

股指期货周报

一、本周行情走势回顾

本周股指期货市场呈现明显分化格局，大盘蓝筹与中小盘合约表现迥异。

上证 50 股指期货表现相对强势，全周呈现震荡上行，周五回落走势。主力合约周开盘价 3049.8 点，最高价 3136.6 点，最低价 3044 点，周收盘价 3074 点。相比上一交易周最后交易日收盘价上涨 36.2 点。

沪深 300 股指期货全周震荡横盘，周四上冲周五回落。主力合约周开盘价 4726.8 点，最高价 4793 点，最低价 4640 点，周收盘价 4711 点。相比上一交易周最后交易日收盘价微涨 1.8 点。

中证 500 股指期货本周震荡下行，主力合约周开盘价 8695 点，最高价 8728.2 点，最低价 8135 点，周收盘价 8362.4 点。较上一交易周最后交易日收盘价下跌 295.8 点。

中证 1000 股指期货同样表现疲弱，主力合约周开盘价 8541.8 点，最高价 8568 点，最低价 8050 点，周收盘价 8260.6 点。较上一交易周最后交易日收盘价下跌 256 点。

二、标的指数表现

本周各标的指数表现分化明显：

指数代码	指数名称	周涨跌幅(%)
000016.SH	上证 50	+1.1313
000300.SH	沪深 300	+0.0817
399905.SZ	中证 500	-2.5569

指数代码	指数名称	周涨跌幅(%)
000852.SH	中证 1000	-2.5486

三、市场影响因素

宏观经济因素

国内方面，商务部表示加快培育服务消费新增长点相关政策文件近日将推出，涉及交通、家政、网络视听、旅居等领域，同时将优化实施消费品以旧换新，促进汽车、家电等大宗耐用商品消费。这些政策对市场形成中长期支撑。

国际方面，美国经济数据表现强劲，2025 年 11 月个人消费支出环比增长 0.3%，工业产出在 12 月出现超预期增长，显示美国经济仍具有较强内生动能，对全球市场情绪产生一定影响。

资金面因素

市场成交量保持在较高水平，沪深京三市本周成交额维持在 29000-31000 亿元区间，显示市场交投活跃。政策面利好预期以及增量资金持续净流入股市的趋势构成股指上行的主要支撑力量。

市场情绪因素

持续上涨后，资金面在追涨与止盈之间出现分歧，导致股指震荡整固需求升温。市场风格偏好中小盘股的特征有所改变，导致 IC 与 IM 合约波动加剧。

四、短期展望

股指期货市场可能维持震荡分化格局。市场关注焦点主要集中在以下几个方面：

首先，科技行业尤其是半导体和 AI 算力产业链的业绩兑现情况。CES2026 展会带来的技术创新预期能否转化为实际业绩增长，将直接影响相关板块的后续表现，进而对中小盘指数及对应的期货合约产生影响。

其次，国际金价走势及有色金属价格趋势。在地缘政治风险、

全球降息周期预期和美元走弱等多重因素影响下，贵金属及有色金属板块的景气度是否持续，将对市场结构产生重要影响，可能进一步加剧市场分化。

再次，资金面变化。当前市场成交量保持在较高水平，若后续量能持续放大，市场将继续保持活跃；反之，若量能萎缩，则需警惕市场回调风险。

最后，政策面变化。国内将推出的服务消费新增长点政策、消费品以旧换新等政策的具体内容和实施效果，以及海外主要经济体的货币政策走向都将对市场产生重要影响。

整体而言，短期内股指仍将以震荡整理为主，扶持科技创新、提振消费的预期较为明确，对股指构成较强支撑。但同时也需注意市场情绪变化带来的波动风险。

风险揭示及免责声明

国金期货已取得中国证监会期货交易咨询业务资格。本报告由国金期货有限责任公司制作，未获授权，任何单位或个人不得对本报告进行任何形式的修改、复制和发布。

本报告基本资讯、数据、图片均来源于公开资料、第三方数据或调研结果。报告制作者基于专业研究方法审慎审核、甄别和判断信息内容，但由于信息获取和展示的局限性，无法绝对保证信息内容的真实性、完整性和准确性。报告中的信息或所表达的意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司对报告内容及最终操作不作任何担保。

本公司建议交易者应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定情形，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见仅供参考，并不构成对任何人的交易建议。本公司不对投资者因使用本报告中的内容所引致的损失承担任何责任。

同时提醒期货交易者，期市有风险，入市需谨慎！