

## 股指期货日报

### 一、行情回顾

今日（2026年3月2日）股指期货市场呈现分化走势，沪深300（IF）和上证50（IH）主力合约小幅上涨，中证500（IC）和中证1000（IM）主力合约则出现下跌。

沪深300股指期货主力合约IF2603今日开盘价4681.2点，全天最高价4724点，最低价4646点，收盘价4711.2点，较前一交易日3.2点；成交量83457手，持仓量150445手，较前一交易日增加3800手。

上证50股指期货主力合约IH2603开盘价3038点，最高价3053点，最低价3006点，收盘价3045.8点，较前一交易日上涨2.4点；成交量41055手，持仓量61541手，较前一交易日增加2029手。

中证500股指期货主力合约IC2603开盘价8600点，最高价8686点，最低价8519.8点，收盘价8627点，较前一交易日下跌6点；成交量105223手，持仓量143041手，较前一交易日增加4071手。

中证1000股指期货主力合约IM2603开盘价8480点，最高价8514.6点，最低价8338点，收盘价8423.8点，较前一交易日下跌97.8点；成交量142245手，持仓量181019手，较前一交易日增加3839手。

### 二、市场影响因素

最新数据显示，2026年1月中国综合PMI产出指数为49.8%，低于荣枯线50%，显示经济景气度略有回落。1月CPI同

比上涨 0.2%，PPI 同比下降 1.4%，反映当前需求仍显不足，经济压力犹存。

2 月 27 日的高层会议，强调继续实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，强化改革举措与宏观政策协同。两会政策时间窗口开启，市场对政策利好预期较强。

美股股指期货周一低开，纳指、道指期货跌超 1%，标普 500 指数期货跌超 0.9%。同时，中东地缘局势紧张，数枚伊朗导弹击中耶路撒冷，科威特全境响起防空警报，引发市场避险情绪升温，贵金属板块逆势走强，而风险资产承压。

全市场成交额显著放量，沪深京三市成交额达 3.02 万亿元，较前一交易日增加 5327 亿元。板块方面，油气开采、贵金属、银行等防御性板块涨幅居前，而游戏、文化传媒、云计算等科技成长板块跌幅较大。

### 三、短期展望

短期来看，股指期货市场预计将维持震荡格局，多空因素交织。

积极因素方面：一是两会临近，市场对政策利好预期较强，财政货币政策有望进一步发力；二是宏观政策面托底需求以及扶持科技创新的政策决心明确，能够较好地稳定宏观需求预期；三是高端制造业景气度改善预期仍在，等待进一步的数据验证。

消极因素方面：一是中东地缘政治风险升级，可能引发市场避险情绪升温；二是美股表现疲软对 A 股市场情绪形成压制；三是部分指数估值处于历史高位，中证 500 指数 PE 近二年分位数 99.1%，中证 1000 指数 PE 近二年分位数 100.0%，估值压力较大；四是随着股指上涨至接近前期高点位置，资金获利止盈意愿上升，可能制约继续上行空间。

关注以下因素：一是即将召开的两会政策动向，特别是财政货

币政策细节；二是中东地缘局势发展，警惕避险情绪波动；三是宏观经济数据变化，尤其是 PMI、CPI 等关键指标；四是市场成交量变化及板块轮动情况，注意中小盘股与大盘股的风格切换。

### 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！