研究品种：股指　成文日期：2026年3月12日　报告周期：日报

研究员：赵璠（从业资格号F0266218：；投资咨询从业证书号：Z0002712）

股指期货日报

一、行情回顾

2026 年 3 月 12 日，中金所四大股指期货主力合约全线收跌，市场整体呈现震荡走弱态势。

沪深 300 股指期货（IF2603）：开盘报 4682.2 点，日内最高触及 4685.6 点，最低下探至 4631 点，收盘报 4658.4 点，下跌 26.8 点；当日成交量 57171 手，持仓量 101734 手，减仓 5846 手，但品种持仓增加 1940 手。

上证 50 股指期货（IH2603）：开盘报 2979 点，日内最高 2983.8 点，最低 2951 点，收盘报 2966.4 点，下跌 17.4 点；当日成交量 24548 手，持仓量 48157 手，微增 16 手，品种持仓增加 2854 手。

中证 500 股指期货（IC2603）：开盘报 8355 点，日内最高 8396 点，最低 8233.8 点，收盘报 8301 点，下跌 70 点，为当日跌幅最大的主力合约；当日成交量 70893 手，持仓量 95250 手，减仓 2274 手，但品种持仓增加 5289 手。

中证 1000 股指期货（IM2603）：开盘报 8297 点，日内最高 8344.2 点，最低 8211 点，收盘报 8277.2 点，下跌 40 点；当日成交量 105033 手，为四大品种中成交量最高的合约，持仓量 131145 手，减仓 2695 手，品种持仓也是增加的，增仓 7577 手。

市场整体持仓稳中有升，资金参与度小幅提升。

二、影响因素

2026 年 3 月 12 日，四大标的指数同步小幅下跌：权重金融、消费板块走弱是其跌幅居前的主要原因；中证 500 指数的下跌由中游制造、周期类个股波动带动指数调整；小盘成长股表现相对抗跌。

当日央行开展 7 天逆回购操作，利率维持 1.4%，资金面保持平稳；同时储蓄国债销售火爆，反映居民风险偏好仍偏保守，对权益市场风险偏好形成一定压制。

三、短期展望

短期来看，股指期货市场大概率维持震荡格局，需重点关注三方面因素：第一，流动性层面，后续需跟踪 MLF、LPR 报价是否调整，以及央行公开市场操作力度，当前 7 天逆回购利率维持 1.4%的低位，显示货币政策保持稳增长取向，对市场估值形成支撑；第二，资金面变化，债券 ETF 豁免赎回费政策落地后，理财资金迁移节奏值得关注，若固收类产品流动性优势持续凸显，或将分流部分权益市场资金，同时储蓄国债热销反映的居民配置偏好变化，也会对权益市场增量资金节奏产生影响；第三，临近季末交割，IF、IH、IC、IM 的 3 月合约均已进入交割前最后一周，需关注移仓换月过程中的价差波动，以及持仓变化反映的机构头寸调整方向。

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！

国金期货