

股指期货月报

一、行情走势回顾

（一）沪深 300 股指期货（IF）

IF2603 合约 2 月呈现横盘震荡走势，月开盘价 4680.6 点，最高价 4768 点，最低价 4555.6 点，月末收盘价 4713.8 点。全月价格波动较大，主要在 4555-4768 点区间震荡。持仓量方面，从月初 174613 手逐渐下降至月末 146645 手，显示市场情绪趋于谨慎。

（二）上证 50 股指期货（IH）

IH2603 合约 2 月整体呈现区间震荡态势，月开盘价 3039.4 点，最高价 3098 点，最低价 2984 点，月末收盘价 3045.4 点。价格主要在 2984-3098 点区间波动。持仓量从月初 66246 手波动下降至月末 59512 手，市场参与度有所降低。

（三）中证 500 股指期货（IC）

IC2603 合约 2 月表现相对强势，呈现震荡上行格局，月开盘价 8262.2 点，最高价 8650 点，最低价 7832 点，月末收盘价 8645.4 点。价格整体呈现逐步抬升趋势，尤其在下旬涨幅明显。持仓量从月初 153481 手波动调整至月末 138970 手。

（四）中证 1000 股指期货（IM）

IM2603 合约 2 月表现强劲，月开盘价 8180.2 点，最高价 8538.8 点，最低价 7840 点，月末收盘价 8531.4 点。价格走势与 IC 类似，整体呈现震荡上行态势，下旬涨幅显著，持仓有所减少。

二、主要影响因素

（一）沪深 300 指数

国际投行摩根大通重申看好中国股市，对沪深 300 指数给出较

高的预期。

金融板块月度表现相对弱势，拖累指数表现。市场风格偏向中小盘，资金从大盘蓝筹向中小盘股迁移。

中小盘股表现活跃，资金持续流入中证 500ETF。显示市场对中小盘股的信心。

小盘股板块表现强劲，中证 1000 指数领涨各大宽基指数。交易活跃度显著提升。

三、短期展望

展望 3 月份，股指期货市场有望延续震荡上行态势，但需关注以下因素：

（一）宏观经济因素

通胀数据：1 月 CPI 同比上涨 0.2%，PPI 同比下降 1.4%，显示当前通胀压力温和，经济风险仍存。未来需关注 2 月通胀数据变化，这将影响货币政策走向。

制造业 PMI：1 月制造业 PMI 为 49.3%，仍处于荣枯线下方，显示制造业景气度有待提升。3 月数据将成为观察经济复苏力度的重要指标。

（二）政策因素

财政政策：财政部开展 2026 年 2 月国债做市支持操作，旨在提高国债二级市场流动性，健全国债收益率曲线。这一政策有助于降低市场利率，对股市形成支撑。

地方政府债券：多地政府专项债券集中发行和上市，如重庆市 49.53 亿元专项债券于 3 月 3 日上市交易，可能对市场资金面产生一定影响。

（三）市场因素

资金流向：近期中小盘股表现强势，中证 500 和中证 1000 指数获得资金净流入，但 2 月 26 日南方中证 1000ETF 融券净卖出居首，

显示市场对小盘股的分歧加大。

外资动向：摩根大通等国际投行对 A 股维持乐观态度，若外资持续流入，将对市场形成有力支撑。

（四）技术面因素

从技术面看，各主力合约均呈现不同程度的上行趋势，尤其是 IC 和 IM 合约表现强势。但经过 2 月的上涨，部分技术指标已显示超买，短期或有回调压力。

总体而言，3 月份股指期货市场有望维持震荡上行格局，但波动率可能加大。应密切关注宏观经济数据、政策变化及资金流向。中小盘股仍可能延续强势，但需警惕短期回调风险；大盘蓝筹股经过调整后，或存在估值修复机会。

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！