

「2024.1.10」

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下跌，创业板指跌超2%。四期指集体收跌，跌幅均超1%，大盘蓝筹股表现略好。本周三，国家发展改革委和财政部发布关于扩围实施两新通知，促销费政策在年前开始落地；周四，国内12月通胀数据公布，较上月有所回升，但全年通胀仍处低位。此外，上周五央行四季度例会指出将择机降准降息，也对基经济起到托底。本周，市场较为冷清，成交额相对此前有所萎缩，但仍处于万亿水平。

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	-1.35	-1.29	3728.0
	IH2503	-1.20	-0.86	2561.2
	IC2503	-1.33	-1.55	5316.2
	IM2503	-1.75	-2.09	5456.0
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	-1.13	-1.25	3732.48
	上证50	-1.04	-0.75	2560.25
	中证500	-1.08	-1.60	5369.28
	中证1000	-1.43	-2.25	5544.92

2、消息面概览

影响

央行货币政策委员会召开2024年第四季度例会。会议研究了下一阶段货币政策主要思路，建议加大货币政策调控强度，择机降准降息。保持流动性充裕，引导金融机构加大货币信贷投放力度。充实完善货币政策工具箱，开展国债买卖，关注长期收益率的变化。增强外汇市场韧性，稳定市场预期，坚决防止形成单边一致性预期并自我实现，坚决防范汇率超调风险，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

偏多

1月8日，国家发展改革委和财政部发布《关于2025年加力扩围实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知》。其中，涉及加力支持家电产品以旧换新，最高补贴20%；实施手机等数码产品购新补贴，按产品销售价格的15%给予补贴，每件补贴不超过500元等利好政策。

偏多

2024年12月份，全国居民消费价格（CPI）同比上涨0.1%，前值上涨0.2%；环比持平，前值降0.6%。2024年全国居民消费价格比上年上涨0.2%。

2024年12月份，全国工业生产者出厂价格（PPI）下降2.3%，前值下降2.5%；环比下降0.1%，前值涨0.1%。

2024年全年工业生产者出厂价格下降2.2%

中性

美国候任总统特朗普正在考虑宣布国家经济紧急状态，以为对盟友和对手实施大范围的普遍关税提供法律依据。消息人士称，目前尚未最终决定是否宣布全国紧急状态。特朗普团队仍在探索其他法律途径，包括使用美国贸易法第338条的可能性，以支持其竞选期间提出的关税政策。

偏空

3、周度市场数据

「周度市场数据」

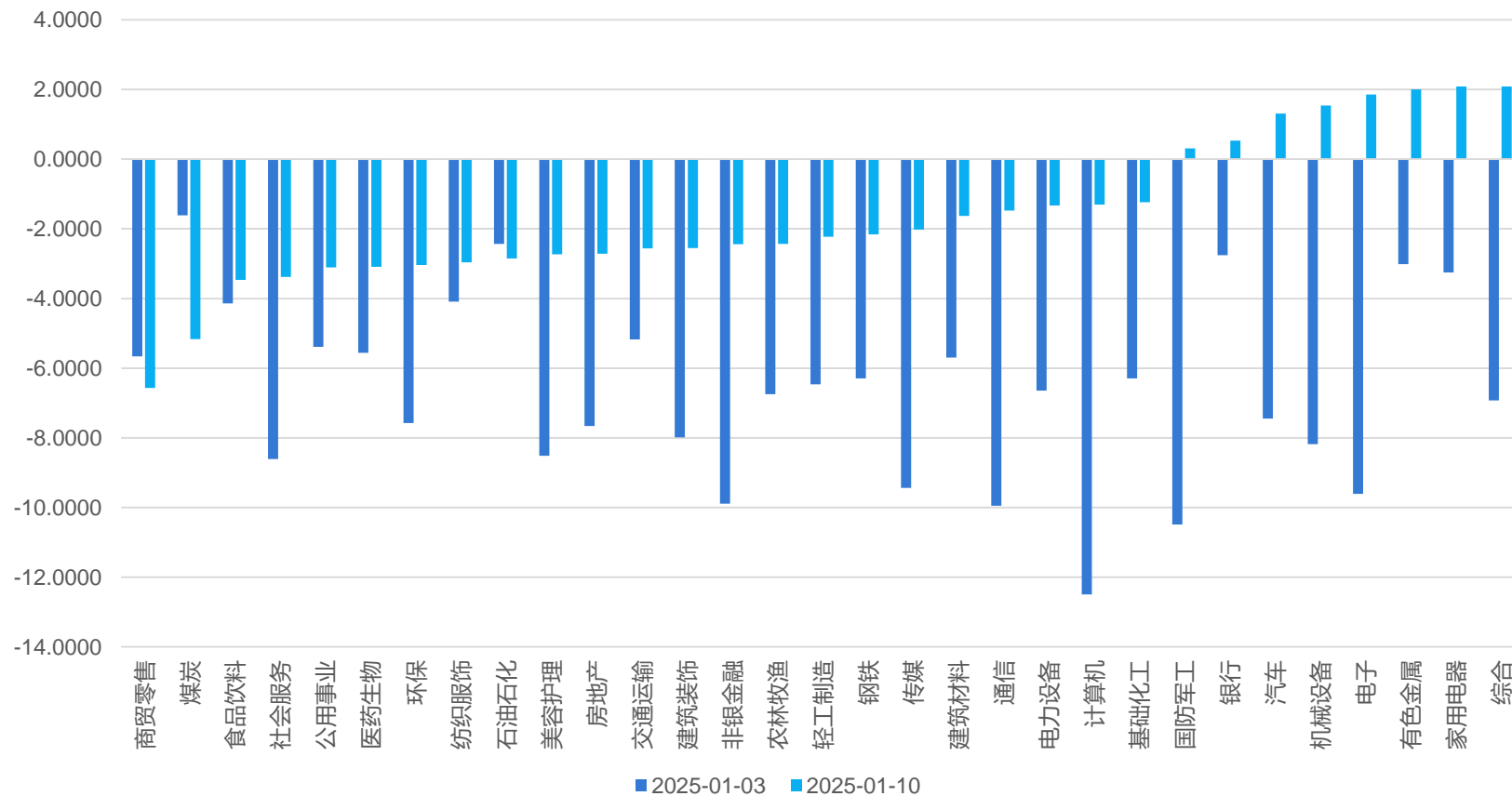
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	-1.34	-1.33	3168.52
深证成指	-1.02	-1.80	9795.94
中小100	-0.45	-1.41	6048.00
创业板指	-2.02	-1.76	1975.30
科创50	0.93	-1.13	950.59

「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	-0.41	休市	5918.25
英国富时100	1.16	0.83	8319.69
恒生指数	-3.49	-0.89	19069.65
日经225	-1.77	-1.05	39190.40

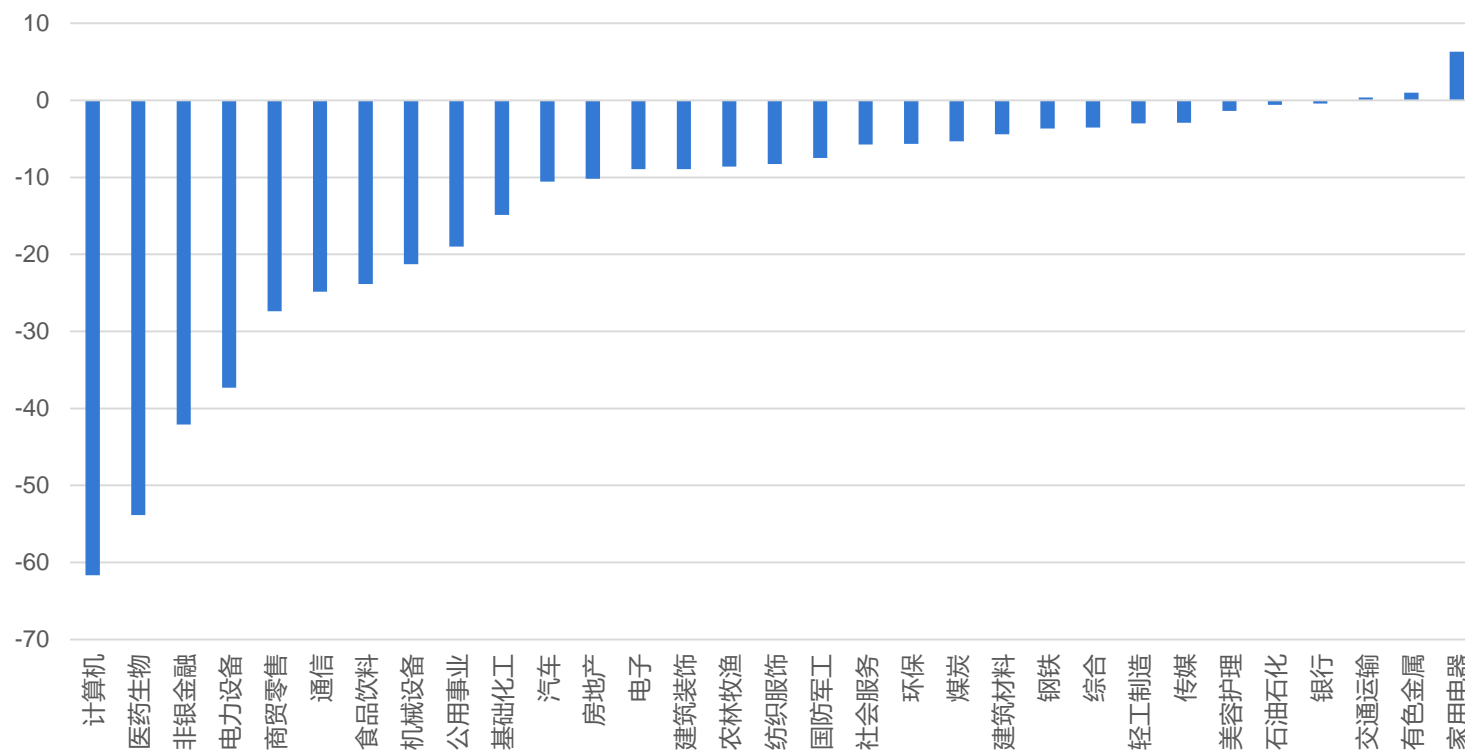
「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块多数下跌，商贸零售股领跌，综合、家用电器、有色金属板块涨幅居前。

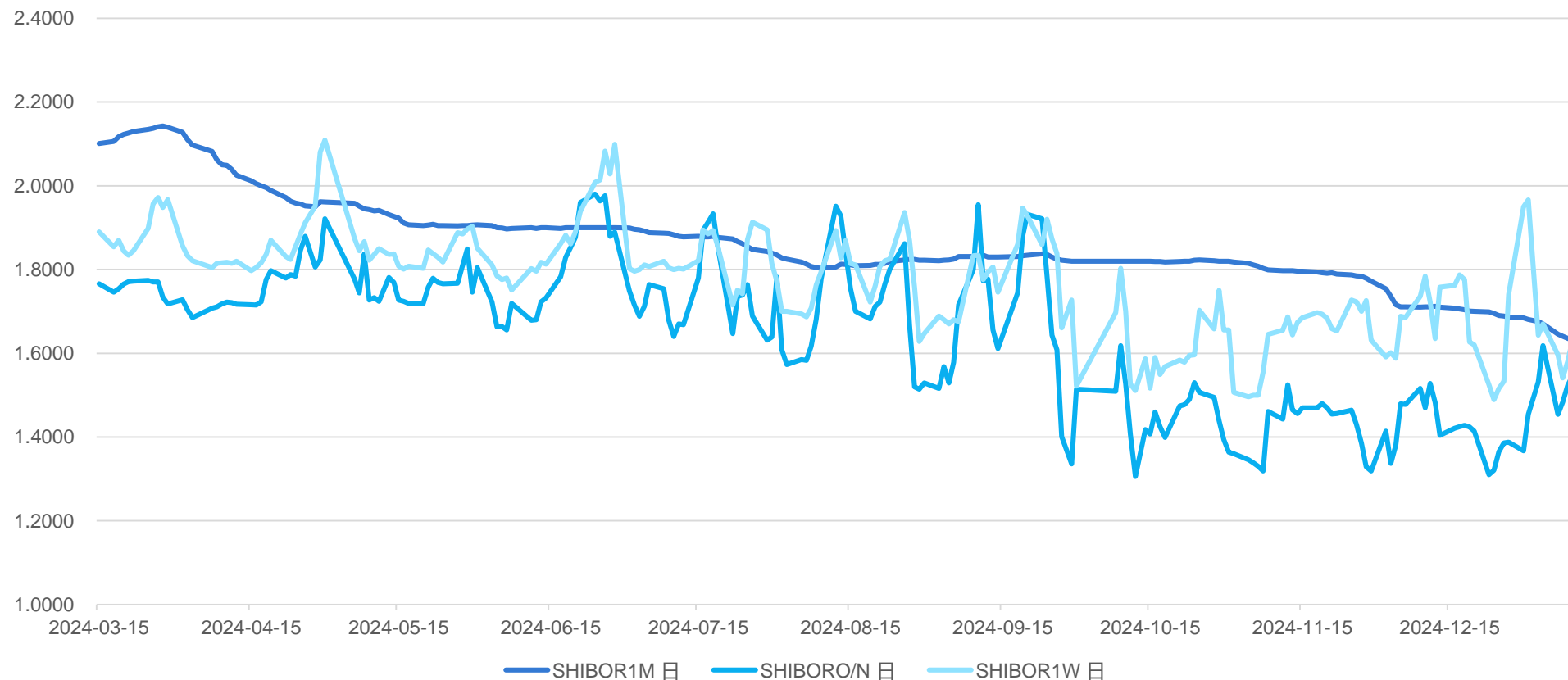
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



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、医药生物板块资金大幅净流出，家用电器板块逆市净流入。

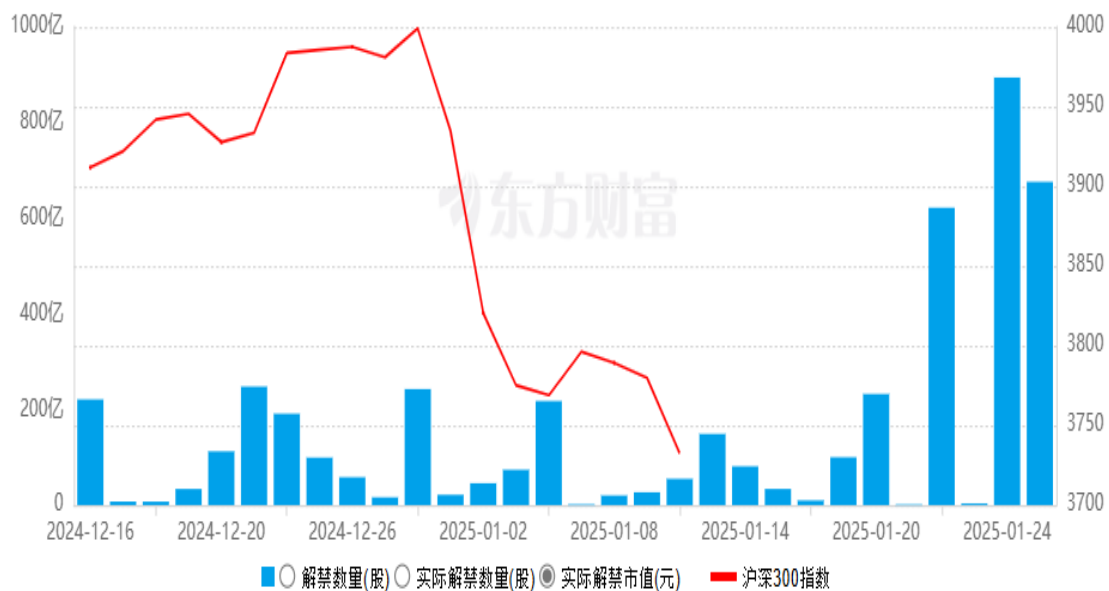
「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

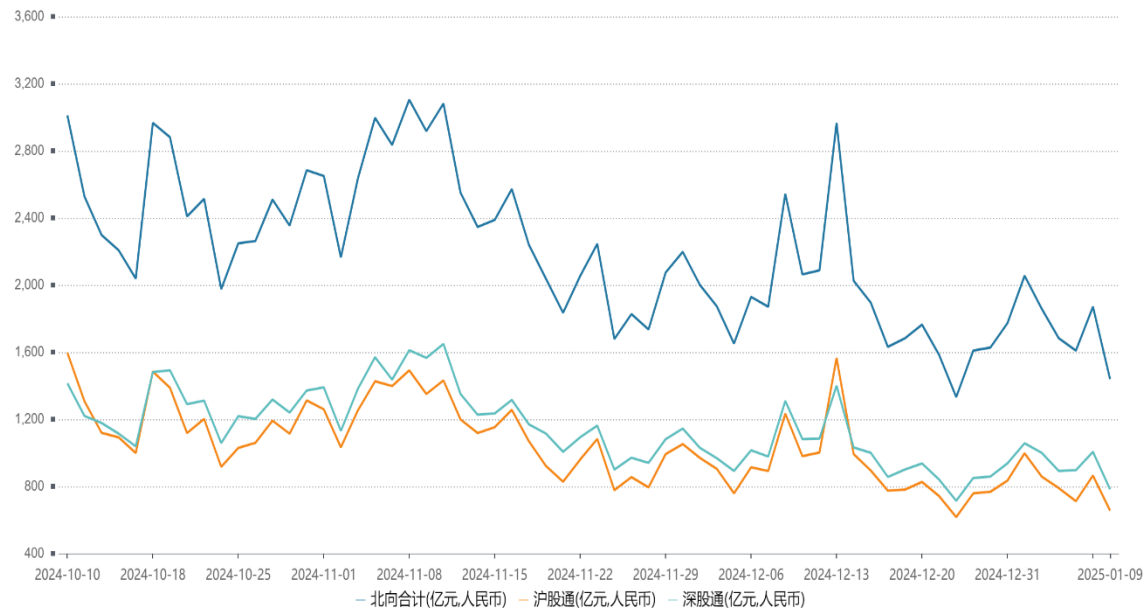
SHIBOR利率短期利率走高，整体资金价格偏低。

「限售解禁」



数据来源：东方财富，瑞达期货研究院

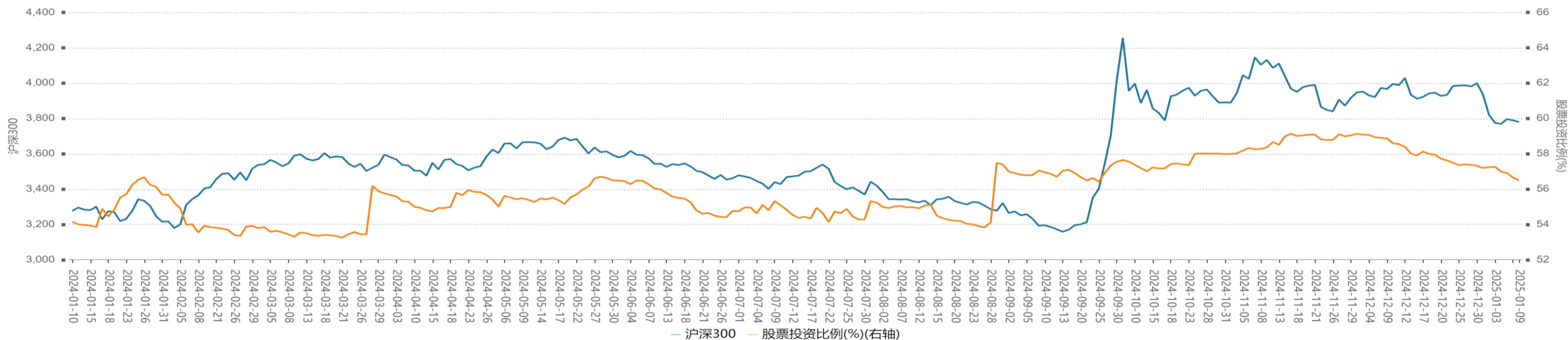
「陆股通成交统计」



数据来源：wind，瑞达期货研究院

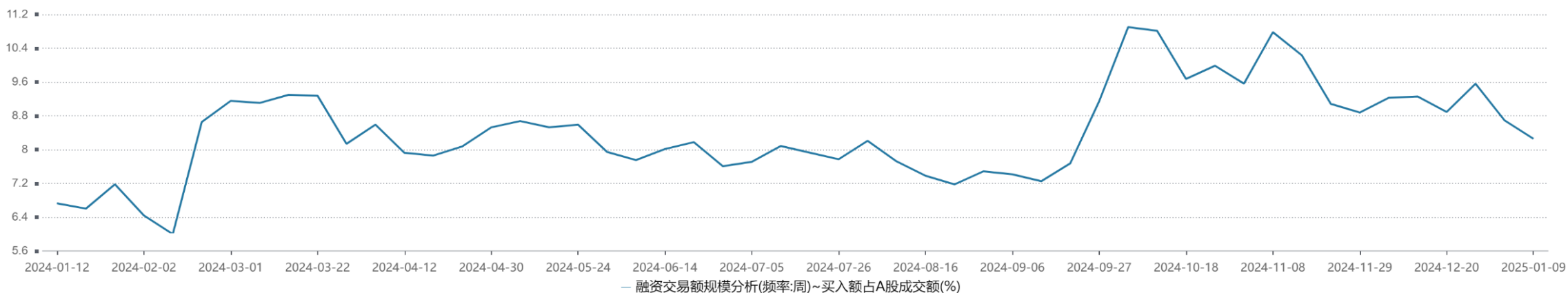
本周重要股东二级市场净增持5.33亿元，限售解禁市值为321.67亿元。北向资金合计买卖6603.31亿。

「基金持股比例」



数据来源: Wind

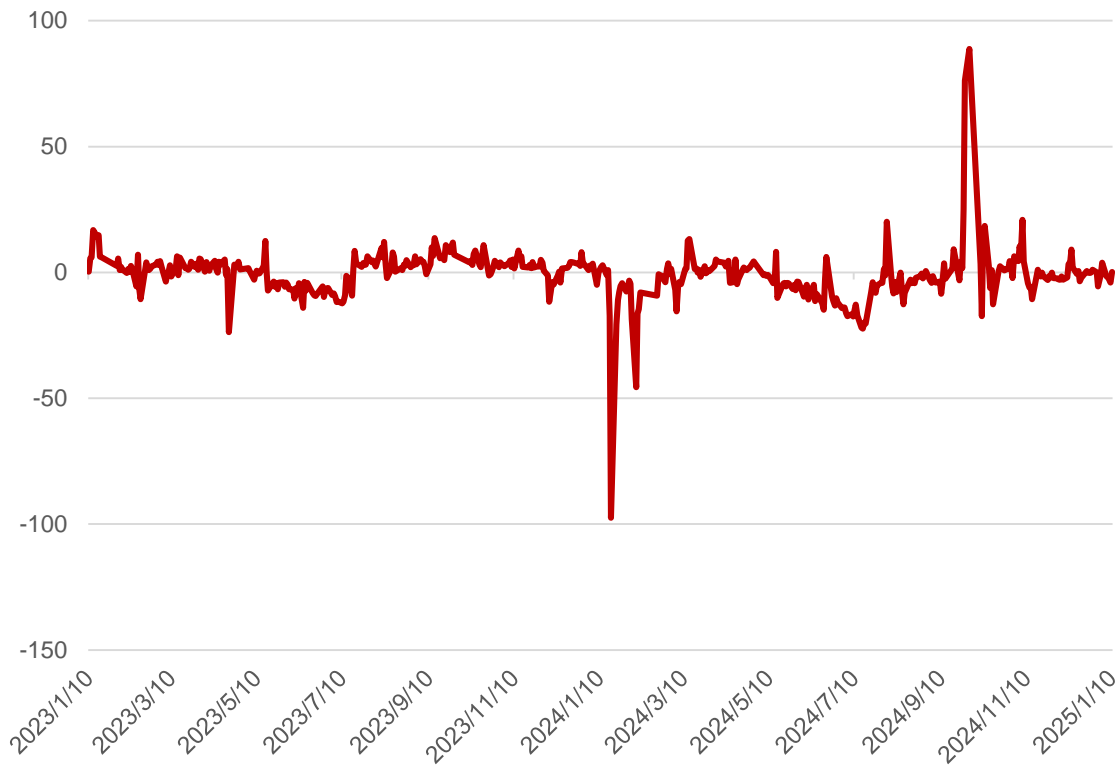
「融资买入额占A股成交额比例」



数据来源: Wind

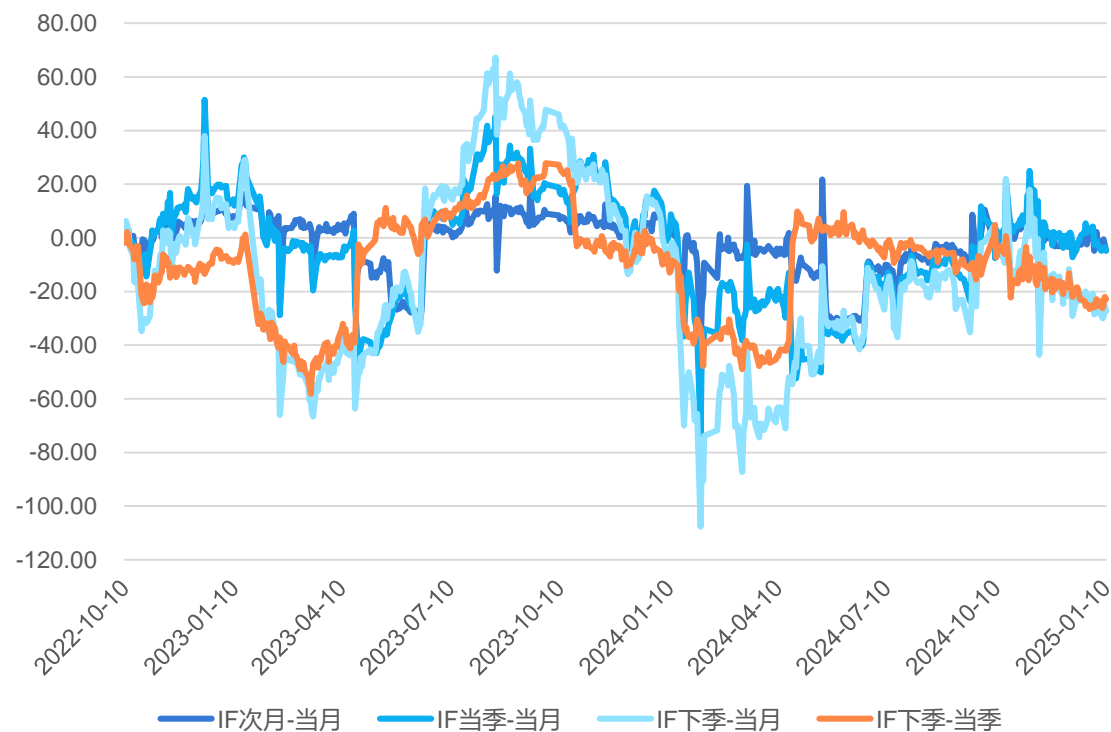
「周度市场数据」

「IF年化基差率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IF跨期」

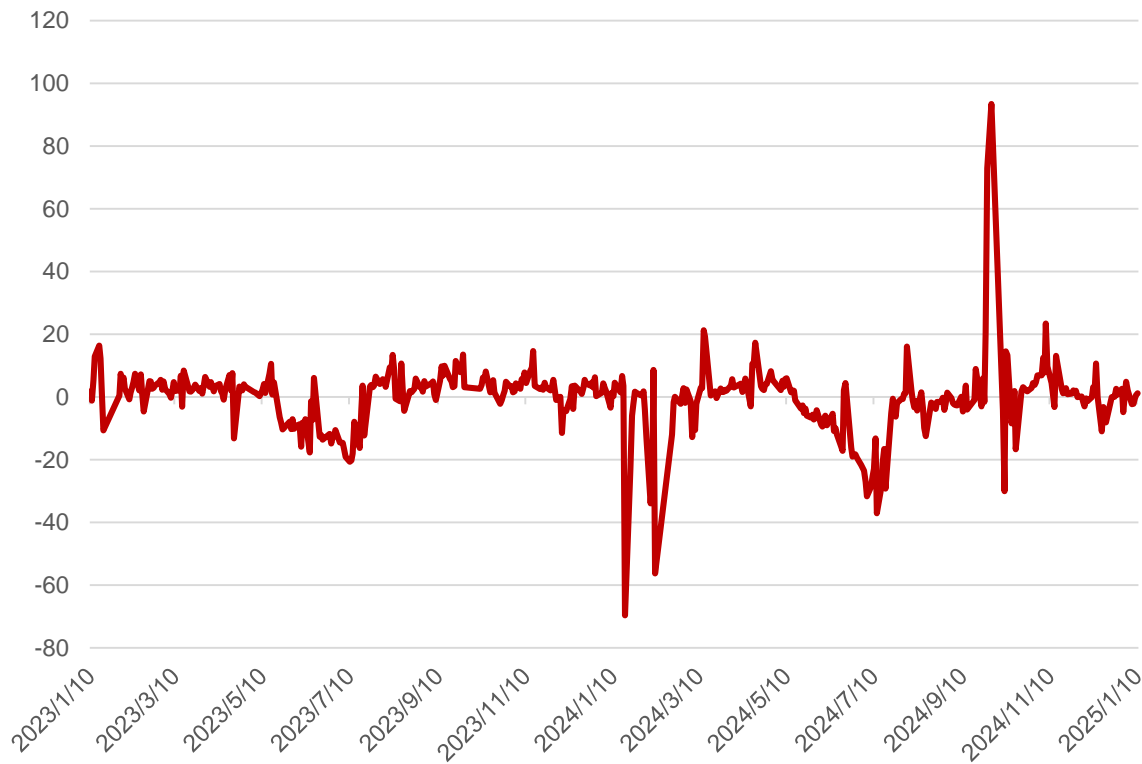


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IF主力合约基差率震荡走弱。

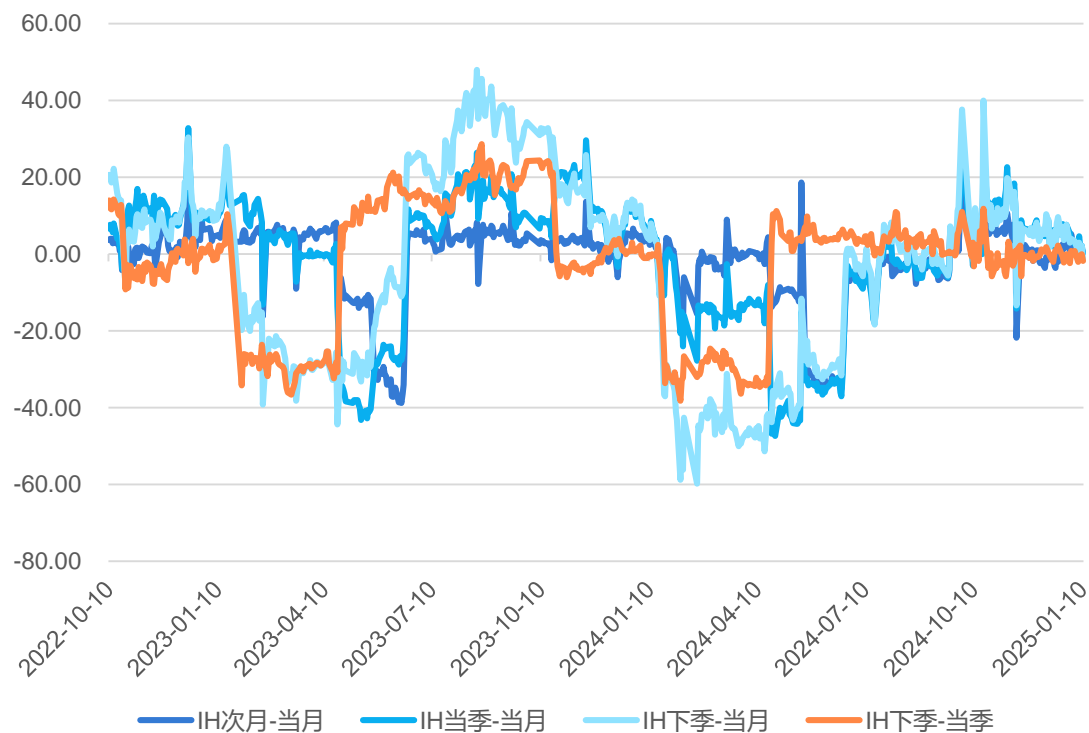
「周度市场数据」

「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主力合约基差率震荡走弱。

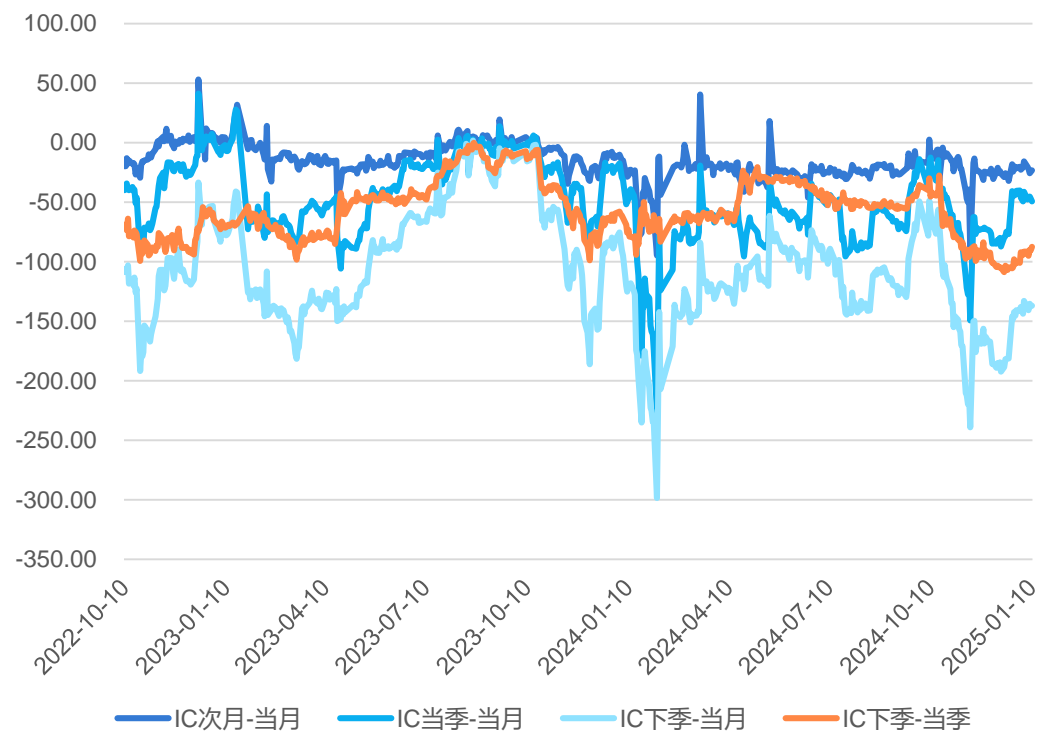
「周度市场数据」

「IC年化基差率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC跨期」

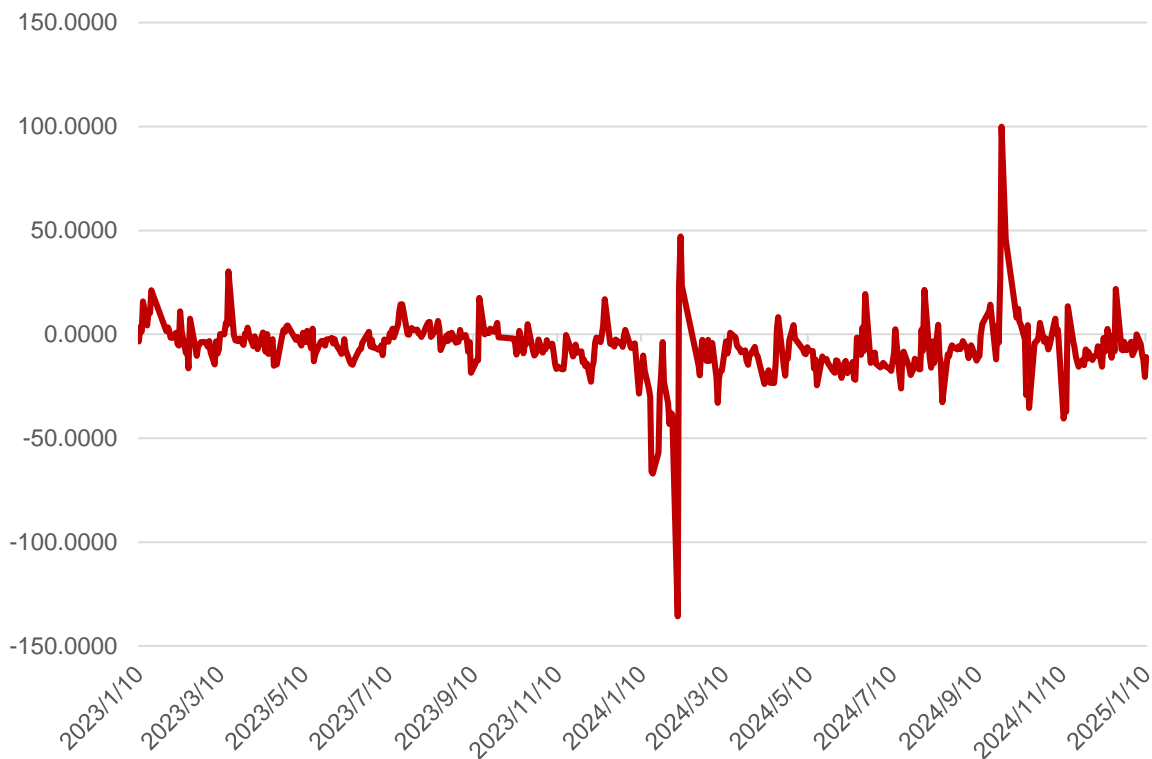


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IC主力合约基差率震荡走弱。

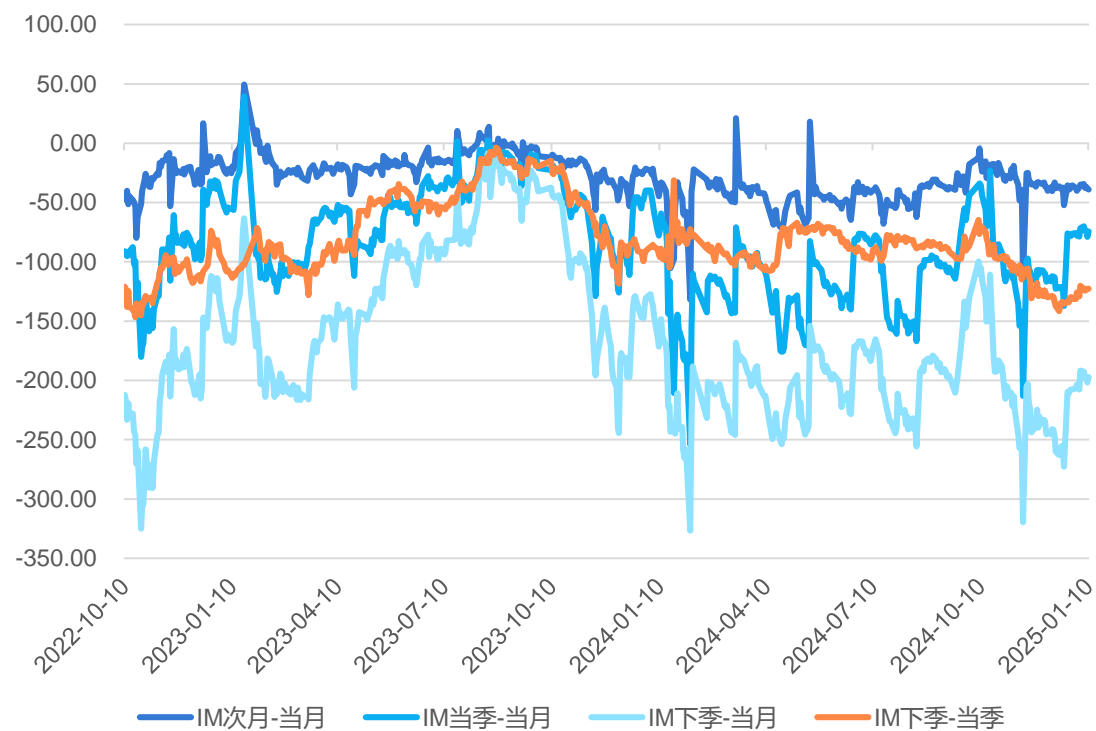
「周度市场数据」

「IM年化基差率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

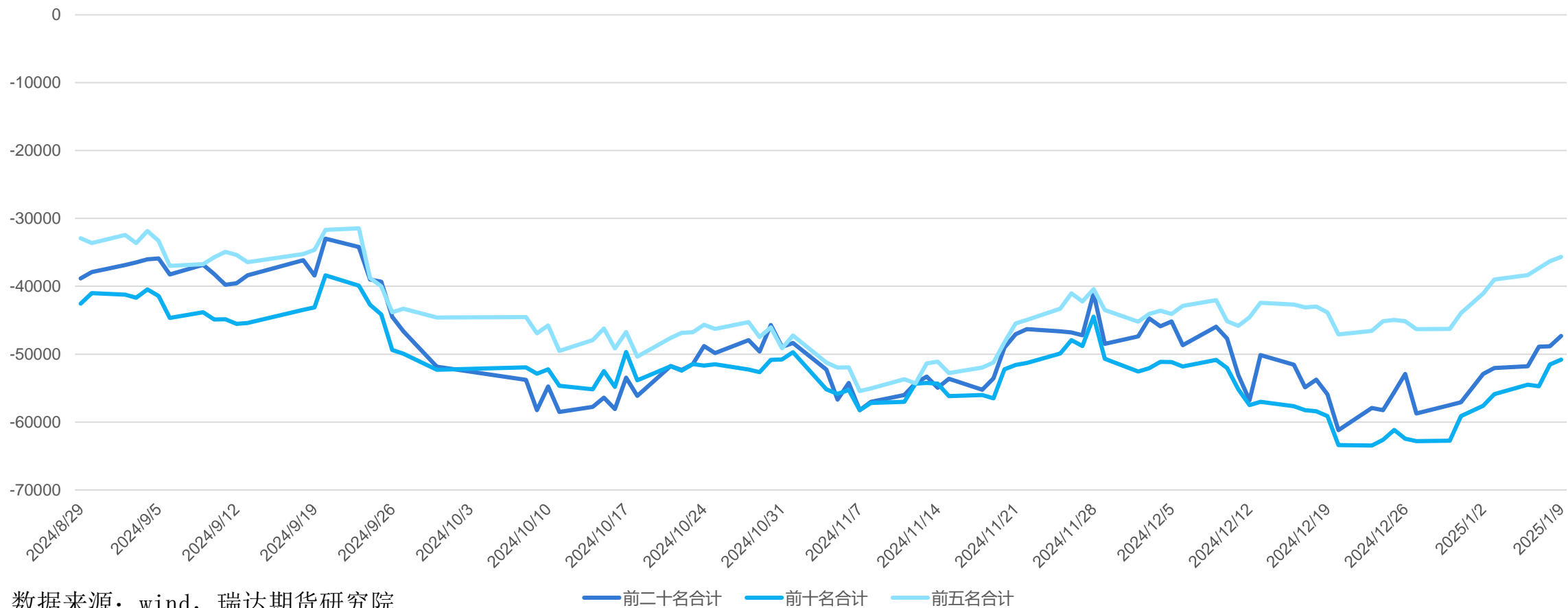
「IM跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

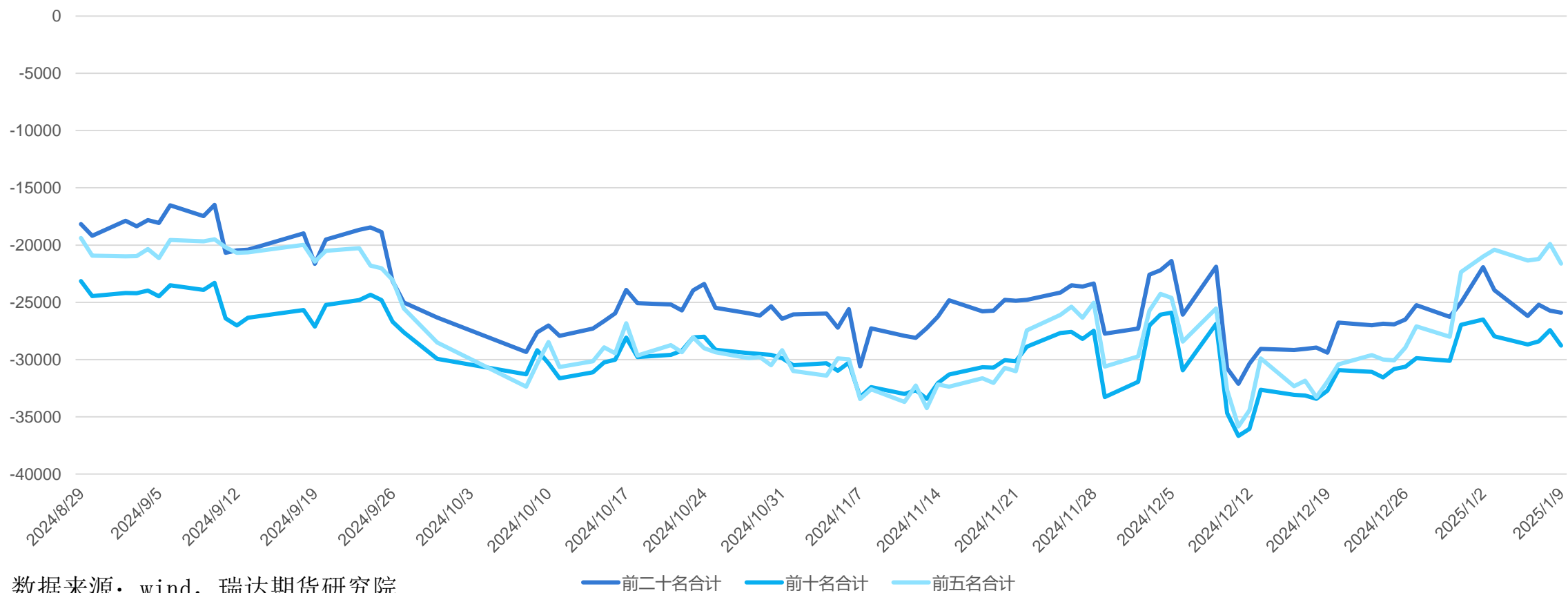
IM主力合约基差率震荡走弱。

「IF净持仓」

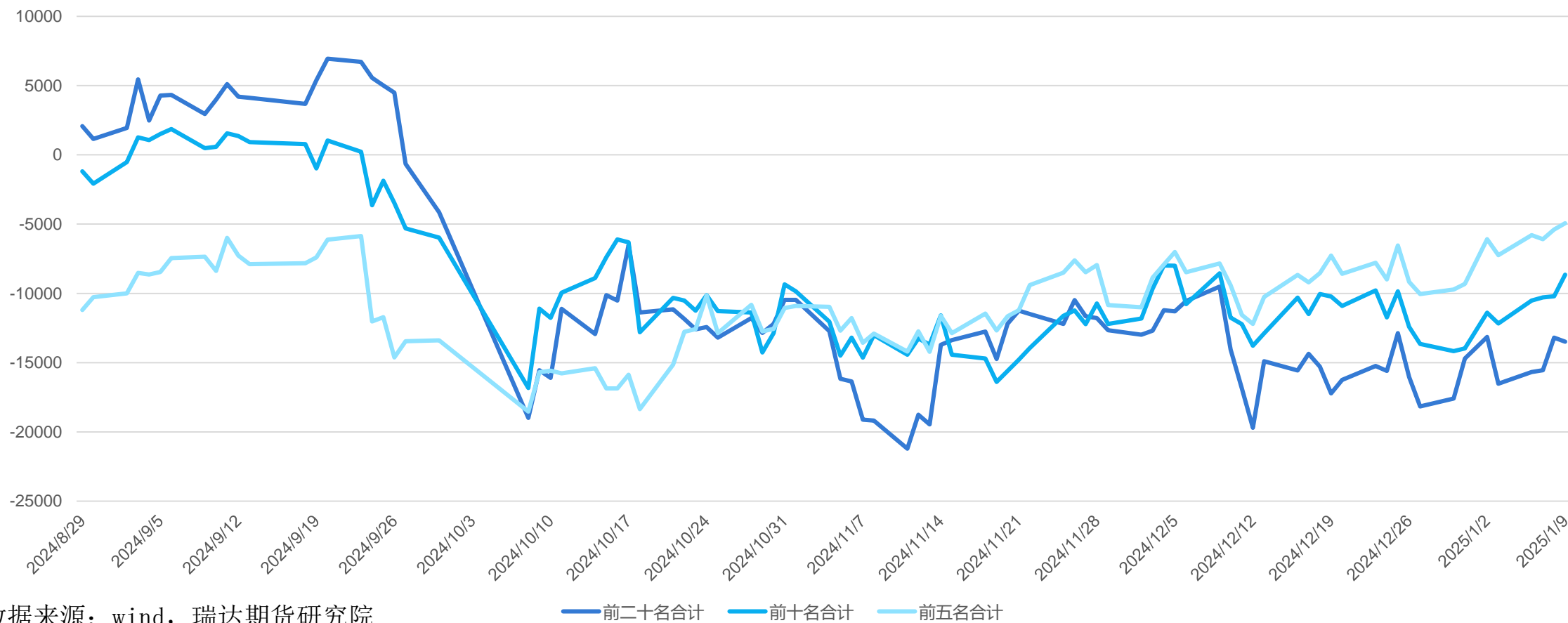


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」

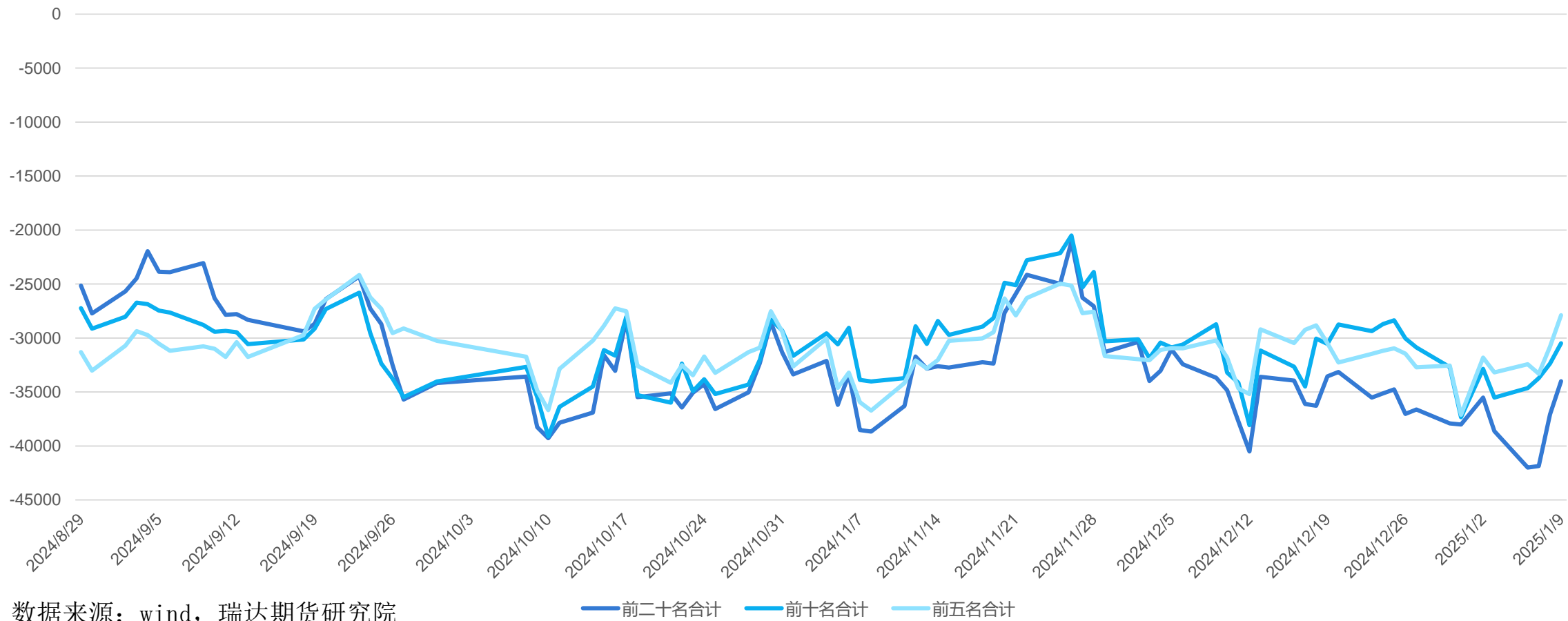


「IC净持仓」



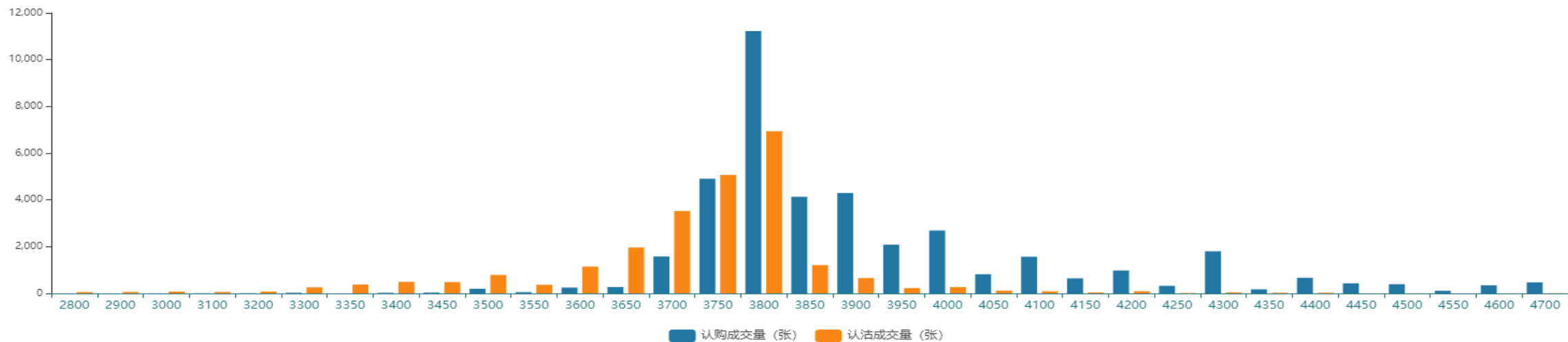
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM净持仓」

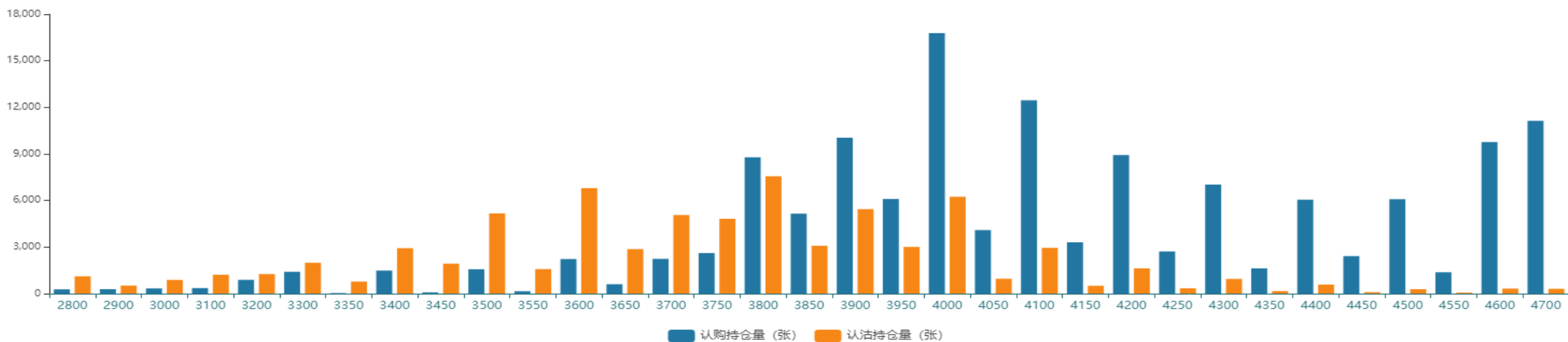


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

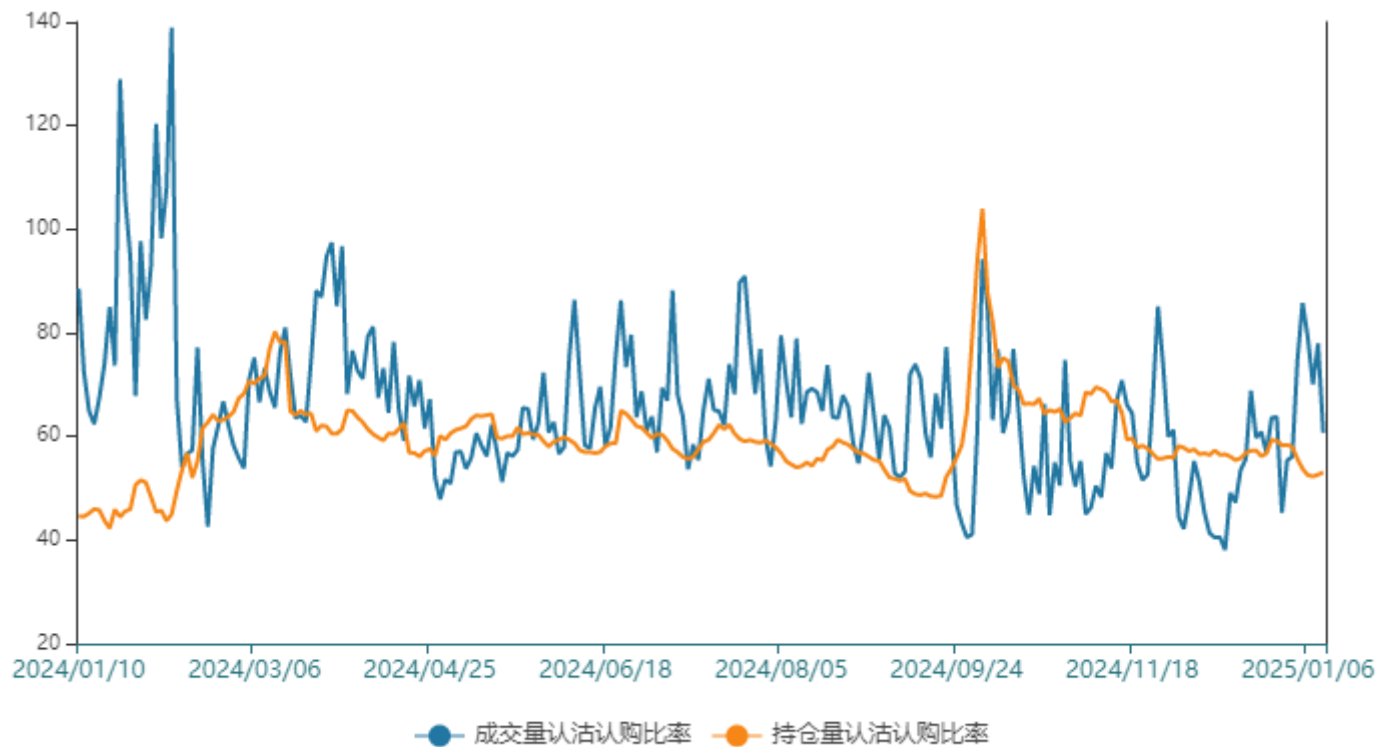
「沪深300期权成交量分布」



「沪深300期权持仓量分布」

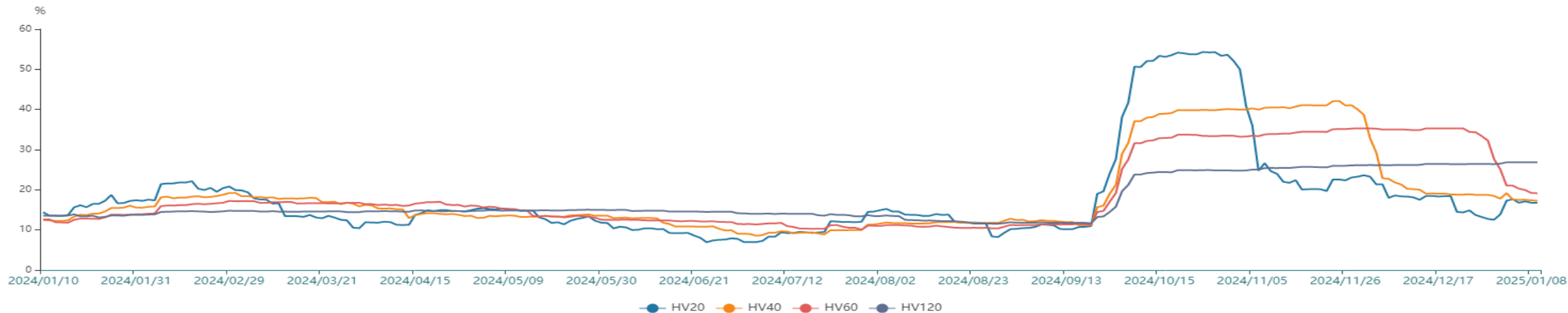


「沪深300成交、持仓PCR」

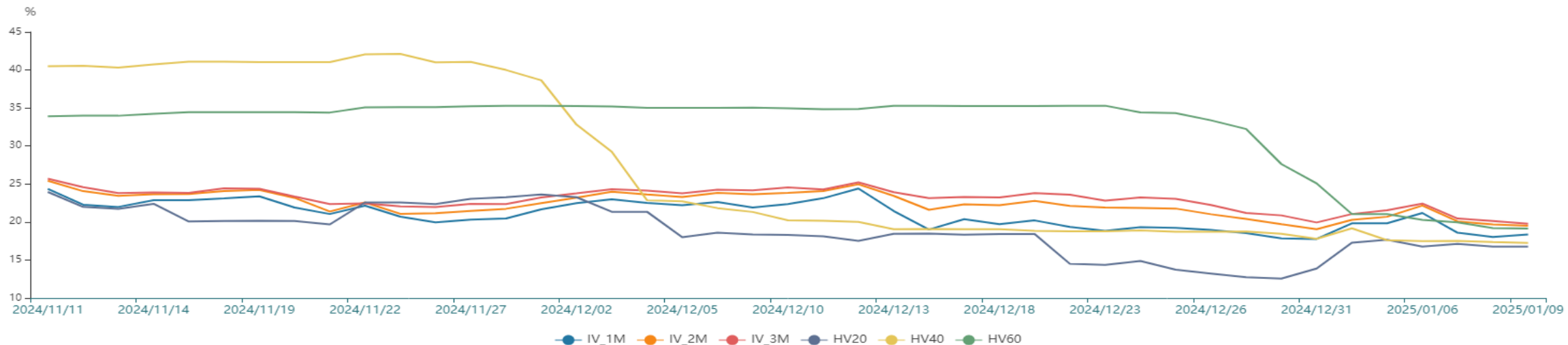


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

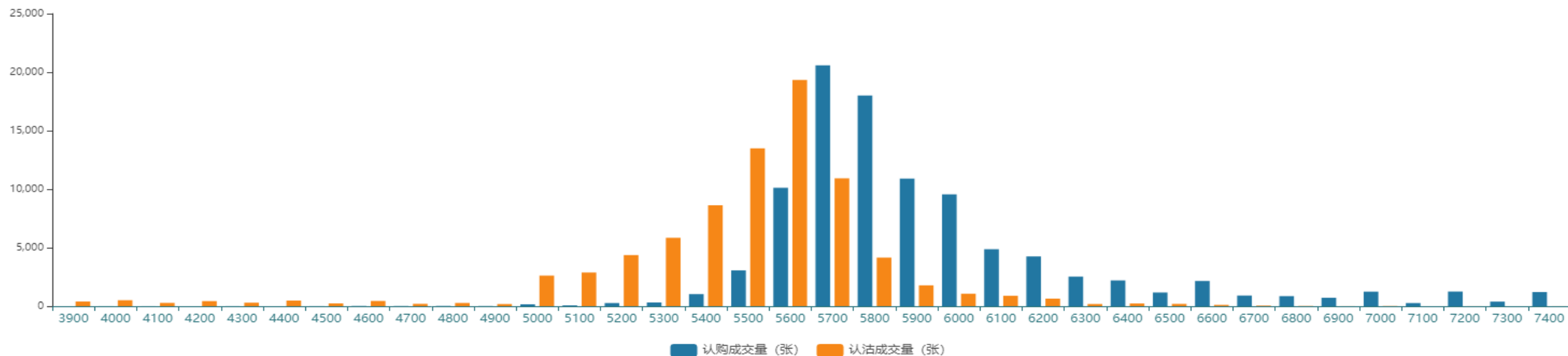
「沪深300指数历史波动率」



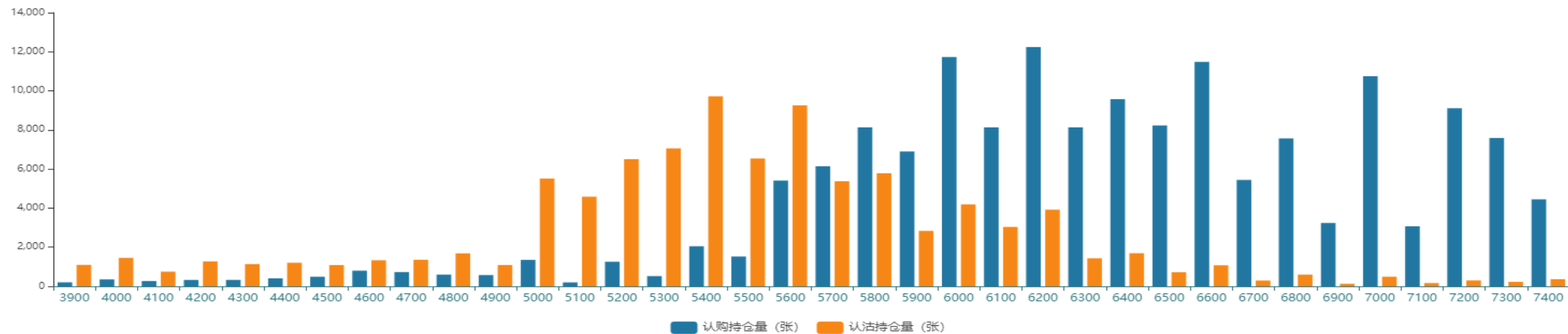
「沪深300隐含波动率与历史波动率」



「中证1000期权成交量分布」

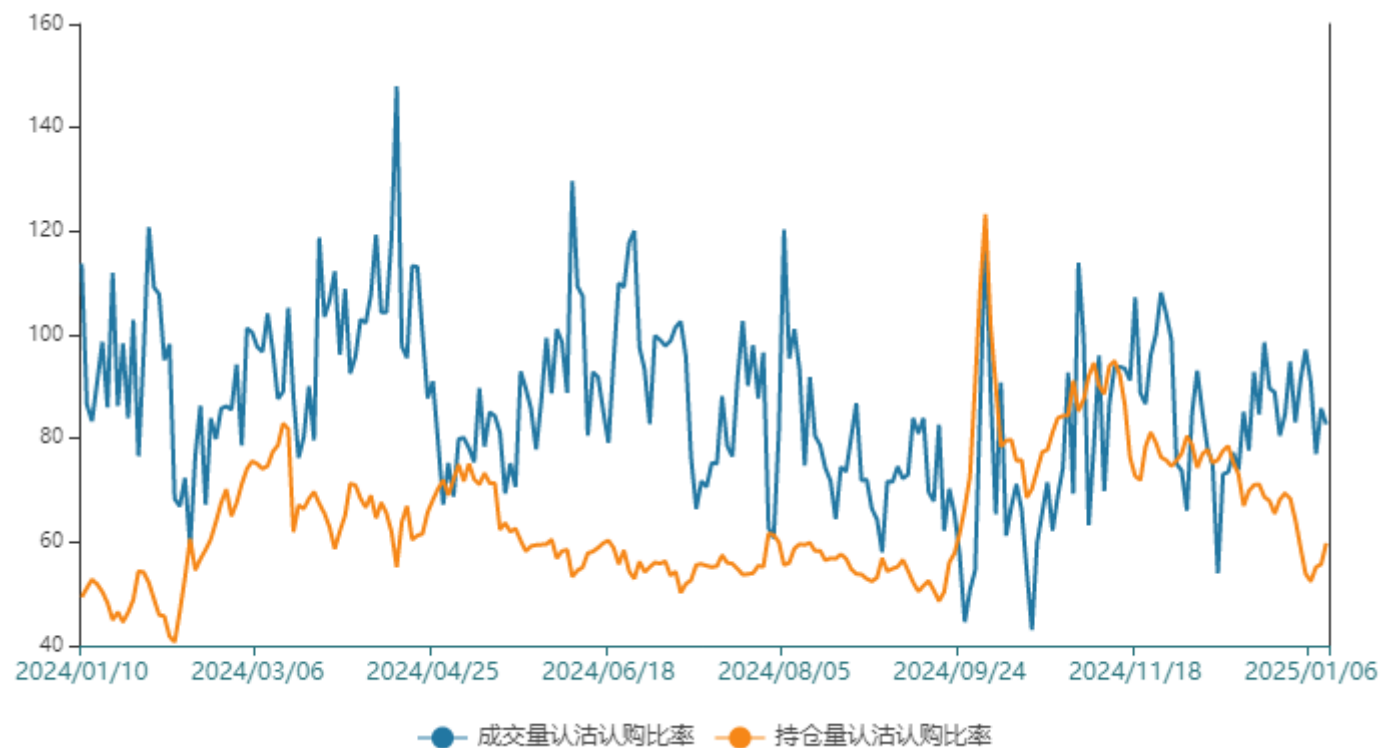


「中证1000期权持仓量分布」



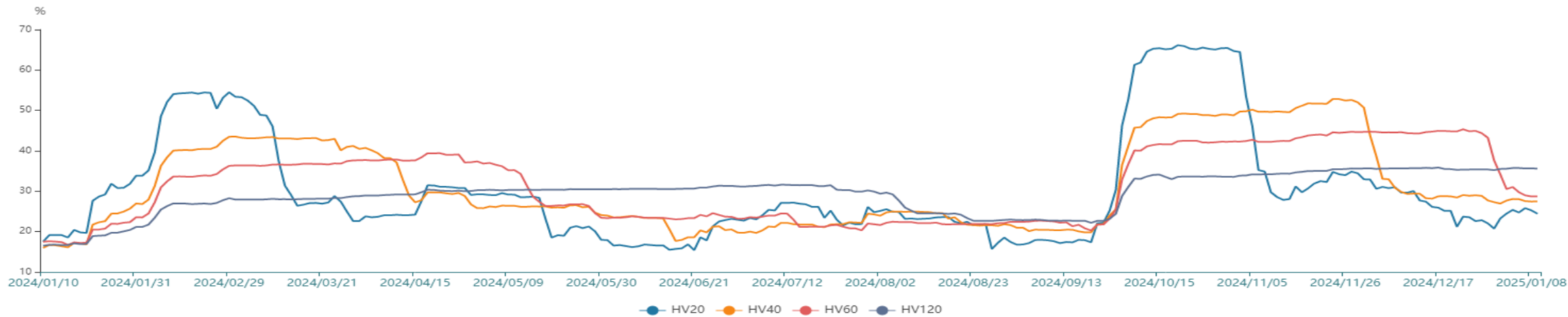
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「中证1000成交、持仓PCR」

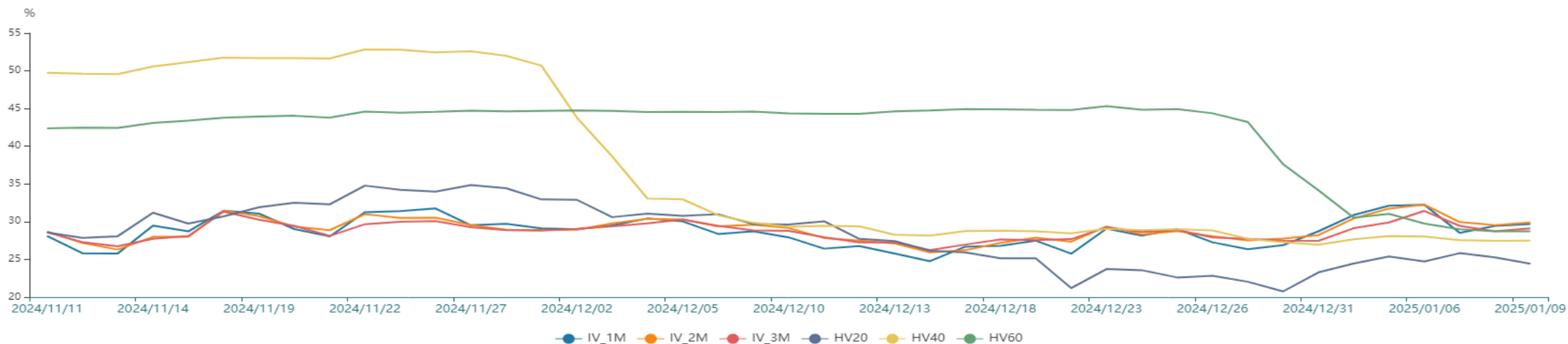


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「中证1000指数历史波动率」



「中证1000隐含波动率与历史波动率」



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股主要指数本周普遍下跌，创业板指跌超2%。四期指集体收跌，跌幅均超1%，大盘蓝筹股表现略好。本周，市场较为冷清，成交额相对此前有所萎缩，但仍处于万亿水平。国内方面，政策面，1月3日，央行货币政策委员会召开四季度例会，指出将择机降准降息，央行会议定调积极，宽松货币政策预计为经济起到托底作用；1月8日，国务院新闻办公室举行国务院政策例行吹风会，多部门负责人针对“两新”政策实施做了介绍，“两新”政策加大力度实施对增加经济有效需求起到推动。经济基本面，12月PPI同比降幅收窄，与制造业PMI保持扩张的趋势相呼应；CPI同比涨幅略有收窄，环比由下降转为持平。在“两新”政策的持续推动下物价水平有望回升。海外方面，特朗普将于1月下旬正式就职，需观察其上台后对华政策。整体来看，受到春节前部分投资者获利了结，离场观望影响，使得岁末市场交易整体较为清淡。此外，预计春节前将有部分政策率先落地，以此对冲海外扰动带来的影响，春节后市场流动性有望得到进一步提升，在此情形下业绩较为稳定的大盘股预计占优。策略上单边建议暂时观望，套利可尝试多IH空IM组合。

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。