

「2023.12.15」

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

- A股主要指数本周延续跌势。沪指收跌0.91%，创业板指收跌2.31%，深成指收跌1.76%。四期指周跌均超1%。沪深两市成交量相对低迷，北向资金买入意愿再度回落。流动性趋缓预期下，美股表现相对强于国内股市。

1、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅%	涨跌幅%	结算价
	IF2401	-1.49	-0.39	3346.2
	IH2401	0.14	-0.35	2249.4
	IC2401	-0.85	-0.86	5456.0
	IM2401	-0.88	-0.81	5956.2
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	-1.70	-0.31	3341.55
	上证50	-1.59	-0.21	2245.29
	中证500	-0.88	-0.72	5449.79
	中证1000	-0.86	-0.67	5951.60

2、消息面概览

影响

中央经济工作会议12月11日至12日在北京举行。会议要求，积极的财政政策要适度加力、提质增效。要用好财政政策空间，提高资金效益和政策效果。优化财政支出结构，强化国家重大战略任务财力保障。合理扩大地方政府专项债券用作资本金范围。要谋划新一轮财税体制改革，落实金融体制改革。

偏多

中共中央政治局12月8日召开会议，分析研究2024年经济工作。中共中央总书记习近平主持会议。会议强调，要坚持和加强党的全面领导，高质量落实党中央对经济工作的重大决策部署。要以科技创新引领现代化产业体系建设，提升产业链供应链韧性和安全水平。要着力扩大国内需求，形成消费和投资相互促进的良性循环。要深化重点领域改革，为高质量发展持续注入强大动力。。

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」

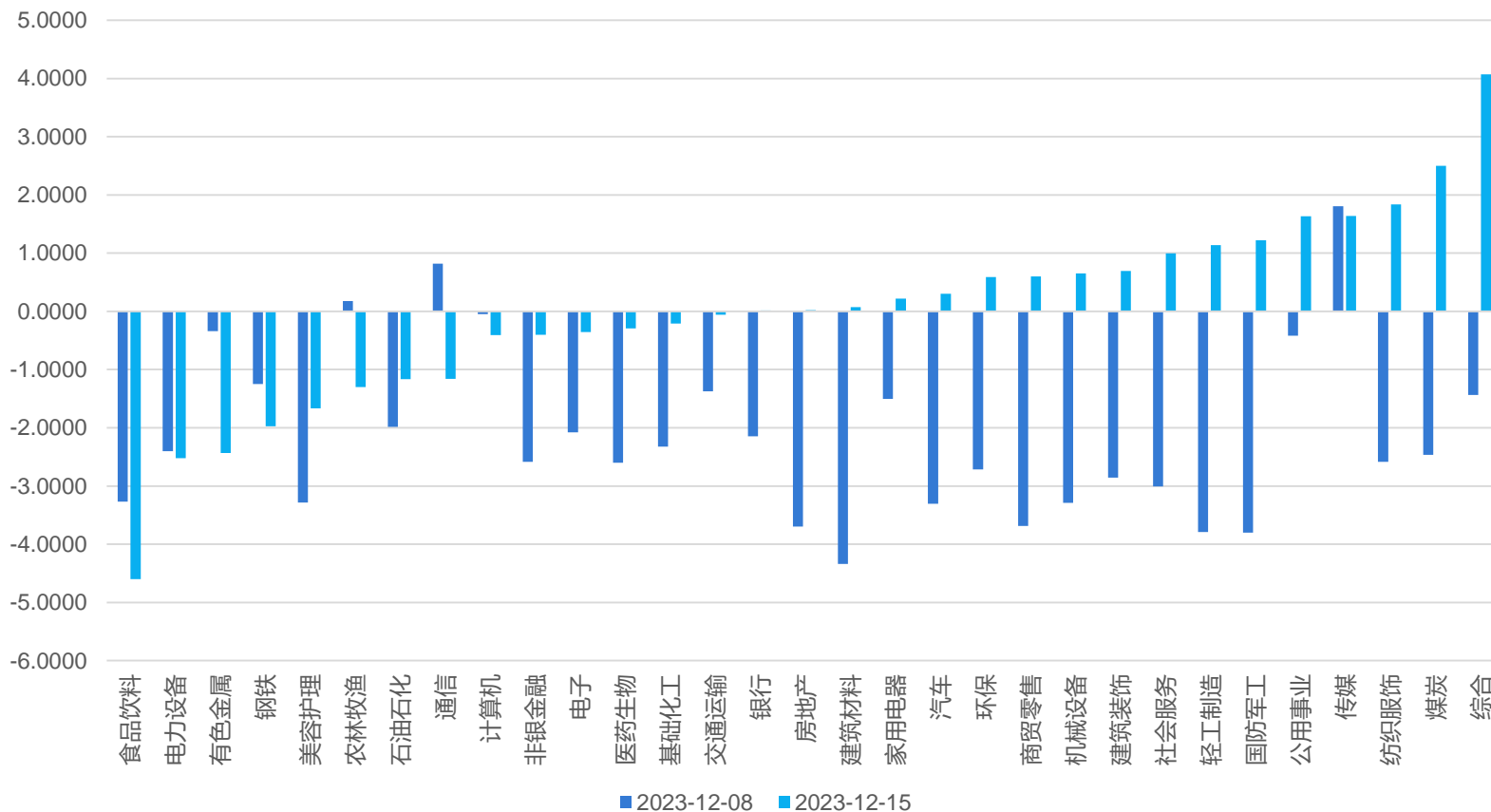
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	-0.91	-0.56	2942.56
深证成指	-1.76	-0.35	9385.33
中小100	-1.08	-0.14	5933.10
创业板指	-2.31	-0.65	1848.50
科创50	-2.39	-0.98	847.51

「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	2.50	0.26	4719.55
英国富时100	1.25	1.33	7648.98
恒生指数	0.42	1.07	16402.19
日经225	1.17	-0.73	32686.25

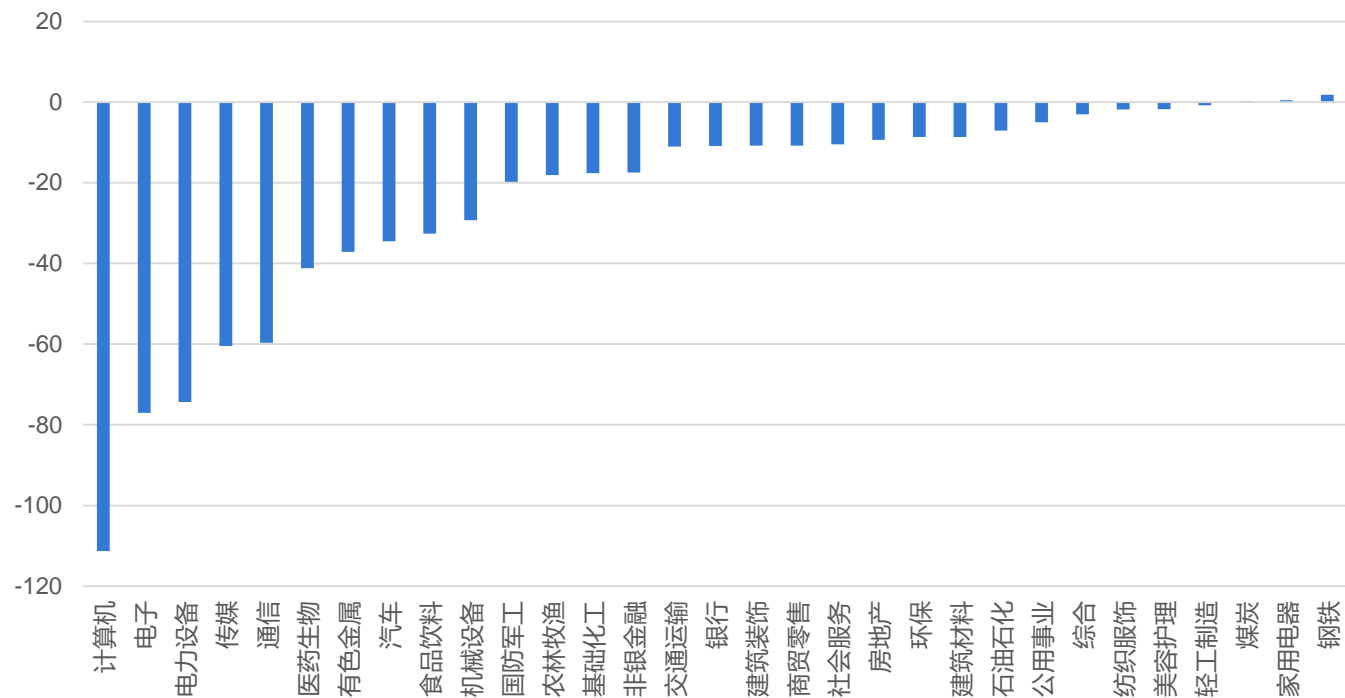
「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块涨跌分化, 食品饮料、电力设备等板块显著收跌, 煤炭、传媒等板块收涨。

「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



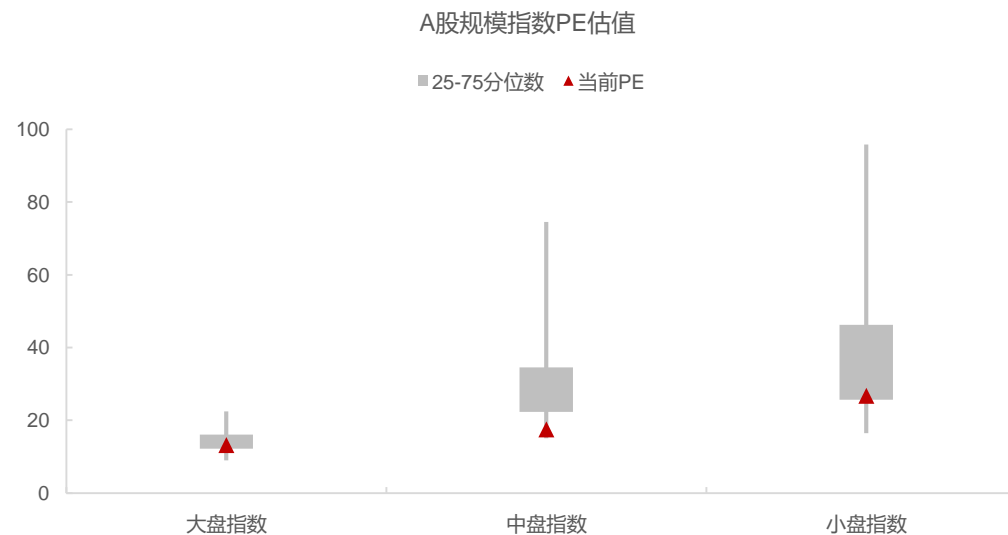
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块主力资金基本净流出, 仅钢铁行业呈现净流入。

「估值变化（市盈率，TTM_整体法，剔除负值）」



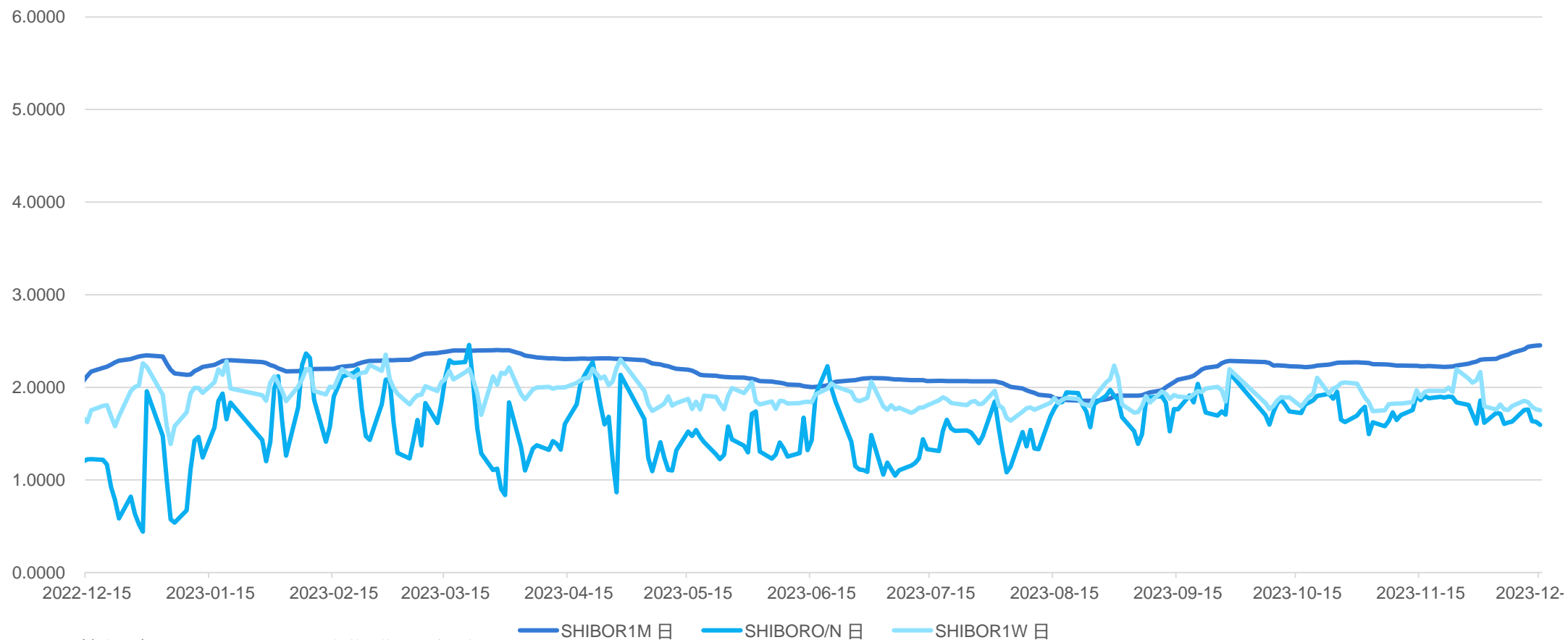
数据来源: wind, 瑞达期货研究院



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」

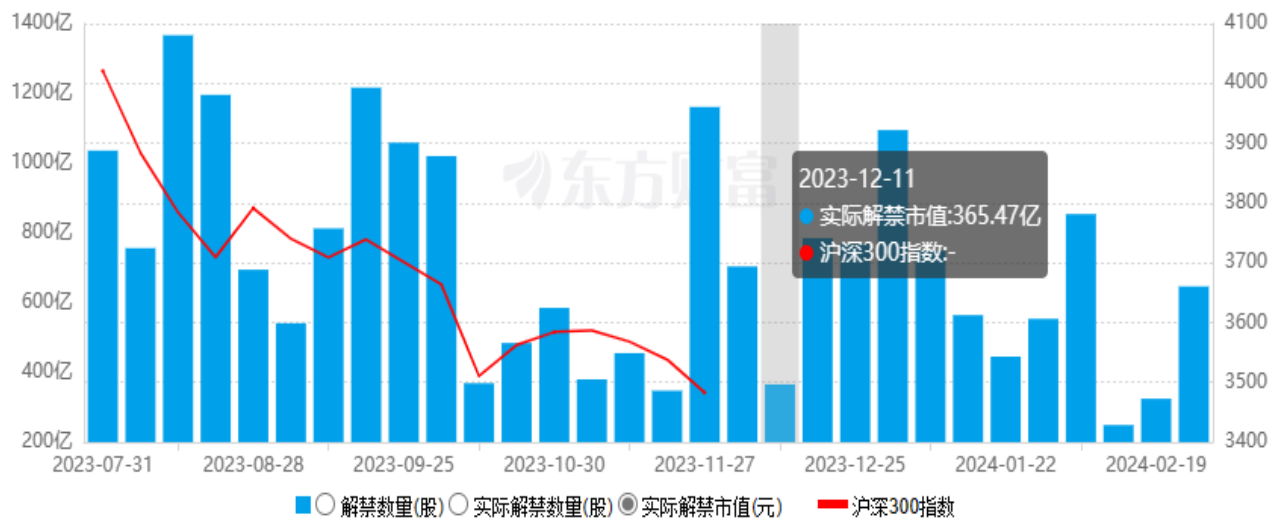


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

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。

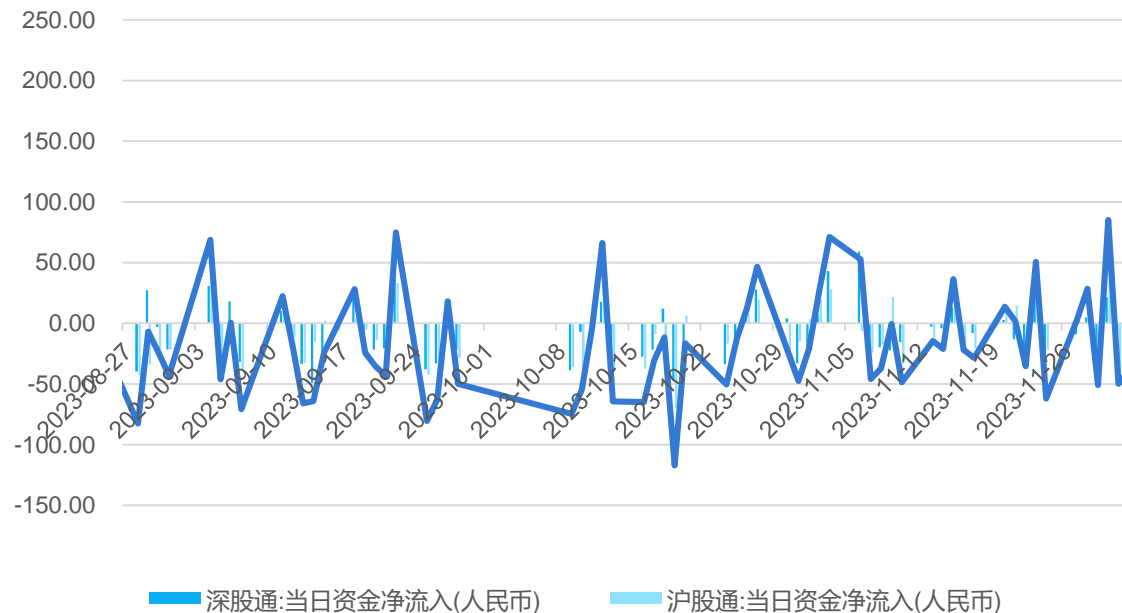
「周度市场数据」

「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」

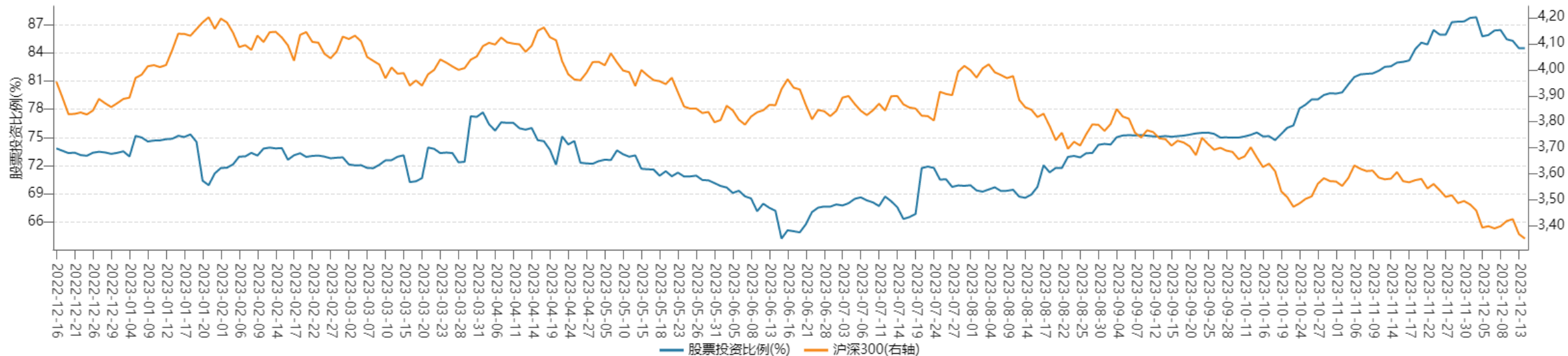


数据来源：wind，瑞达期货研究院

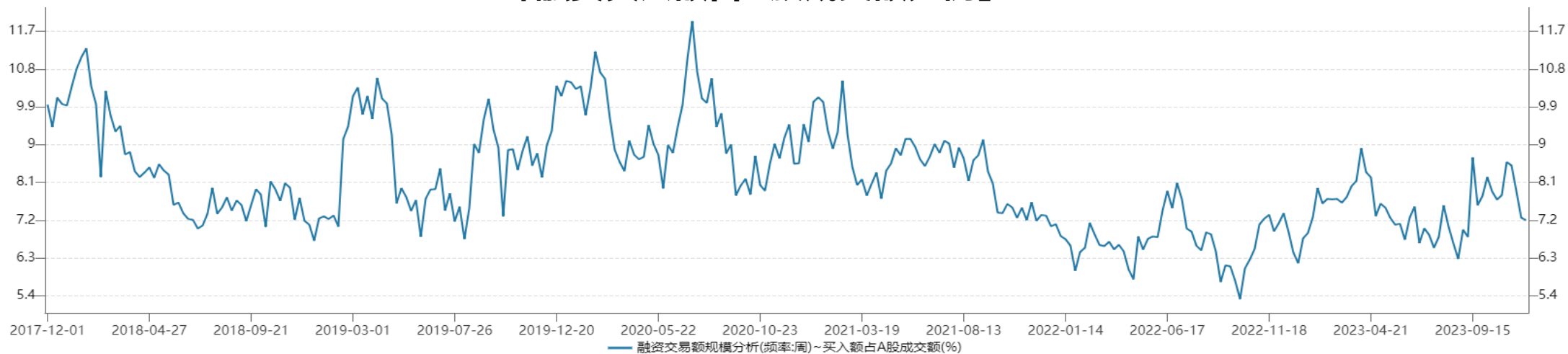
本周重要股东二级市场净减持25.62亿元，限售解禁市值为365.47亿元。北向资金净流出。

「周度市场数据」

「基金持股比例」



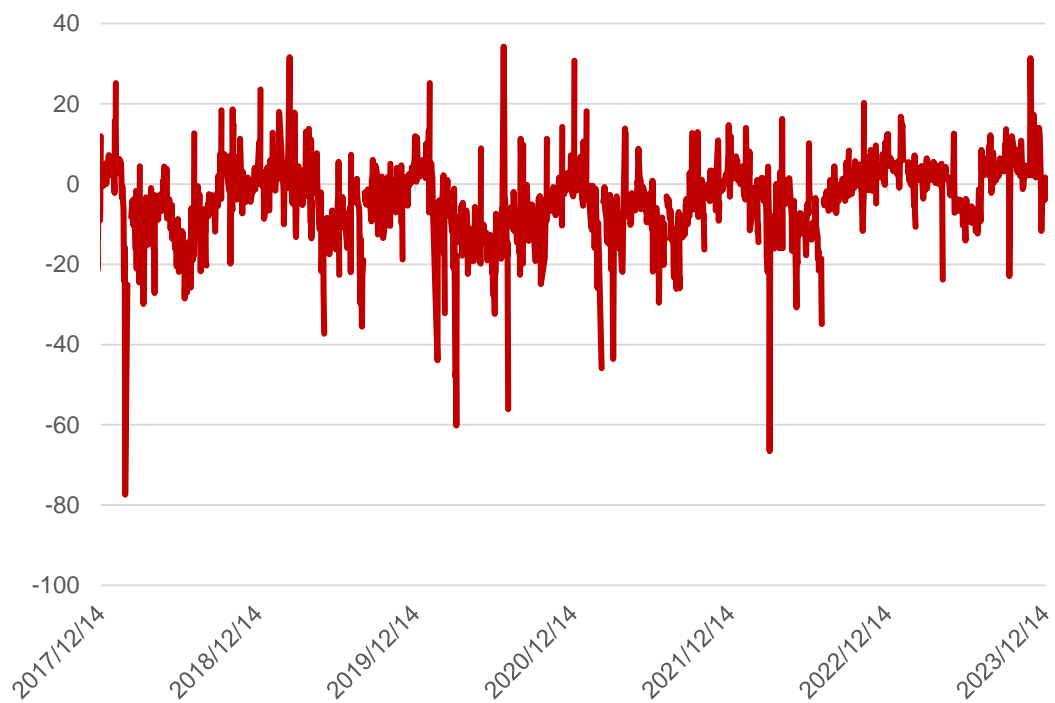
「融资买入额占A股成交额比例」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

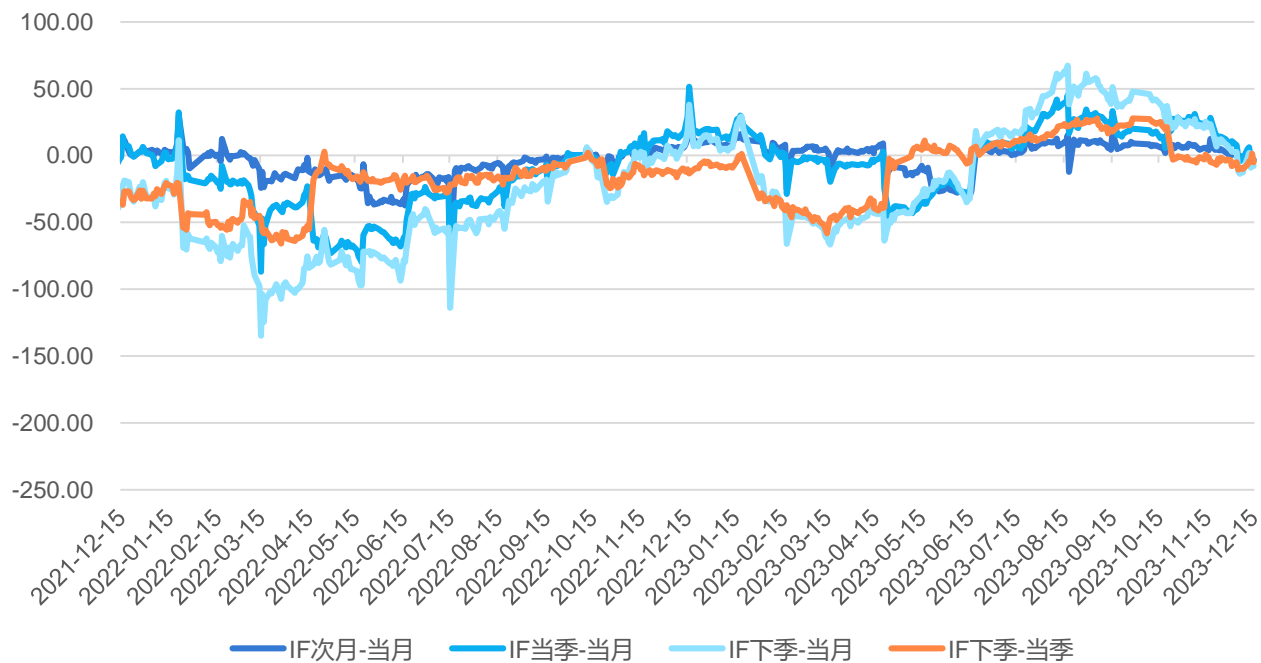
「周度市场数据」

「IF年化基差率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IF跨期」

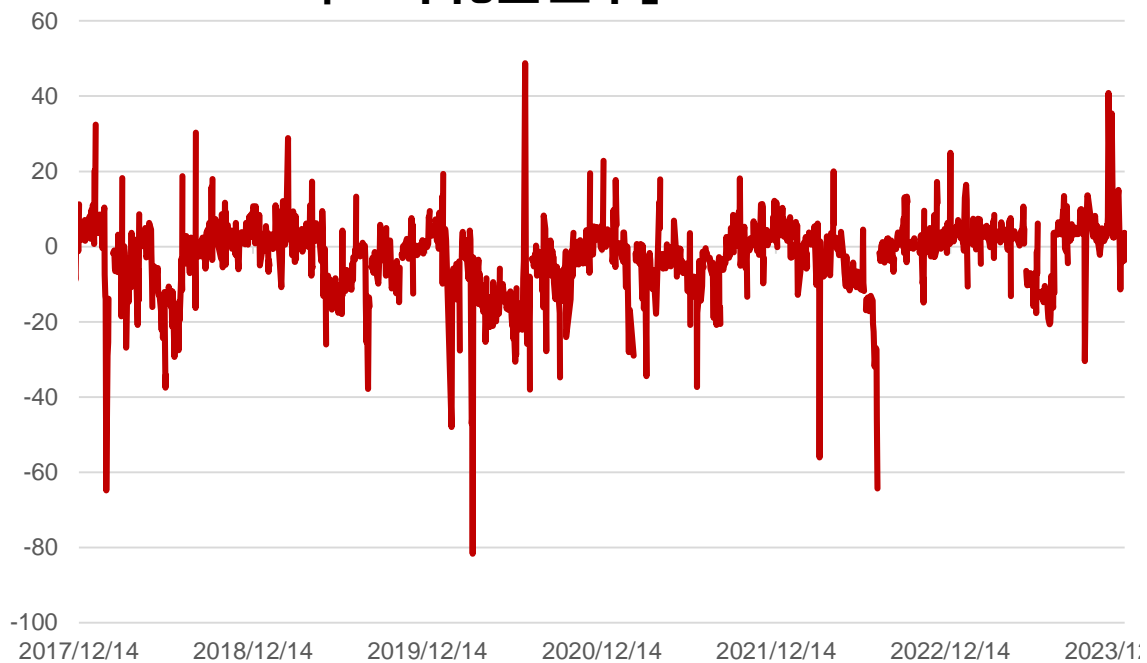


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IF主力合约基差走升。

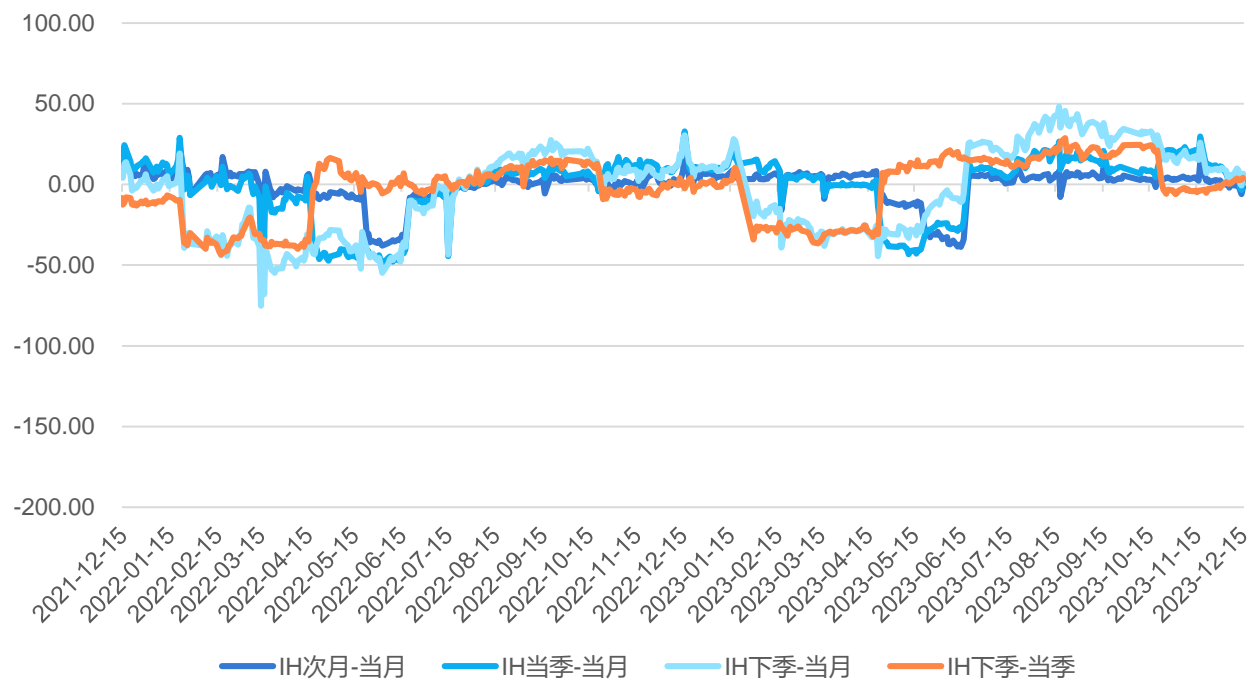
「周度市场数据」

「IH年化基差率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH跨期」

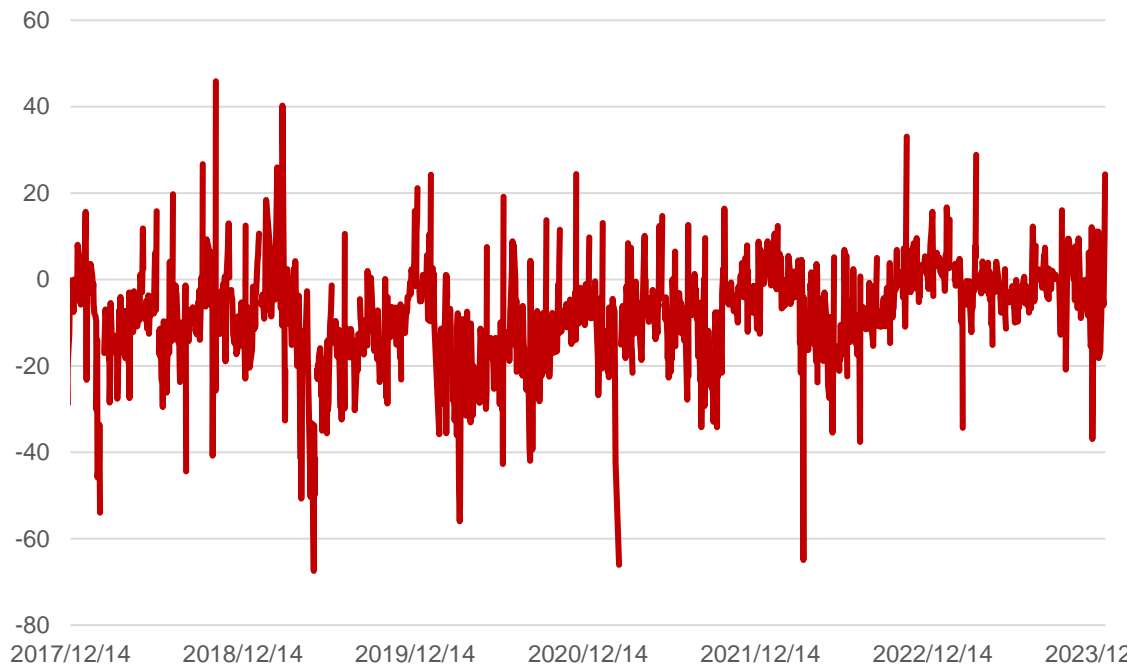


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IH主力合约基差走升。

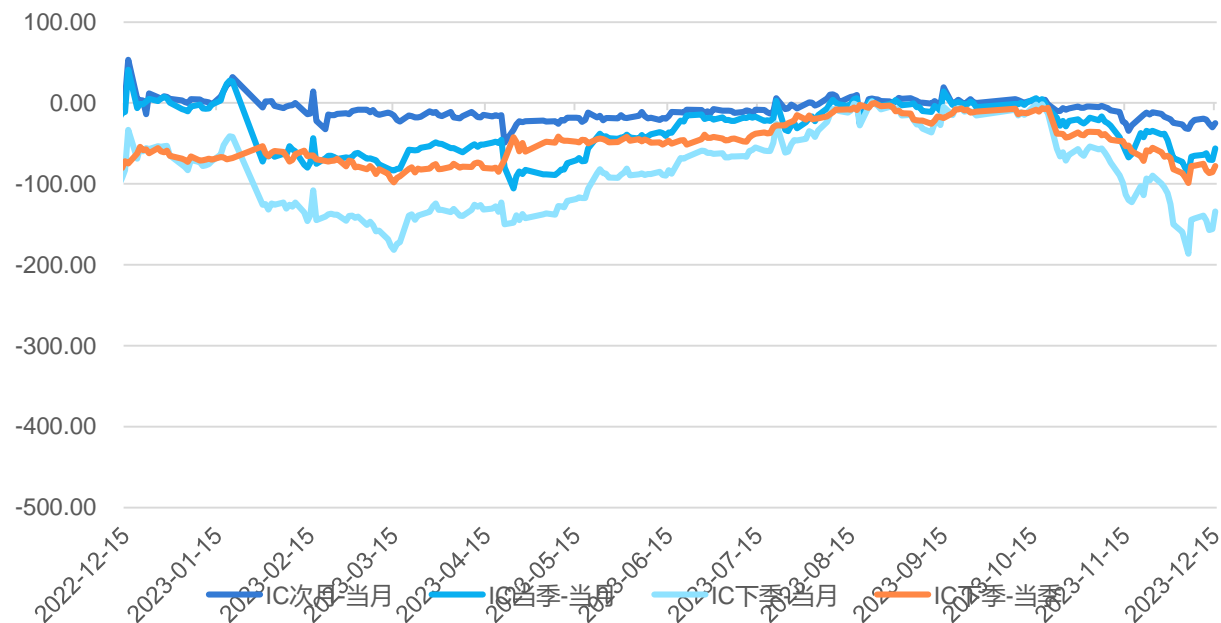
「周度市场数据」

「IC年化基差率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC跨期」

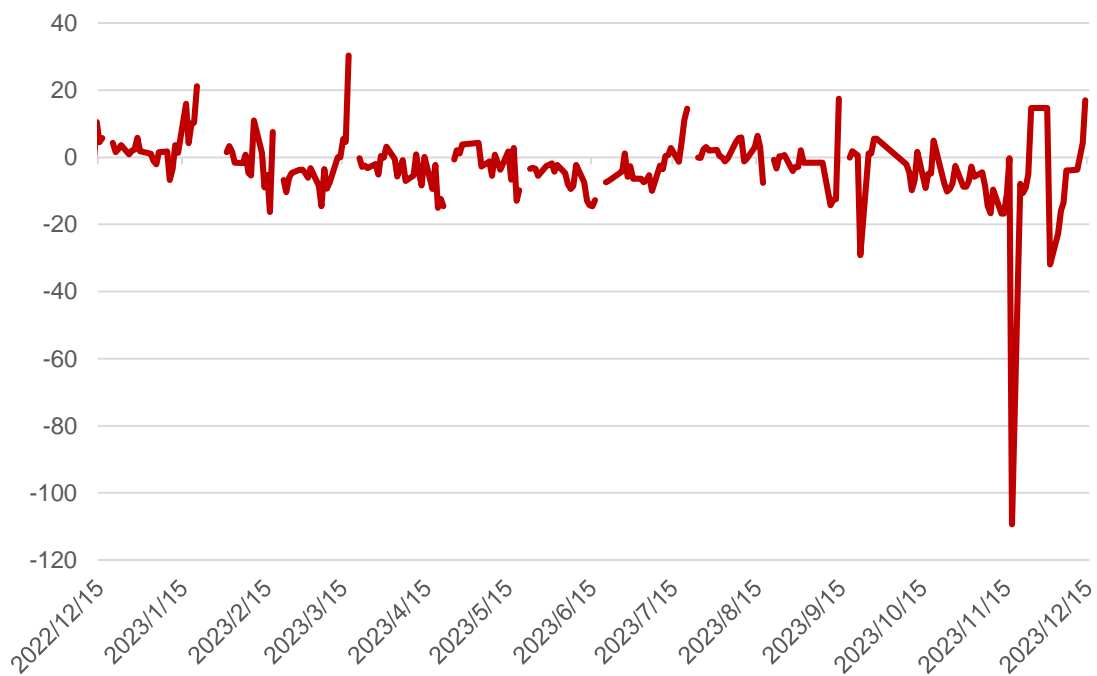


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IC主力合约基差走弱。

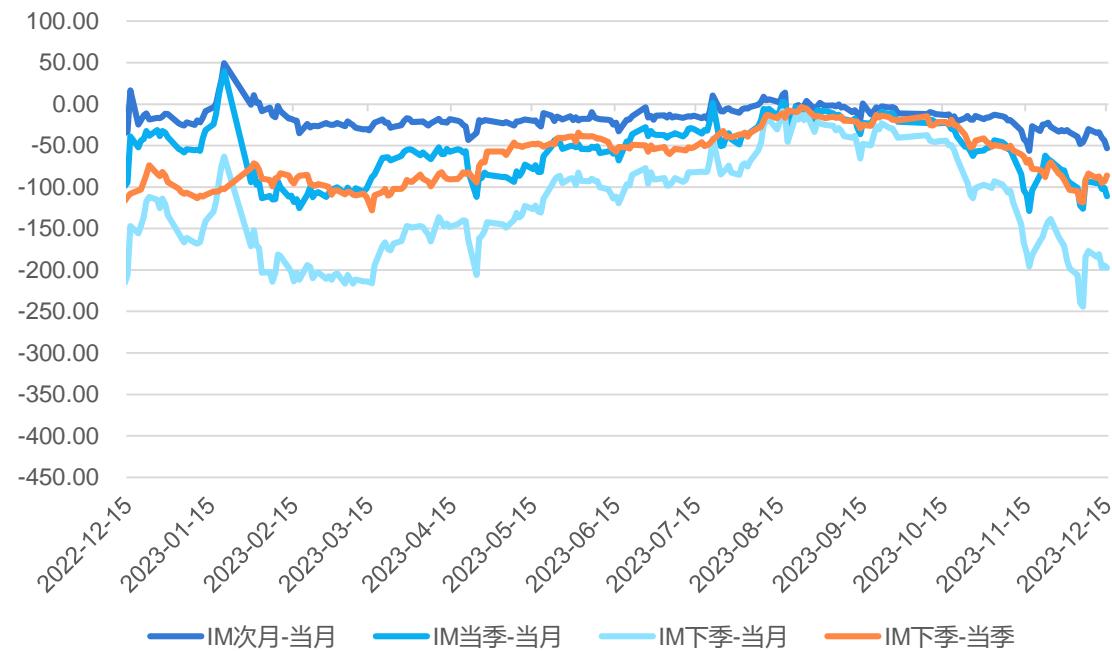
「周度市场数据」

「IM主力合约基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

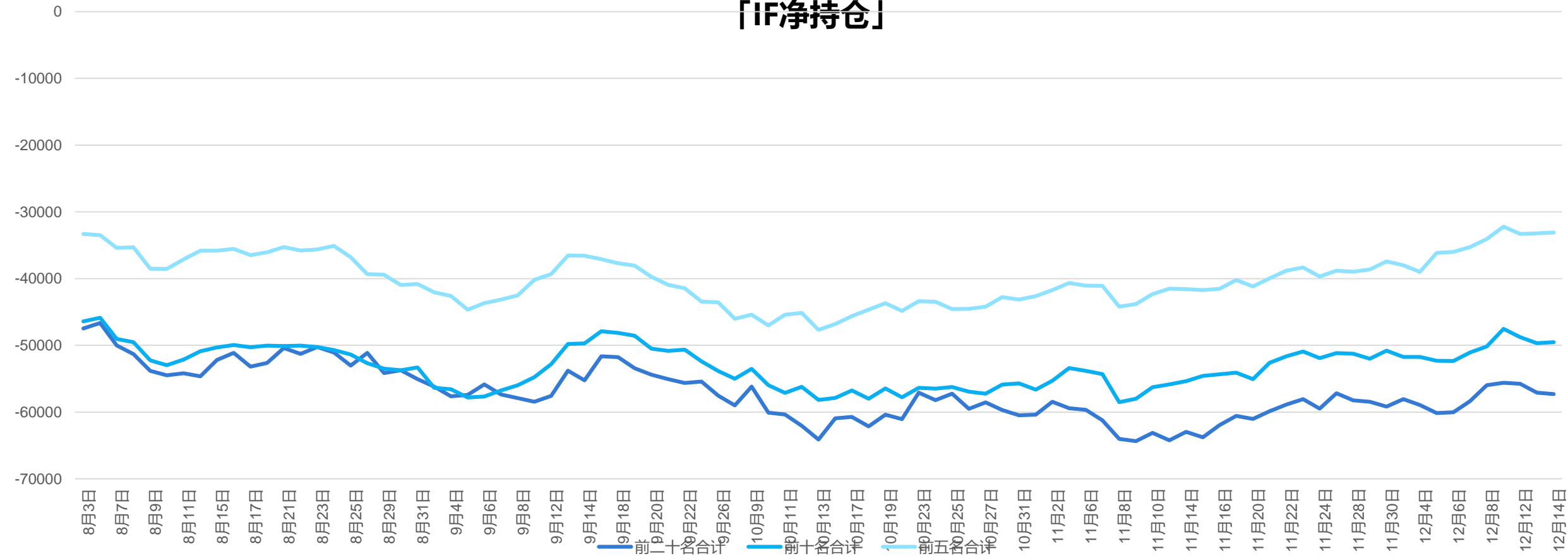
「IM跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

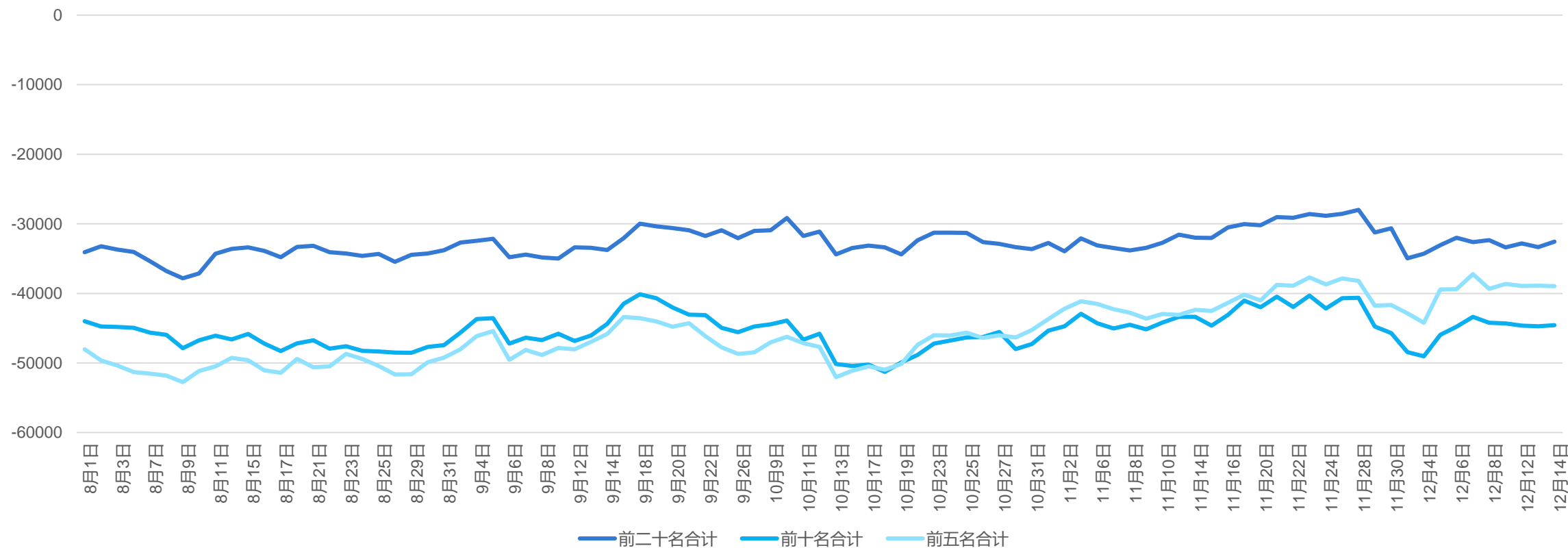
IM主力合约基差走弱。

「IF净持仓」



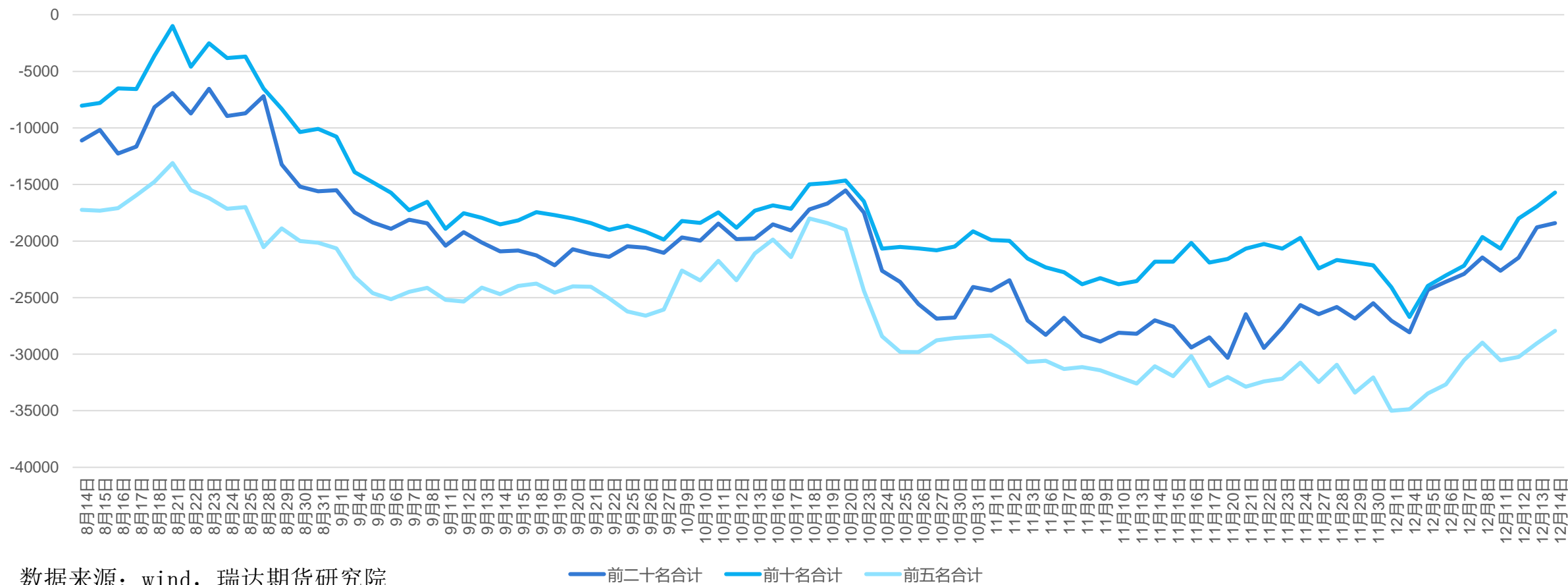
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」

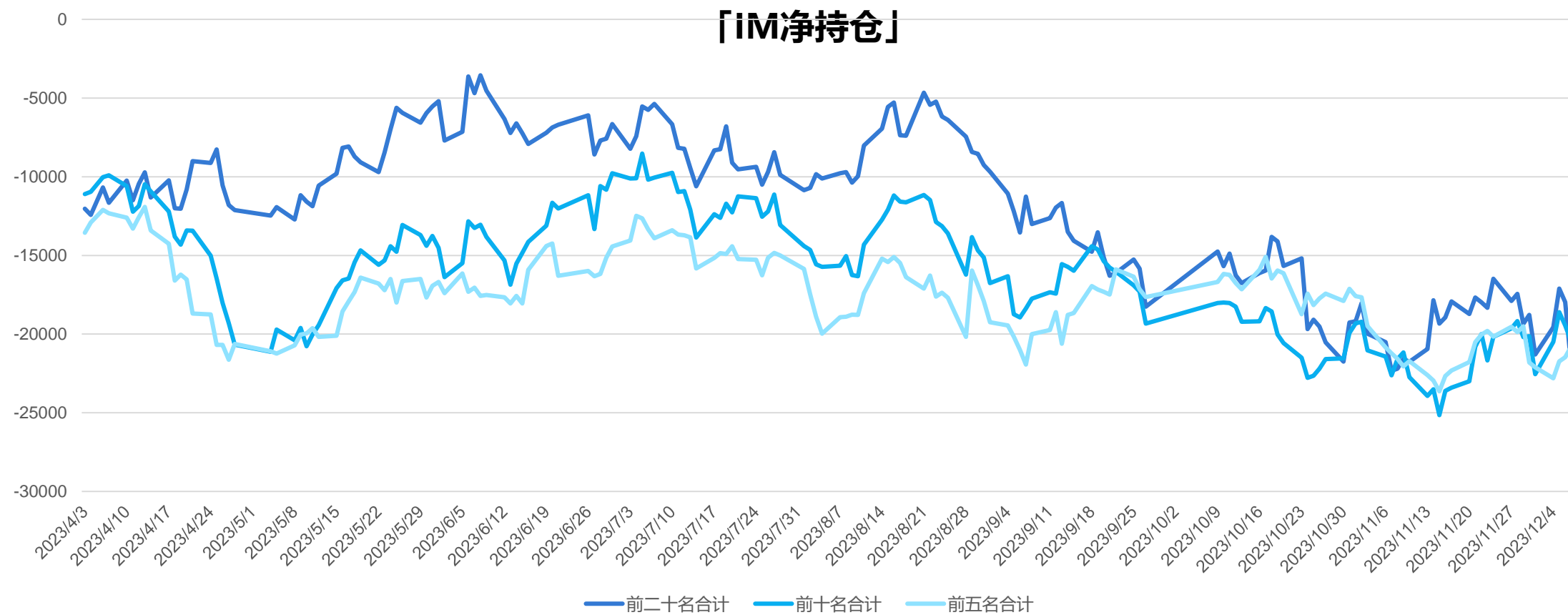


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC净持仓」

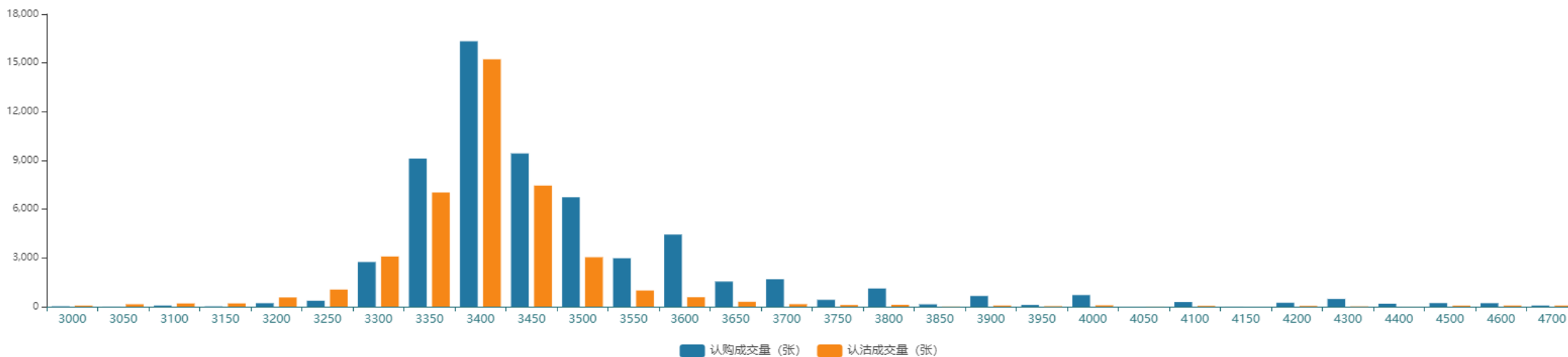


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

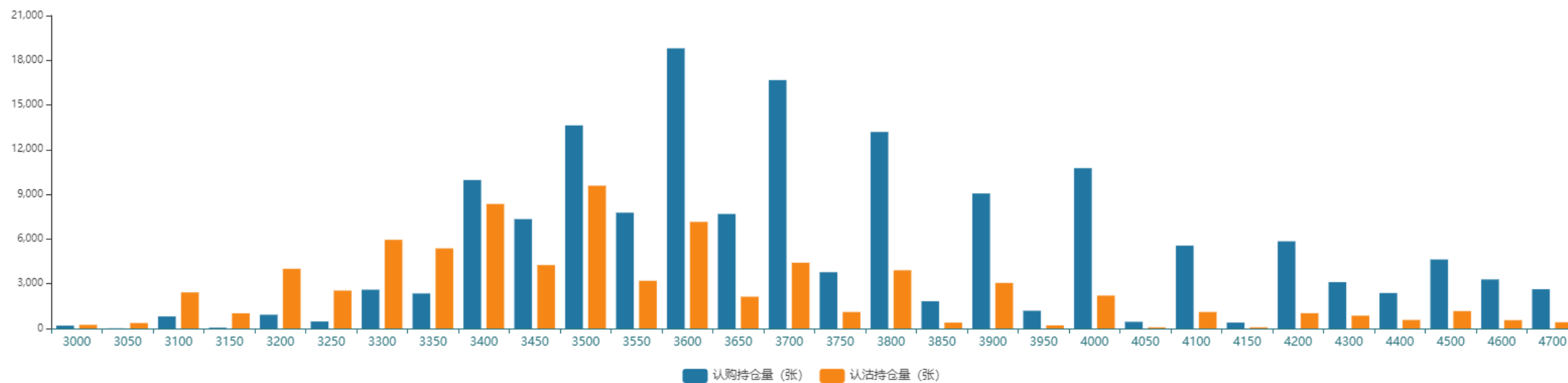


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300期权成交量分布」

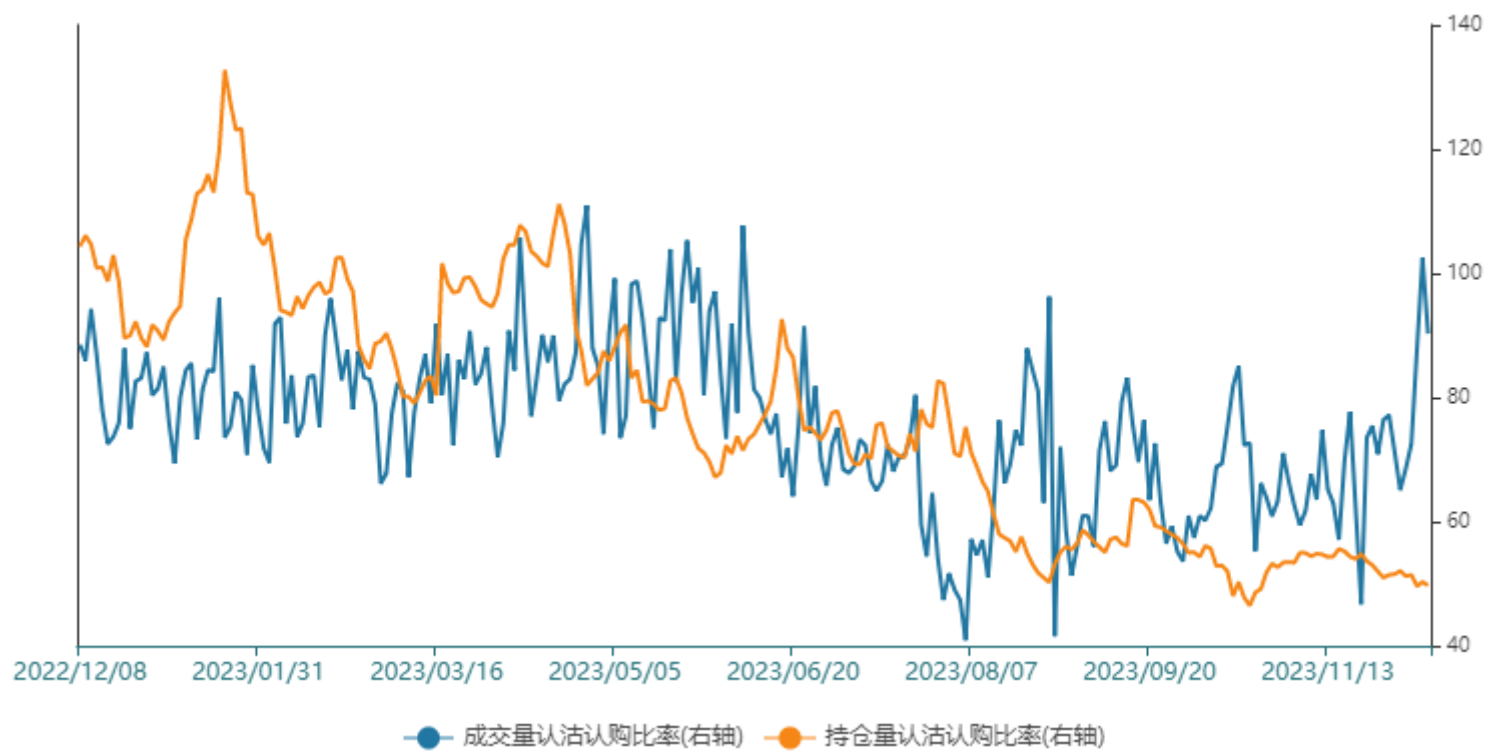


「沪深300期权持仓量分布」



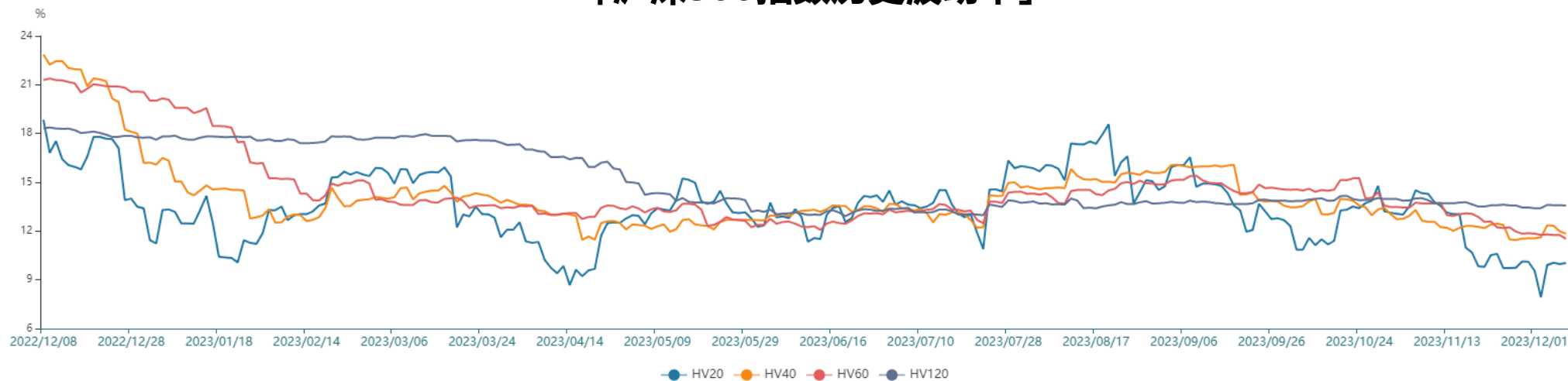
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300成交、持仓PCR」

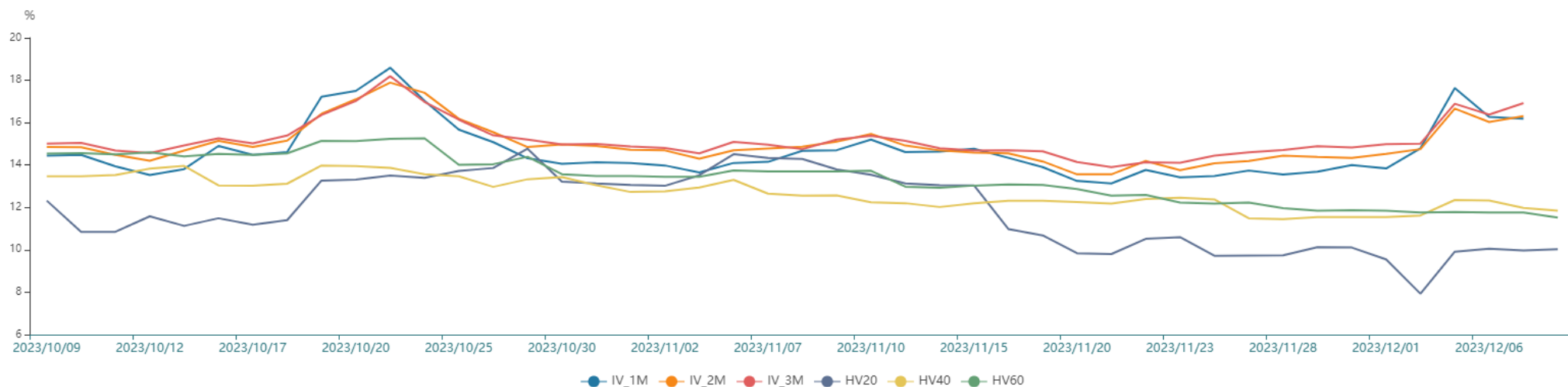


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

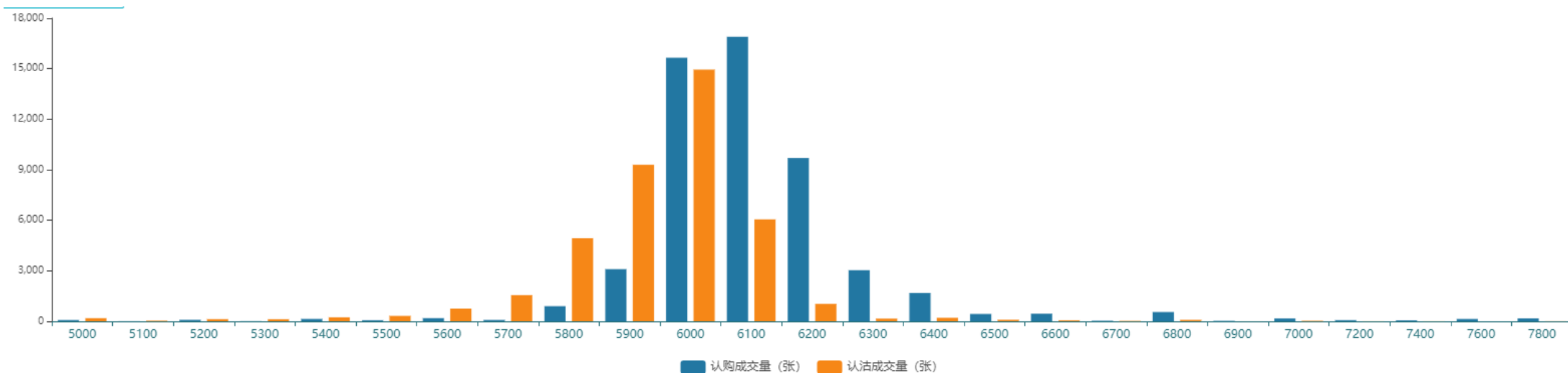
「沪深300指数历史波动率」



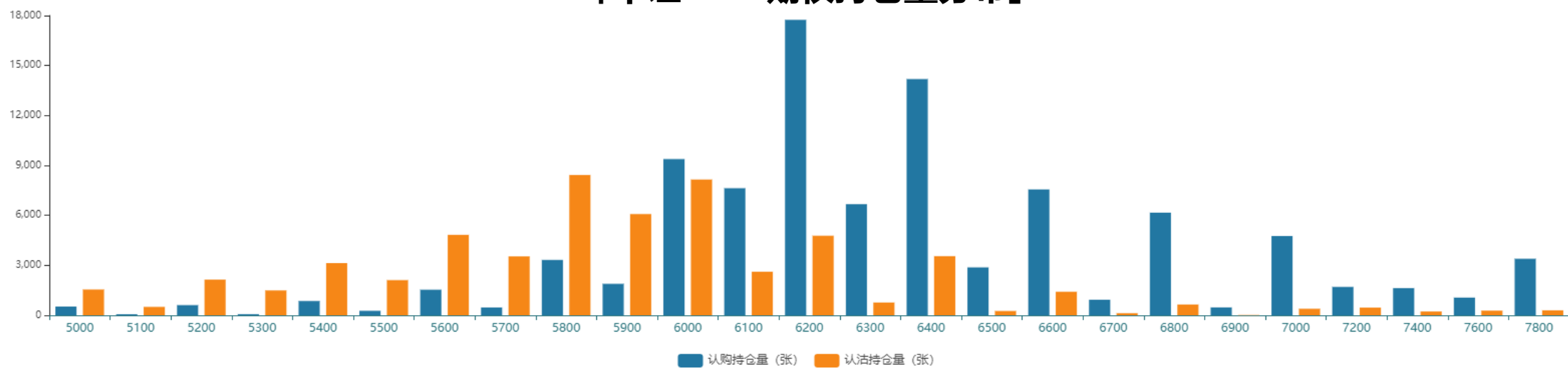
「沪深300隐含波动率与历史波动率」



「中证1000期权成交量分布」

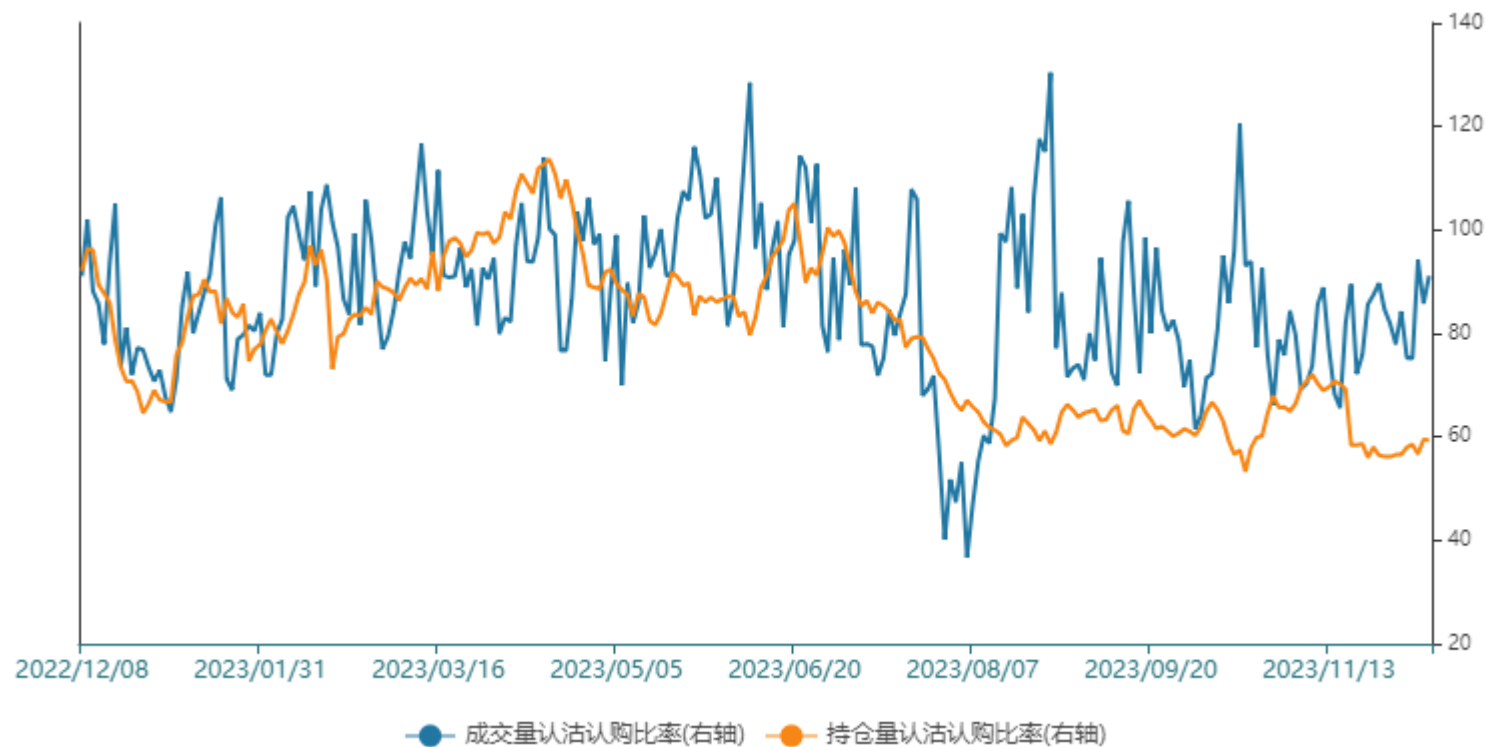


「中证1000期权持仓量分布」



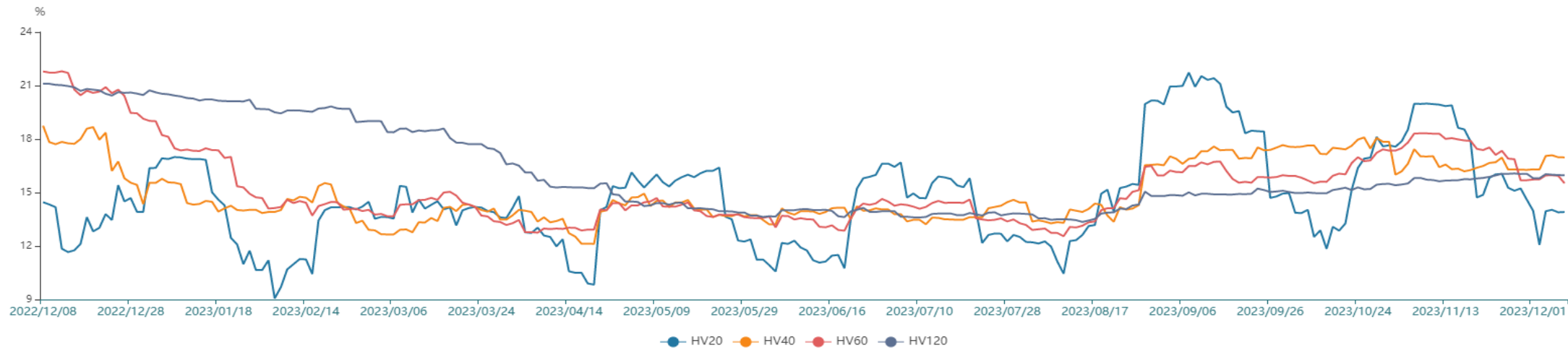
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「中证1000成交、持仓PCR」

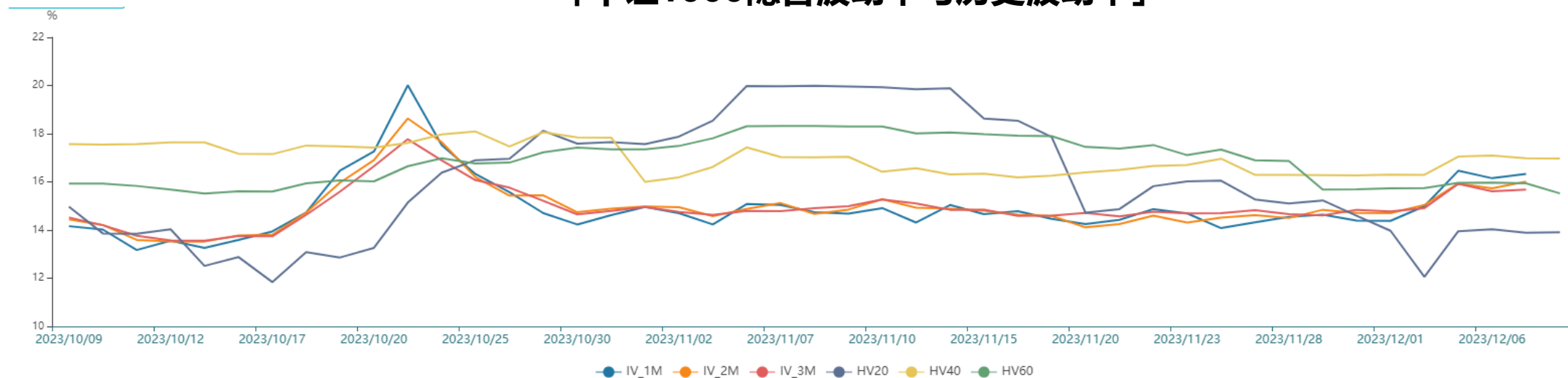


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「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0.91%，创业板指收跌2.31%，深成指收跌1.76%。四期指周跌均超1%。沪深两市成交量相对低迷，北向资金买入意愿再度回落。一方面，经济数据显示缓增长，11月经济数据、通胀数据和PMI数据均反映当前基本面预期仍待修复，实际库存拐点或仍需观察发力后的收效。另一方面，11月美国非农数据亦显示美国经济或仍具备韧性，海外流动性拐点仍需验证。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。因此，当前政策或仍积极发力，随着短期风险因素逐步收敛，市场的政策预期或将逐步升温，市场交易或将转向政策预期技术面上，周线上看，指数再度下探前期低点附近，如果能企稳回升，或将构成周线级别多重底形态，后市有望进一步走强。策略上，建议持续关注海外加息周期接近尾声、12月重要会议对国内政策布局，短线谨慎为主，中长线上低多IC/IM思路。

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。