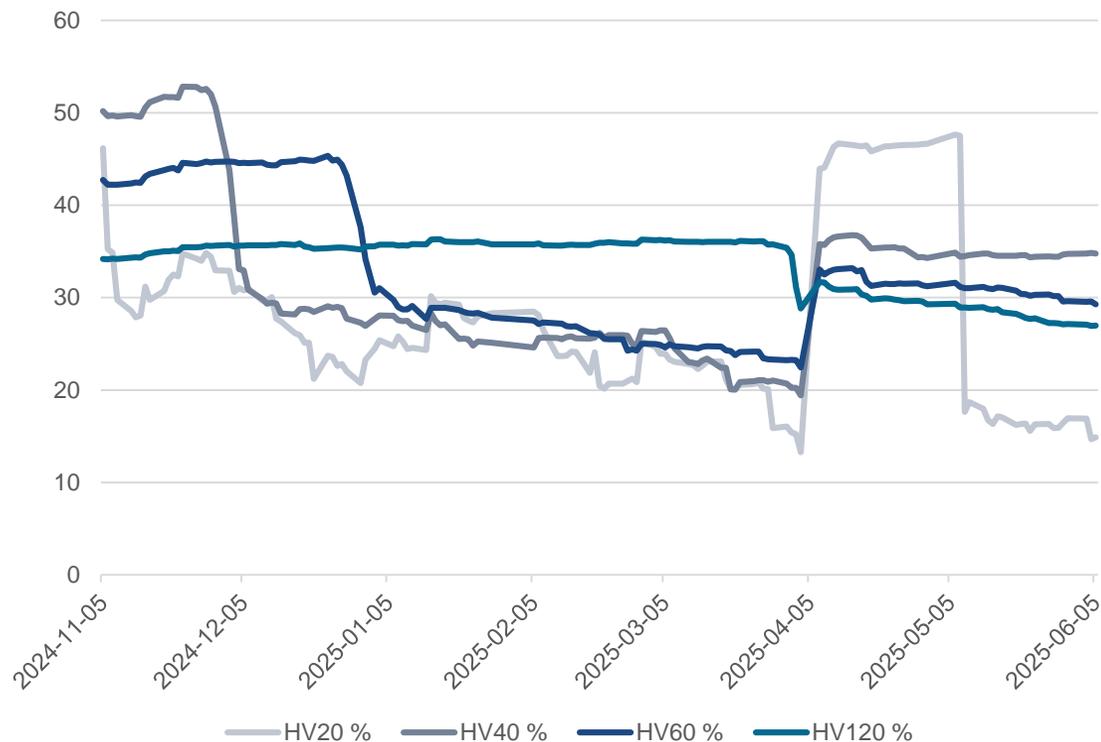


「中证1000成交、持仓PCR」



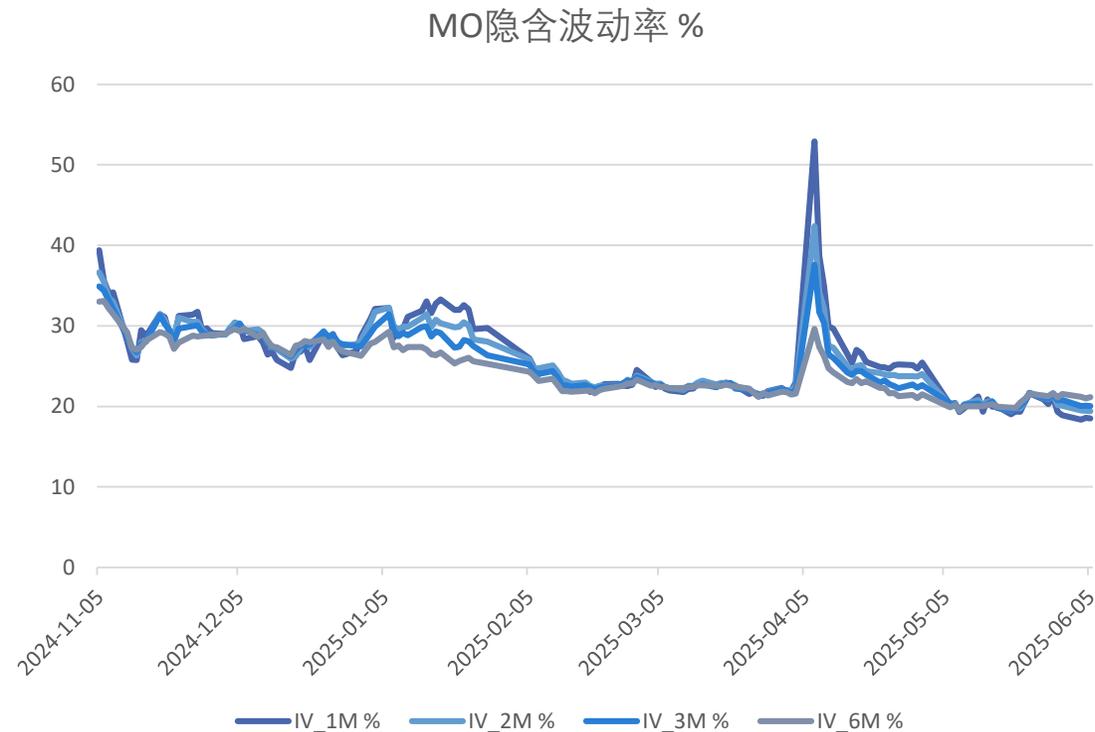
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「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上涨，创业板指涨超2%。四期指亦集体上涨，中小盘股强于大盘蓝筹股，依涨幅排名IM>IC>IF>IH。本周，市场成交活跃度较上周明显回升。海外方面，端午期间美国宣布延长对中国301调查的豁免期限。国内方面，经济基本面，5月我国制造业PMI为49.5%，较上月小幅回升。其中新出口订单指数和进口指数分别为47.5%和47.1%，较上月上升明显。在中美关税争端缓和后，进出口情况有所改善。政策端，中美元首进行通话同意双方团队继续落实好日内瓦共识，尽快举行新一轮会谈。两国元首通话释放贸易关系进一步缓和积极信号。此外，6月4日，财政部与住建部联合公示了2025年度中央财政支持实施城市更新行动的评选结果，城市更新有助于提升现有存量房地产的价值，进而通过财富效应推动内需增长。整体来看，中美贸易关系呈现进一步缓和迹象虽在短期利多市场，然而，国内5月份制造业PMI虽有所回升但仍处于荣枯线下方，经济基本面偏弱，限制大盘上行空间，市场目前处于政策真空期，增量资金有限，难以支撑市值较大的大盘蓝筹股大幅走强，而以中小盘股为主的科技类股目前估值偏低，短期有望补涨。策略上，单边建议暂时观望，套利可尝试多IC/IM空IF/IH。

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。