

「2023.12.22」

股指期货周报

作者：张昕

期货投资咨询证号：Z0015602

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



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

- 周度观点：A股主要指数本周延续跌势。沪指收跌0.94%，接近2900点，创业板指收跌1.23%，深成指收跌1.75%。四期指中，中小盘股指明显走弱，周跌超过2%。沪深两市成交量相对低迷，北向资金买入意愿再度回落。在政策积极发力的背景下，随着短期风险因素收敛，市场交易或将转向政策预期，政策预期或将成为打破市场震荡行情的重要催化因素。

1、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅%	涨跌幅%	结算价
	IF2401	0.04	0.08	3348.0
	IH2401	1.27	0.25	2278.2
	IC2401	-2.45	-0.32	5322.4
	IM2401	-3.92	-0.87	5722.8
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	-0.13	0.19	3337.23
	上证50	1.12	0.40	2270.50
	中证500	-2.53	-0.51	5311.69
	中证1000	-3.66	-1.12	5733.91

2、消息面概览

影响

12月LPR报价出炉：1年和5年期以上品种均维持不变，分别为3.45%、4.2%，连续四个月“按兵不动。”

中性偏空

商务部：1-11月，我国对外非金融类直接投资8145.4亿元，同比增长18.4%，折合1156.8亿美元，同比增长12.7%。其中我国企业在一带一路共建国家非金融类直接投资2011.7亿元，同比增长26.8%，折合285.7亿美元，同比增长20.7%。

偏多

财政部表示，明年积极的财政政策要适度加力，着力支持现代化产业体系建设，积极支持科技创新，保障关键核心技术攻关资金需求，持续加大基础研究支持力度，深化科技经费分配使用机制改革，调整优化经费使用方向。着力扩大有效需求，继续用好地方政府专项债券、中央预算内投资等，发挥政府投资带动作用，用好社会保障转移支付等工具，多渠道增加居民投入，增强消费能力。

偏多

3、周度市场数据

「周度市场数据」

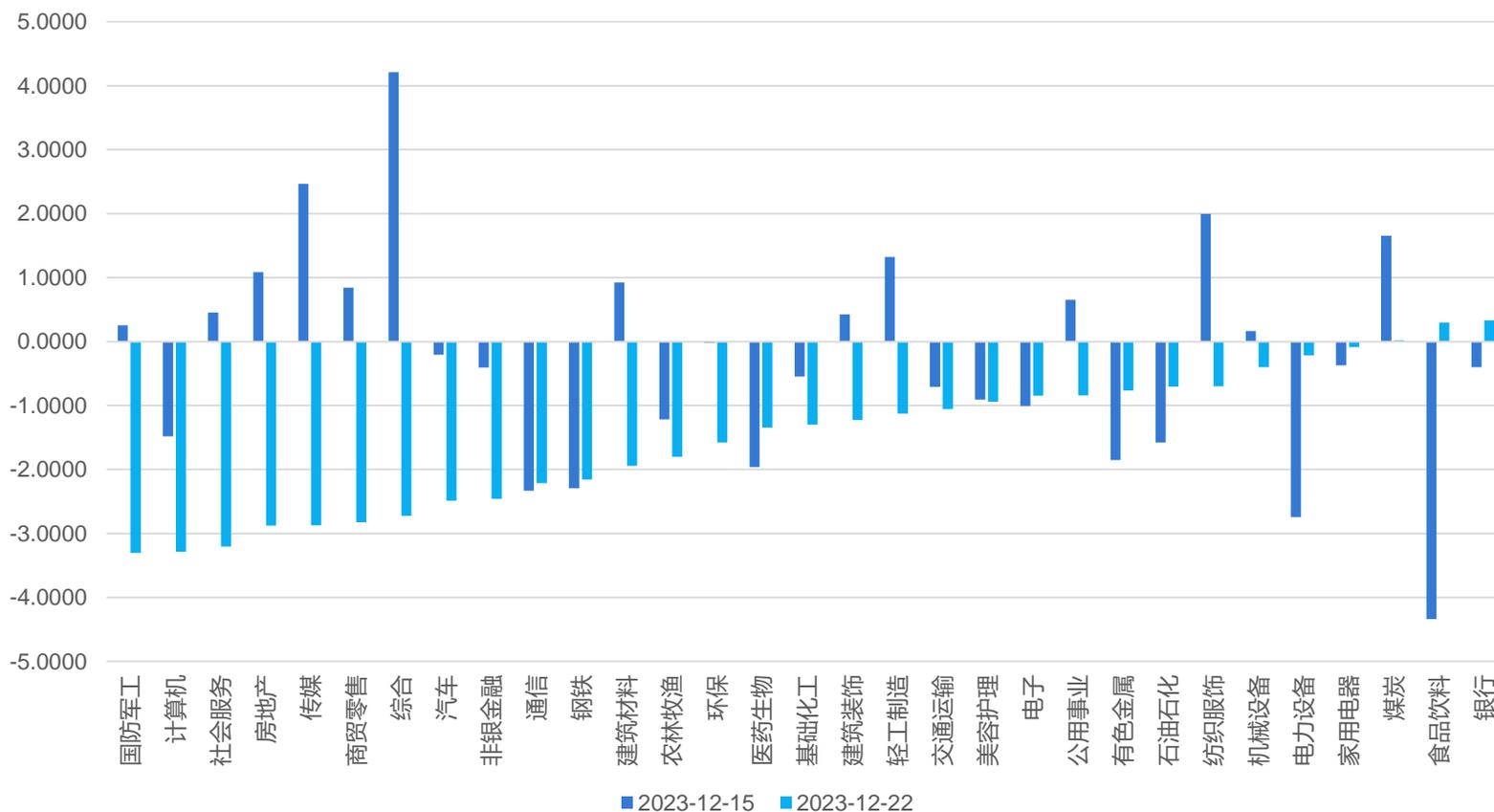
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	-0.94	-0.13	2914.78
深证成指	-1.75	-0.39	9221.31
中小100	-1.95	-0.59	5817.55
创业板指	-1.23	-0.37	1825.84
科创50	-0.49	-0.53	843.32

「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	0.58	1.03	4746.75
英国富时100	1.56	-0.27	7694.73
恒生指数	-1.02	0.04	16621.13
日经225	0.52	-1.59	33140.47

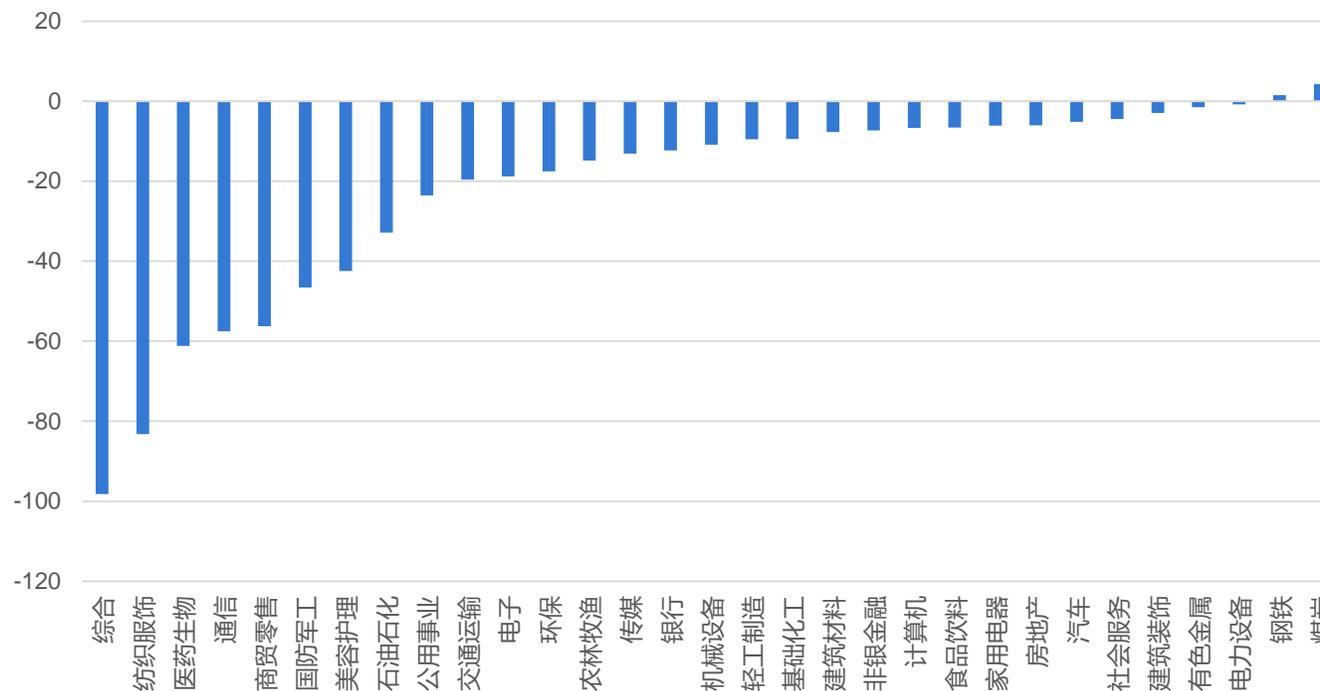
「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块多数收跌，军工、计算机等板块领跌，仅银行、食品饮料收涨。

「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



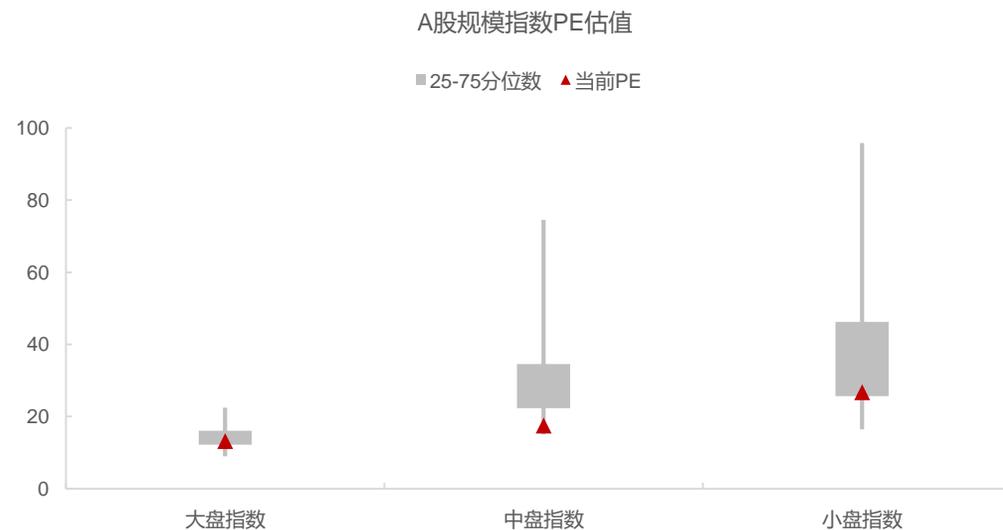
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块主力资金基本净流出, 仅煤炭、钢铁板块呈现净流入。

「估值变化（市盈率，TTM_整体法，剔除负值）」



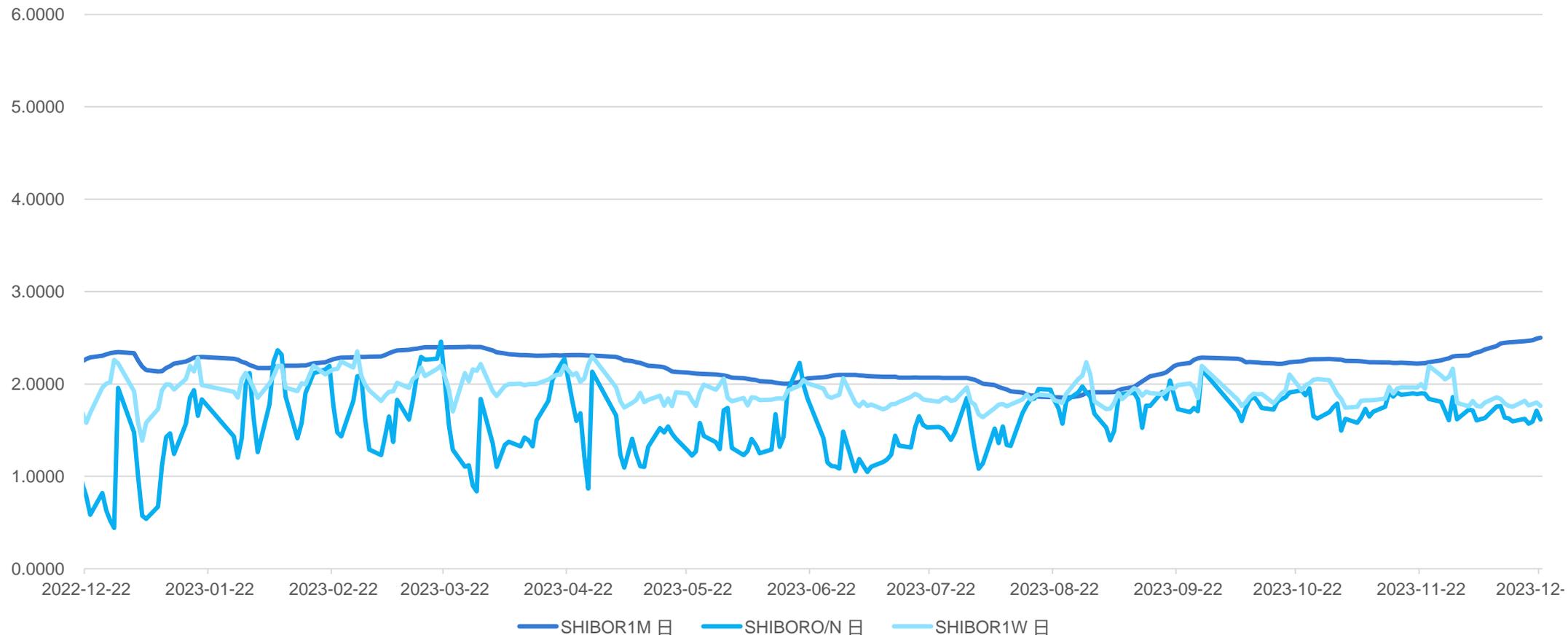
数据来源: wind, 瑞达期货研究院



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

主板以及中小板估值处于底部区间。

「SHIBOR短期利率」

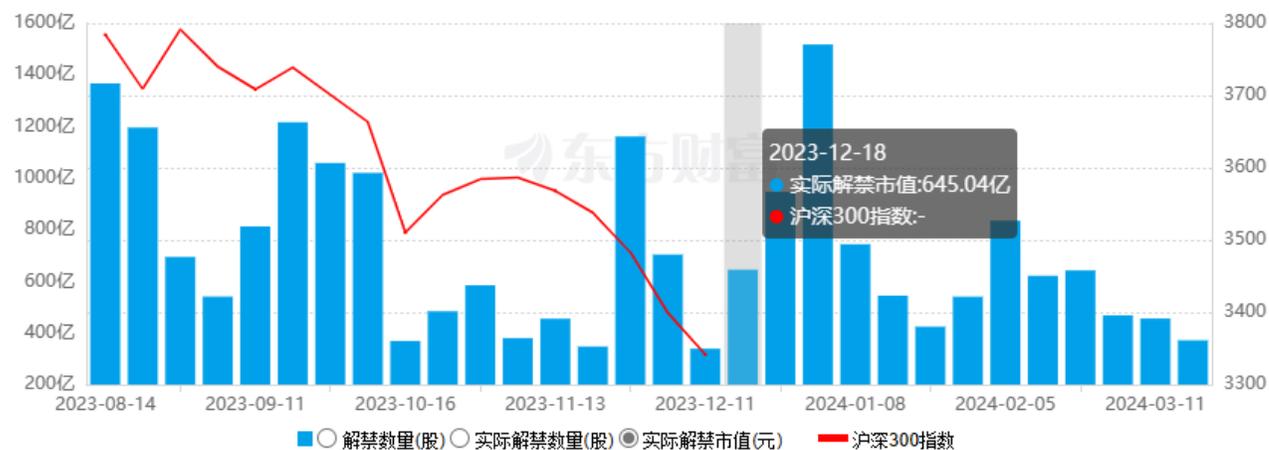


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

受年末资金面偏紧影响, SHIBOR短期利率偏高, 整体资金价格偏低。

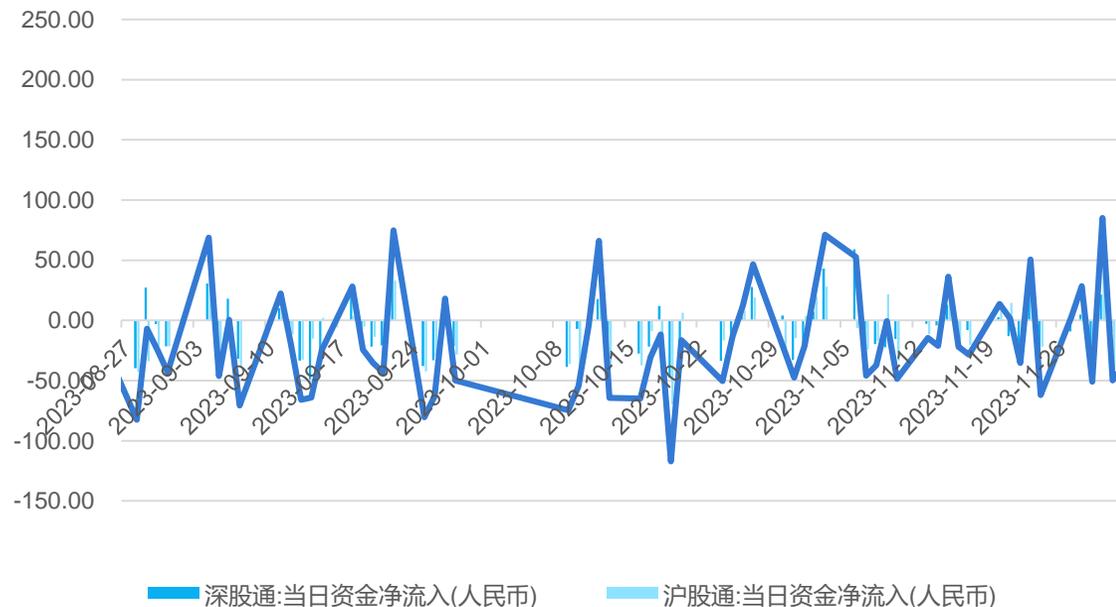
「周度市场数据」

「限售解禁」



数据来源：东方财富，瑞达期货研究院

「陆股通资金流向」



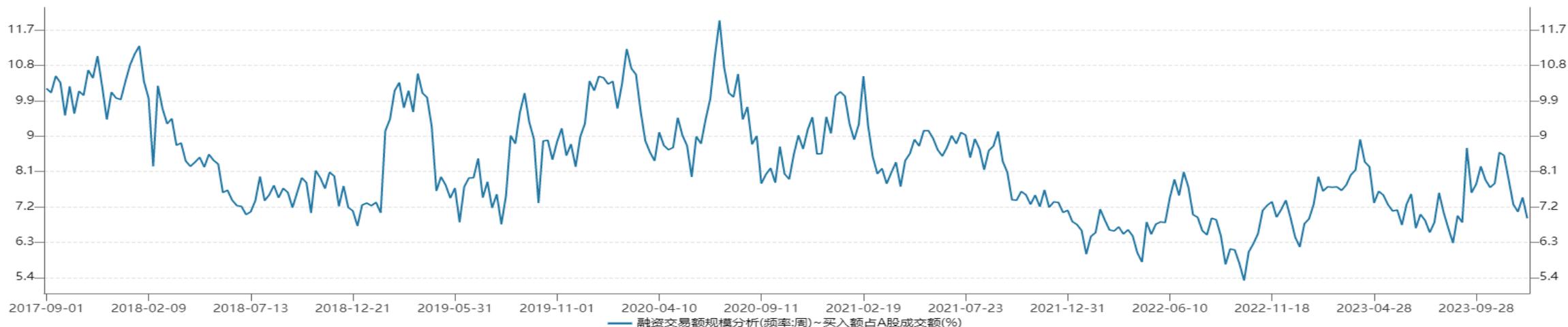
数据来源：wind，瑞达期货研究院

本周重要股东二级市场净减持33.93亿元，限售解禁市值为654.04亿元。北向资金净流出。

「基金持股比例」



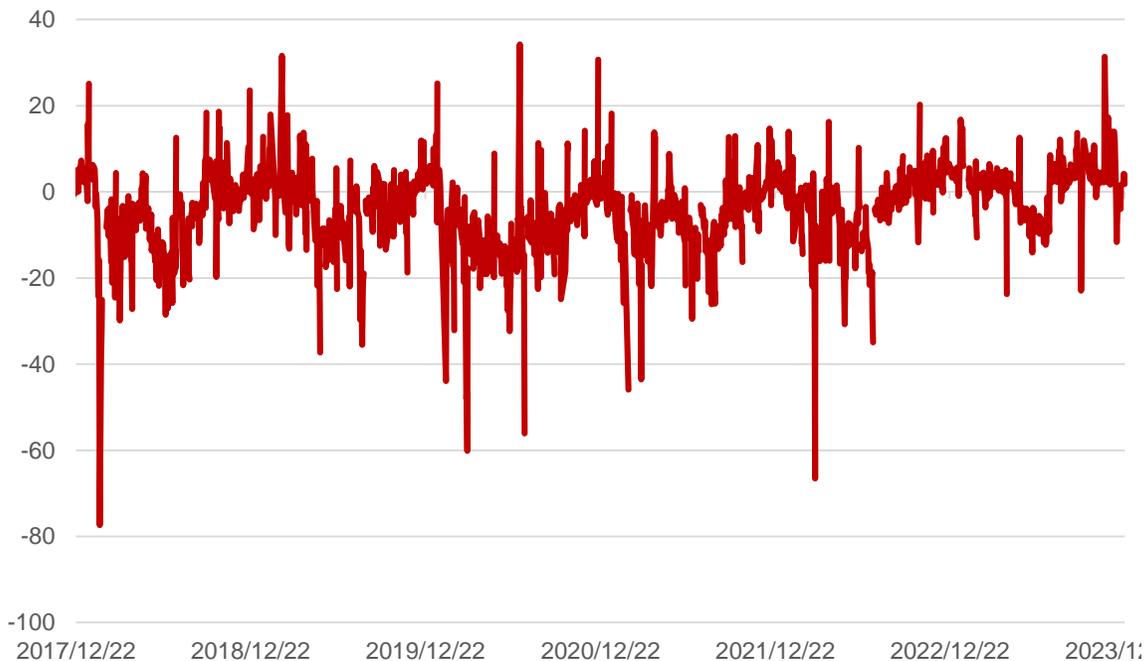
「融资买入额占A股成交额比例」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

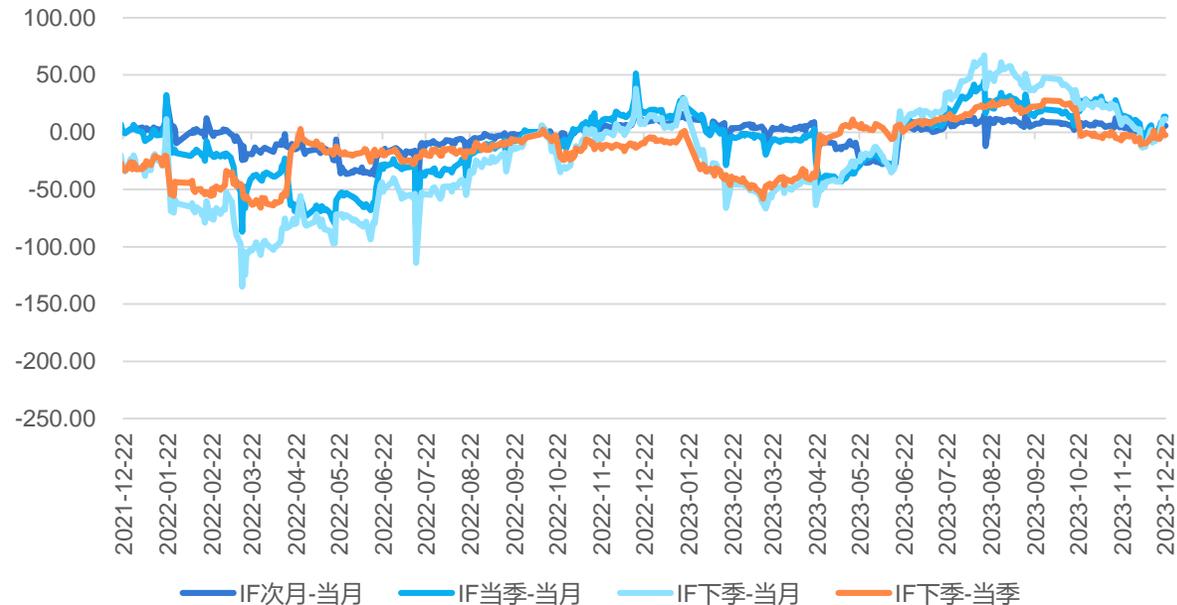
「周度市场数据」

「IF年化基差率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IF跨期」

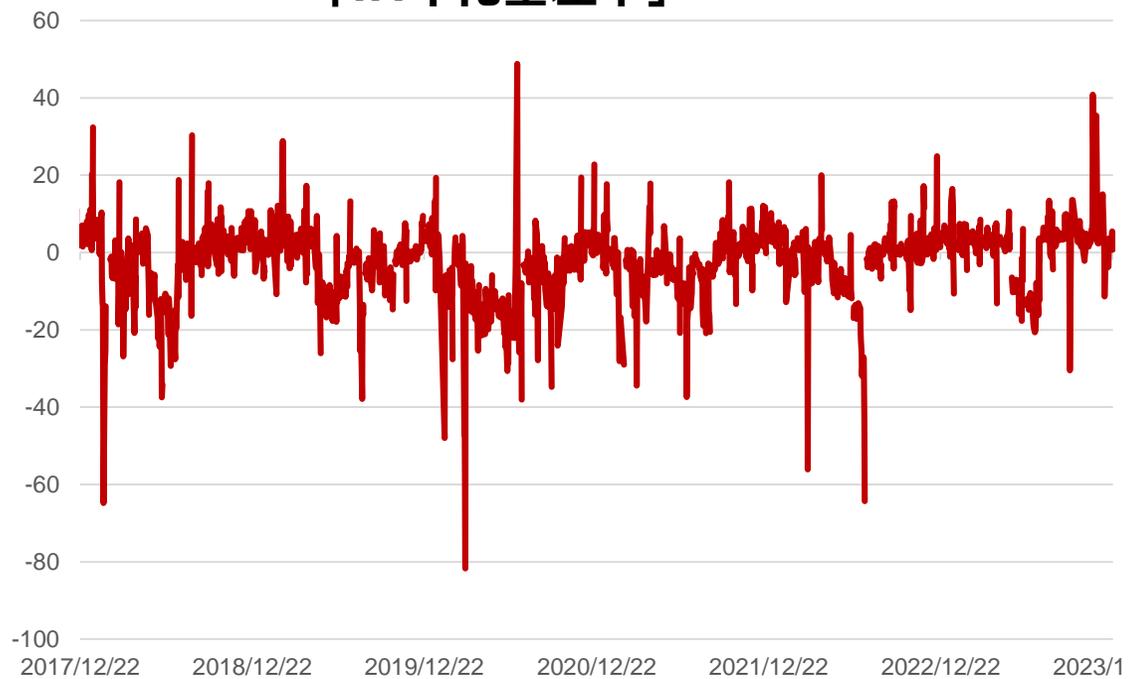


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IF主力合约基差走升。

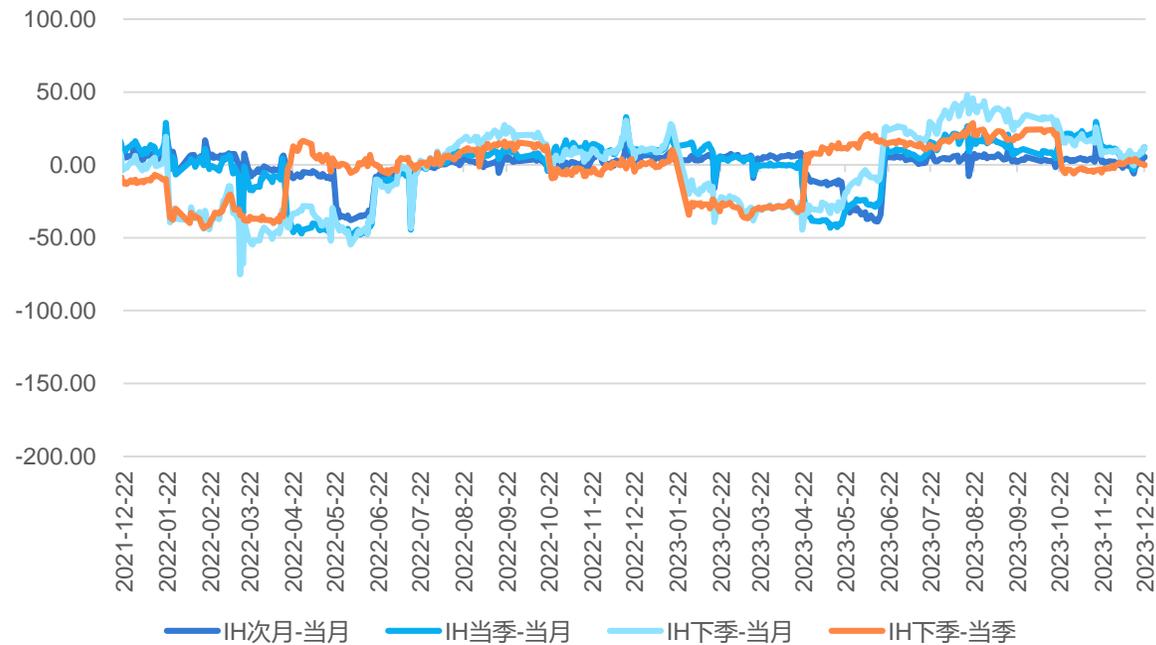
「周度市场数据」

「IH年化基差率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH跨期」

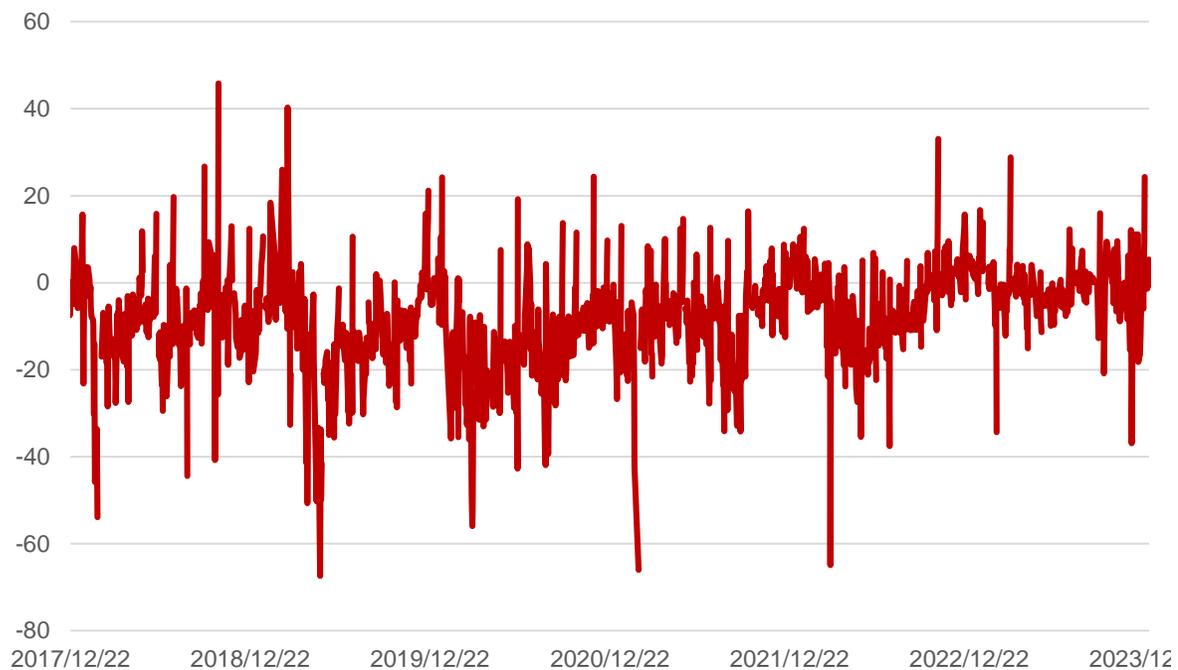


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IH主力合约基差走升。

「周度市场数据」

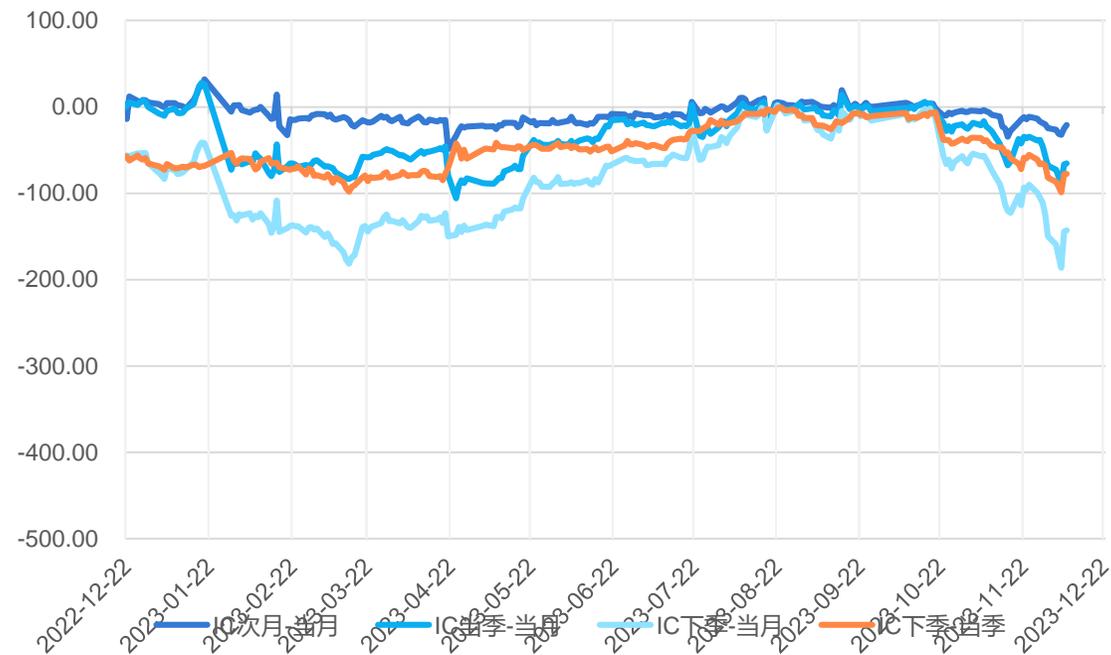
「IC年化基差率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IC主力合约基差走弱。

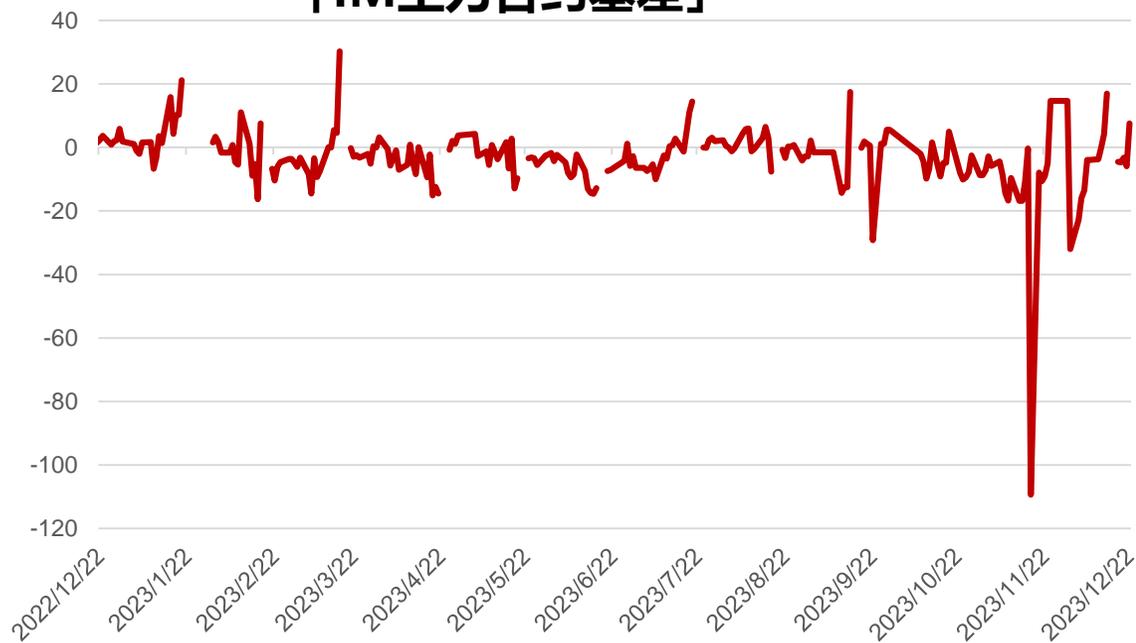
「IC跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

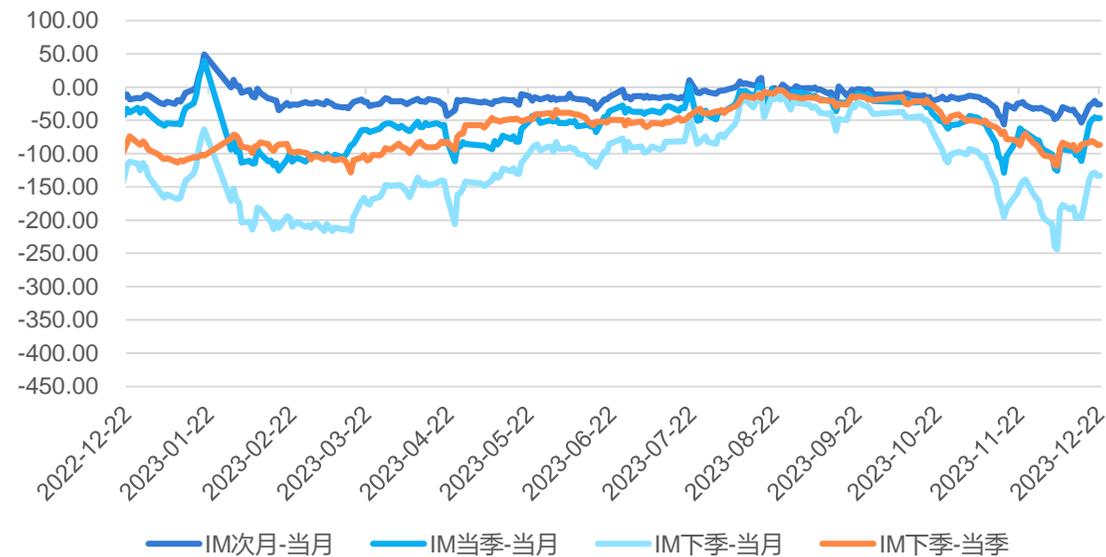
「周度市场数据」

「IM主力合约基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM跨期」

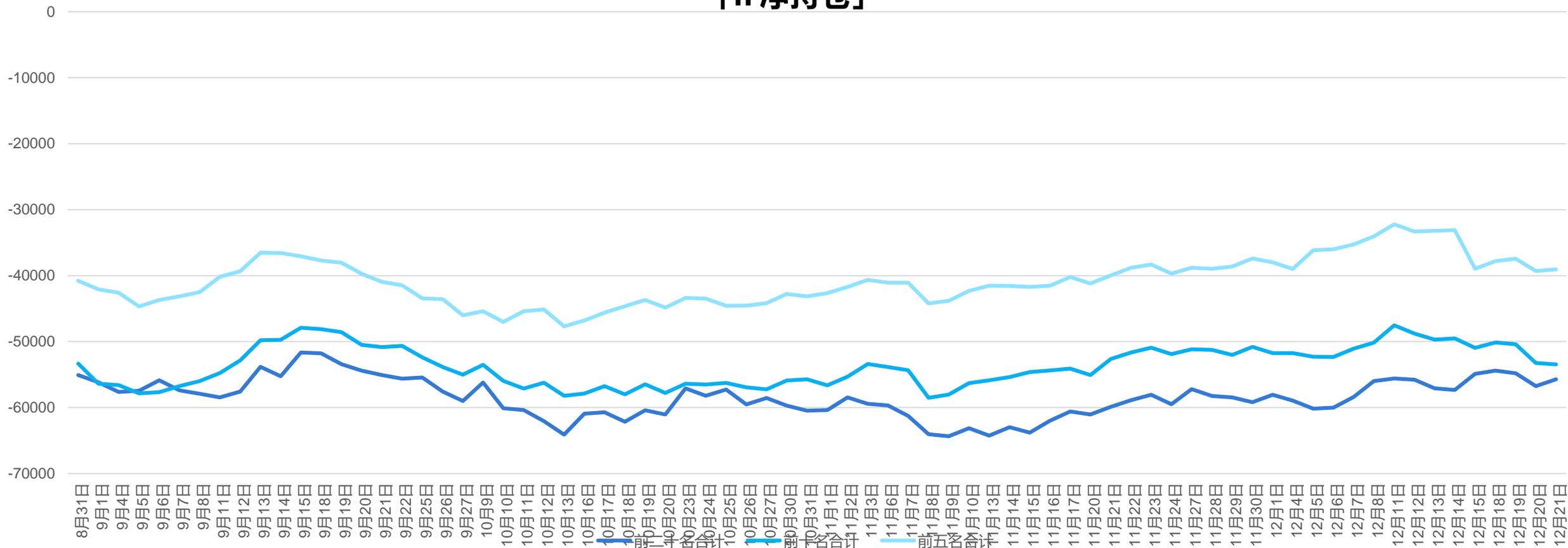


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IM主力合约基差走弱。

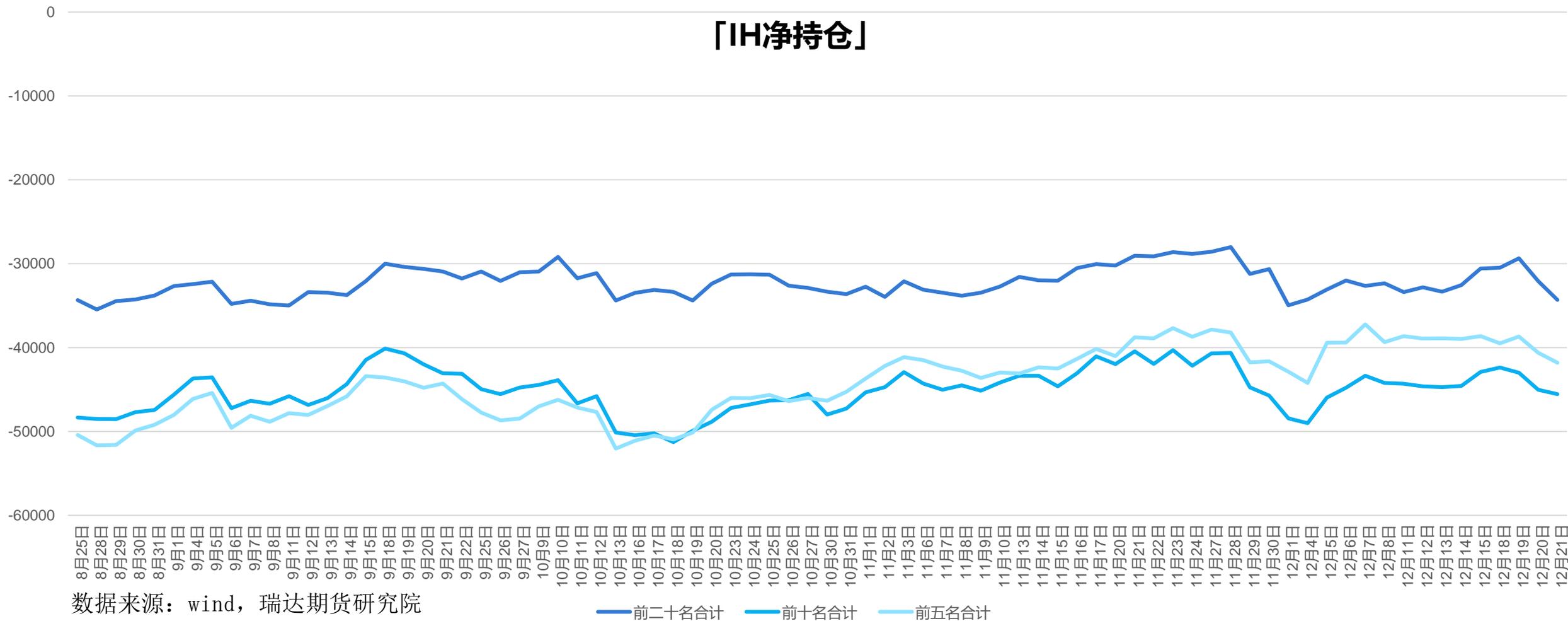
「周度市场数据」

「IF净持仓」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

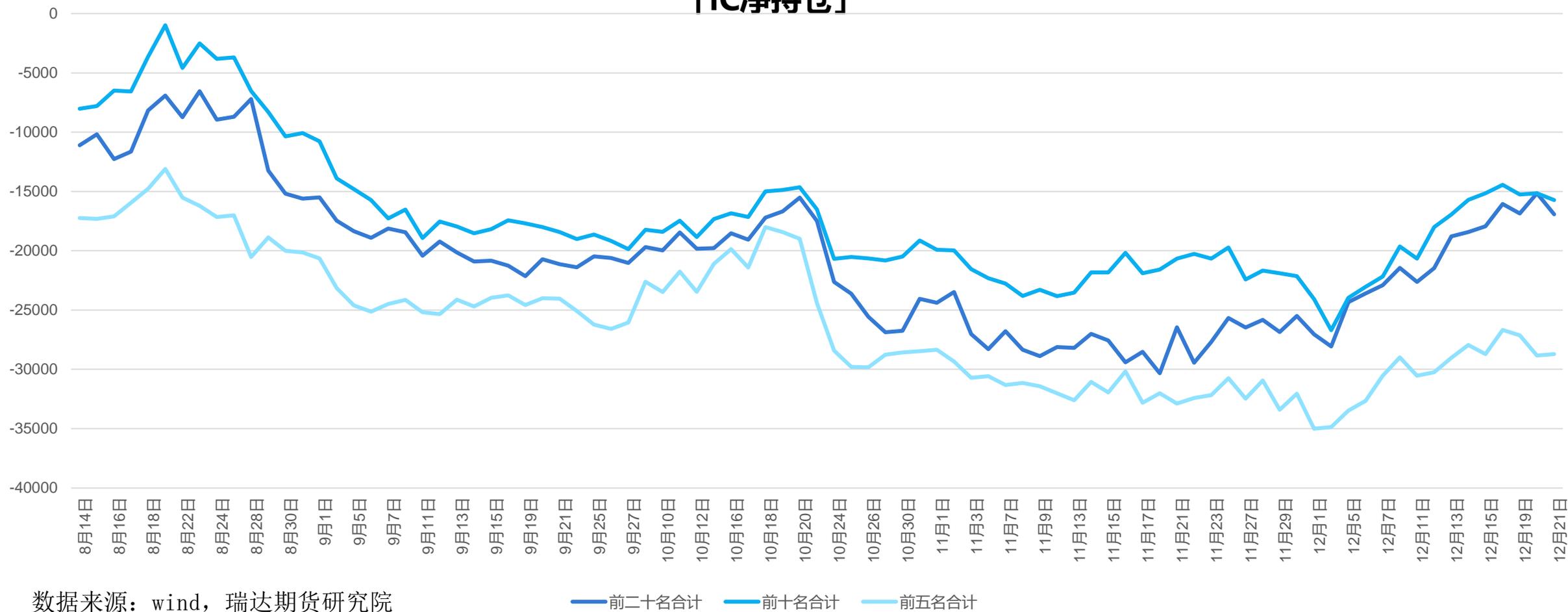
「IH净持仓」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

— 前二十名合计 — 前十名合计 — 前五名合计

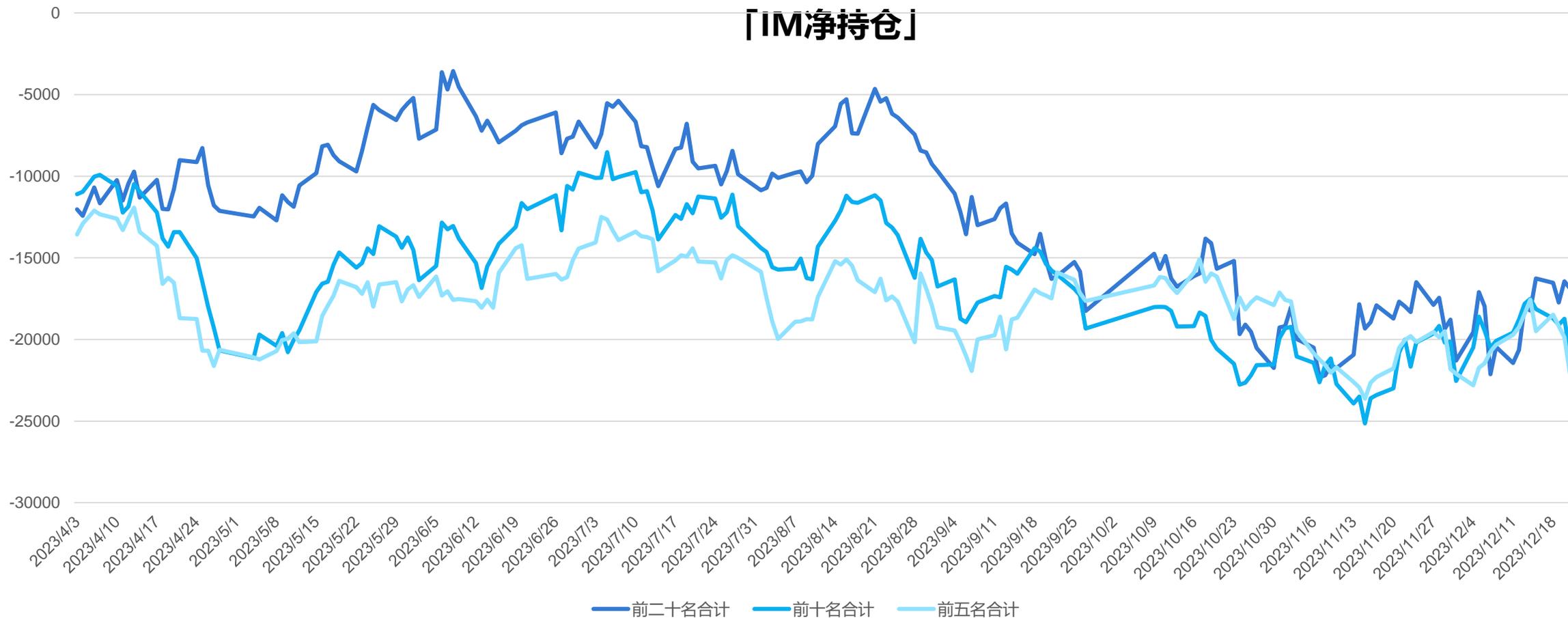
「IC净持仓」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

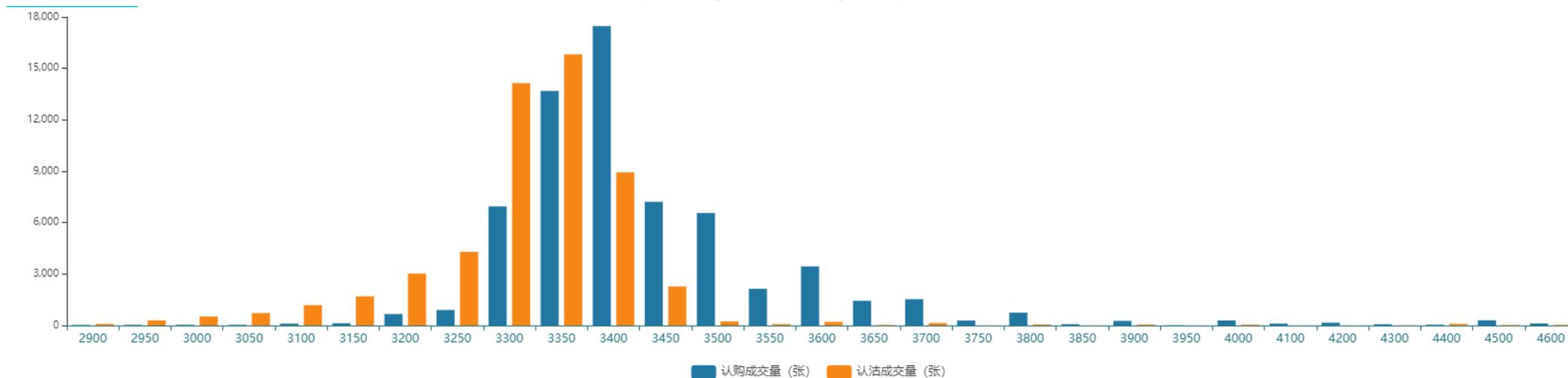
— 前二十名合计 — 前十名合计 — 前五名合计

「周度市场数据」

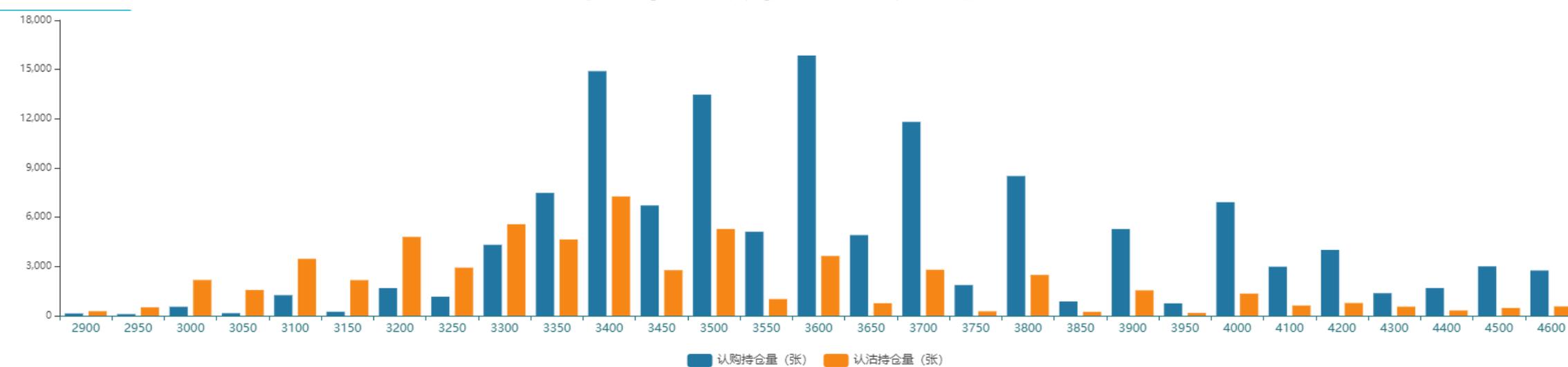


数据来源：wind，瑞达期货研究院

「沪深300期权成交量分布」

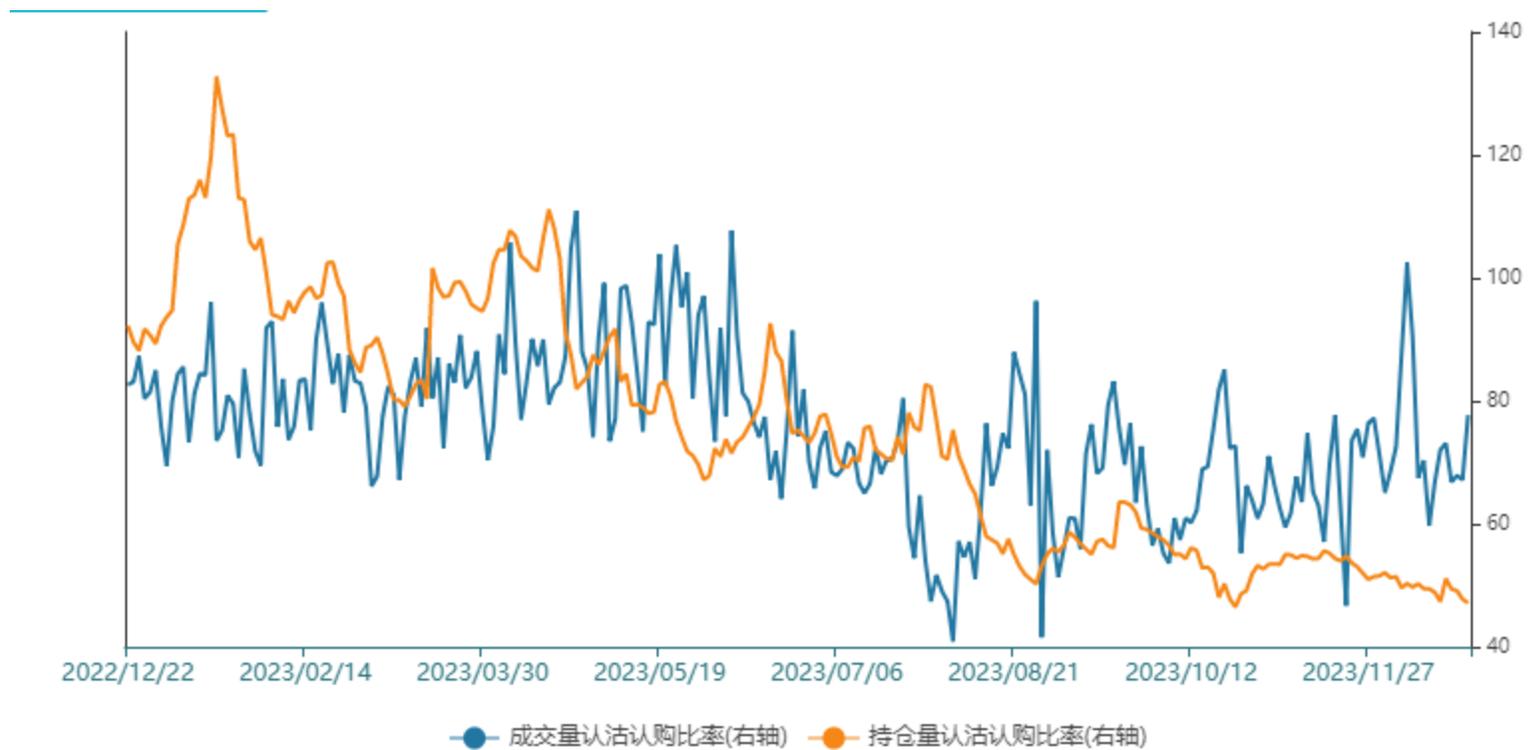


「沪深300期权持仓量分布」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300成交、持仓PCR」

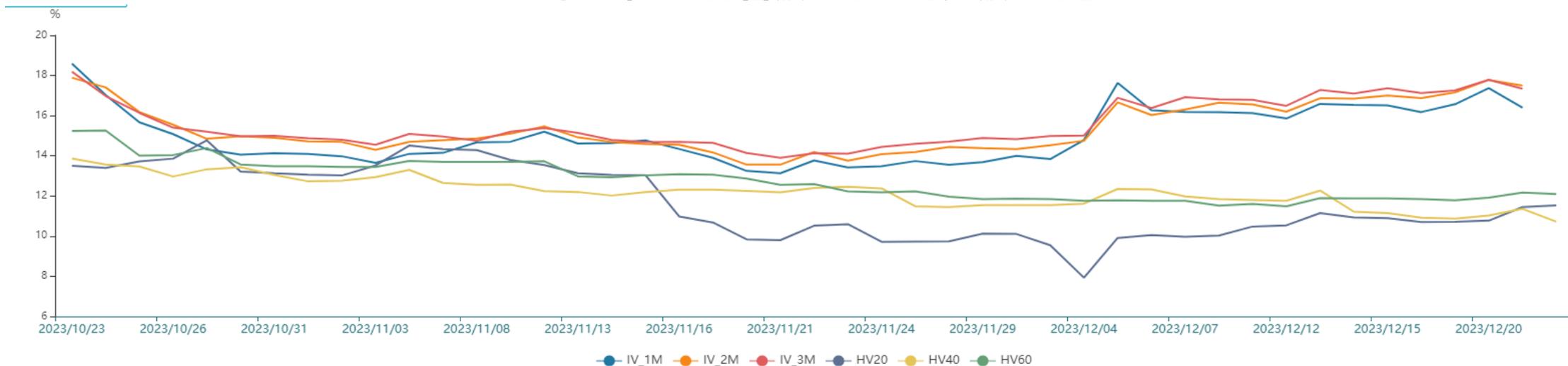


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

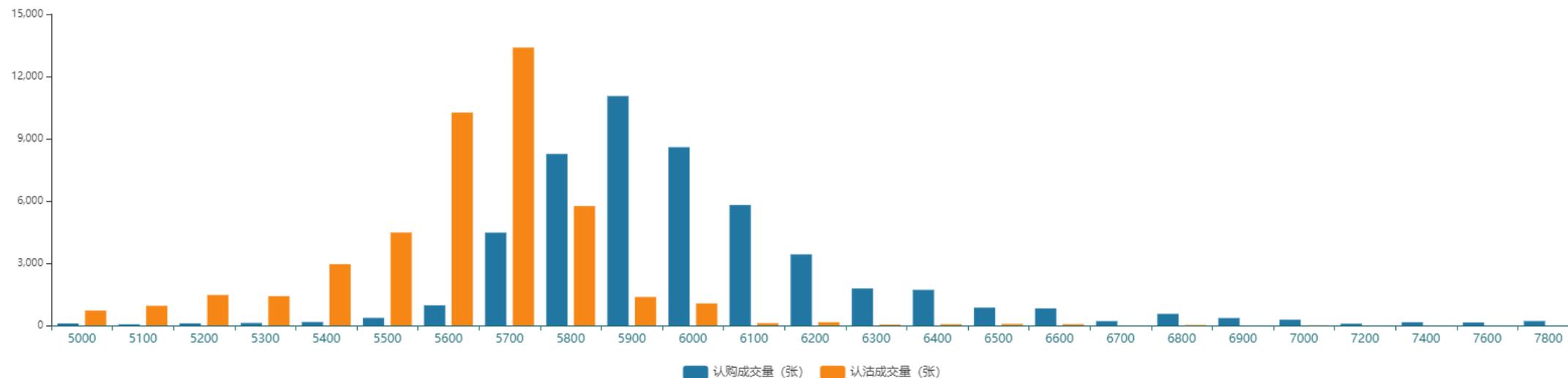
「沪深300指数历史波动率」



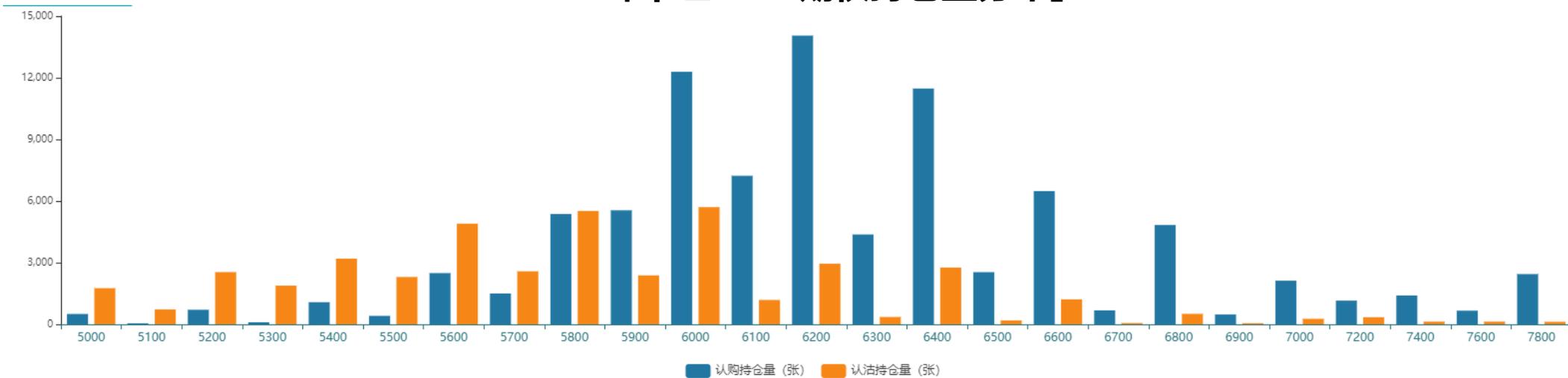
「沪深300隐含波动率与历史波动率」



「中证1000期权成交量分布」

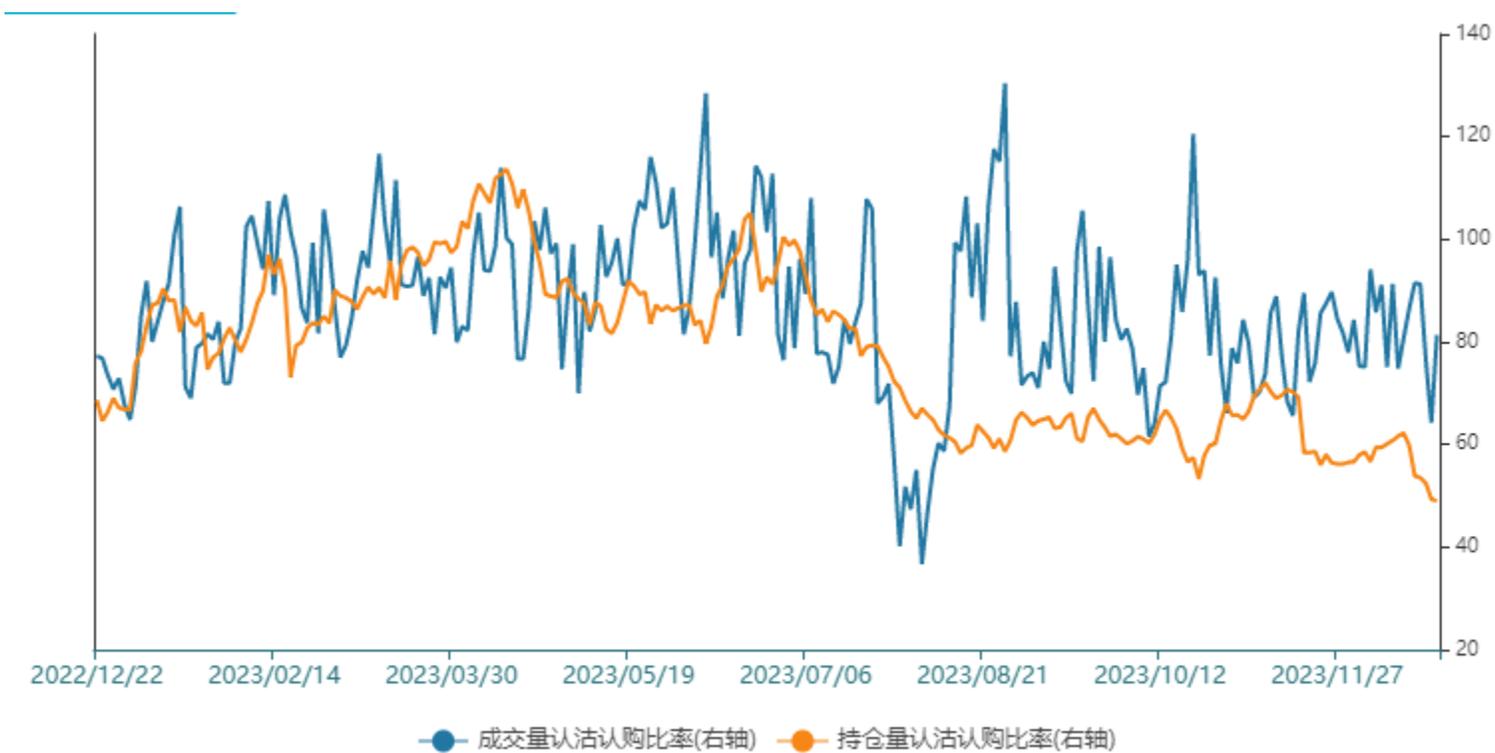


「中证1000期权持仓量分布」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「中证1000成交、持仓PCR」

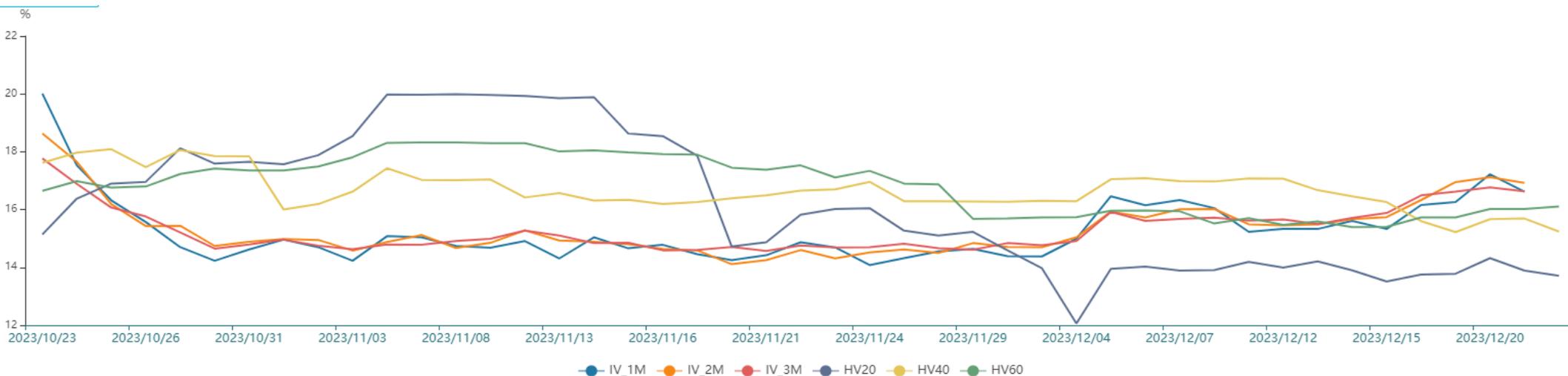


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「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股主要指数本周延续跌势。沪指收跌0.94%，接近2900点，创业板指收跌1.23%，深成指收跌1.75%。四期指中，中小盘股指明显走弱，周跌超过2%。沪深两市成交量相对低迷，北向资金买入意愿再度回落。在政策积极发力的背景下，随着短期风险因素收敛，市场交易或将转向政策预期，政策预期或将成为打破市场震荡行情的重要催化因素。四期指品种基差呈现趋势性特点，策略上推荐跨期套利机会，趋势性多单还需等待底部确认。目前IH、IF期限结构趋于平坦或较难回归升水格局，IC和IM维持较深贴水。顺期限结构思路下IH、IF推荐多远空近的展期策略，IC、IM推荐多近空远的展期策略。当前IC、IM当季年化贴水较深，可继续关注IC、IM的多头替代策略和做多机会。股指期权交易，低位做多IO牛市价差，主要由于后续盘整时间未知，时间流逝可为策略赚取收益，此外，大盘位于底部后续下行空间有限。另外，由于近期指数连续窄幅波动下行，可择时介入宽跨式多头组合。

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。