

「2024.1.17」

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4%。四期指集体收涨，风格由大盘切换至中小盘，从涨幅来看IM>IC>IF>IH。本周国内多项重要经济数据公布，2024年全年经济目标亦顺利完成，内需外需均有亮眼表现。此外，节前已有部分政策开始落地。本周，市场成交较上周有所回暖。

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	2.12	0.40	3807.2
	IH2503	0.96	0.17	2585.8
	IC2503	4.41	1.10	5550.8
	IM2503	5.90	0.98	5778.0
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	2.14	0.31	3812.34
	上证50	0.87	0.09	2582.49
	中证500	4.06	0.75	5587.29
	中证1000	5.35	0.69	5841.57

2、消息面概览

影响

央行1月13日表示，为进一步完善全口径跨境融资宏观审慎管理，继续增加企业和金融机构跨境资金来源，引导其优化资产负债结构，中国人民银行、国家外汇局决定将企业和金融机构的跨境融资宏观审慎调节参数从1.5上调至1.75，于2025年1月13日实施。

利多

证监会部署2025年重点工作，一是推动出台资本市场新“国九条”和“1+N”政策体系。二是全力维护资本市场平稳运行。三是坚持依法从严监管。四是持续推动提升上市公司质量和投资价值。五是着力提升资本市场服务高质量发展质效。

利多

海关总署公布数据显示，中国2024年12月出口（以美元计价）同比增长10.7%，前值增6.7%；进口增长1.0%，前值降3.9%；贸易顺差1048.4亿美元，前值974.4亿美元。中国2024年12月出口（以人民币计价）同比增10.9%，前值增5.8%；进口增1.3%，前值降4.7%；贸易顺差7529.1亿元，前值6928亿元。2024年，我国货物贸易进出口总值43.85万亿元（以人民币计价），同比增长5%；出口规模首次突破25万亿元，达到25.45万亿元，同比增长7.1%，连续8年保持增长；进口18.39万亿元，增长2.3%。

偏多

央行披露数据显示，2024年12月末，广义货币（M2）余额313.53万亿元，同比增长7.3%。狭义货币（M1）余额67.1万亿元，同比下降1.4%。流通中货币（M0）余额12.82万亿元，同比增长13%。2024年末社会融资规模存量为408.34万亿元，同比增长8%。2024年全年社会融资规模增量累计为32.26万亿元，比上年少3.32万亿元。

偏空

2024年国内生产总值1349084亿元，按不变价格计算，比上年增长5.0%。全国规模以上工业增加值比上年增长5.8%；12月份，规模以上工业增加值同比实际增长6.2%；从环比看，12月份，规模以上工业增加值比上月增长0.64%。2024年，全国固定资产投资（不含农户）514374亿元，比上年增长3.2%；从环比看，12月份固定资产投资（不含农户）增长0.33%。2024年，社会消费品零售总额487895亿元，比上年增长3.5%；12月份，社会消费品零售总额45172亿元，同比增长3.7%。

利多

3、周度市场数据

「周度市场数据」

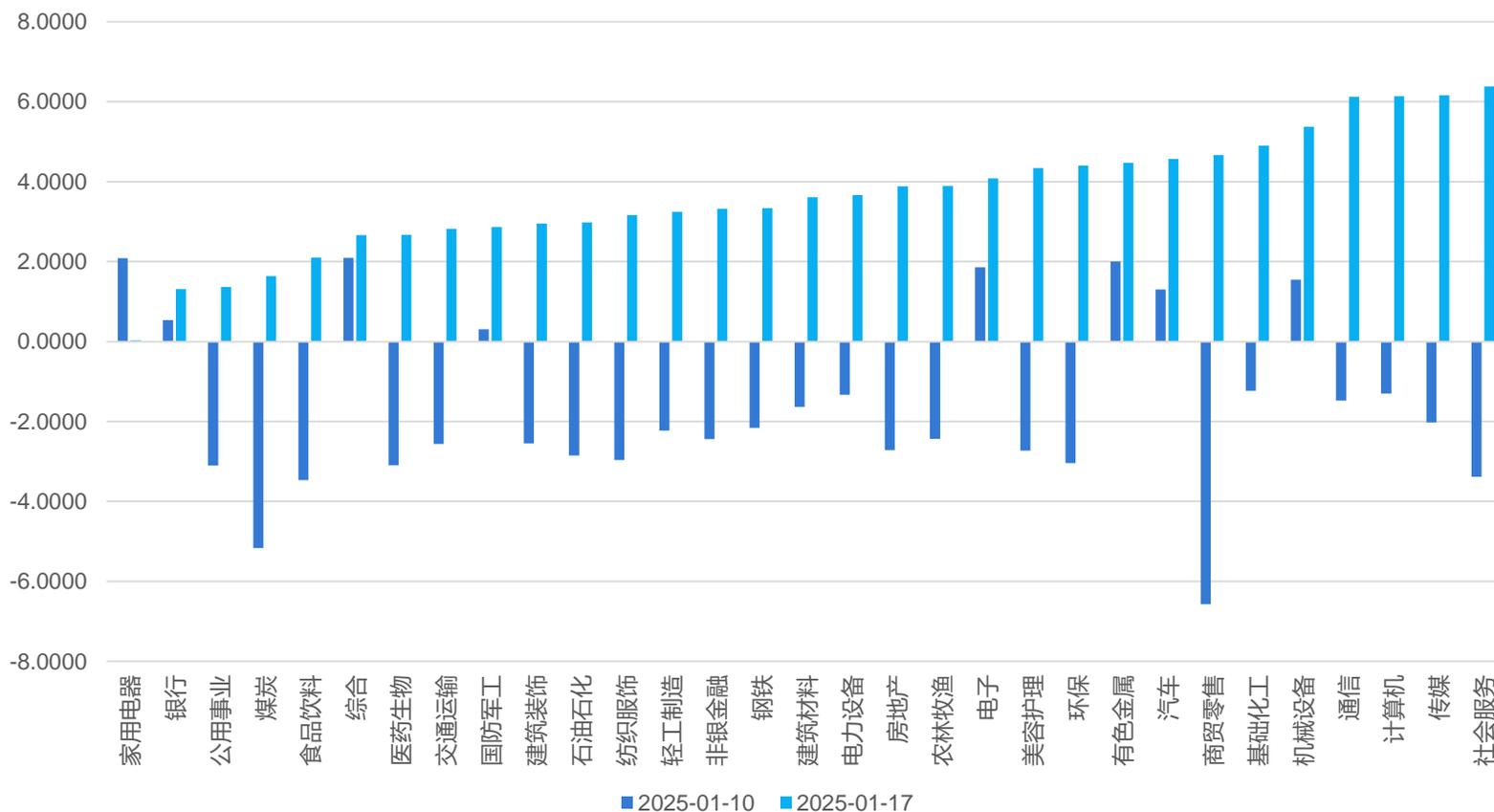
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	2.31	0.18	3241.82
深证成指	3.73	0.60	10161.32
中小100	3.16	0.63	6238.88
创业板指	4.66	0.78	2067.27
科创50	1.61	0.99	965.90

「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	1.89	-0.21	5837.34
英国富时100	1.74	1.09	8391.90
恒生指数	2.73	0.31	19584.06
日经225	-1.89	-0.31	38451.46

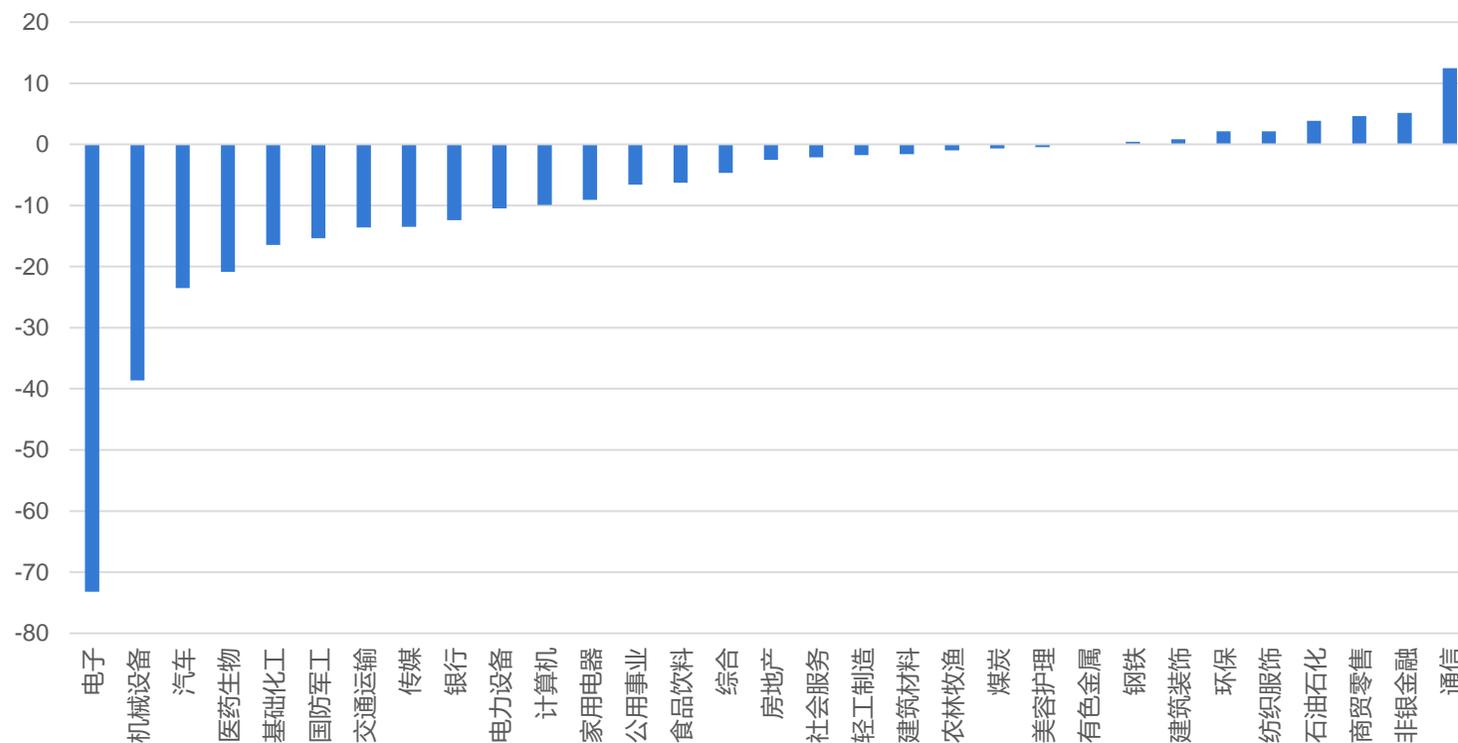
「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块集体收涨，社会服务、传媒板块领涨。

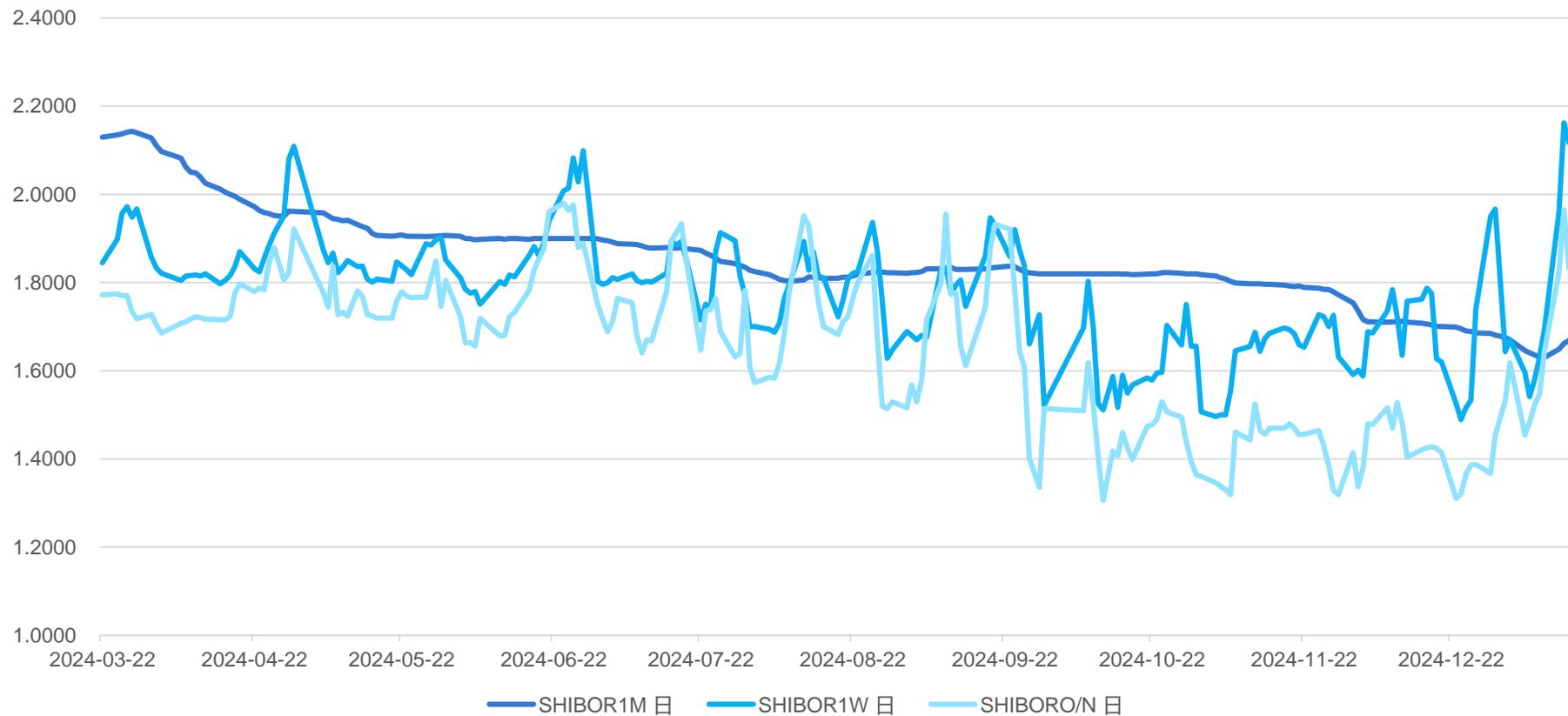
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



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、机械设备板块资金大幅净流出, 通信板块净流入额较多。

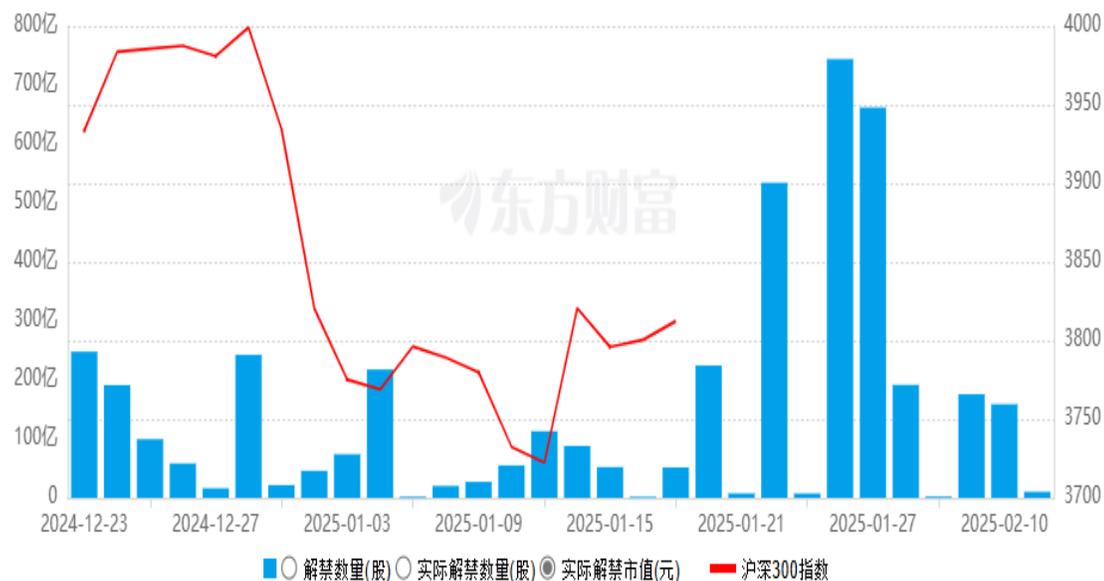
「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

SHIBOR利率大幅走高，资金面趋紧。

「限售解禁」



数据来源：东方财富，瑞达期货研究院

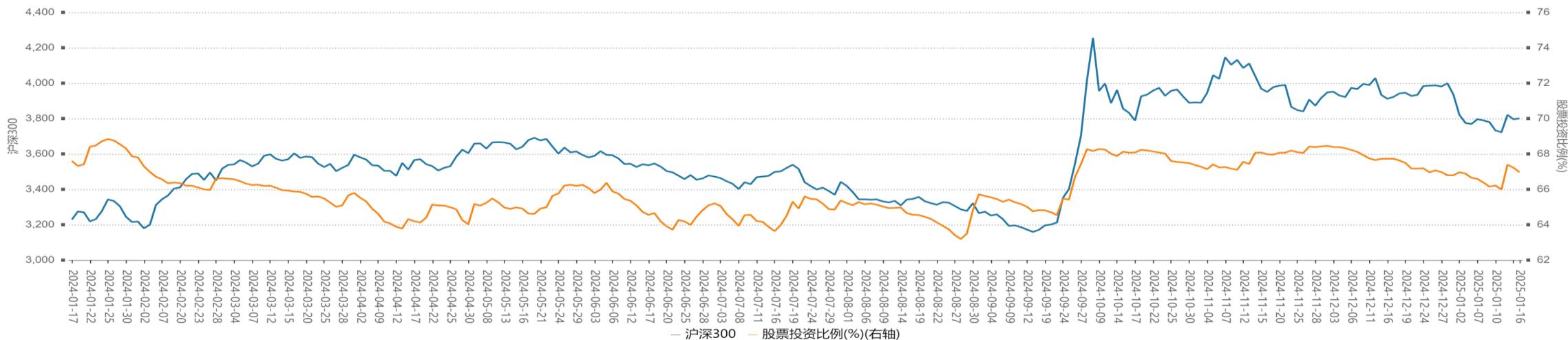
「陆股通成交统计」



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29.11亿元，限售解禁市值为306.45亿元。北向资金合计买卖6721.04亿。

「基金持股比例」



数据来源: Wind

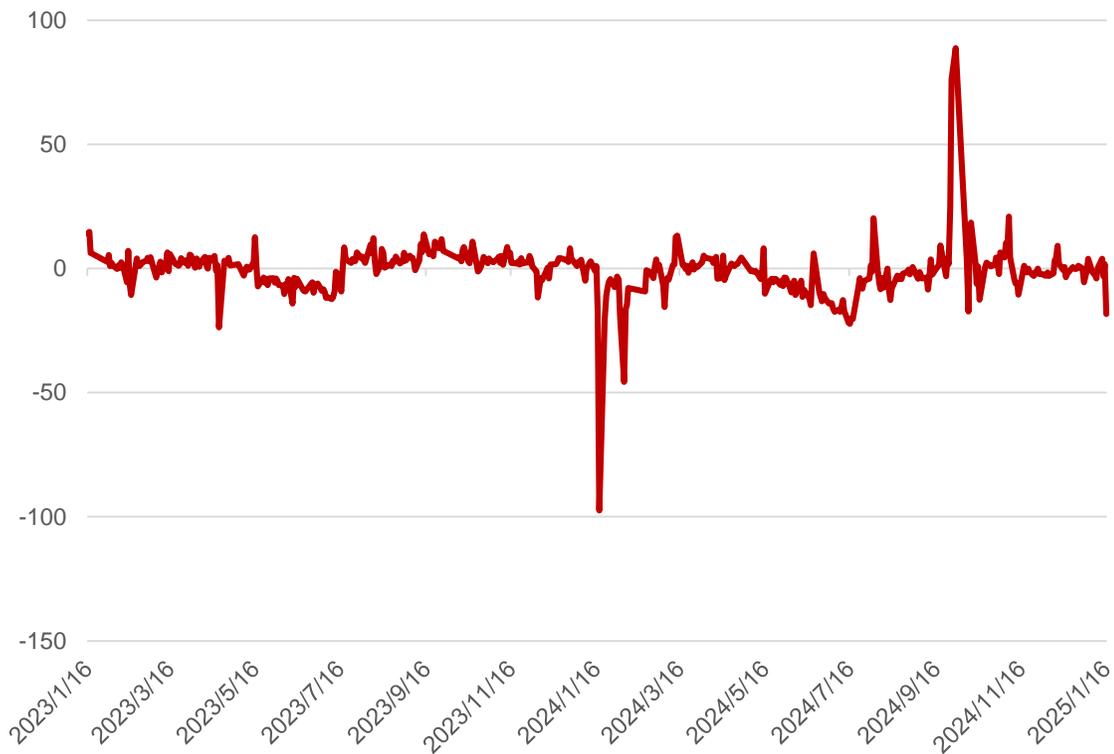
「融资买入额占A股成交额比例」



数据来源: Wind

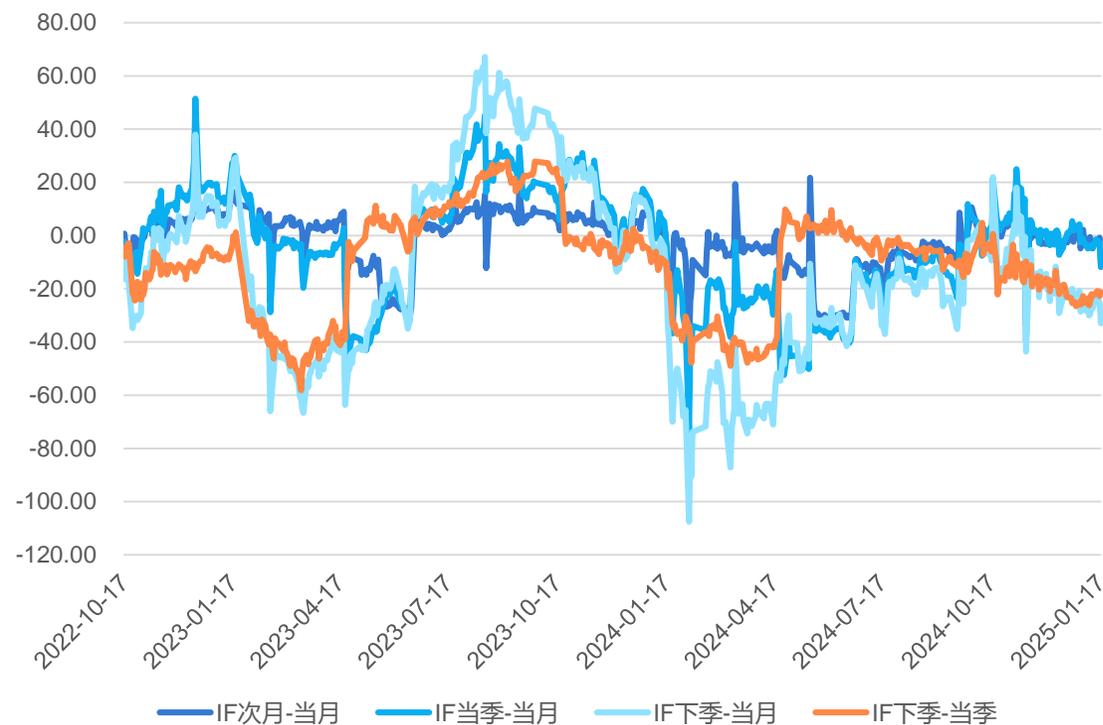
「周度市场数据」

「IF年化基差率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IF跨期」

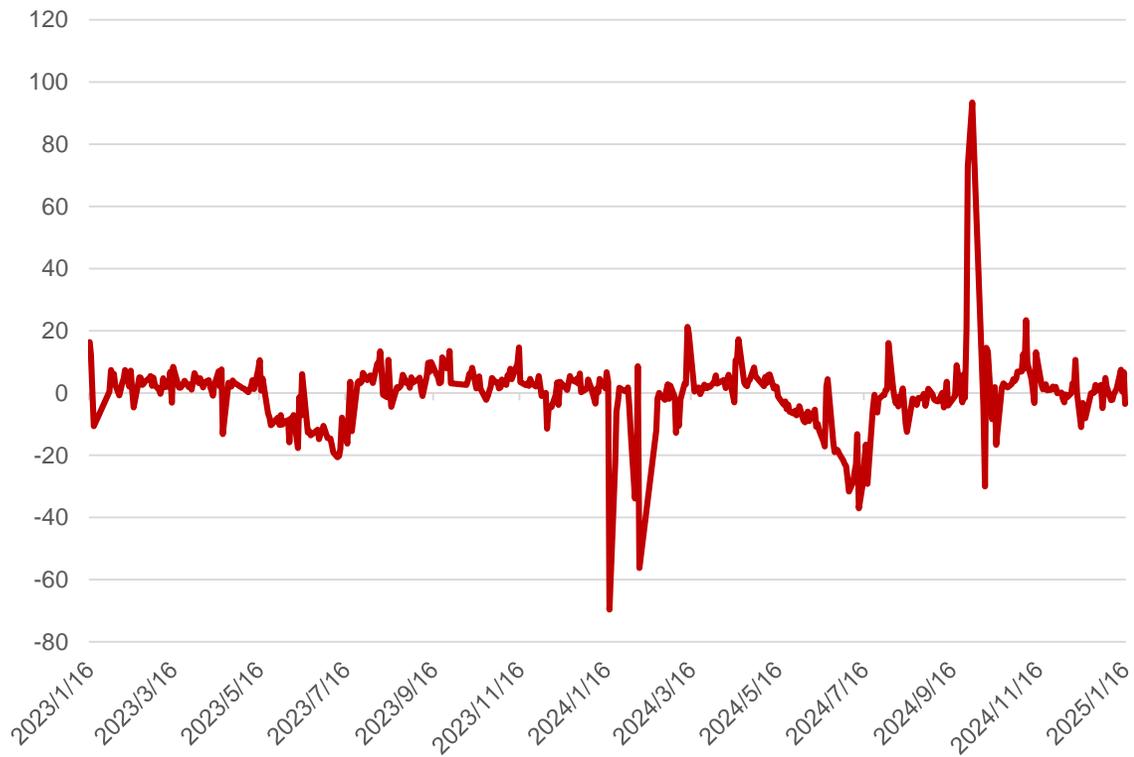


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IF主力合约基差率震荡走弱。

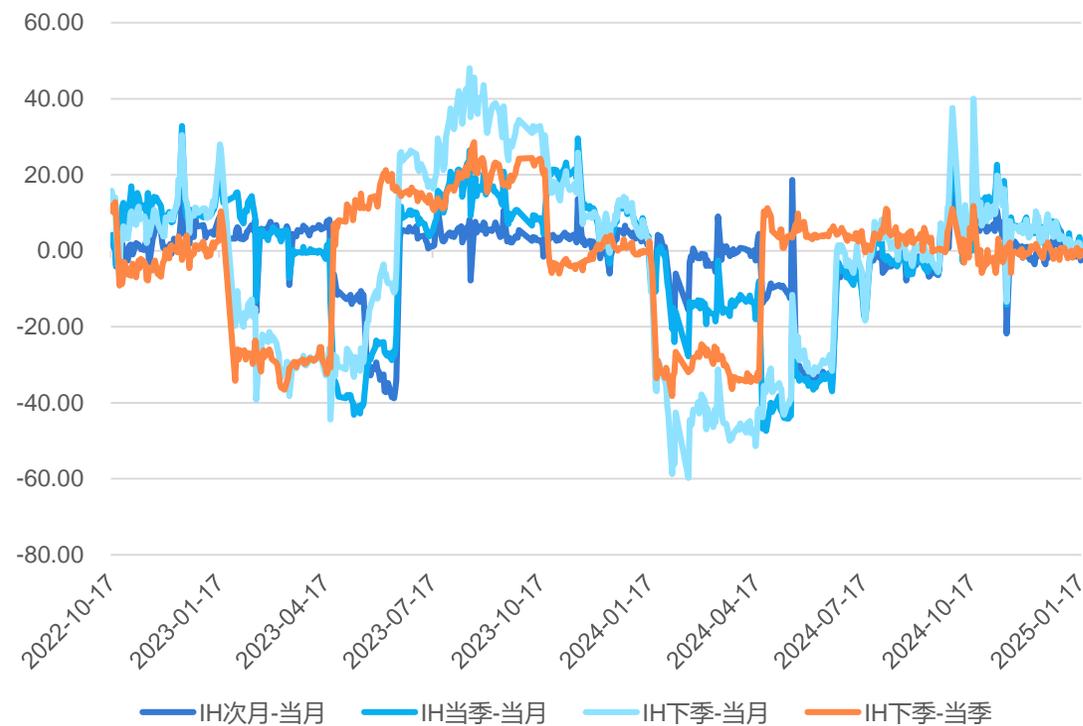
「周度市场数据」

「IH年化基差率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH跨期」

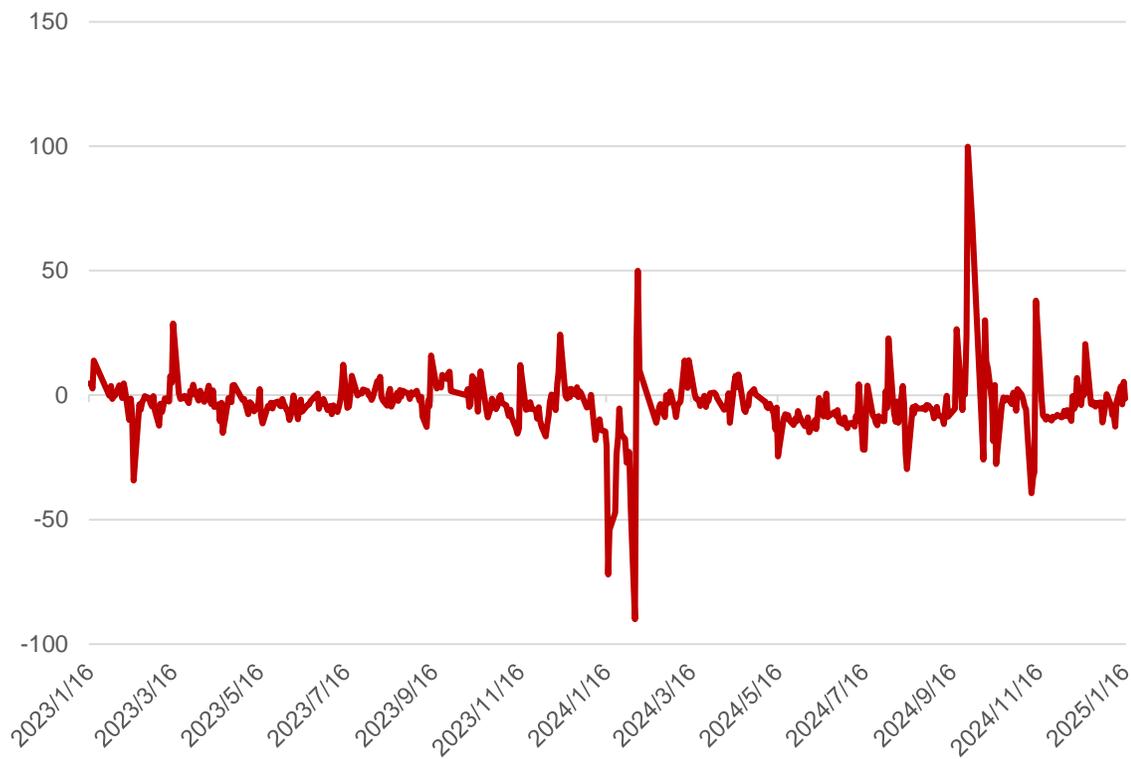


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IH主力合约基差率震荡走弱。

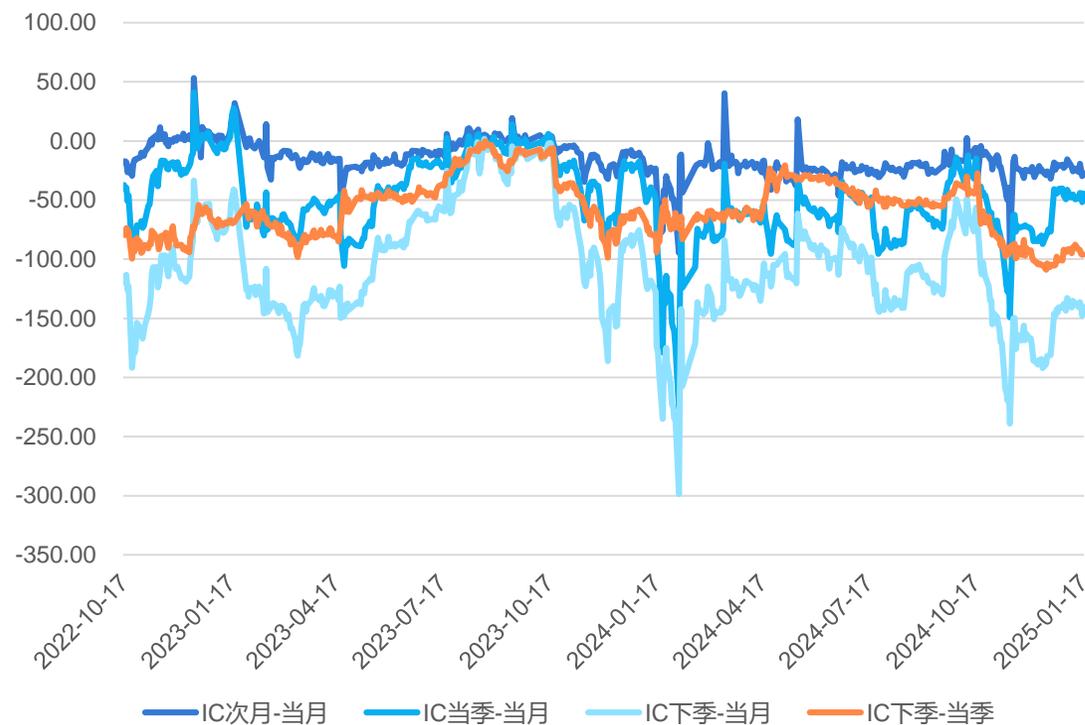
「周度市场数据」

「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。

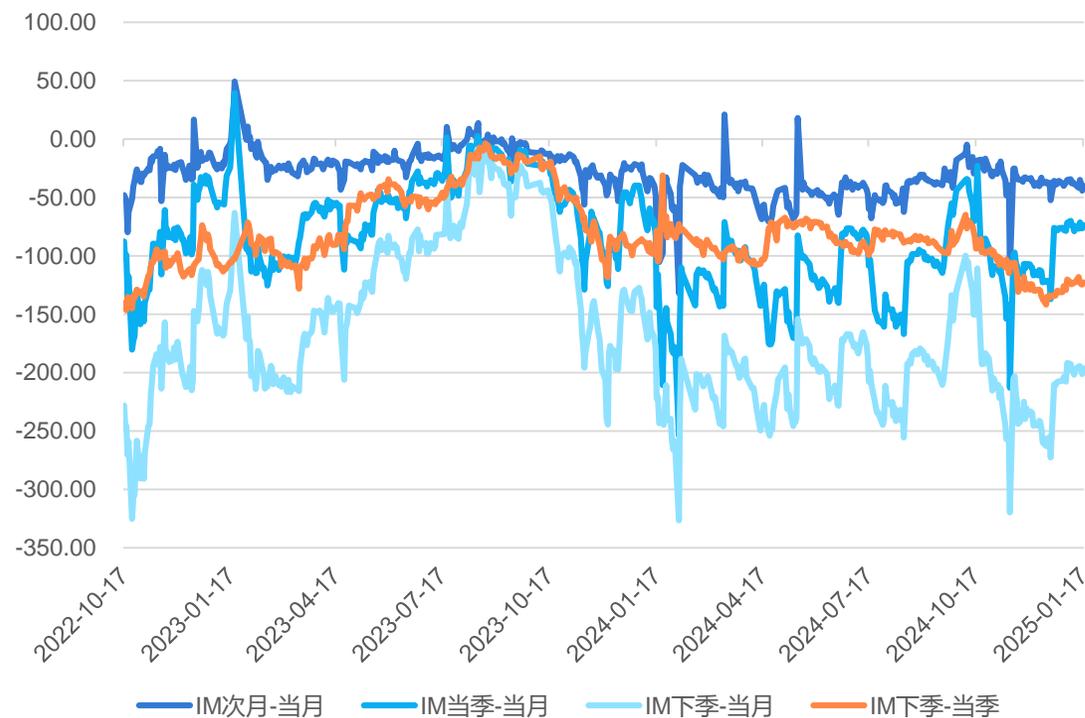
「周度市场数据」

「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

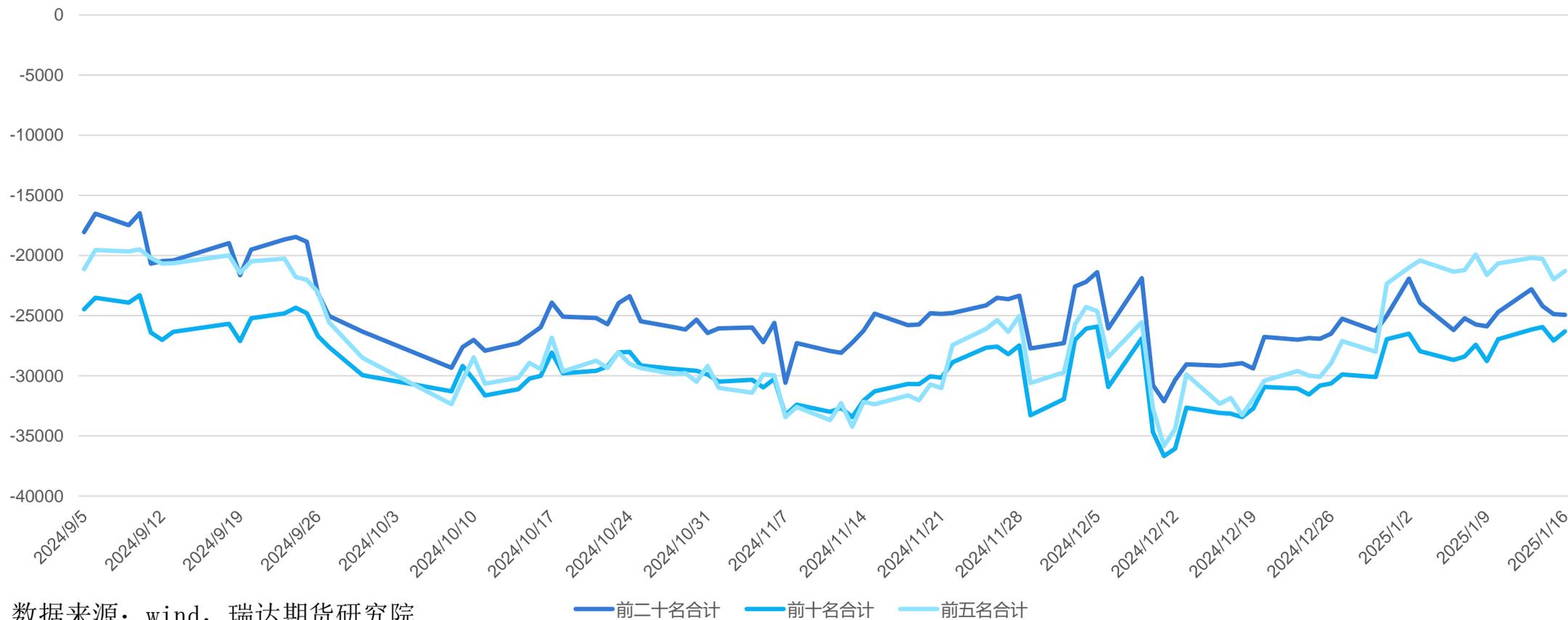
IM主力合约基差率震荡走弱。

「IF净持仓」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」

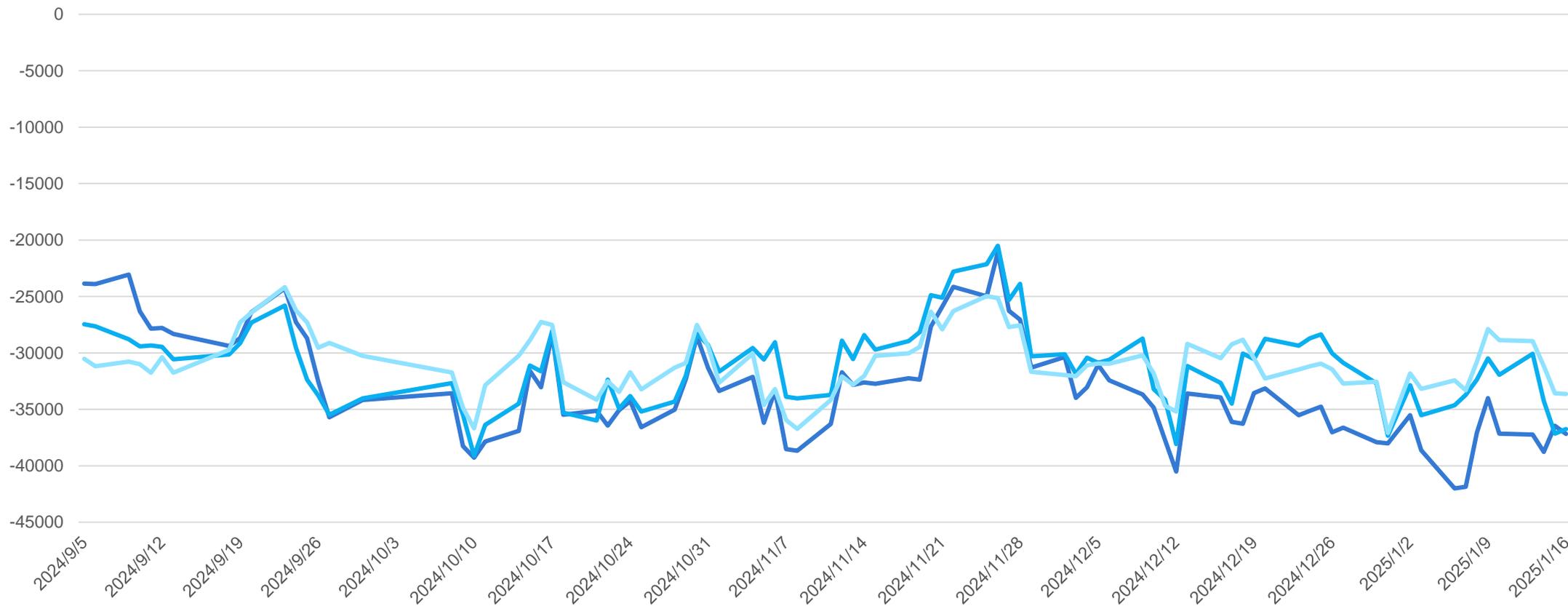


「IC净持仓」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

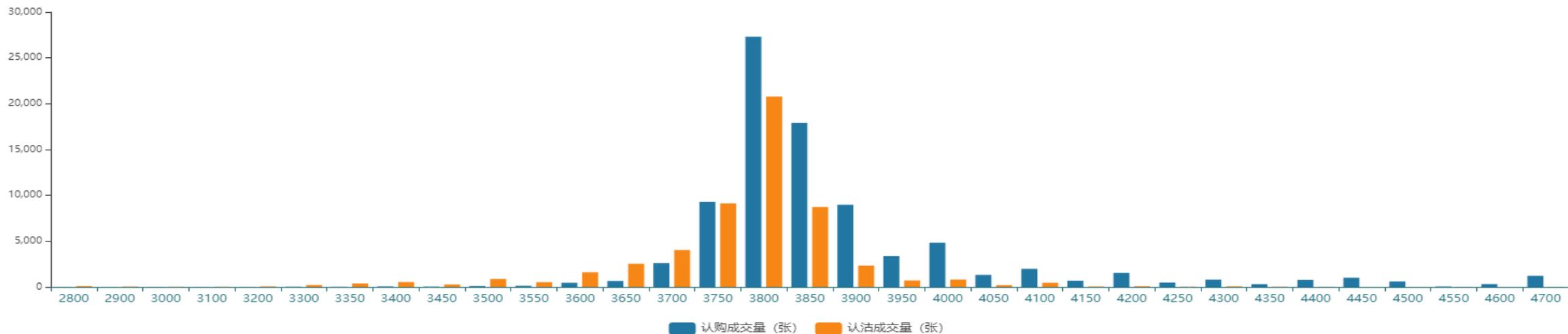
「IM净持仓」



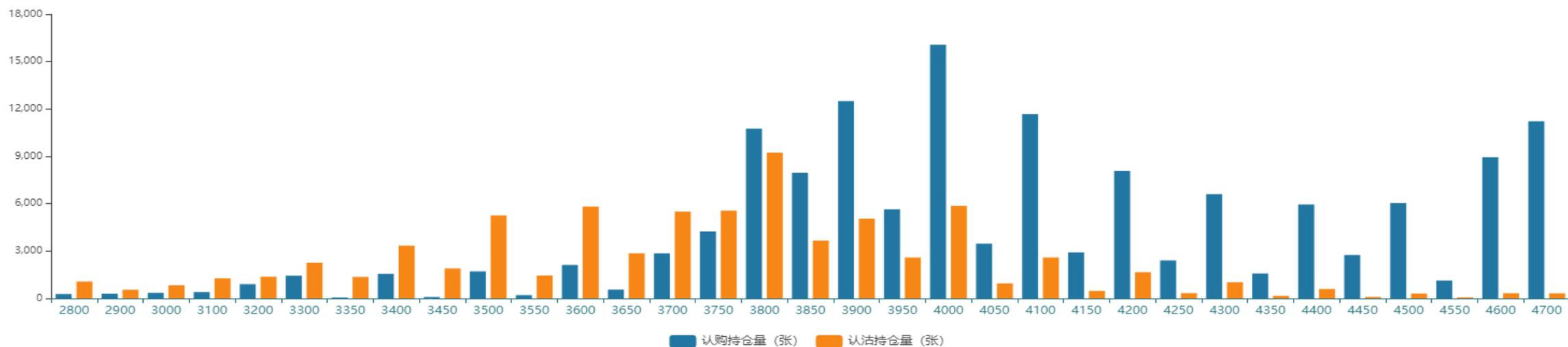
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

— 前二十名合计 — 前十名合计 — 前五名合计

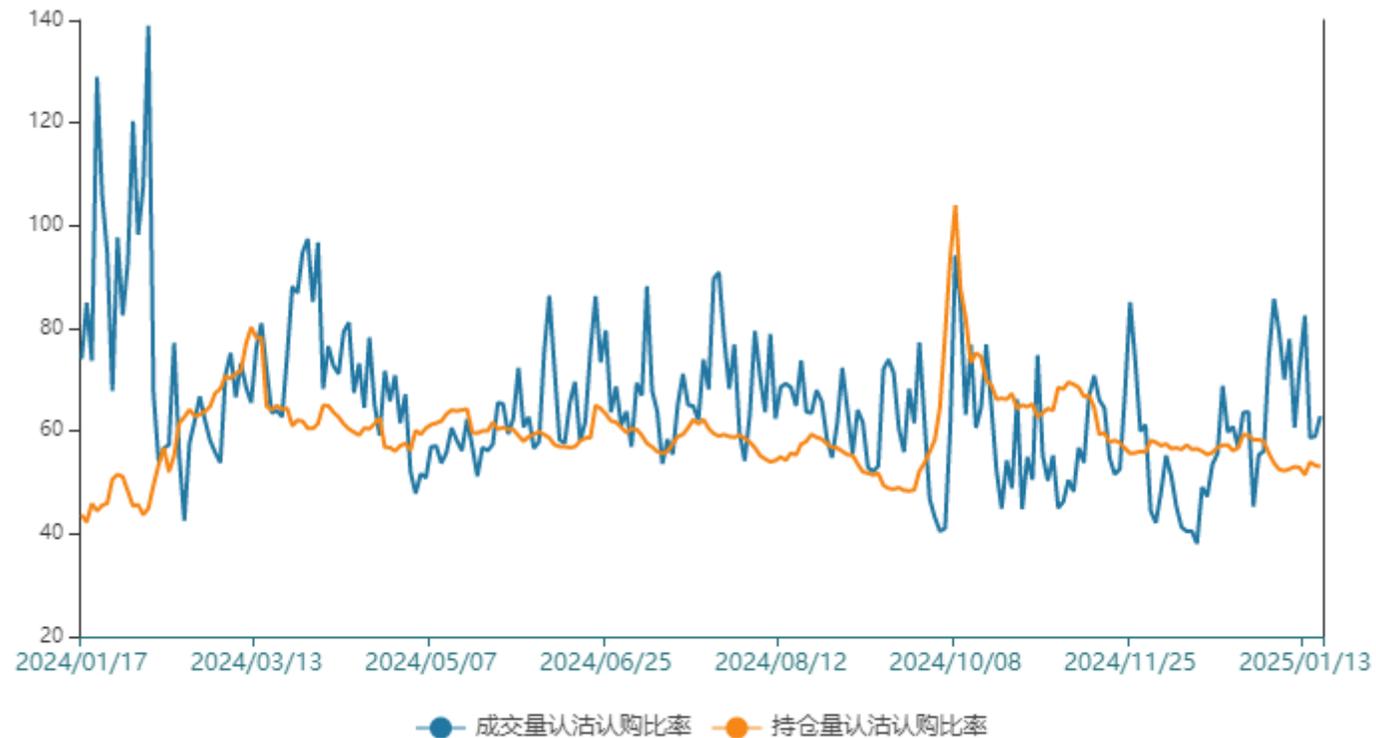
「沪深300期权成交量分布」



「沪深300期权持仓量分布」

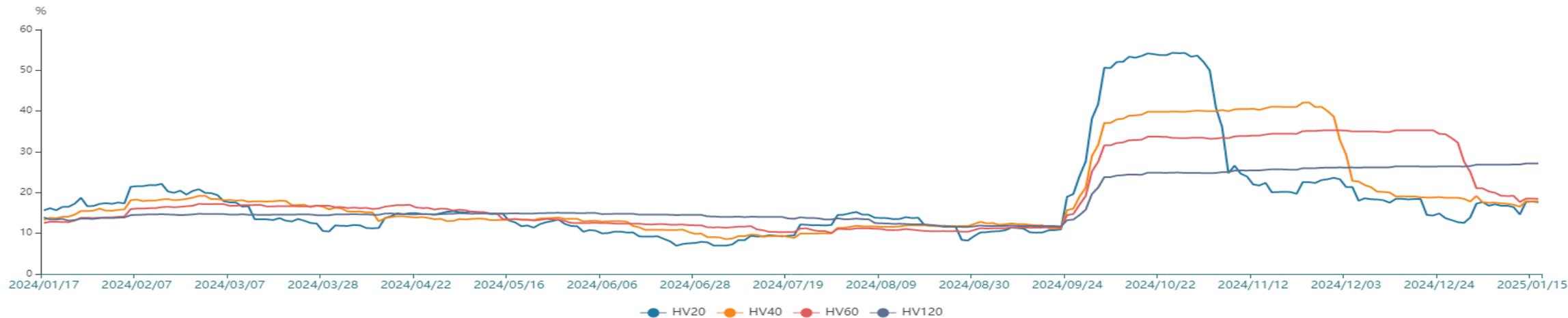


「沪深300成交、持仓PCR」

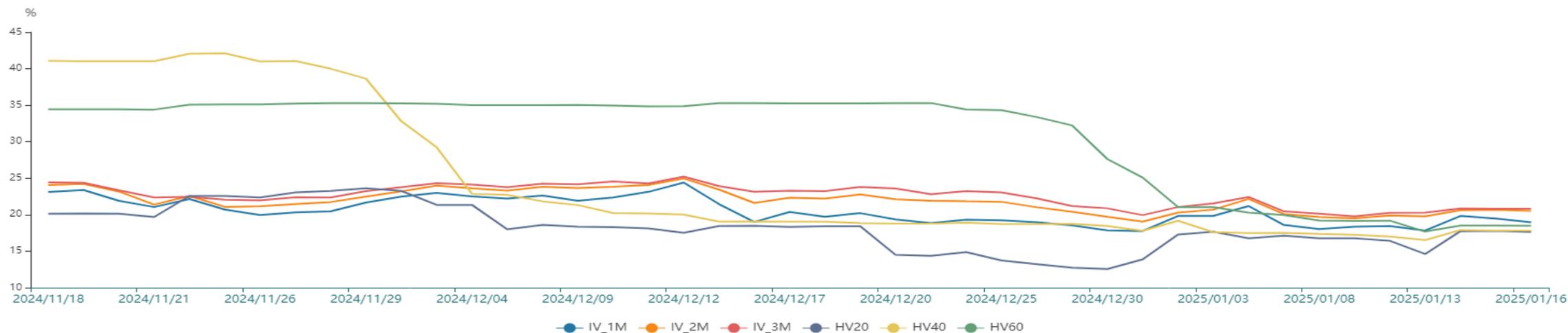


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

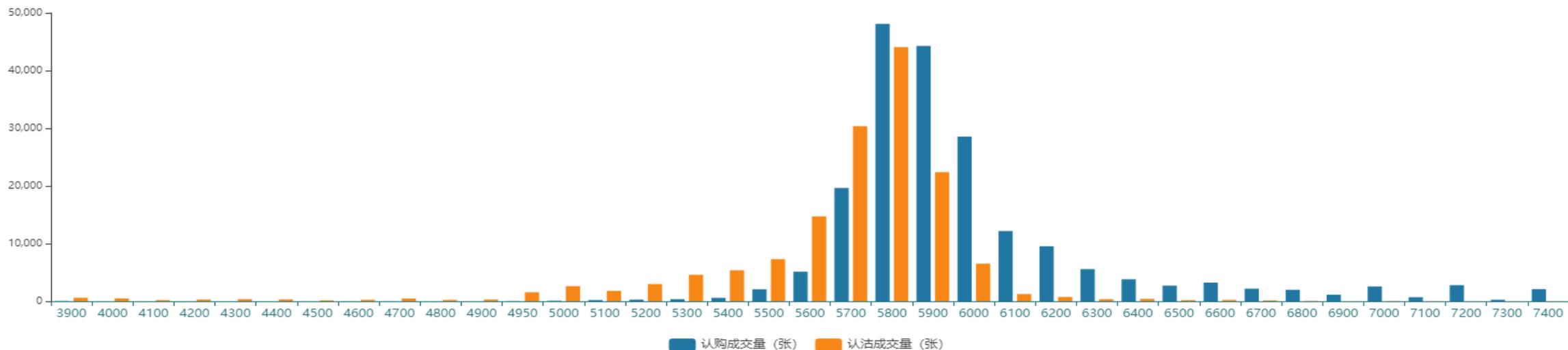
「沪深300指数历史波动率」



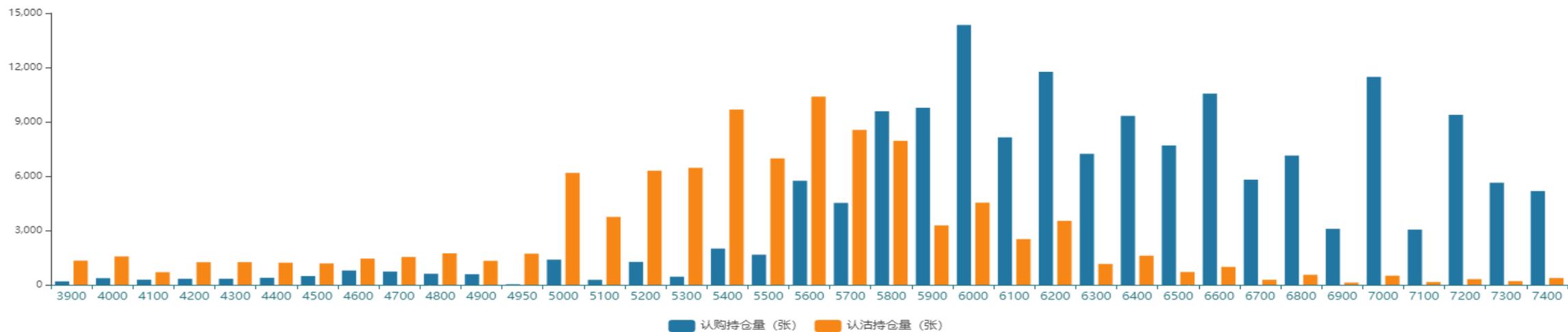
「沪深300隐含波动率与历史波动率」



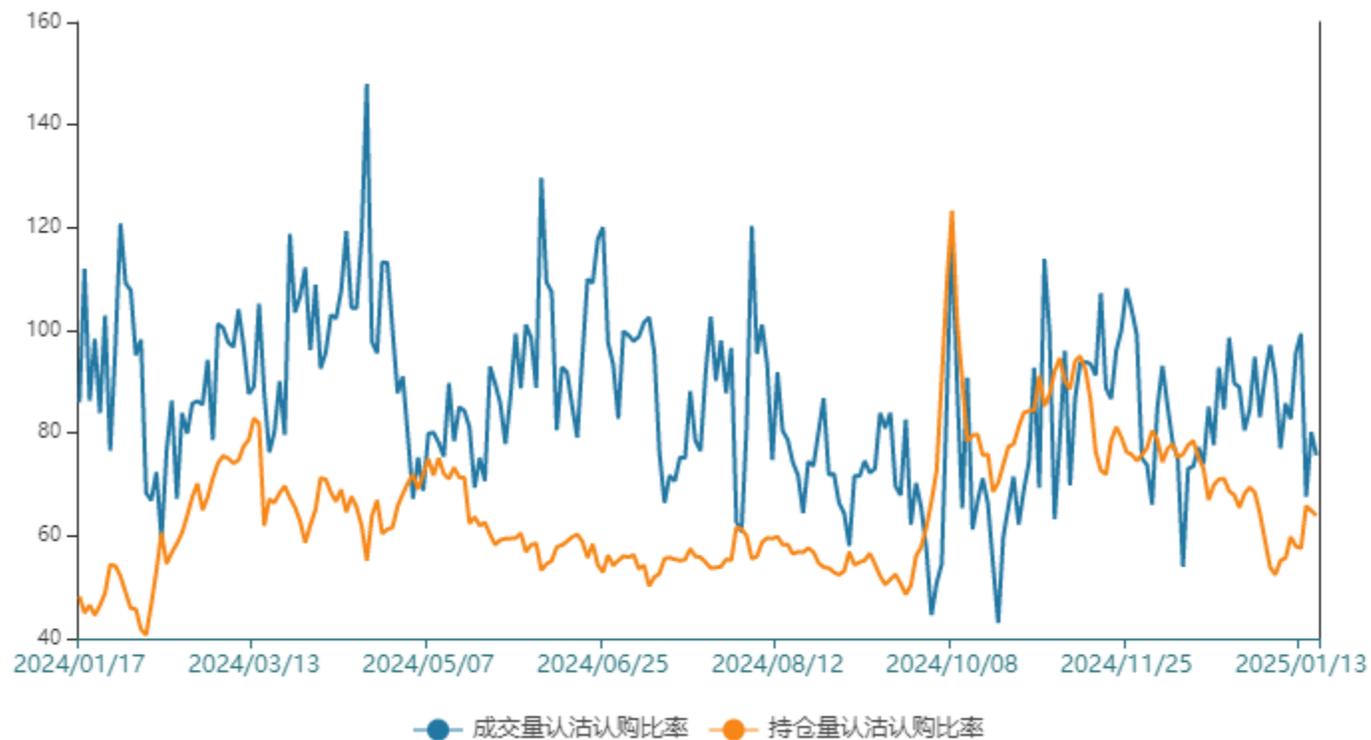
「中证1000期权成交量分布」



「中证1000期权持仓量分布」

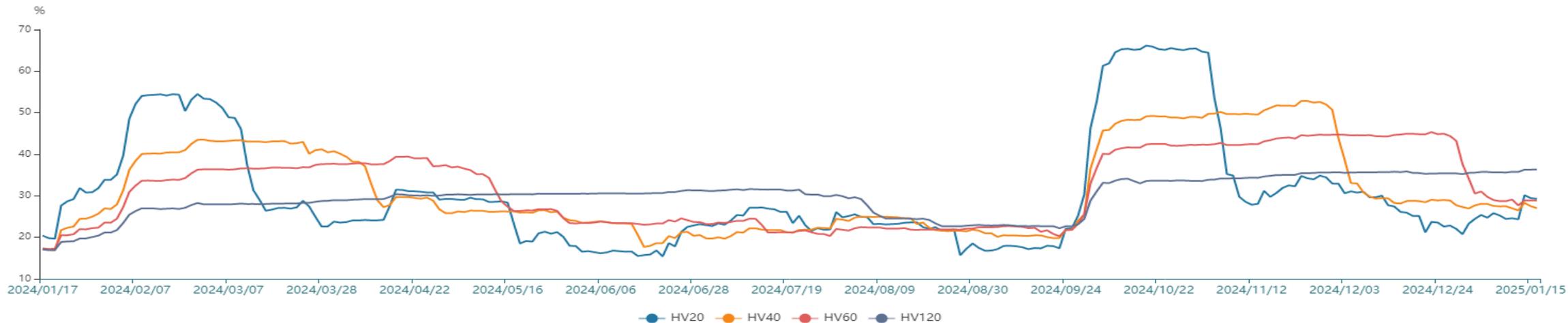


「中证1000成交、持仓PCR」

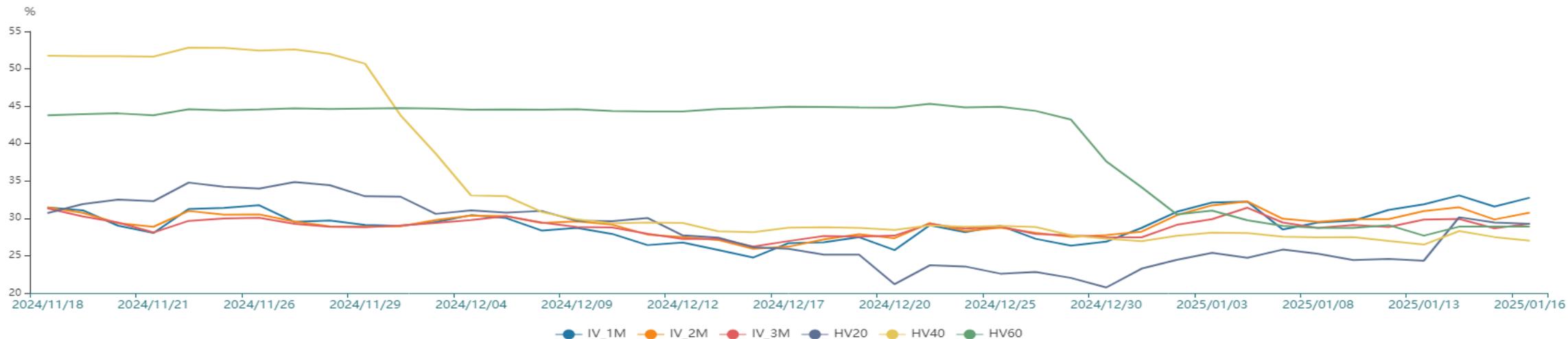


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「中证1000指数历史波动率」



「中证1000隐含波动率与历史波动率」



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4%。四期指集体收涨，风格由大盘切换至中小盘，从涨幅来看IM>IC>IF>IH。本周国内多项重要经济数据公布，内需外需均有亮眼表现，良好的基本面推动市场走高。此外，节前已有部分政策开始落地。本周，市场成交较上周有所回暖。国内方面，政策面，证监会13日召开会议对2025年重点工作做了部署，会议旨在强化监管，稳定资本市场。此外14日下午国新办举行发布会就金融支持经济高质量发展做了介绍。经济基本面，2024年全年经济增长目标顺利完成，工业生产对经济起到重要支撑。同时，全年进出口贸易表现亮眼，出口规模创新高。固定资产投资整体偏弱，呈逐步走弱态势。居民消费在以旧换新政策的支持下，预计成为新的经济增长点。海外方面，特朗普将于下周正式就职，需警惕其对华政策带来的冲击。整体来看，当下政策已有部分相继落地，后续市场博弈海外政策冲击与国内政策加码对冲力度，年后或开启对两会政策预期的交易，届时市场流动性有望得到进一步提升，春季行情或在酝酿当中。策略上，建议回调逢低布局。

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。