

「2025.4.18」

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股主要指数本周窄幅震荡，除上证指数外均录得小幅下跌。四期指表现分化，大盘蓝筹股强于中小盘股。本周，国内经济数据密集公布，一季度国民经济开局良好，但由于市场此前部分反映在价格中，加上月底政治局会议即将召开，市场情绪相对谨慎。本周，市场成交活跃度较上周萎缩，周五成交额跌破万亿水平。

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
	IF2506	0.60	-0.11	3708.8
	IH2506	1.46	-0.05	2633.4
	IC2506	-0.45	-0.41	5400.0
	IM2506	-0.53	-0.54	5642.0
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	0.59	0.01	3772.52
	上证50	1.45	-0.08	2657.64
	中证500	-0.37	0.07	5560.72
	中证1000	-0.52	-0.13	5831.69

2、消息面概览

影响	
中国央行称，初步统计，2025年一季度社会融资规模增量累计为15.18万亿元，比上年同期多2.37万亿元。3月末，广义货币（M2）余额326.06万亿元，同比增长7%。狭义货币（M1）余额113.49万亿元，同比增长1.6%。流通中货币（M0）余额13.07万亿元，同比增长11.5%。一季度人民币贷款增加9.78万亿元。分部门看，住户贷款增加1.04万亿元，其中，短期贷款增加1603亿元，中长期贷款增加8832亿元。	中性
4月14日海关总署发布外贸首季报，2025年一季度我国货物贸易进出口总值10.3万亿元，同比增长1.3%。其中，出口6.13万亿元，实现同比6.9%的较快增长，进口4.17万亿元，同比下降6%。按月来看，从1月份下降2.2%到2月份基本持平再到3月份增长6%。	中性
据国家统计局数据，一季度国内生产总值318758亿元，按不变价格计算，同比增长5.4%，比上年四季度环比增长1.2%。分产业看，第一产业增加值11713亿元，同比增长3.5%；第二产业增加值111903亿元，增长5.9%；第三产业增加值195142亿元，增长5.3%。 3月份，规模以上工业增加值同比增长7.7%。从环比看，3月份，规模以上工业增加值比上月增长0.44%。1-3月份，规模以上工业增加值同比增长6.5%。 2025年1-3月份，全国固定资产投资（不含农户）103174亿元，同比增长4.2%，增速比1-2月份加快0.1个百分点。其中，民间固定资产投资同比增长0.4%，增速加快0.4个百分点。从环比看，3月份固定资产投资（不含农户）增长0.15%。 中国3月社会消费品零售总额40940亿元，同比增长5.9%。1-3月份，社会消费品零售总额124671亿元，同比增长4.6%。 中国一季度房地产开发投资19904亿元，同比下降9.9%；新建商品房销售额20798亿元，下降2.1%，其中住宅销售额下降0.4%。3月份，房地产开发景气指数为93.96。	中性

3、周度市场数据

「周度市场数据」

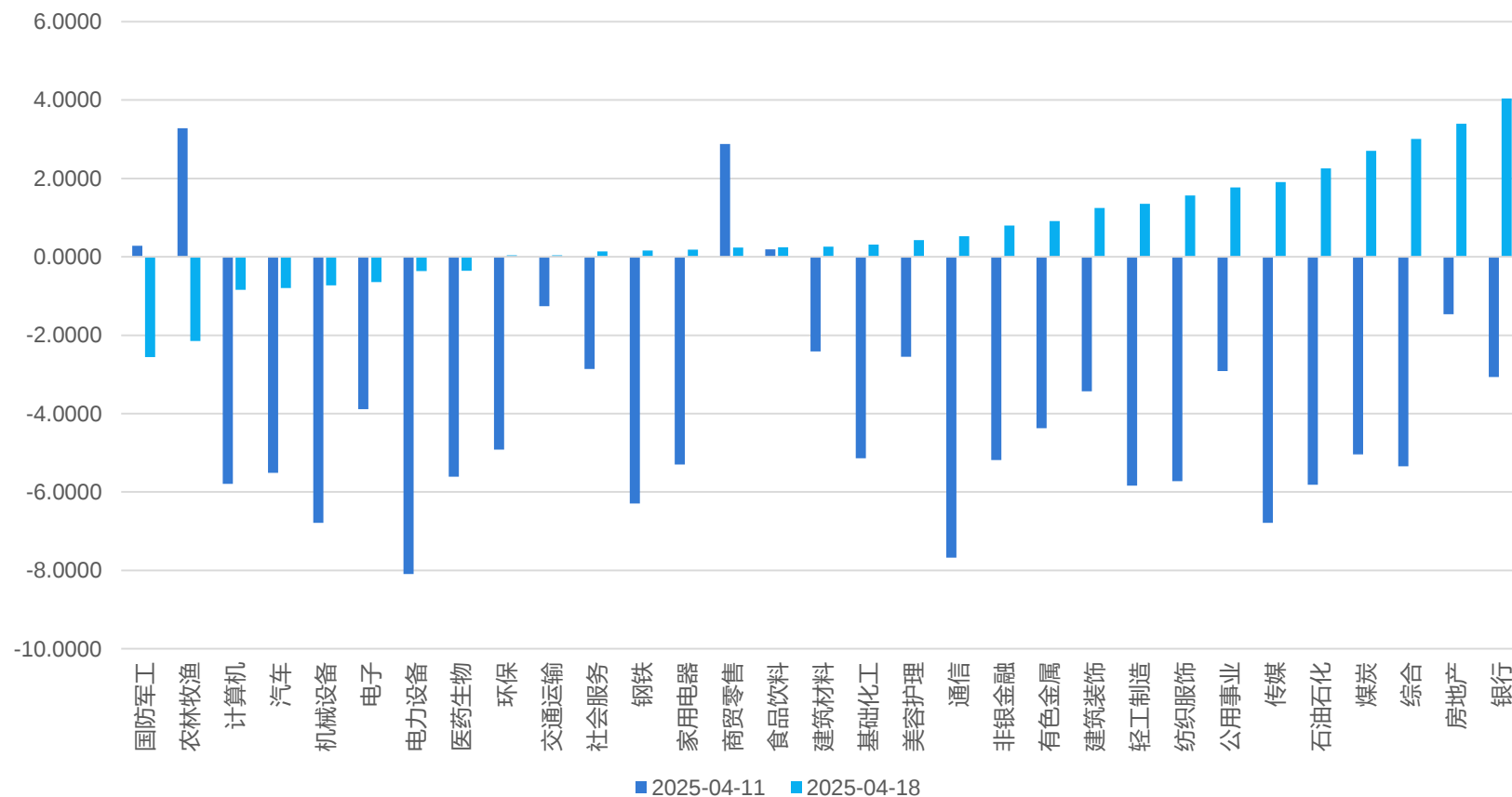
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	1.19	-0.11	3276.73
深证成指	-0.54	0.23	9781.65
科创50	-0.31	-0.81	1008.60
中小100	-1.15	0.17	6103.13
创业板指	-0.64	0.27	1913.97

「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	-1.50	0.13	5282.70
英国富时100	3.91	0.00	8275.66
恒生指数	2.30	1.61	21395.14
日经225	3.43	1.04	34734.88

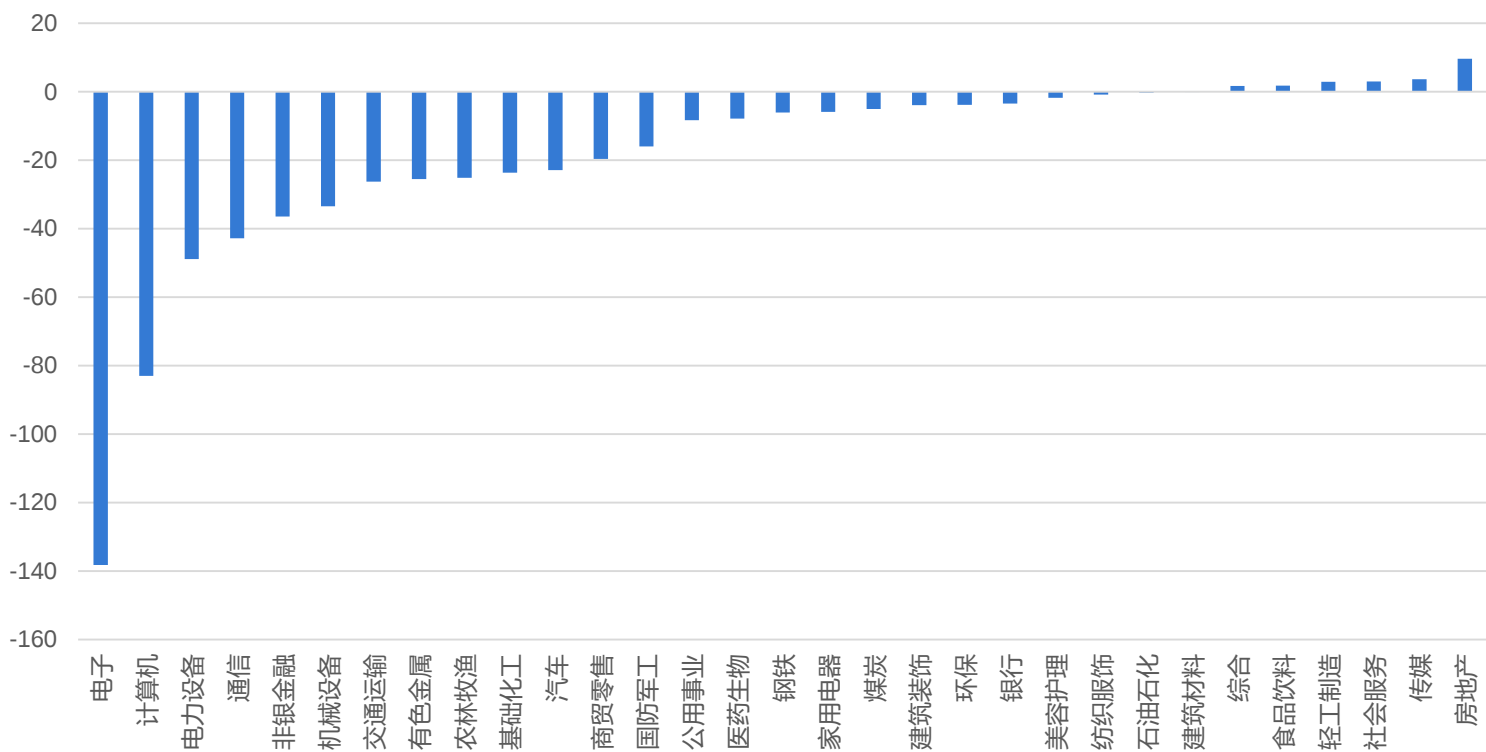
「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块多数上涨，银行、房地产等板块涨幅较大，国防军工、农林牧渔板块领跌。

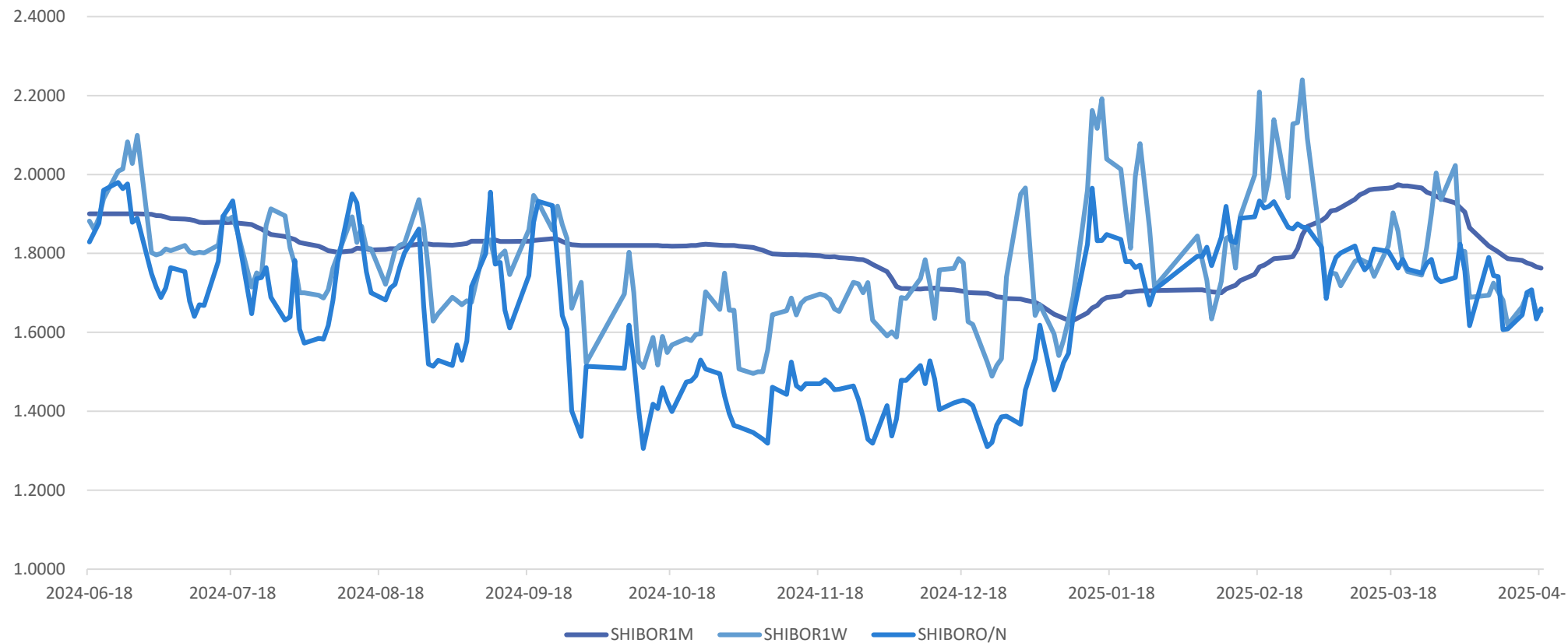
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业主力资金多数呈净流出，电子板块资金大幅净流出。

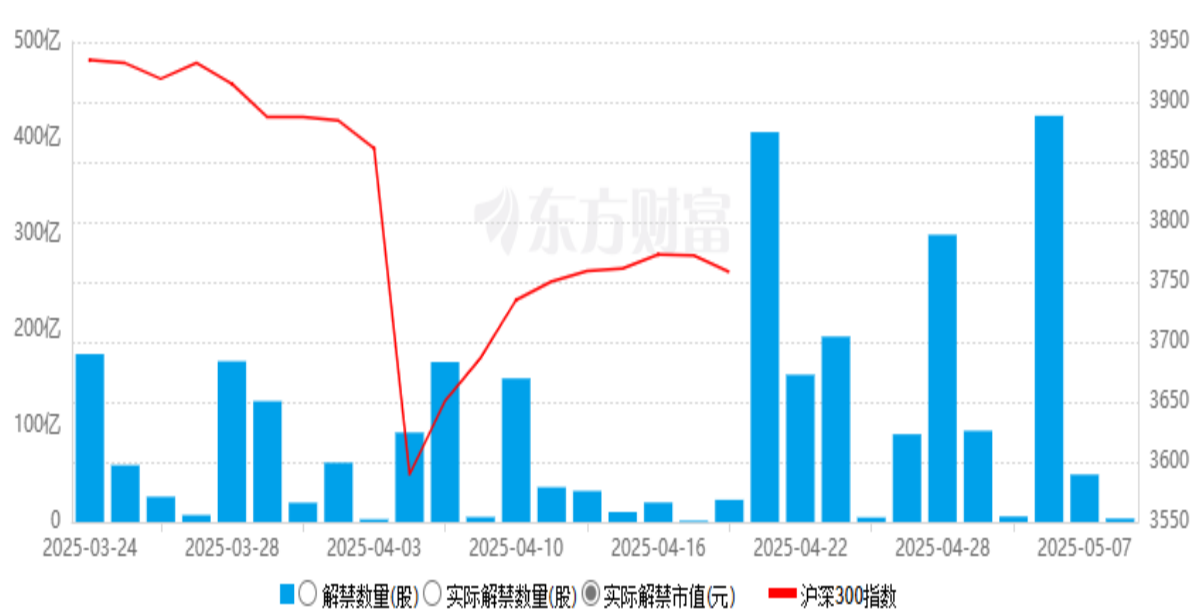
「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

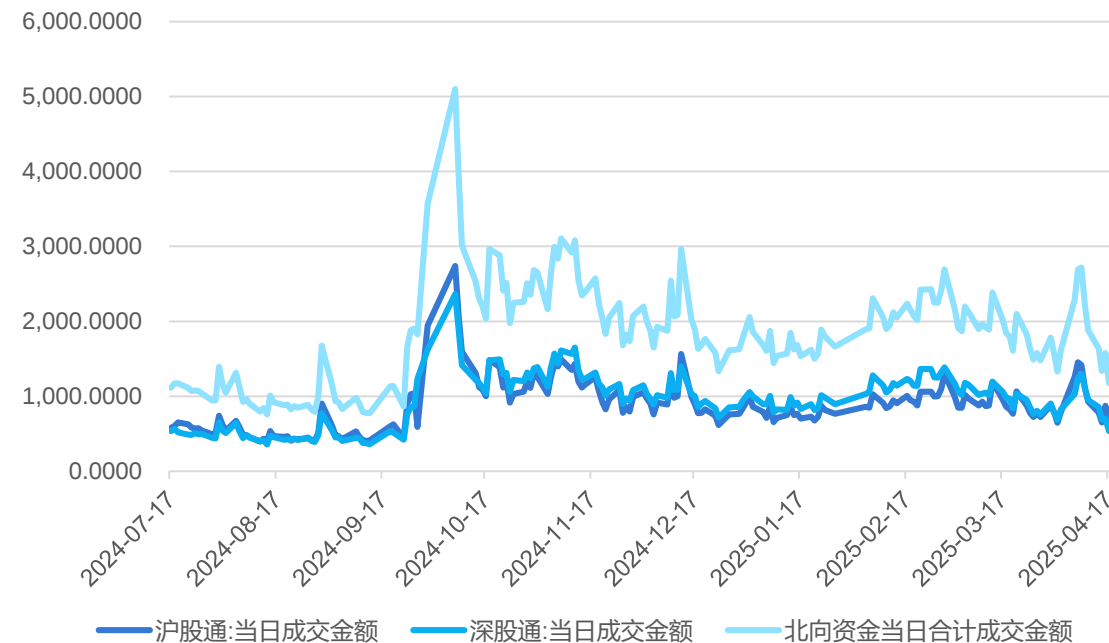
SHIBOR短期利率下行，资金面相对宽松。

「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」

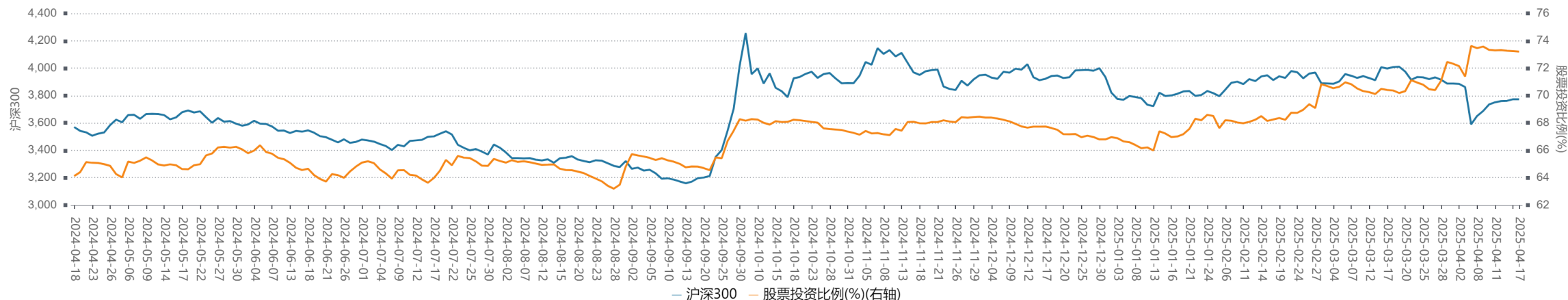


数据来源：wind，瑞达期货研究院

本周重要股东二级市场净增持5.6亿元，限售解禁市值为122.7亿元。北向资金合计买卖5733.2亿。

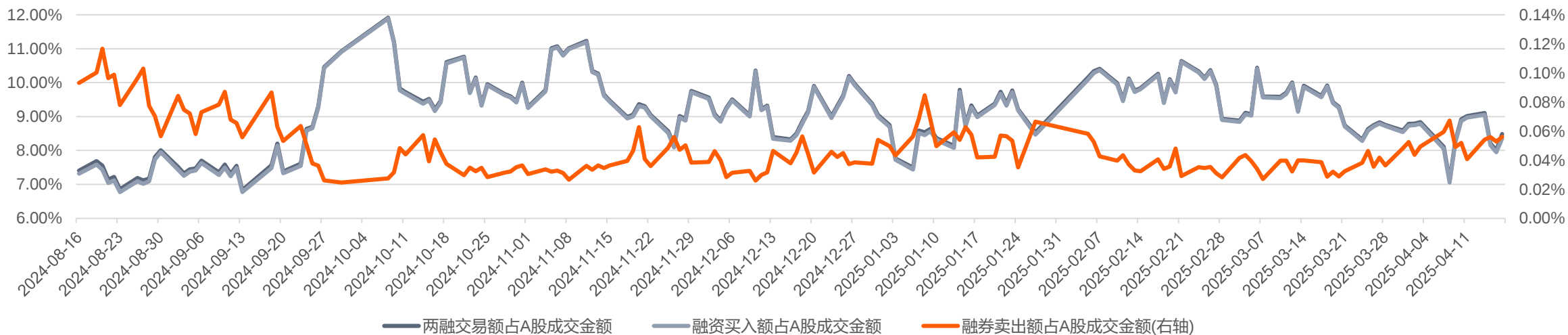
「周度市场数据」

「基金持股比例」



数据来源：Wind

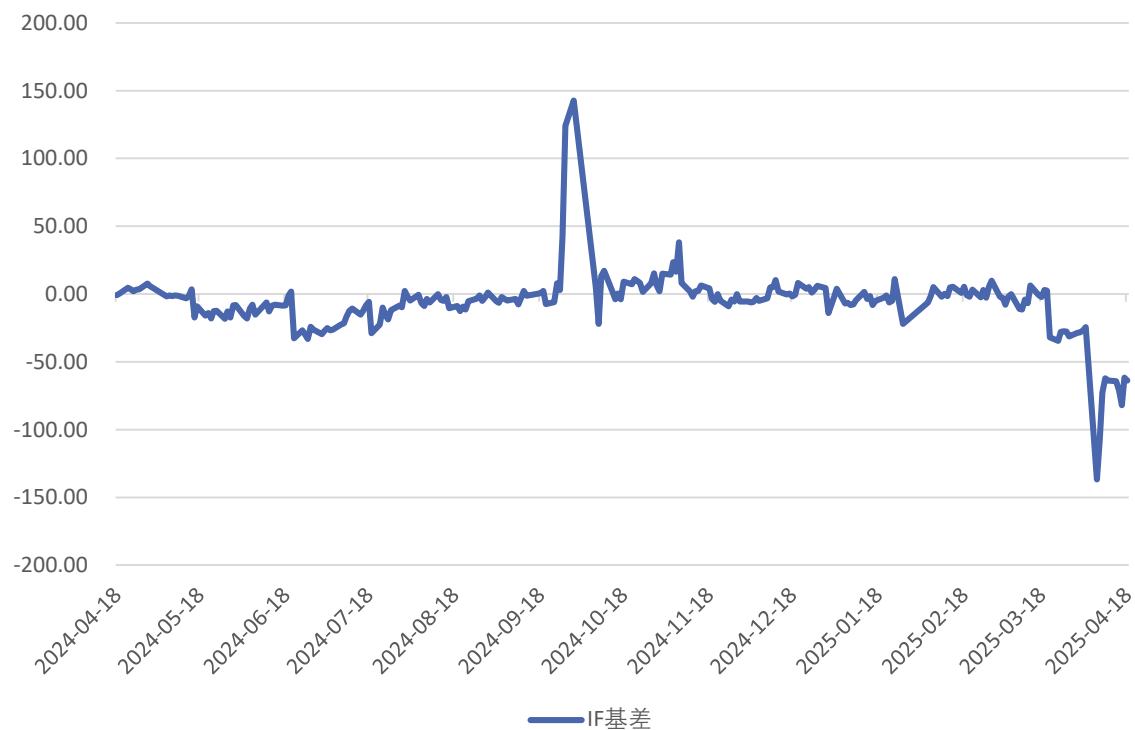
「两融交易额占A股成交额比例」



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」

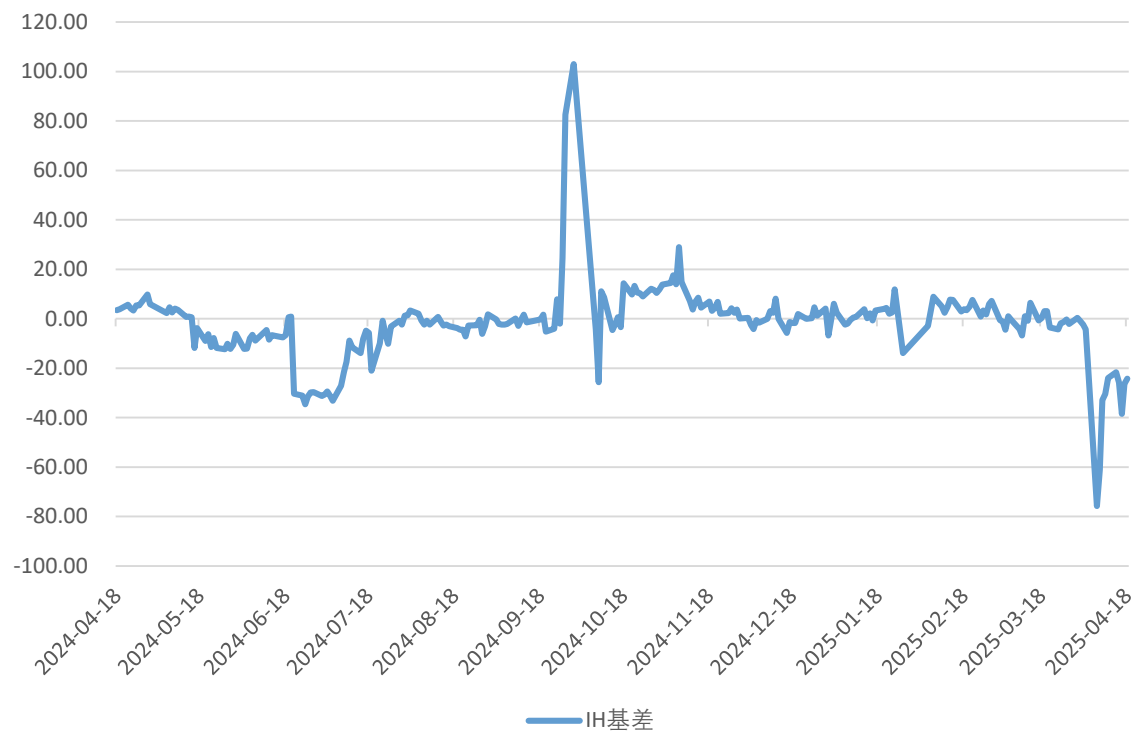


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IF主力合约基差震荡。

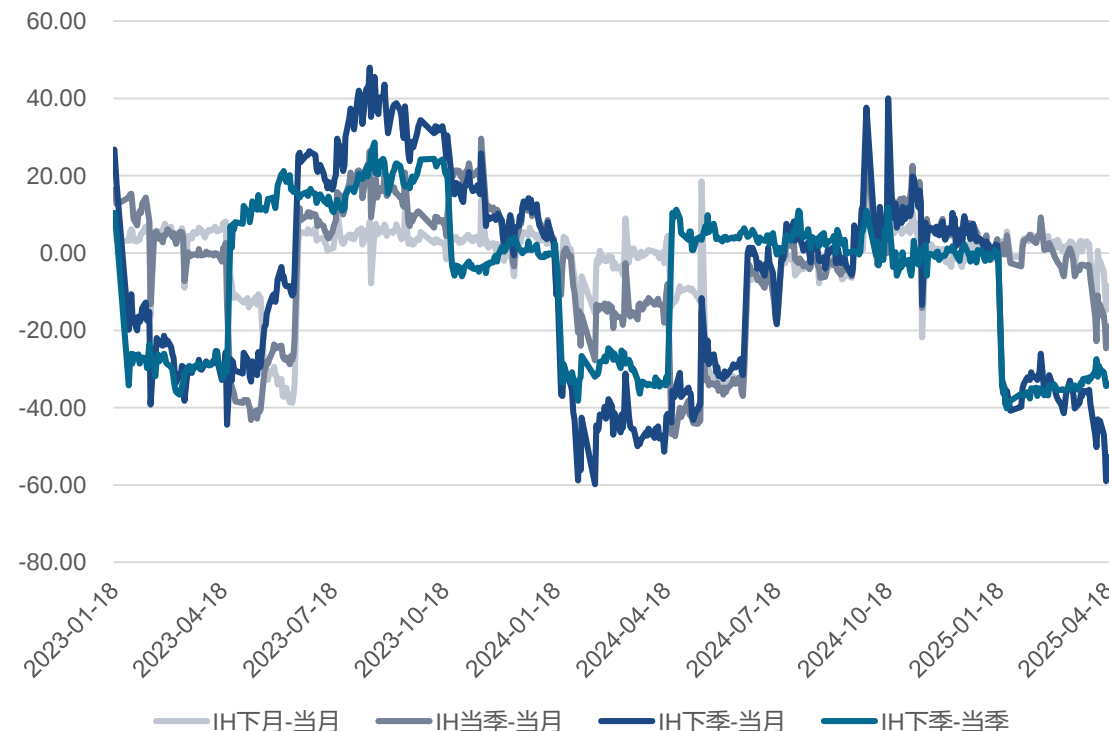
「周度市场数据」

「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。

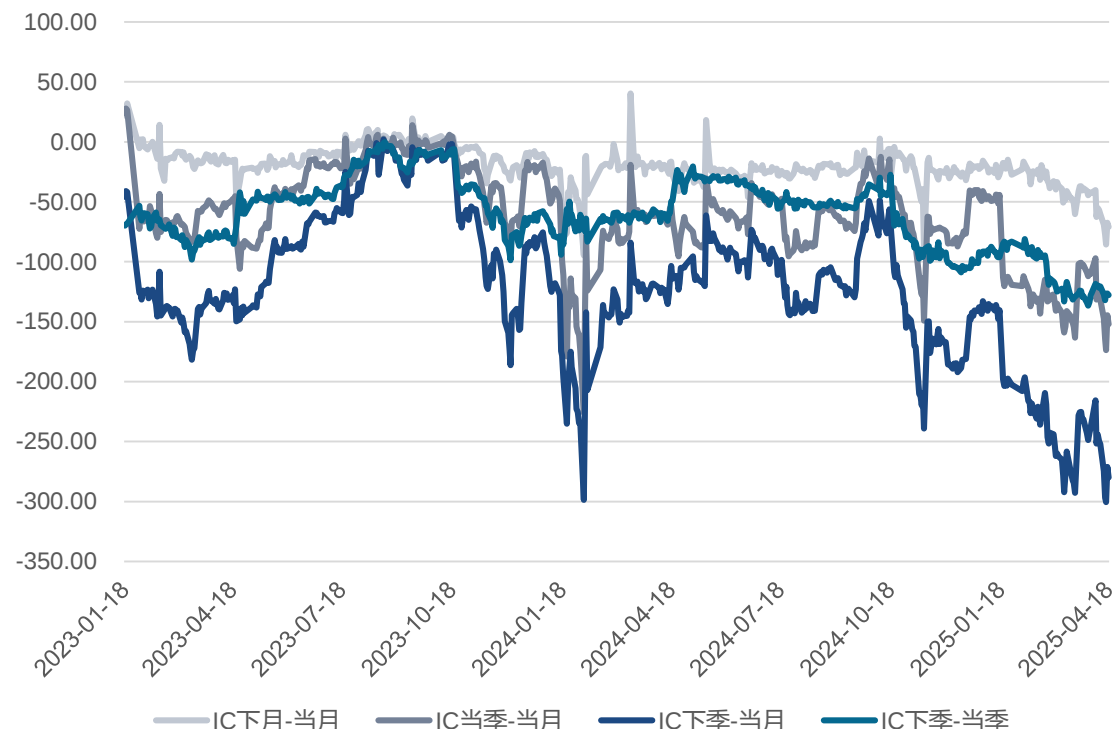
「周度市场数据」

「IC基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC跨期」

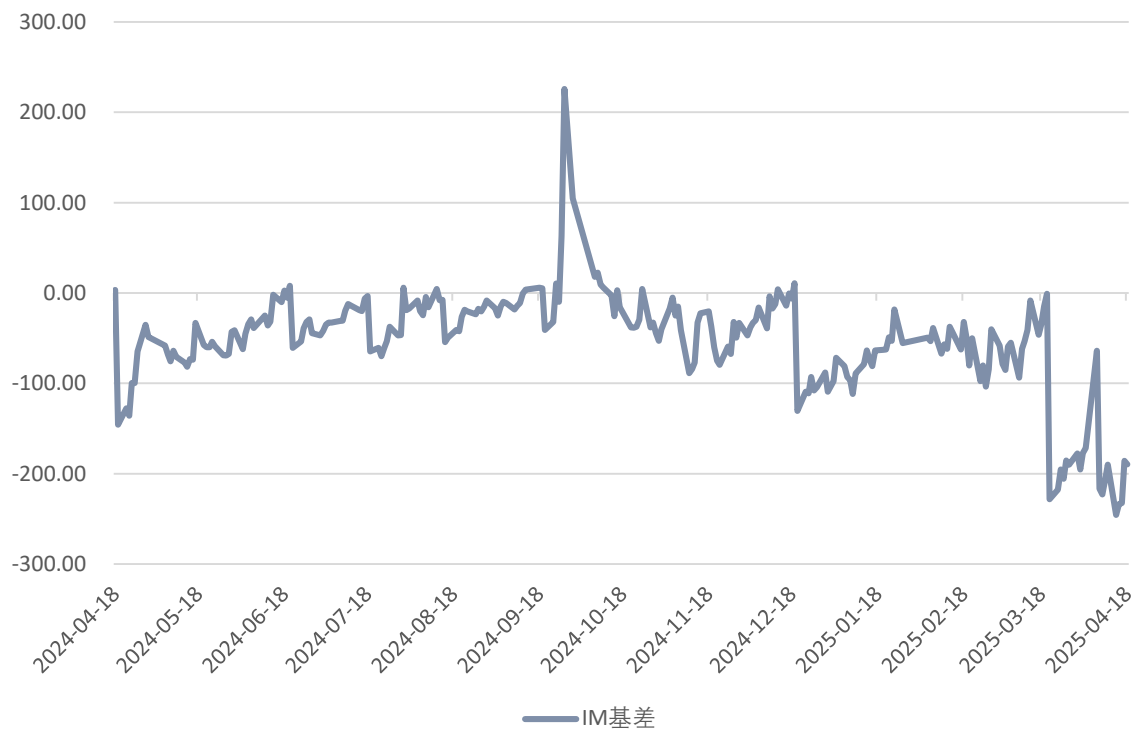


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IC主力合约基差走弱。

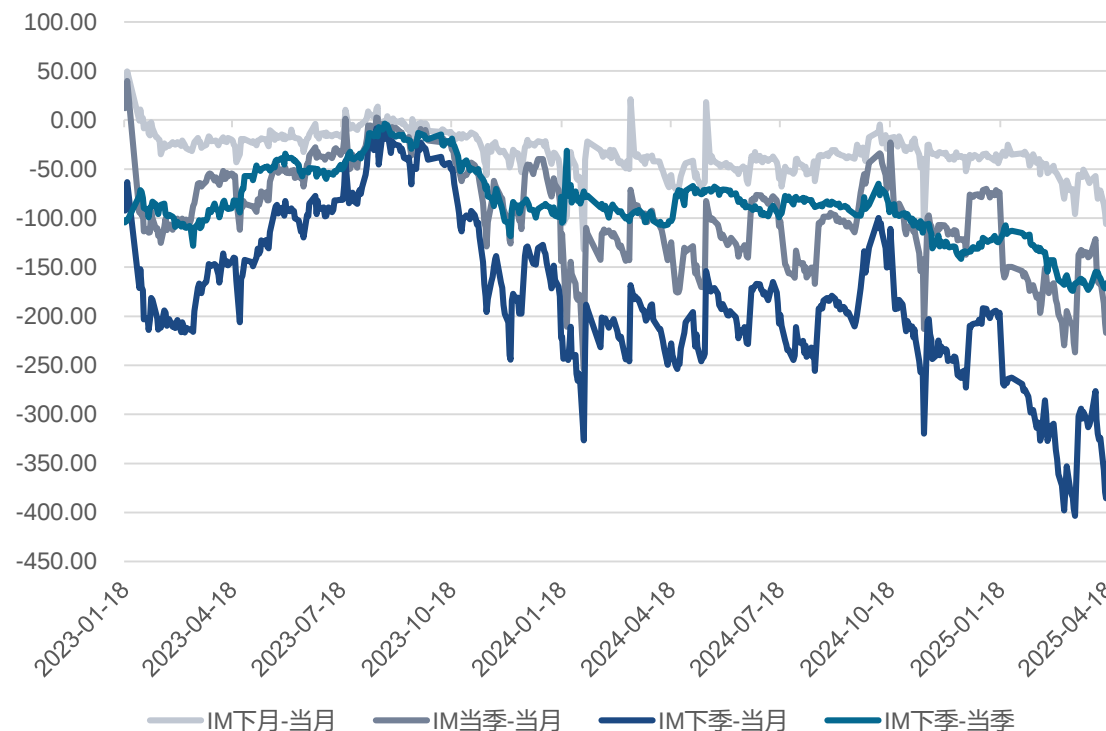
「周度市场数据」

「IM基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

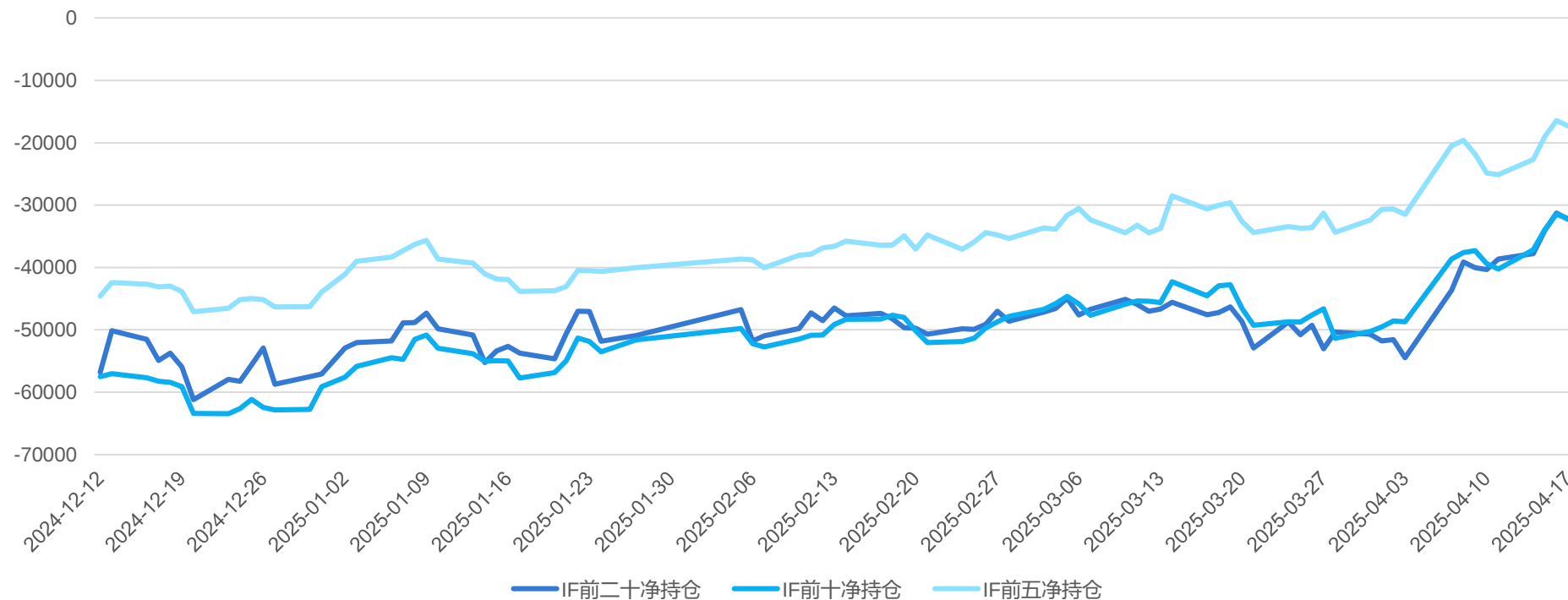
「IM跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

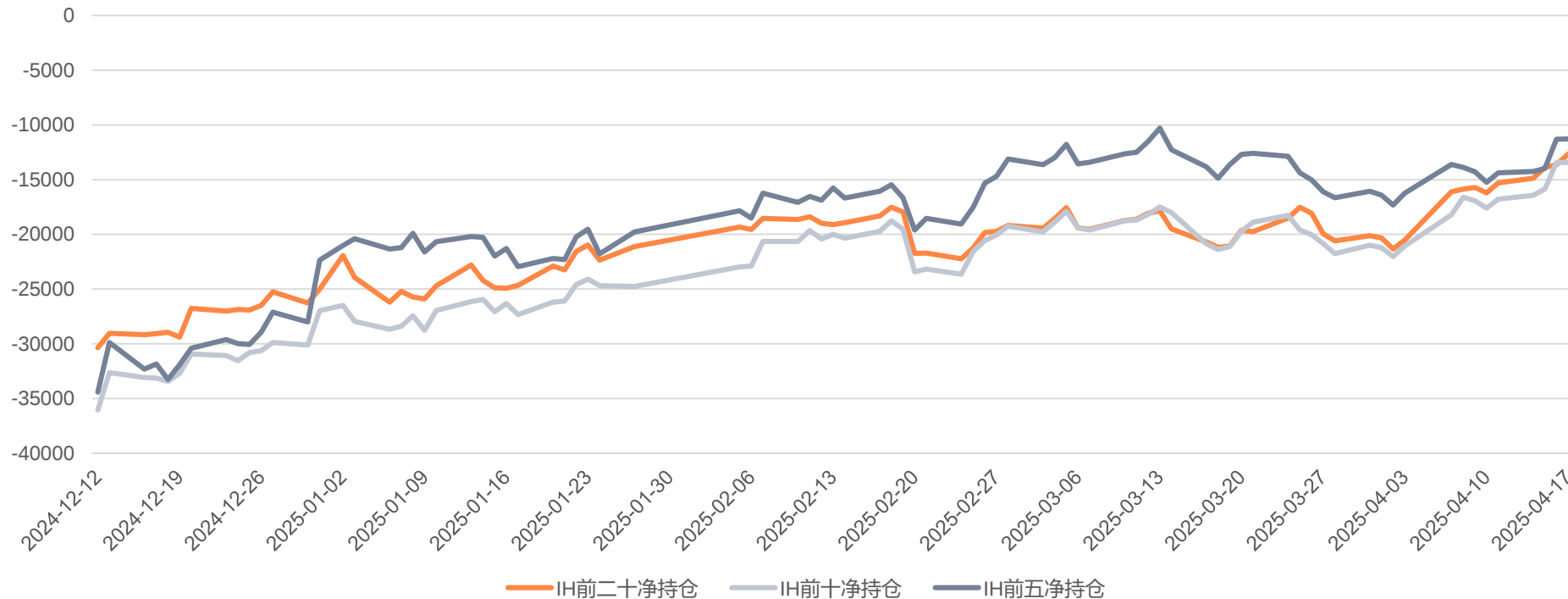
IM主力合约基差震荡。

「IF净持仓」



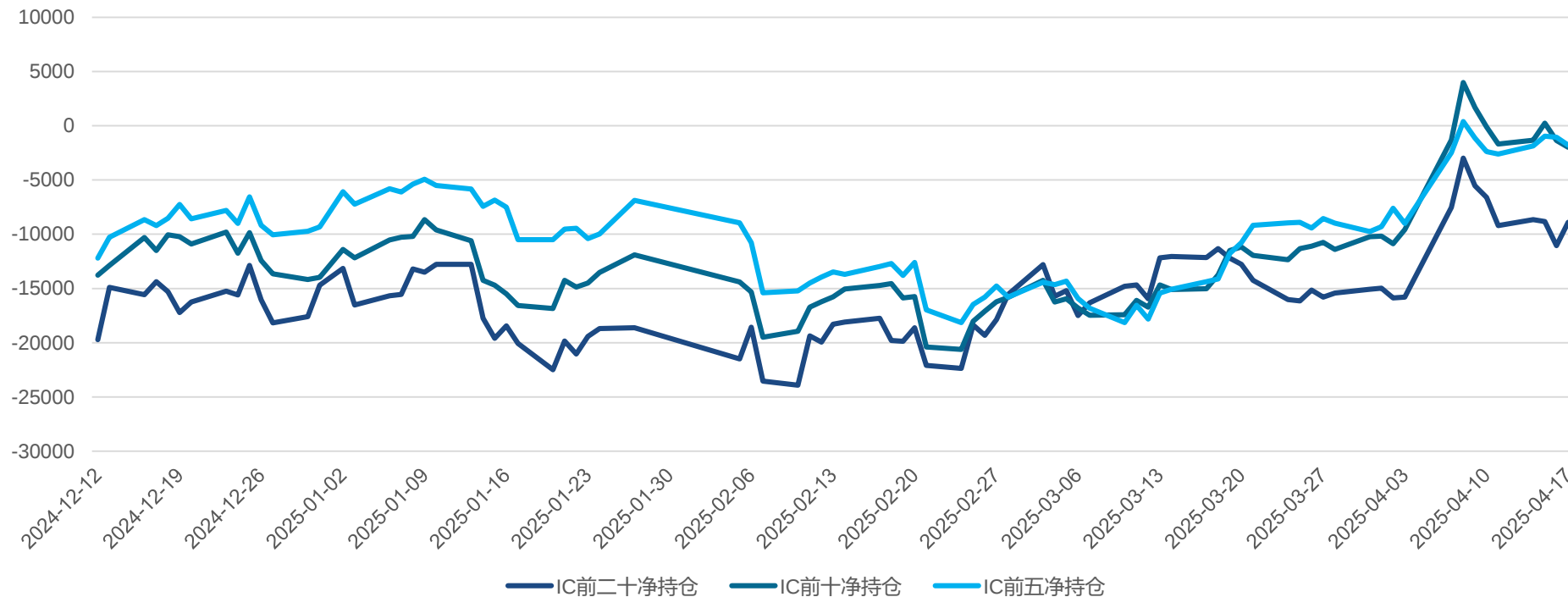
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」



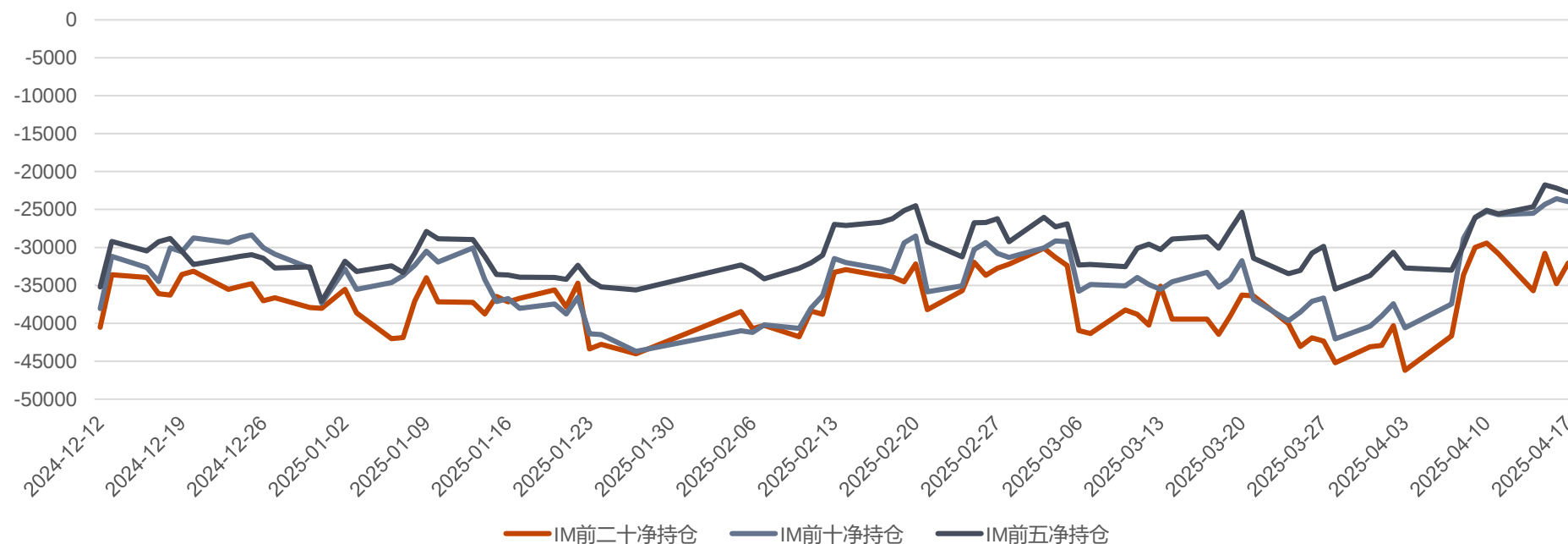
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC净持仓」



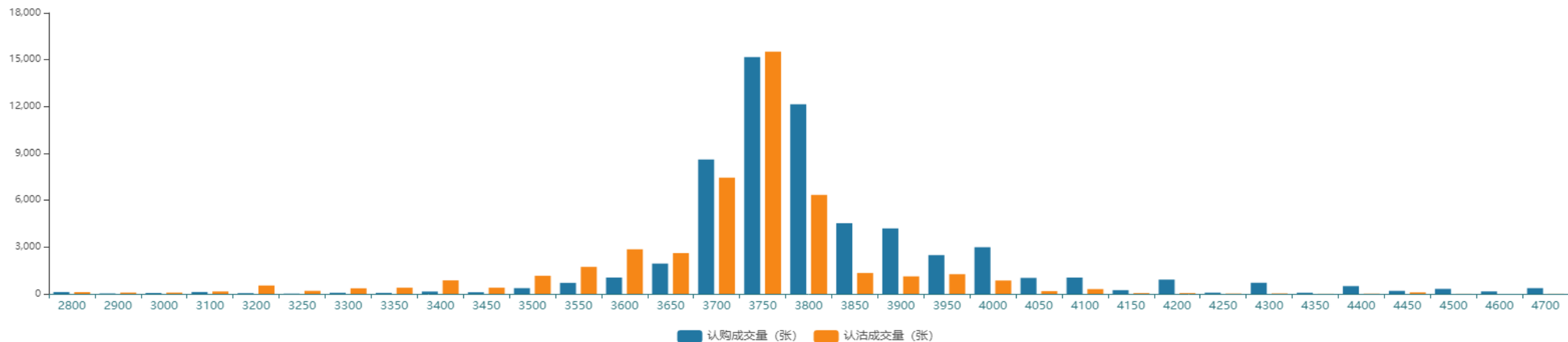
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM净持仓」

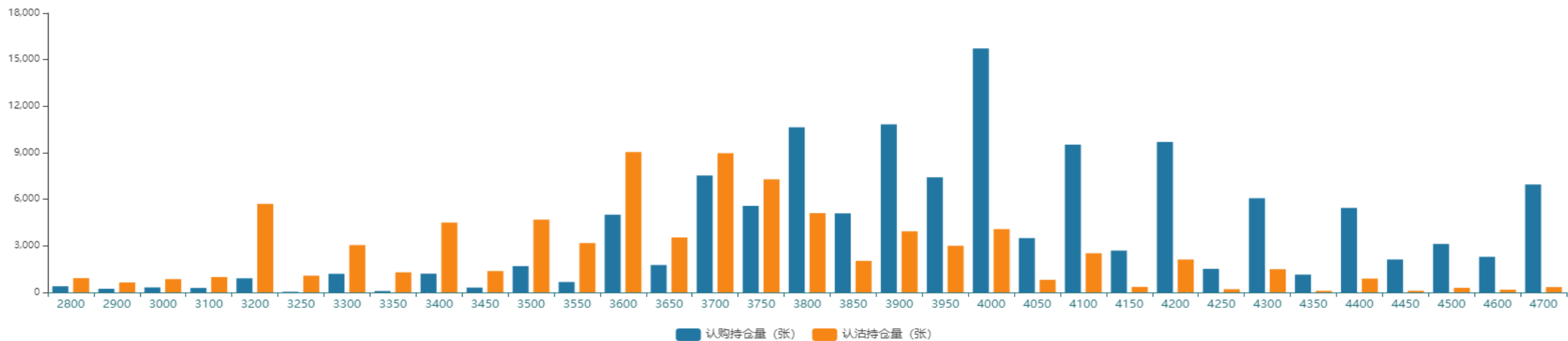


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

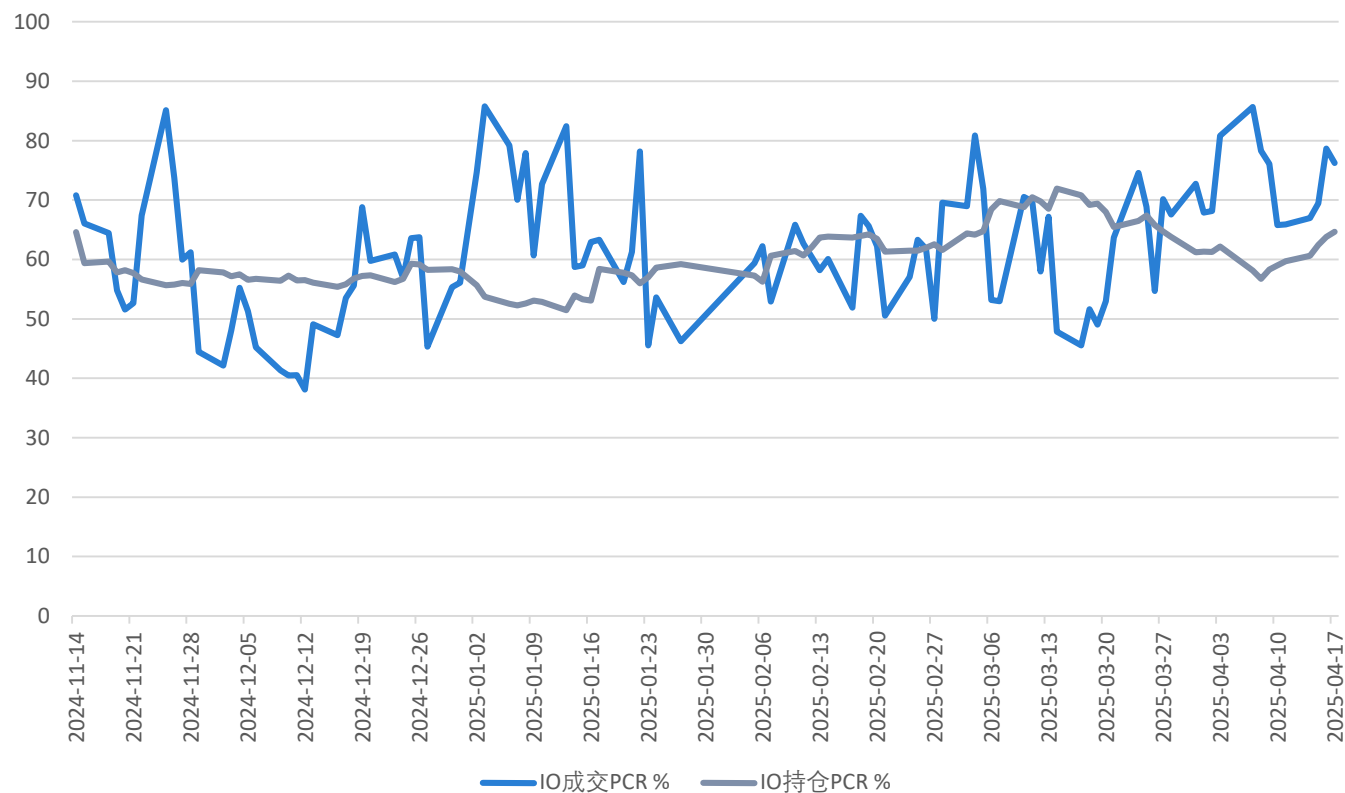
「沪深300期权成交量分布」



「沪深300期权持仓量分布」



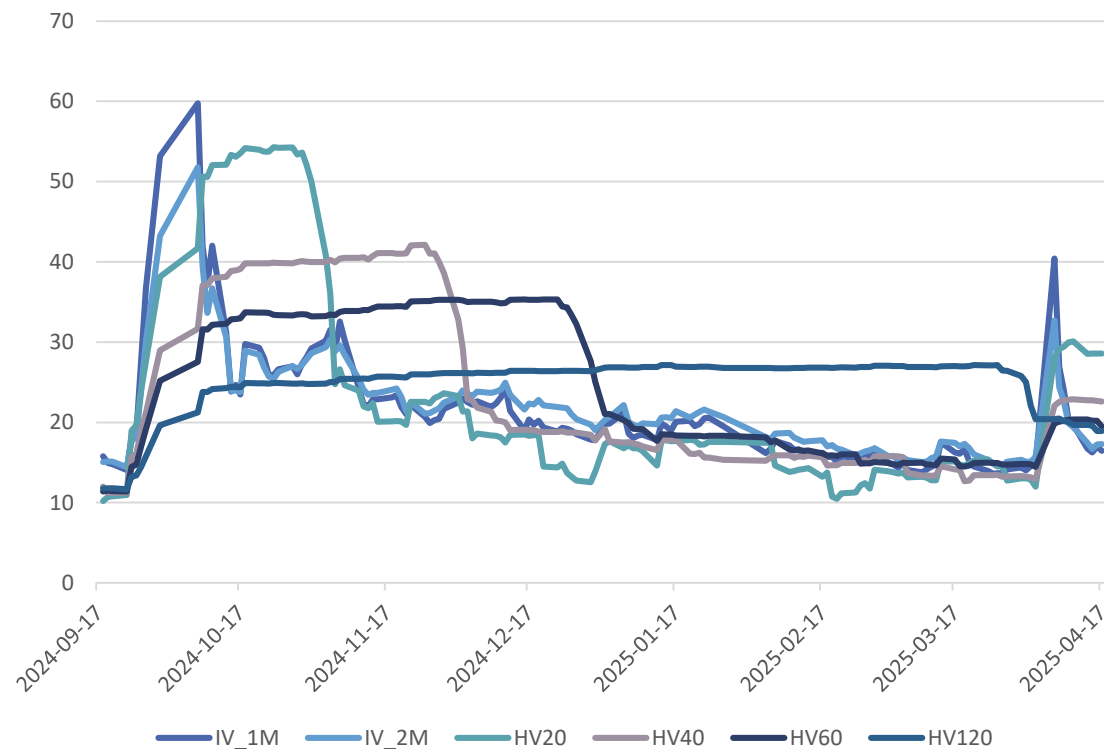
「沪深300成交、持仓PCR」



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」



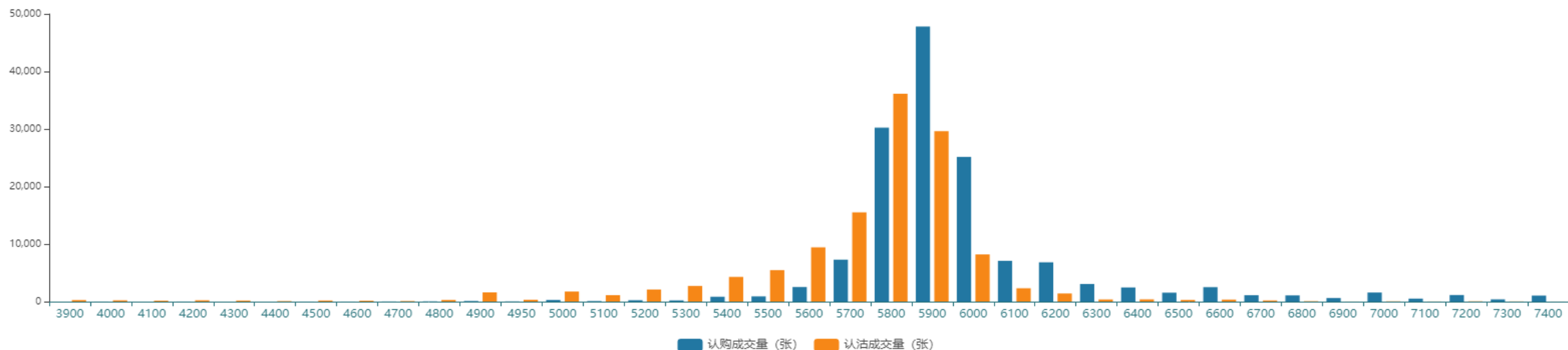
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300期权隐含波动率」

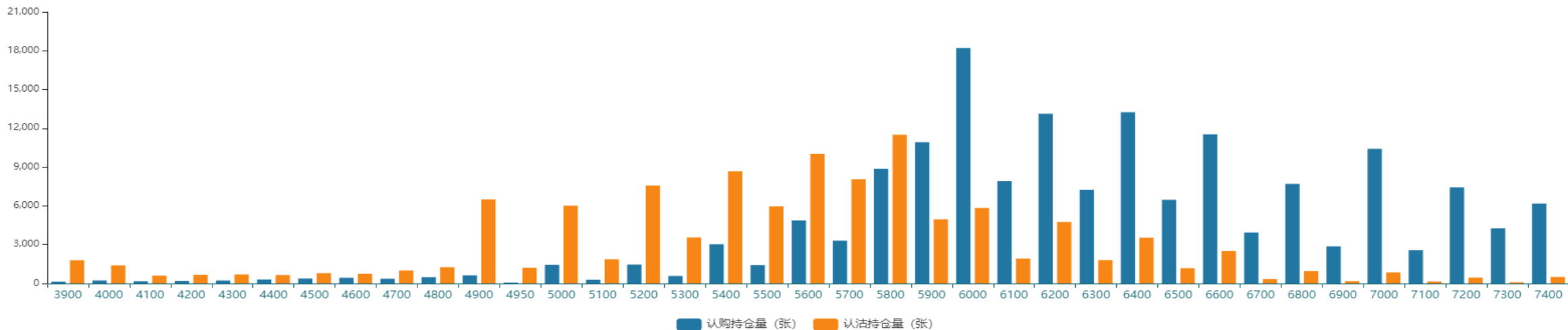


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

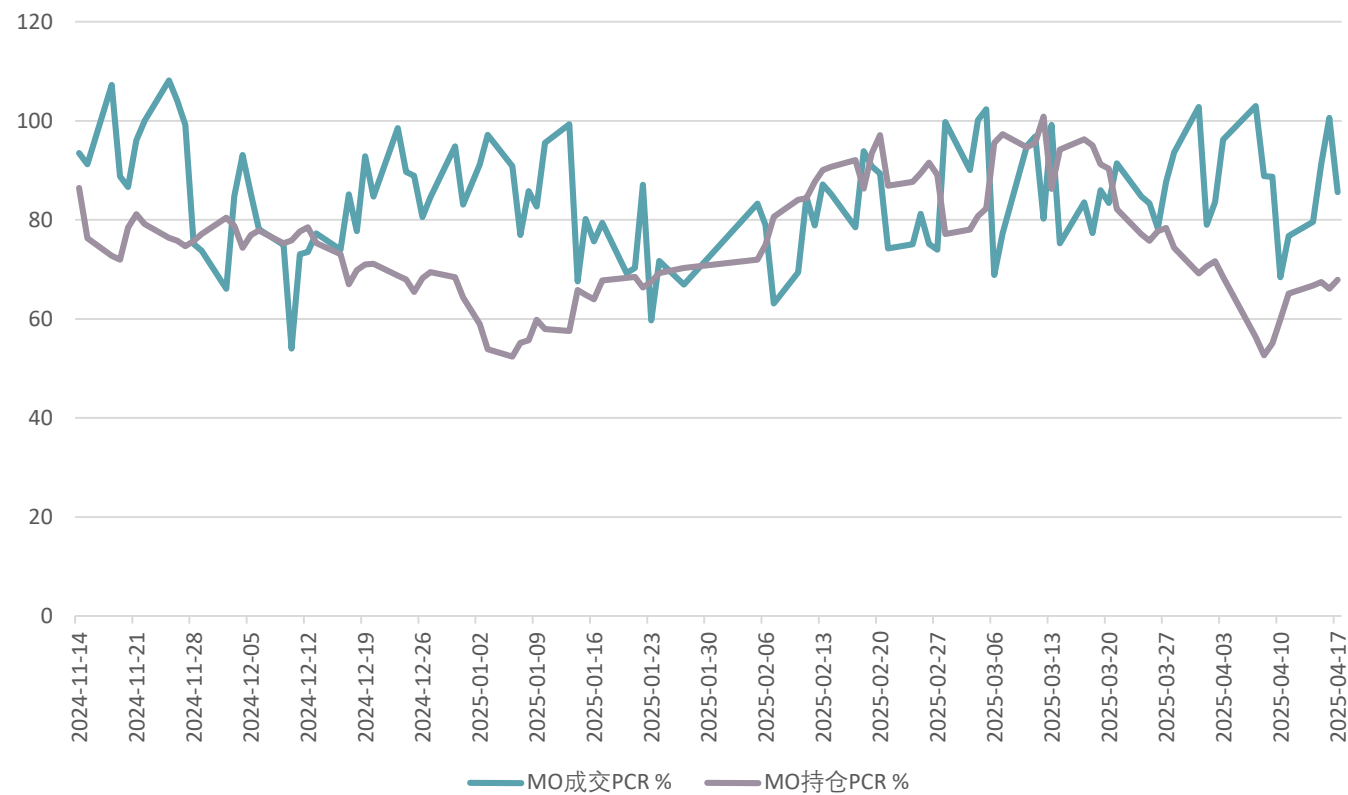
「中证1000期权成交量分布」



「中证1000期权持仓量分布」



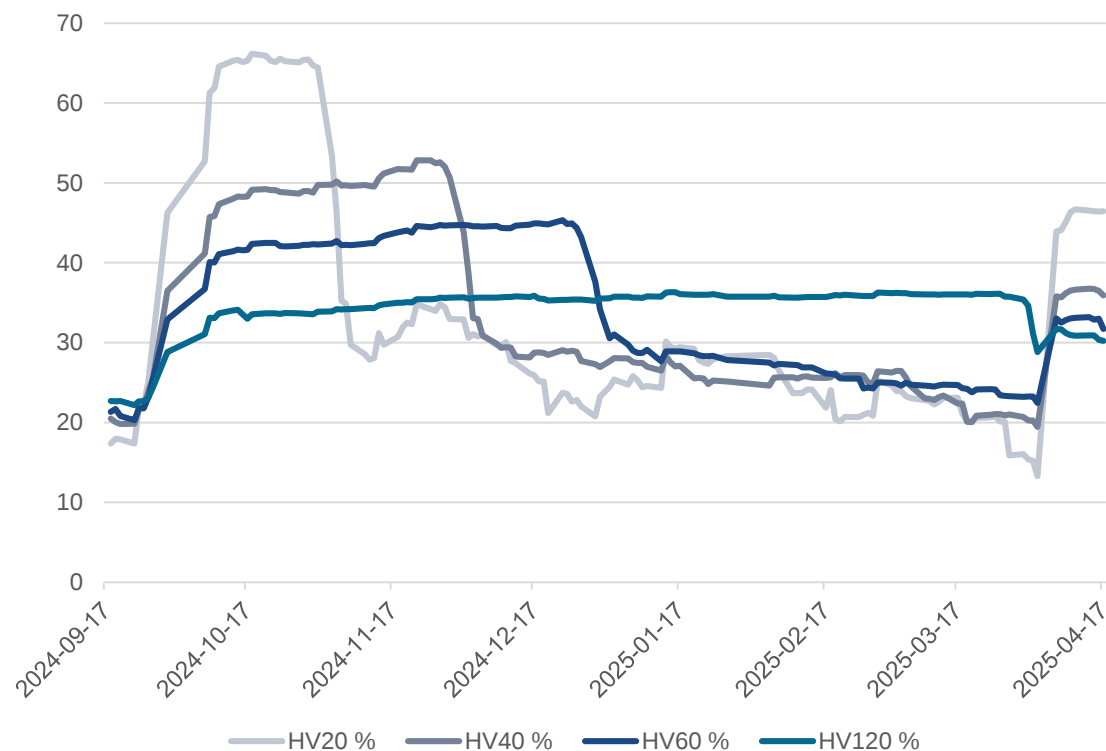
「中证1000成交、持仓PCR」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

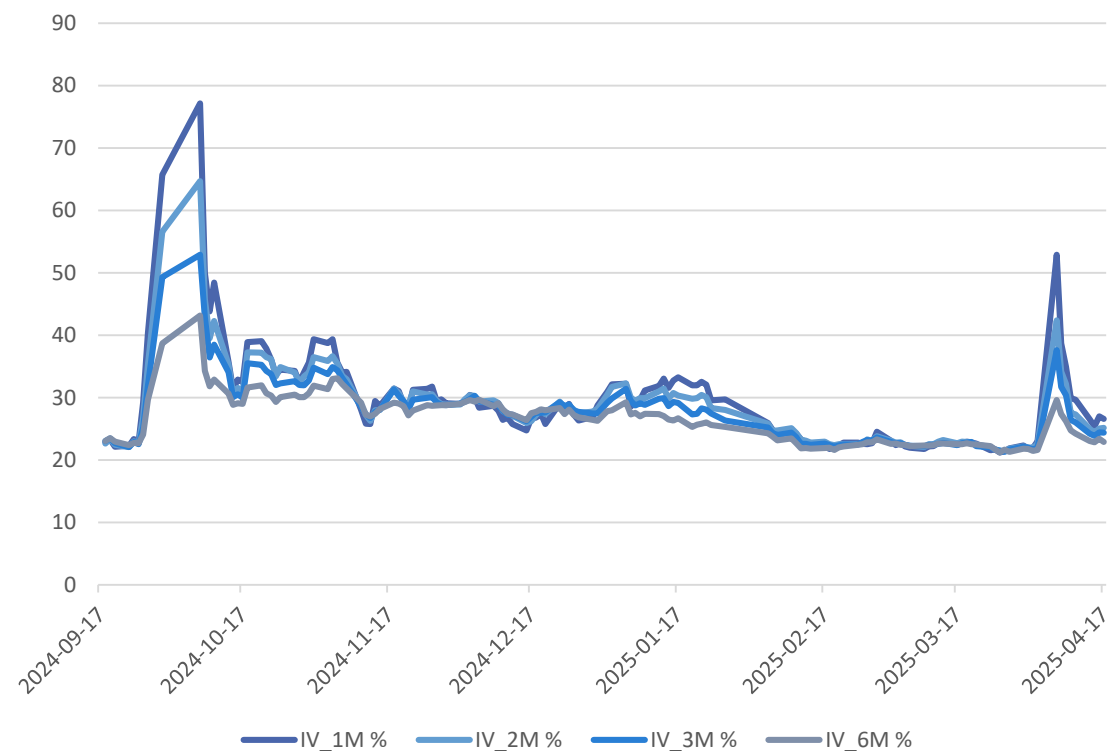
「周度市场数据」

「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股主要指数本周窄幅震荡，除上证指数外均录得小幅下跌。四期指表现分化，大盘蓝筹股强于中小盘股。本周，国内经济数据密集公布，一季度国民经济开局良好，但由于市场此前部分反映在价格中，加上月底政治局会议即将召开，市场情绪相对谨慎。本周，市场成交活跃度较上周萎缩，周五成交额跌破万亿水平。国内方面，经济基本面，一季度国内经济开局良好，GDP同比增长5.4%，3月份，规上工业增加值、社零、固投、出口同比增速均较上月明显加快。此前公布的金融数据显示，3月份M1-M2剪刀差明显收窄，背后或反映出居民消费和企业投资意愿有一定好转。个股方面，近期上市公司大量宣布回购增持计划，同时已披露年报的公司中拟进行分红的公司占比超七成。整体来看，在关税扰动影响退去后，权益市场将重新聚焦国内，目前市场量能明显减少，在一定程度上反应投资者在政策真空期下的观望态度，在增量资金尚未进场的背景下，股指短期预计维持震荡。策略上，建议暂时观望。

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。