研究品种：股指　成文日期：2026年3月23日　报告周期：日报
研究员：何宁（从业资格号：F0238922；投资咨询从业证书号：Z0001219）

股指期货日报

一、行情回顾

2026 年 3 月 23 日四大股指期货主力合约全线收跌，中小盘品种跌幅居前：

沪深 300 期货（IF.CFE）：收跌 3.56%，报 4344.4 点，开盘价 4434.4 点，当日成交量 89178 手，持仓量 150376 手，成交额 1172.58 亿元；

上证 50 期货（IH.CFE）：收跌 3.43%，报 2776 点，开盘价 2830 点，当日成交量 44549 手，持仓量 64551 手，成交额 373.76 亿元；

中证 500 主力合约 IC2606：收跌 4.88%，报 7235 点，开盘价 7460 点，当日成交量 130671 手，持仓量 162386 手，成交额 1922.83 亿元；

中证 1000 期货（IM.CFE）：收跌 5.55%，报 7190 点，开盘价 7459.8 点，当日成交量 197317 手，持仓量 213893 手，成交额 2892.25 亿元。

二、现货市场

2026 年 3 月 23 日对应现货指数同步下跌，期货跌幅普遍大于现货，显示市场避险情绪较强：

上证 50（000016.SH）收跌 3.17%，成交额 1739.93 亿元；

沪深 300（000300.SH）收跌 3.26%，成交额 6717.20 亿元；

中证 500（399905.SZ）收跌 4.11%，成交额 4519.39 亿元；

中证 1000（000852.SH）收跌 4.81%，成交额 5059.38 亿元。期现货走势一致性较强，中小盘品种的期现货跌幅均显著大于大盘品种。

三、主要影响因素

市场整体情绪走弱：当日 A 股三大指数均跌逾 3%，沪指盘中失守 3800 点，全市场近 5200 股下跌，全天成交 2.45 万亿元，较前一日放量，避险情绪充分释放。

海外因素扰动：中东地缘冲突持续超三周，霍尔木兹海峡风险溢价发酵，3 月以来 ICE 布油大涨超 40%，叠加海外央行集体鹰派表态，市场滞胀预期升温，流动性收紧预期压制权益类资产估值。

机构调仓影响：多家公募基金开启调仓换股，降低对指数的依赖度，指数类相关卖盘增加，进一步压制期现货指数表现。

四、短期展望

当前中东地缘冲突、海外流动性收紧的核心影响因素尚未出现明确缓解信号，市场情绪仍偏谨慎，预计股指期货短期波动率仍将维持高位，中小盘品种波动弹性或大于大盘品种。

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