研究品种：股指　　成文日期：2026年3月13日　　报告周期：周报
研究员：赵璠（从业资格号：F0266218；投资咨询从业证书号：Z0002712）

股指期货周报

一、行情回顾

本周（2026 年 3 月 9 日-3 月 13 日）IF 主力合约周开盘价 4600.0 点，周最高价 4699.0 点，周最低价 4500.0 点，周收盘价 4658.0 点，较前一周最后一个交易日上涨 12 点；持仓量从 3 月 9 日的 132182 手持续回落至 3 月 13 日的 98275 手，周内累计减仓 33907 手，反映短线资金获利了结意愿较强。

当周 IH 主力合约周开盘价 2965.4 点，周最高价 2989.0 点，周最低价 2912.6 点，周收盘价 2957.0 点，较前一周最后一个交易日收盘价下跌 33 点；持仓量从 3 月 9 日的 56117 手降至 3 月 13 日的 45092 手，周内累计减仓 11025 手，权重蓝筹板块交易情绪趋于清淡。

当周 IC 主力合约周开盘价 8201.8 点，周最高价 8434.4 点，周最低价 7710.0 点，周收盘价 8213.8 点，较前一周最后一个交易日收盘价下跌 108.8 点；持仓量从 3 月 9 日的 122938 手降至 3 月 13 日的 89653 手，周内累计减仓 33285 手，中小市值品种受关注热度明显下降。

当周 IM 主力合约周开盘价 8064.0 点，周最高价 8368.0 点，周最低价 7850.0 点，周收盘价 8187.0 点，较前一周最后一个交易日收盘价基本持平，微跌 24.8 点；持仓量从 3 月 9 日的 168610 手降至 3 月 13 日的 126038 手，周内累计减仓 42572 手，小盘股资金离场速度最快。

二、标的指数影响因素分化

沪深 300 指数当周累计上涨 0.19%，支撑因素来自“适度宽松

货币政策+房地产去库存政策”的宏观托底，大金融、消费权重板块表现相对稳健。

上证 50 指数当周累计下跌 1.20%，主要受海外原油价格飙升、输入性通胀预期抬升压制，大金融、消费蓝筹承压。

中证 500 指数当周累计下跌 1.44%，周期、中游制造板块受原油涨价带来的成本端压力拖累明显。

中证 1000 指数当周累计下跌 0.42%，AI、新能源等成长赛道局部有政策利好支撑，跌幅相对较小。

三、短期展望

当前股指期货市场整体呈现“权重托底、中小盘调整”的分化格局，市场情绪受海外大宗商品波动、国内政策落地节奏双重影响。短期来看，首先需要持续关注中东地缘局势对原油价格的传导效应，若国际油价维持高位，将进一步抬升国内通胀预期，或对货币政策宽松空间形成制约，不利于周期、成长板块的估值修复，同时需警惕海外市场恐慌情绪（VIX 指数创 2025 年 4 月以来新高）向 A 股传导的风险。

其次需跟踪国内政策落地进度：一方面房地产“去库存”配套政策的细化措施，若后续有更多需求端支持政策出台，将直接利好沪深 300、上证 50 中的地产链、大金融板块，对权重指数形成支撑；另一方面“十五五”规划中新能源、先进制造等领域的产业支持政策，将成为中证 500、中证 1000 相关成长板块的结构性行情催化因素。

后续重点关注 3 月下旬宏观经济数据披露、美联储货币政策表态以及国内产业政策的后续落地情况。

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