

股指期货周报：加息预期再度来袭

研究员：孙锋

期货从业证号：F0211891

投资咨询证号：Z0000567

2026年5月16日



银河期货暖❤️服务
与您一起迎接未来

未来可期
Futures - Future

第一部分 周度核心要点分析及策略推荐

2

第二部分 周度数据追踪

5

- 5月16日出版的第10期《求是》杂志将发表中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平的重要文章《做强做优做大实体经济》。文章强调，要坚持把金融服务实体经济作为根本宗旨。实体经济是金融的根基，金融是实体经济的血脉，服务实体经济是金融的天职。我国金融必须守好服务实体经济本分，推动高质量发展，决不能脱实向虚。
- 国务院总理李强5月15日主持召开国务院常务会议，听取贯彻落实中央城市工作会议部署和实施城市更新进展情况汇报，审议通过《城市更新“十五五”规划》《加快农业农村现代化“十五五”规划》，研究人口发展有关工作，研究基础教育改革发展有关工作。会议指出，当前我国城市发展正从大规模增量扩张阶段转向存量提质增效为主的阶段。要把城市更新摆在突出位置，坚持远近结合、突出重点，有力有序推进各项工作。
- 据报道，美国已拒绝伊朗就结束战争提出的“14点”书面方案。报道称，美国政府已就上述书面方案作出回应，美国拒绝了德黑兰的方案，并“重申其强硬立场”，尤其是在核问题上。
- 中国证监会发布《衍生品交易监督管理办法（试行）》。《办法》提出，加强衍生品经营机构监管，明确内部控制和风险管理要求，规定证券公司、期货公司申请开展衍生品交易业务应当符合最近6个月净资本持续不低于人民币5亿元等行政许可条件。
- 据报道，阿联酋正在修建一条新管道，避开霍尔木兹海峡输送石油，并计划于2027年投入运营。
- 美股三大指数均收跌超1%，纳指跌1.54%，本周累跌0.08%，终结周线六连涨；标普500指数跌1.24%，本周累涨0.13%，实现周线七连涨；道指跌1.07%，本周累跌0.17%。

■ 【综合分析】

逻辑梳理：本周市场创出新高后出现变化。连续上涨后获利丰厚，利好事件兑现，多空分歧加大，部分资金选择逢高兑现，日成交保持3.2万亿元以上。油价再度上涨，美债新高，全球加息预期再度升温，美股大跌。季报之后缺乏利好驱动，获利兑现需求使市场重新评估，但科技行业景气度仍然保持，震荡之后仍有上行动力。

后市展望：周五晚间美股大跌，油价大涨、黄金、有色价格回落，对下周A股产生心理影响。由于3月已经演绎过高油价-高通胀-提前加息的逻辑推演，此次影响的时间和力度将小于3月。短期A股市场需要重新进行筹码交换，多空双方要重新达成共识，因此股指可能进入震荡走势。

期货方面：股指期货新合约上市，基差按惯例震荡后再呈现收敛趋势。

【策略推荐】

- 1.单边：高位震荡，高抛低吸
- 2.套利：IM 多2612+空ETF的期现套利。
- 3.期权：观望。

第一部分 周度核心要点分析及策略推荐

2

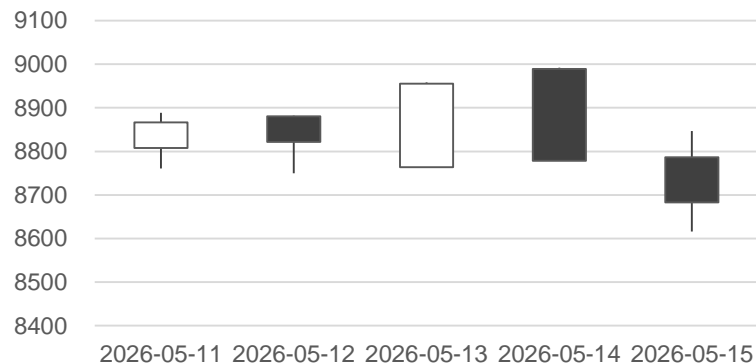
第二部分 周度数据追踪

5

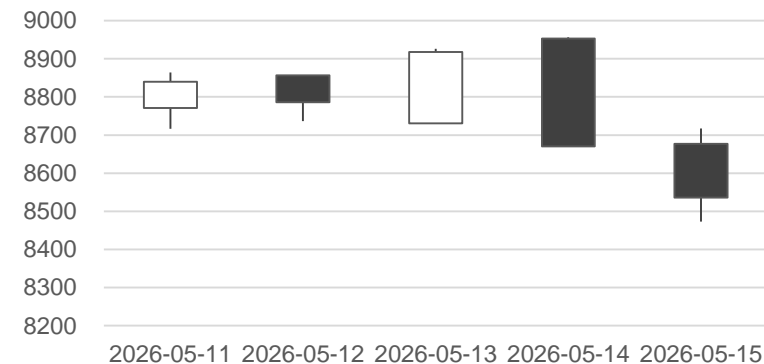
A股指数表现

- 本周市场冲高回落，主要指数创出年内新高后回调。
- 沪深300 跌0.25%
- 上证50 跌1.53%
- 中证500 跌1.82%
- 中证1000跌0.67%

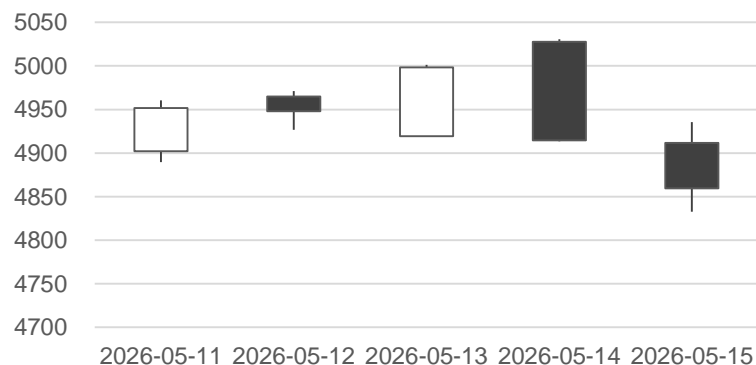
中证1000



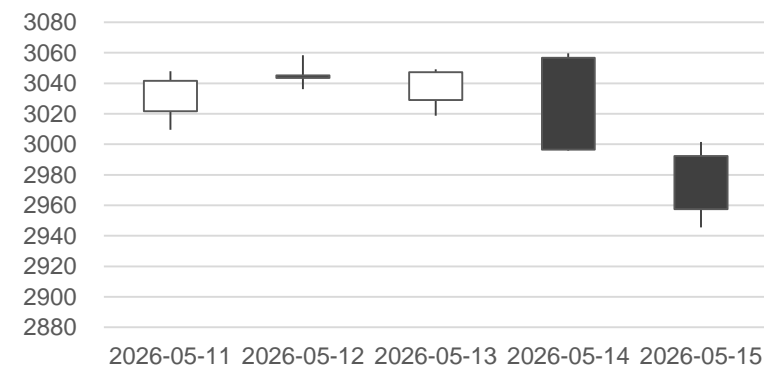
中证500



沪深300



上证50

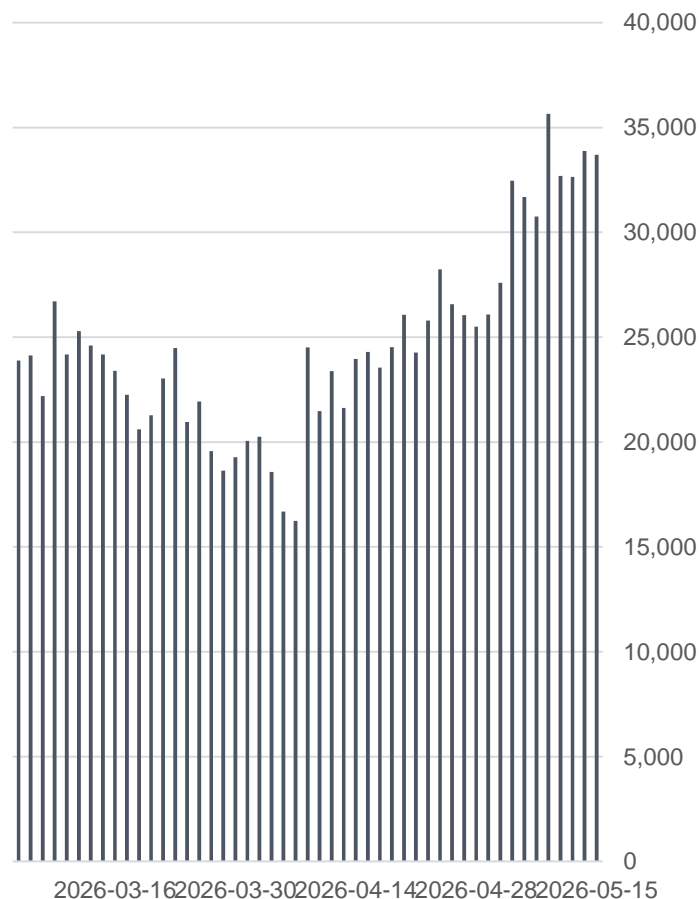


数据来源: iFind

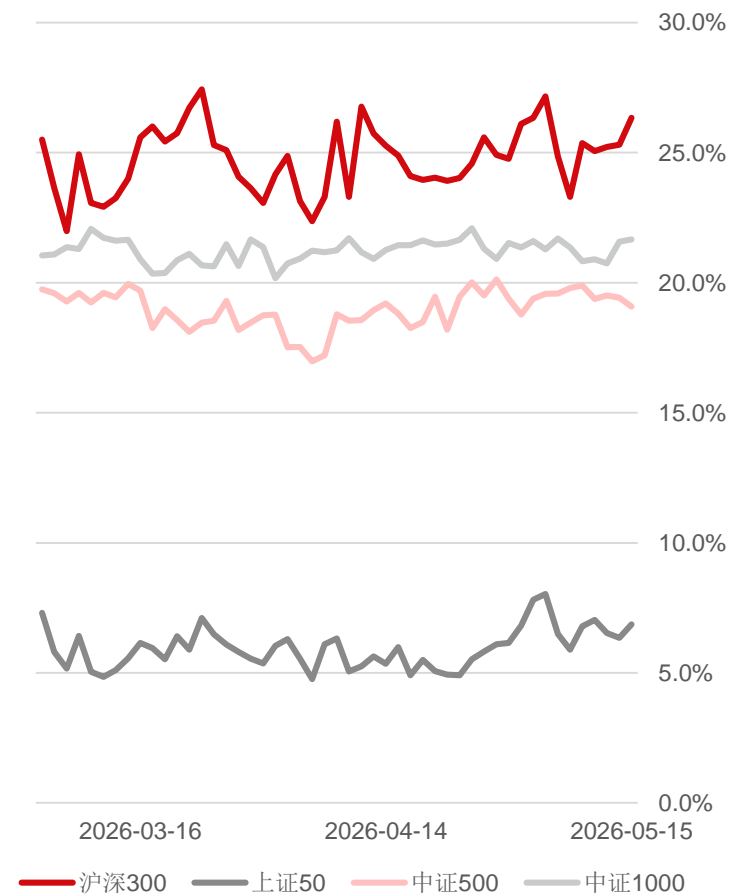
- 本周A股市场成交保持3.2万亿元以上，交投活跃，日均成交较上周增加6.6%。
- 沪深300和中证1000指数成交占比持续上升，中证500指数成交占比略有下降，市场震荡中流动性更好的大盘股交易充分。

A股市场成交额

单位：亿元



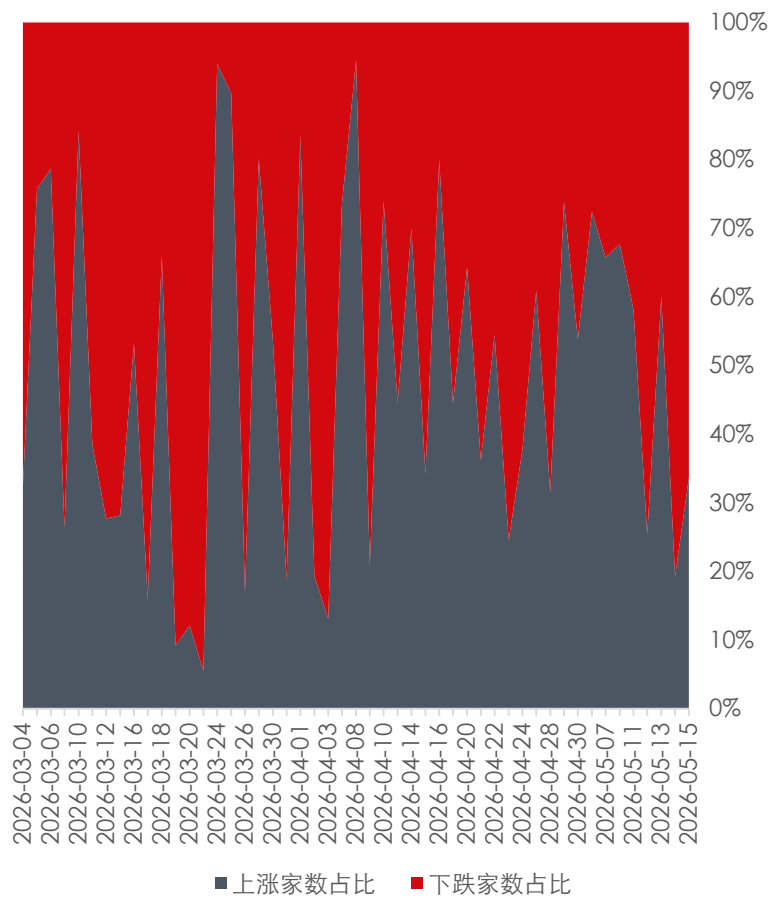
主要指数成交占比



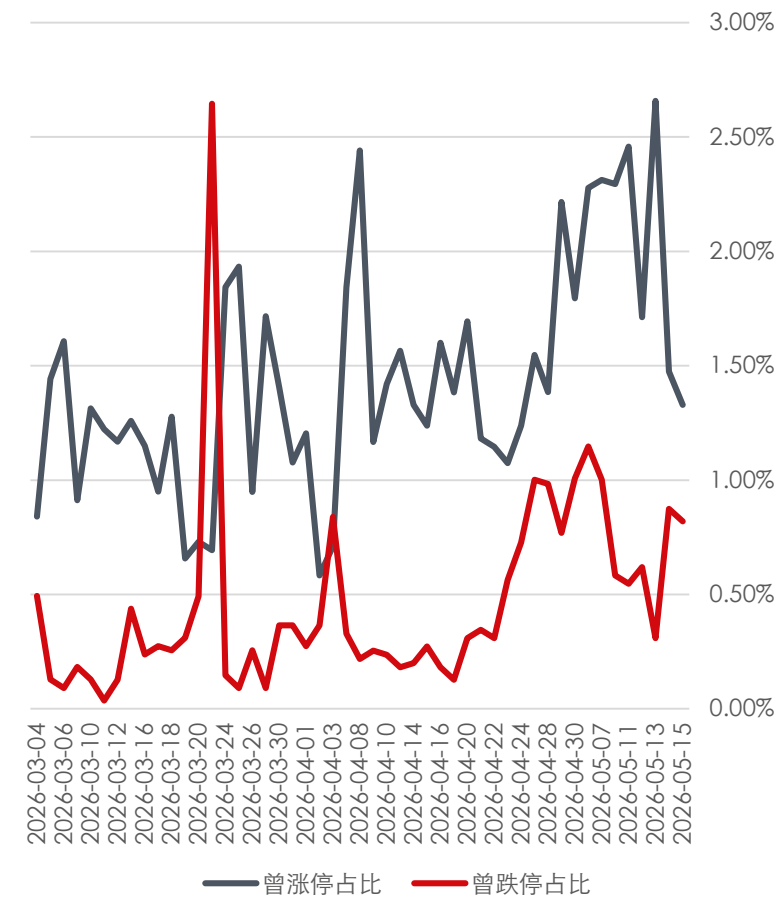
数据来源:iFind

- 本周上涨个股占比保持60%以下，个股热度提前降温。
- 涨停个股占比冲高至2.66%后快速回落，而跌停个股占比小幅提高，市场转向较为明显。

A股个股涨跌情况



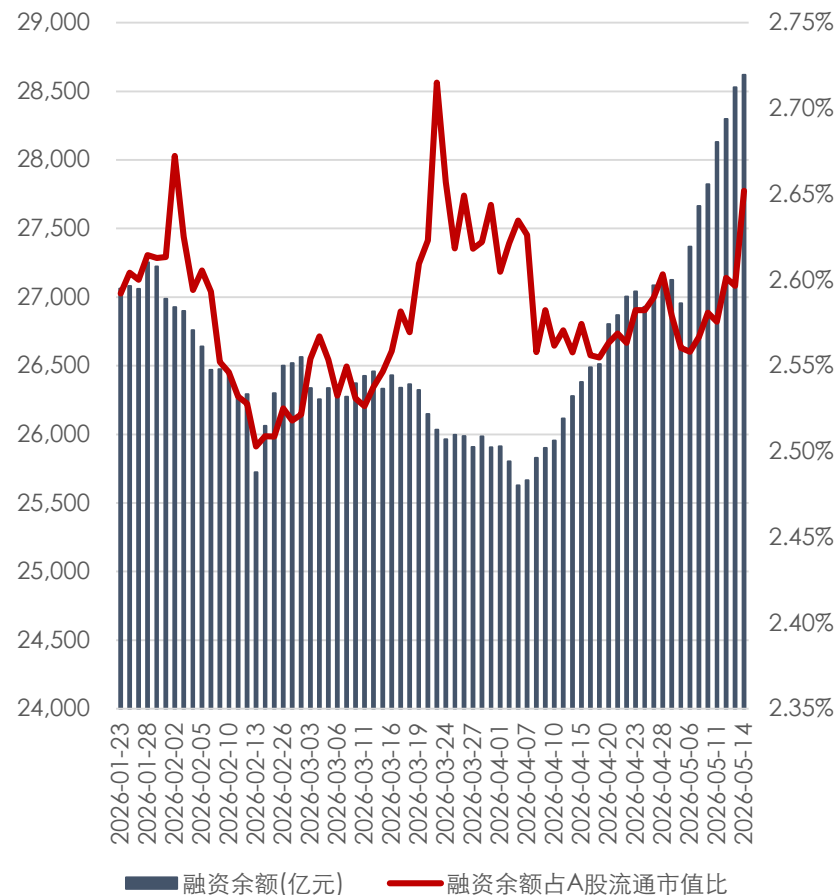
个股涨跌停占比



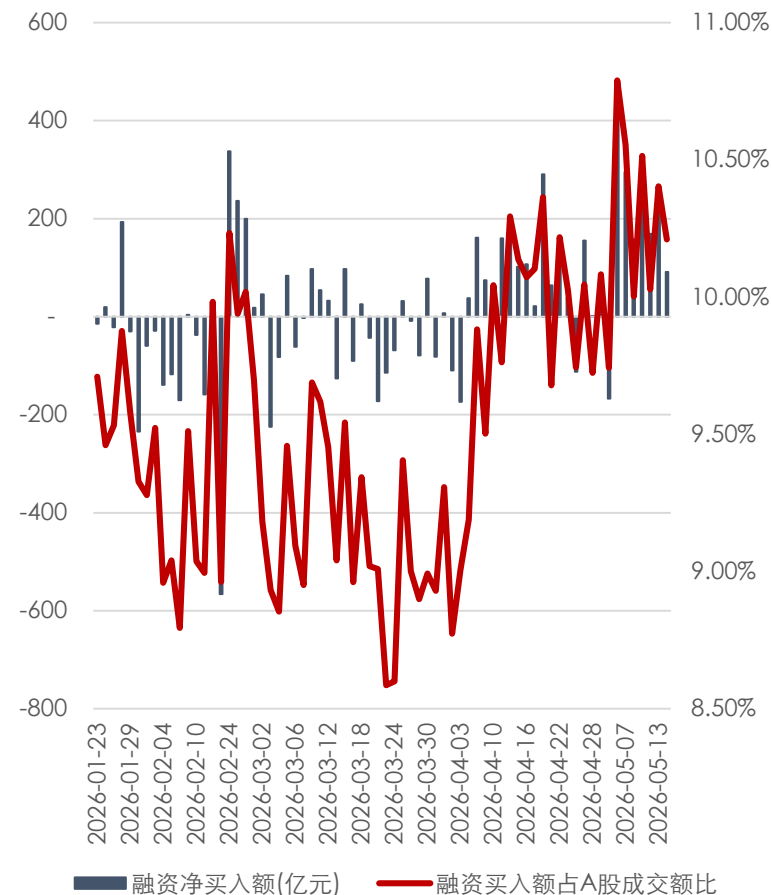
数据来源:iFind

- 本周A股融资余额继续持续增长，突破2.8万亿元，创年内新高。融资余额占A股流通市值比也提高至2.65%水平。
- 交投活跃，情绪高涨，节后连续7天融资净买入，日均净买入近200亿元，融资买入占A股成交额占持续在10%以上。

融资余额与市值占比

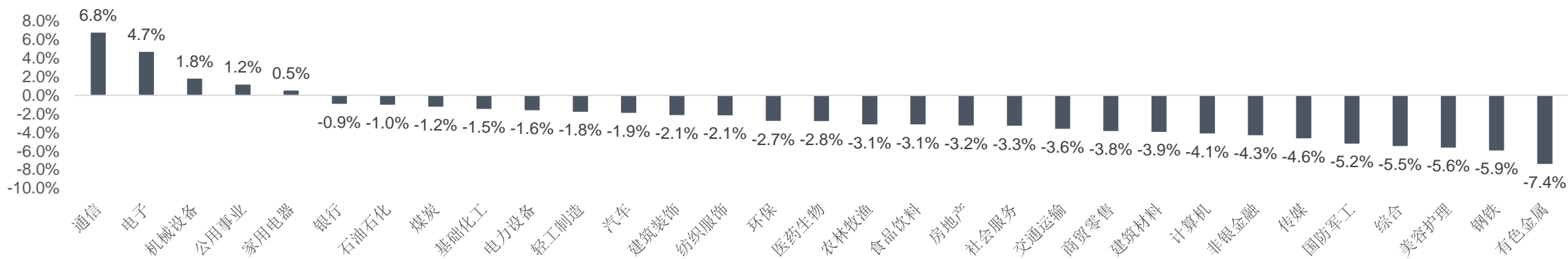


融资净买入与买入占比

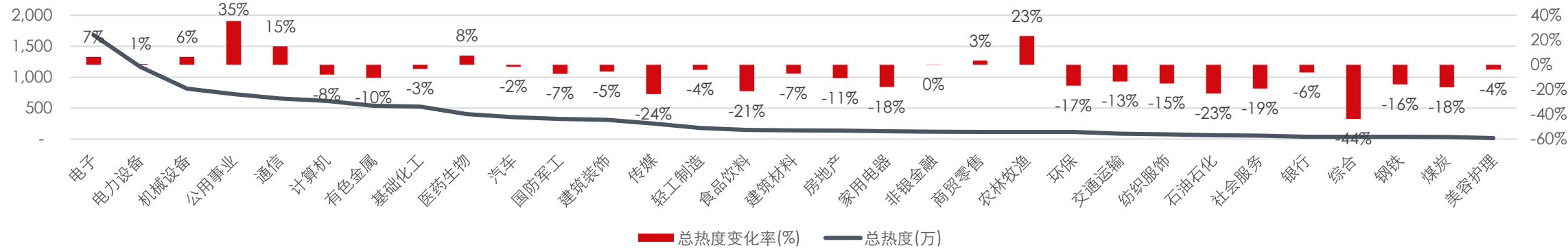


数据来源:iFind

行业周涨跌幅



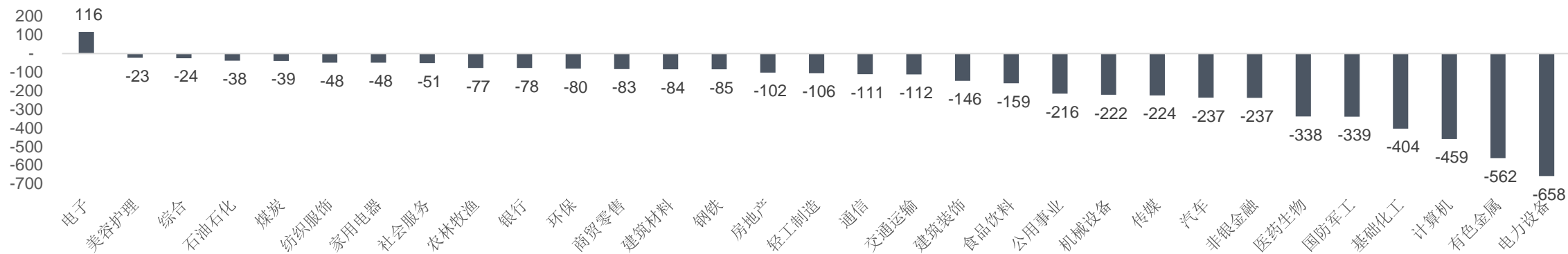
行业热度



数据来源: iFind

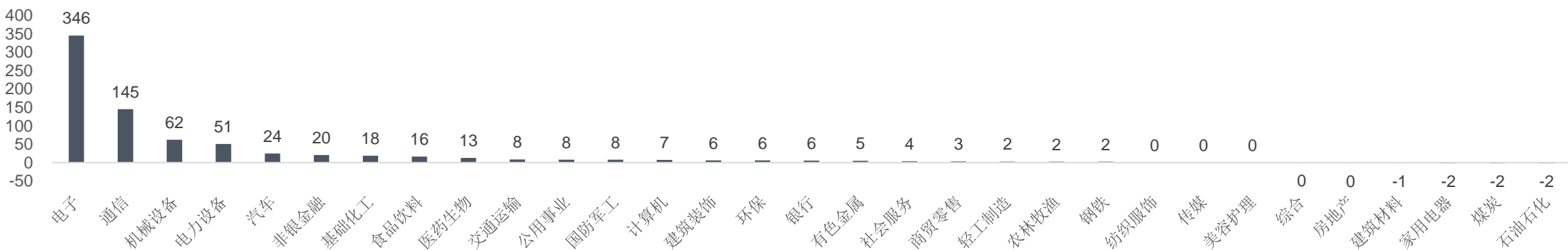
行业周度资金净买入

单位：亿元



行业周度融资净买入

单位：亿元



数据来源：iFind

行业周度涨跌对指数的贡献

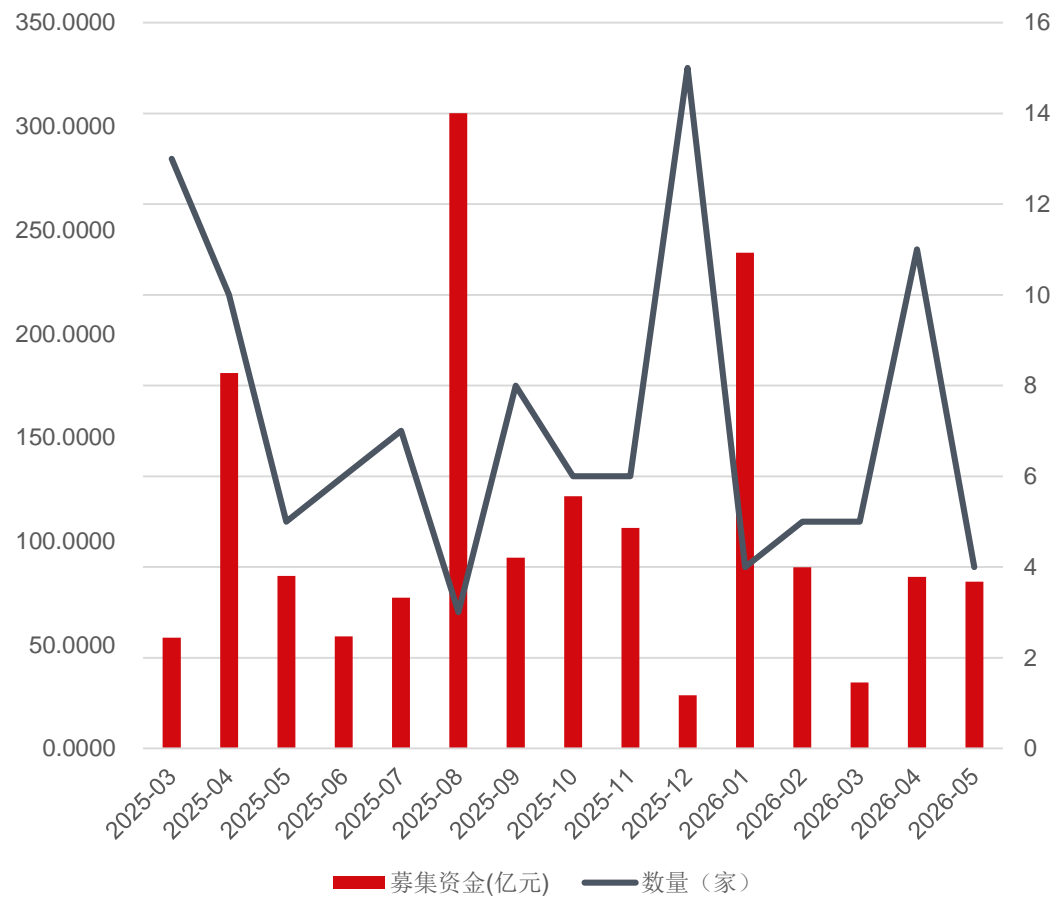
上证50	影响	权重	沪深300	影响	权重	中证500	影响	权重	中证1000	影响	权重
电子	0.58%	14.32%	通信	1.03%	8.27%	电子	0.85%	17.99%	电子	1.03%	16.17%
通信	0.07%	1.79%	电子	0.65%	15.83%	机械设备	0.15%	6.91%	机械设备	0.18%	7.39%
交通运输	0.05%	2.53%	家用电器	0.05%	3.00%	公用事业	0.09%	2.25%	公用事业	0.05%	2.88%
石油石化	0.04%	2.36%	机械设备	0.03%	2.05%	家用电器	0.00%	0.83%	电力设备	0.02%	10.33%
煤炭	0.02%	2.96%	公用事业	0.01%	2.80%	商贸零售	-0.01%	0.43%	综合	0.01%	0.19%
小计	0.76%			1.77%			1.09%			1.30%	
非银金融	-0.80%	13.79%	有色金属	-0.51%	8.76%	有色金属	-0.63%	7.76%	有色金属	-0.37%	7.06%
有色金属	-0.65%	9.19%	非银金融	-0.40%	6.38%	电力设备	-0.48%	10.89%	计算机	-0.32%	6.95%
食品饮料	-0.32%	12.07%	食品饮料	-0.21%	6.09%	国防军工	-0.45%	5.91%	医药生物	-0.25%	8.28%
汽车	-0.10%	1.48%	计算机	-0.17%	3.55%	计算机	-0.18%	4.49%	国防军工	-0.16%	3.02%
银行	-0.08%	16.70%	电力设备	-0.13%	11.00%	医药生物	-0.17%	6.96%	基础化工	-0.11%	5.53%
小计	-1.95%			-1.42%			-1.90%			-1.20%	

个股周度涨跌对指数的贡献

上证50				沪深300				中证500				中证1000			
名称	权重 (%)	涨跌 (%)	影响 (点)	名称	权重 (%)	涨跌 (%)	影响 (点)	名称	权重 (%)	涨跌 (%)	影响 (点)	名称	权重 (%)	涨跌 (%)	影响 (点)
澜起科技	2.16	17.93	11.44	中际旭创	3.63	18.50	32.63	华海清科	0.46	36.53	14.47	德明利	0.77	19.13	12.81
中微公司	1.79	17.00	9.01	新易盛	1.99	10.58	10.24	江波龙	0.64	23.03	12.56	中船特气	0.14	82.30	9.86
寒武纪	3.90	2.24	2.58	澜起科技	0.76	17.93	6.59	大族激光	0.79	17.40	11.71	华峰测控	0.36	21.53	6.69
恒瑞医药	2.61	2.25	1.74	天孚通信	0.55	22.58	5.99	长川科技	0.74	15.10	9.48	普冉股份	0.26	27.40	6.19
中国石油	1.51	3.51	1.56	中微公司	0.63	17.00	5.19	天岳先进	0.21	46.14	8.11	富创精密	0.21	33.49	6.16
中国电信	1.02	4.63	1.39	兆易创新	0.80	12.34	4.77	大唐发电	0.15	42.96	5.39	四方股份	0.30	19.17	5.04
京沪高铁	1.56	2.27	1.05	北方华创	0.89	9.47	4.08	罗博特科	0.46	13.63	5.36	冰轮环境	0.19	26.03	4.23
中国联通	0.77	3.10	0.70	阳光电源	0.76	9.89	3.65	精测电子	0.27	21.61	4.98	思瑞浦	0.28	16.74	4.05
中国神华	1.86	1.15	0.63	工业富联	0.95	6.86	3.17	光迅科技	0.66	8.73	4.94	蔚蓝锂芯	0.26	17.61	3.93
豪威集团	0.90	2.23	0.60	立讯精密	1.30	3.80	2.40	雅克科技	0.23	20.93	4.11	帝尔激光	0.16	28.66	3.86
上证50				沪深300				中证500				中证1000			
名称	权重 (%)	涨跌 (%)	影响 (点)	名称	权重 (%)	涨跌 (%)	影响 (点)	名称	权重 (%)	涨跌 (%)	影响 (点)	名称	权重 (%)	涨跌 (%)	影响 (点)
中国平安	6.88	-7.59	-15.44	中国平安	2.41	-7.59	-8.90	亨通光电	1.23	-9.67	-10.17	雅化集团	0.38	-15.21	-5.05
紫金矿业	5.96	-8.51	-14.99	紫金矿业	2.09	-8.51	-8.64	中矿资源	0.62	-17.79	-9.44	长芯博创	0.65	-8.49	-4.76
贵州茅台	9.42	-2.92	-8.13	宁德时代	4.39	-3.07	-6.55	中国卫星	0.58	-16.08	-7.92	淳中科技	0.22	-17.61	-3.35
海光信息	2.99	-6.27	-5.55	贵州茅台	3.30	-2.92	-4.68	赤峰黄金	0.60	-15.23	-7.81	西藏珠峰	0.27	-13.24	-3.13
洛阳钼业	1.77	-6.53	-3.41	海光信息	1.05	-6.27	-3.20	航天电子	0.60	-13.21	-6.78	江特电机	0.30	-11.22	-2.88
药明康德	2.94	-3.44	-2.99	盐湖股份	0.48	-10.93	-2.52	金风科技	0.63	-11.93	-6.44	湖南白银	0.25	-13.25	-2.84
中国太保	1.39	-6.40	-2.62	华友钴业	0.39	-11.14	-2.08	信立泰	0.27	-26.41	-6.13	乾照光电	0.23	-14.15	-2.80
国泰海通	1.98	-4.46	-2.61	五粮液	0.72	-5.71	-1.99	兴业银锡	0.57	-11.28	-5.51	西藏城投	0.17	-17.38	-2.54
中信证券	2.89	-2.23	-1.90	洛阳钼业	0.62	-6.53	-1.97	天华新能	0.61	-9.47	-4.93	长飞光纤	0.47	-5.73	-2.32
赛力斯	0.79	-7.80	-1.82	比亚迪	1.07	-3.72	-1.93	厦门钨业	0.61	-9.09	-4.73	大中矿业	0.26	-10.23	-2.27

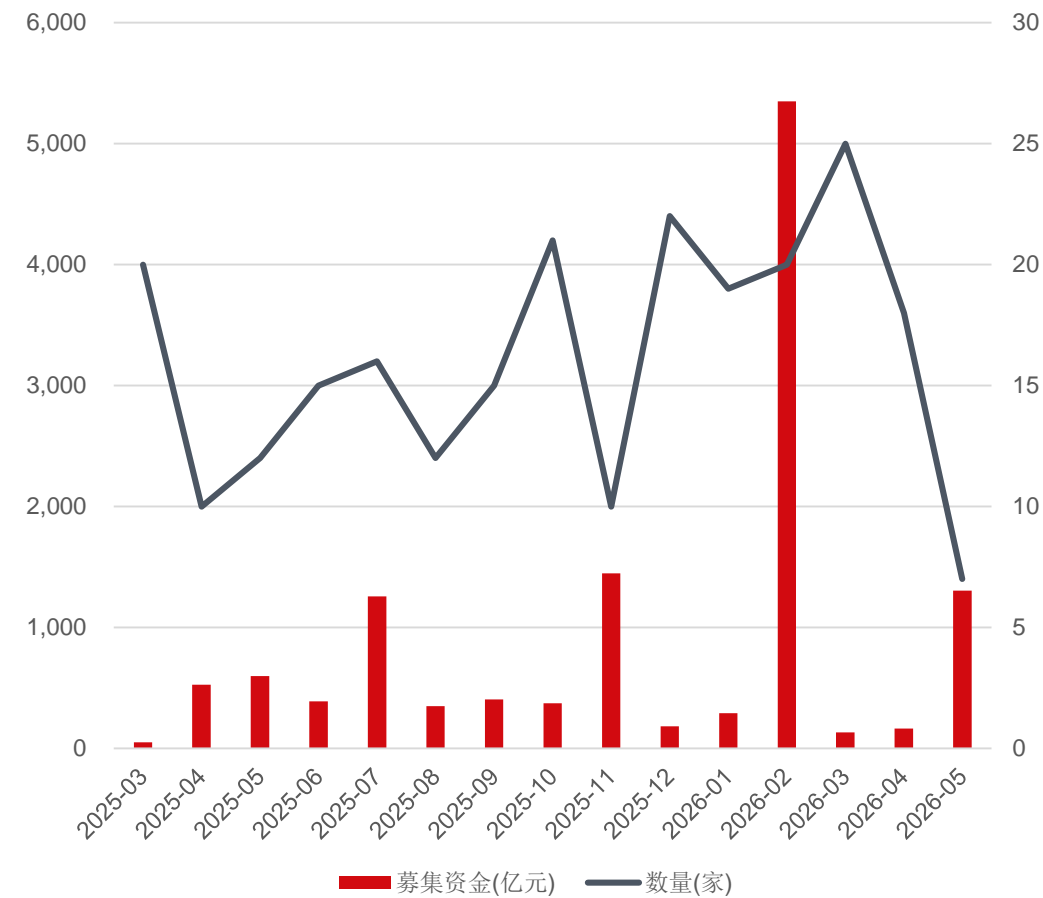
IPO融资

单位：亿元



定向增发融资

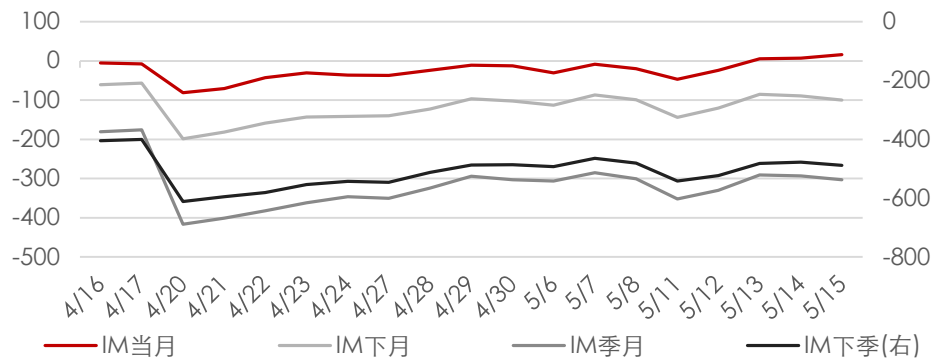
单位：亿元



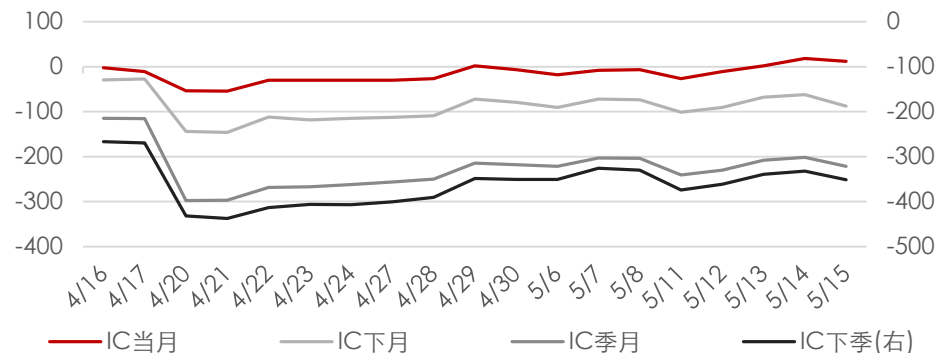
数据来源：iFind

股指期货基差变化

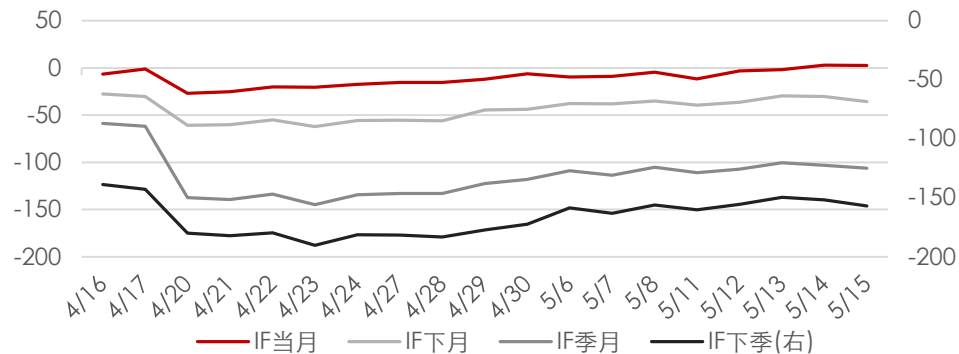
IM



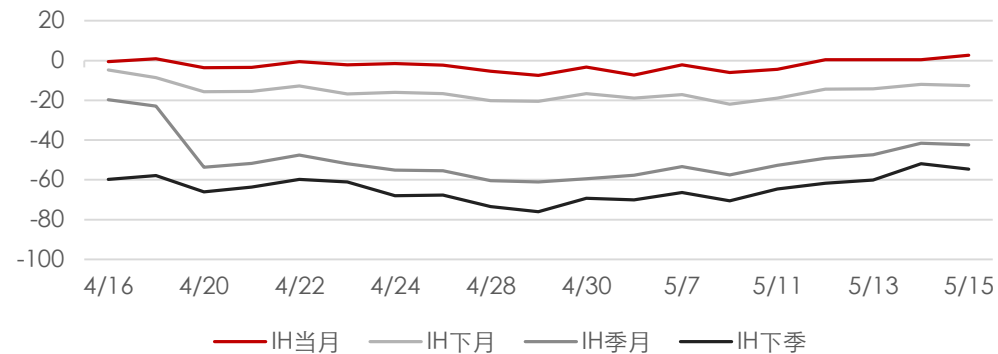
IC



IF



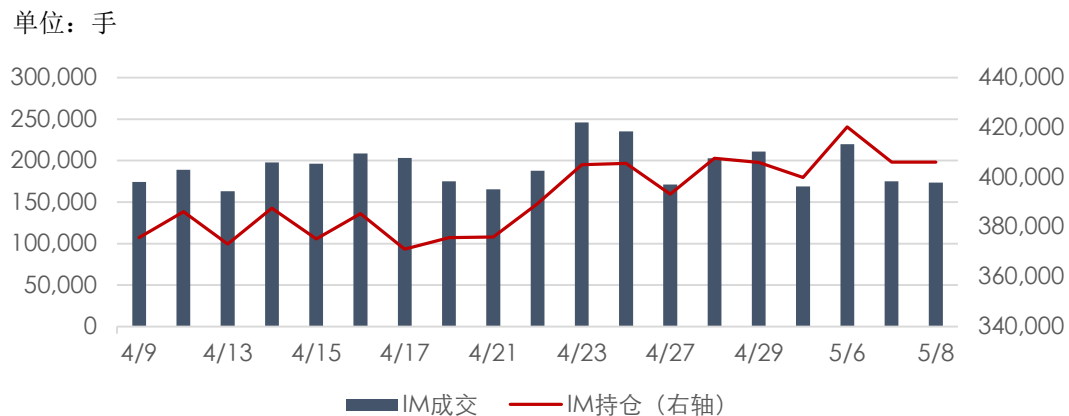
IH



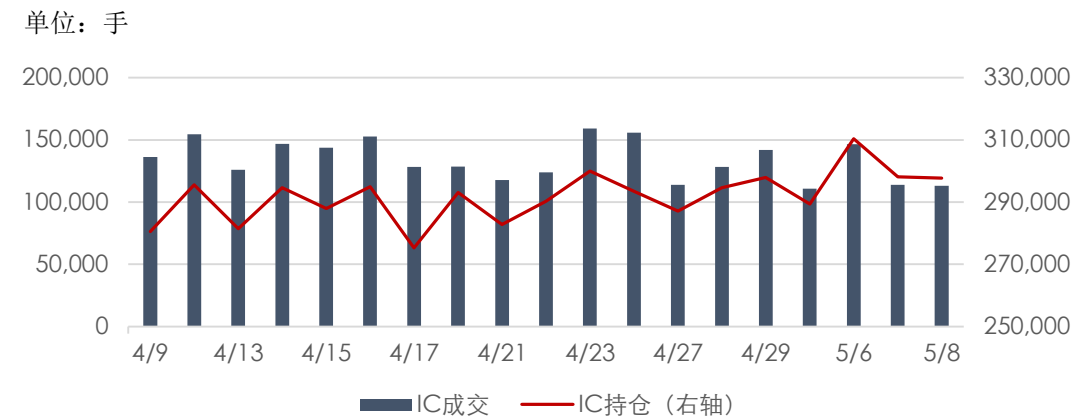
数据来源: iFind

股指期货成交持仓变化

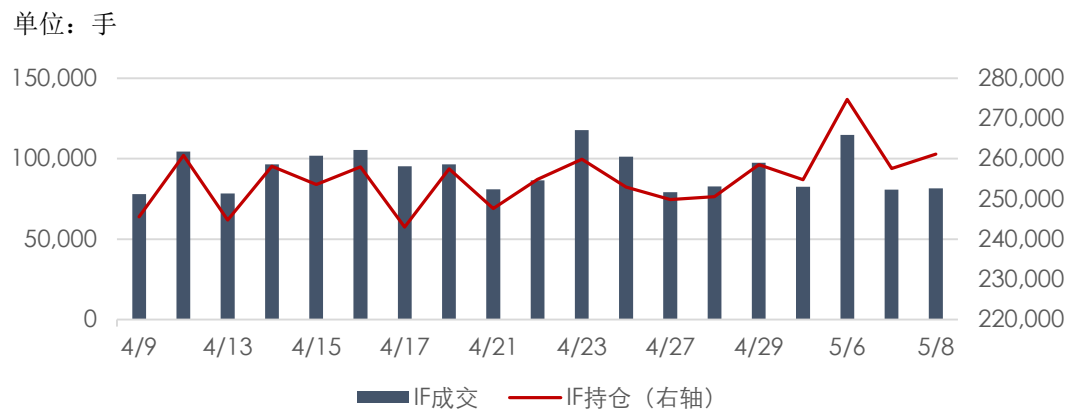
IM



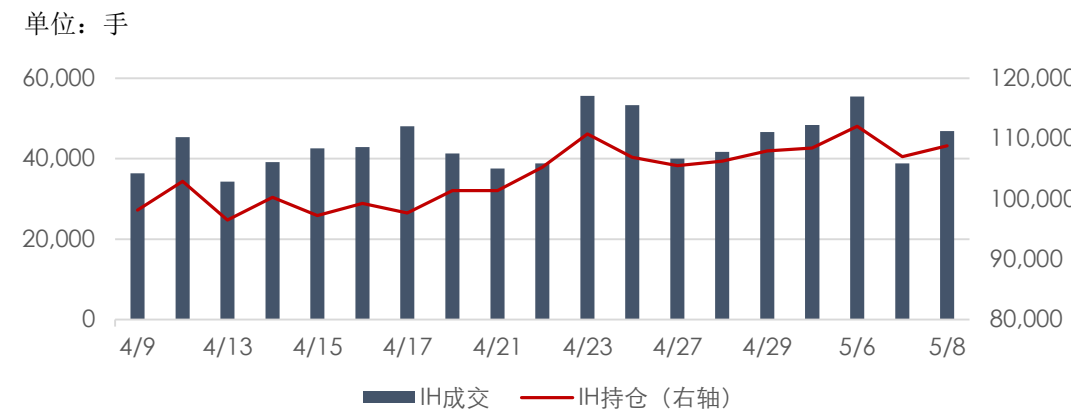
IC



IF



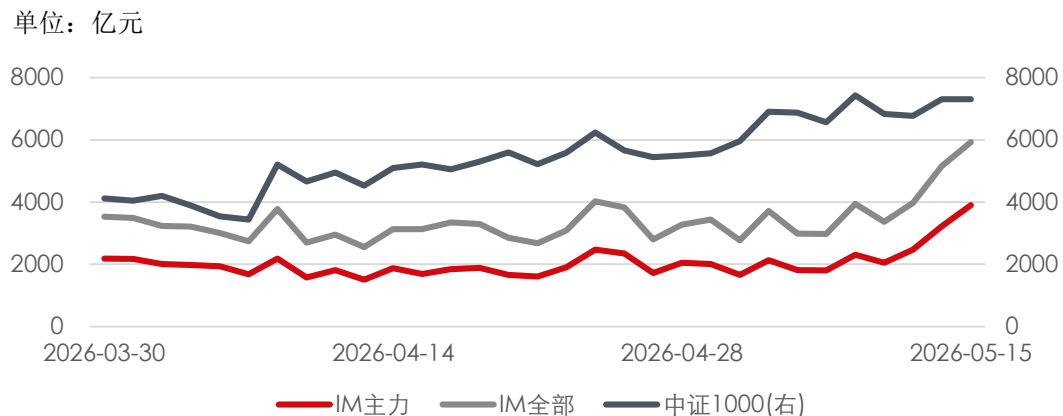
IH



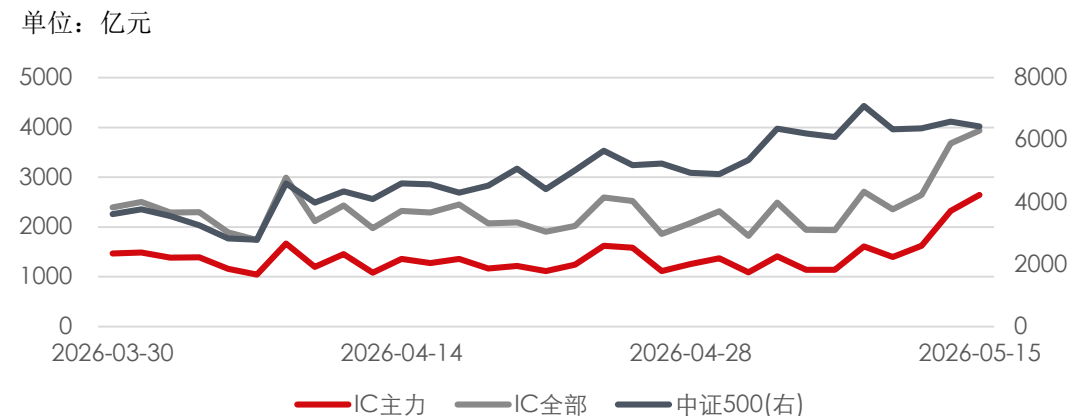
数据来源: iFind

股指期现货成交对比

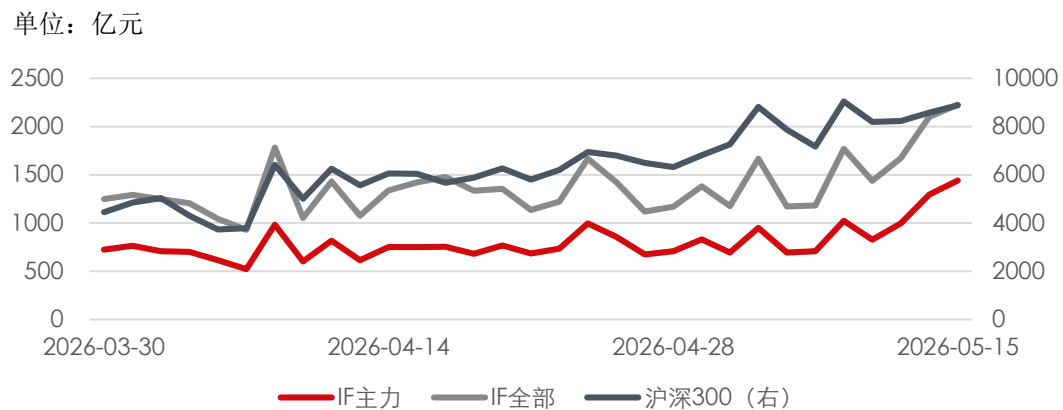
IM



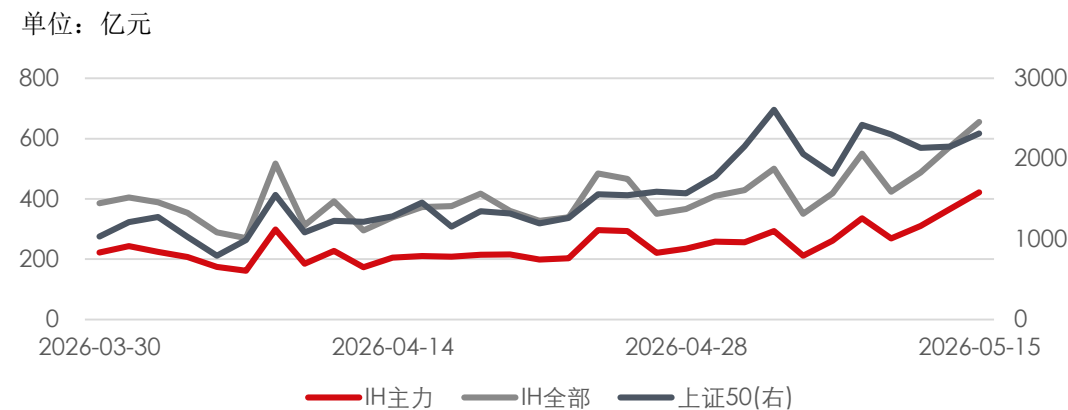
IC



IF



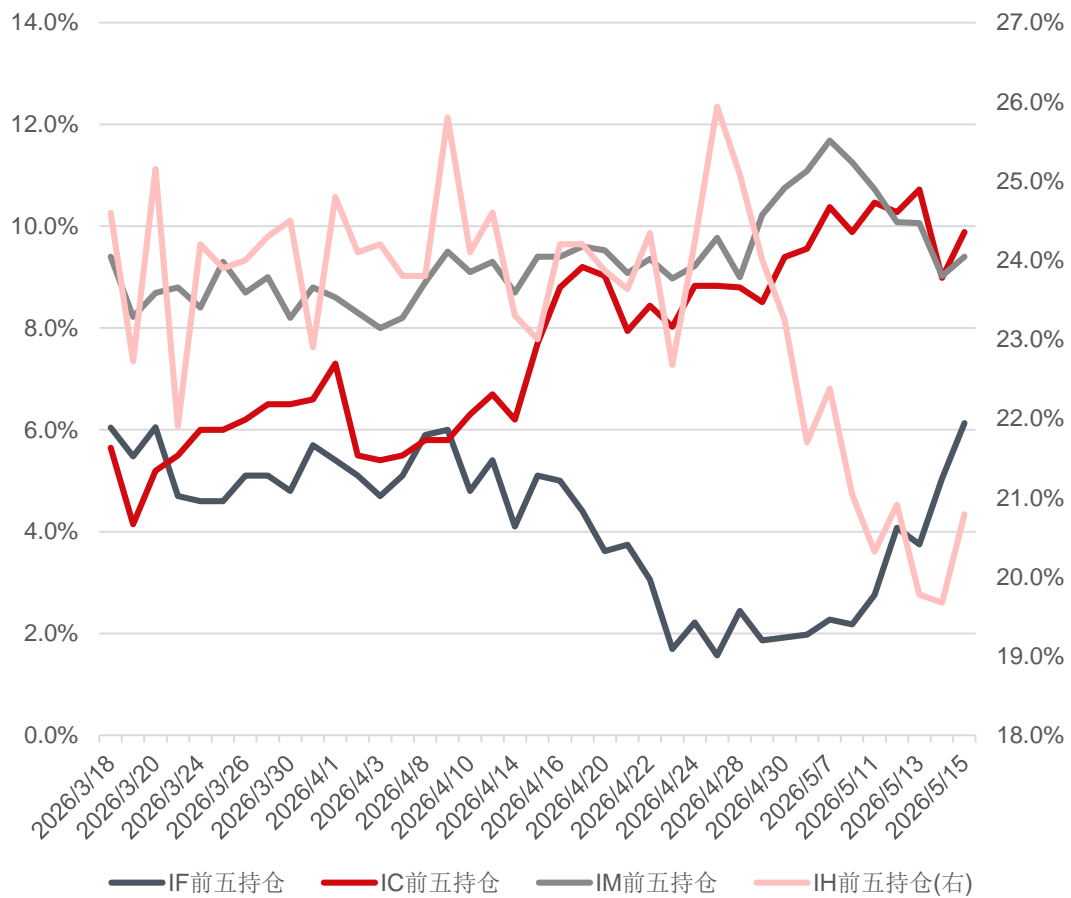
IH



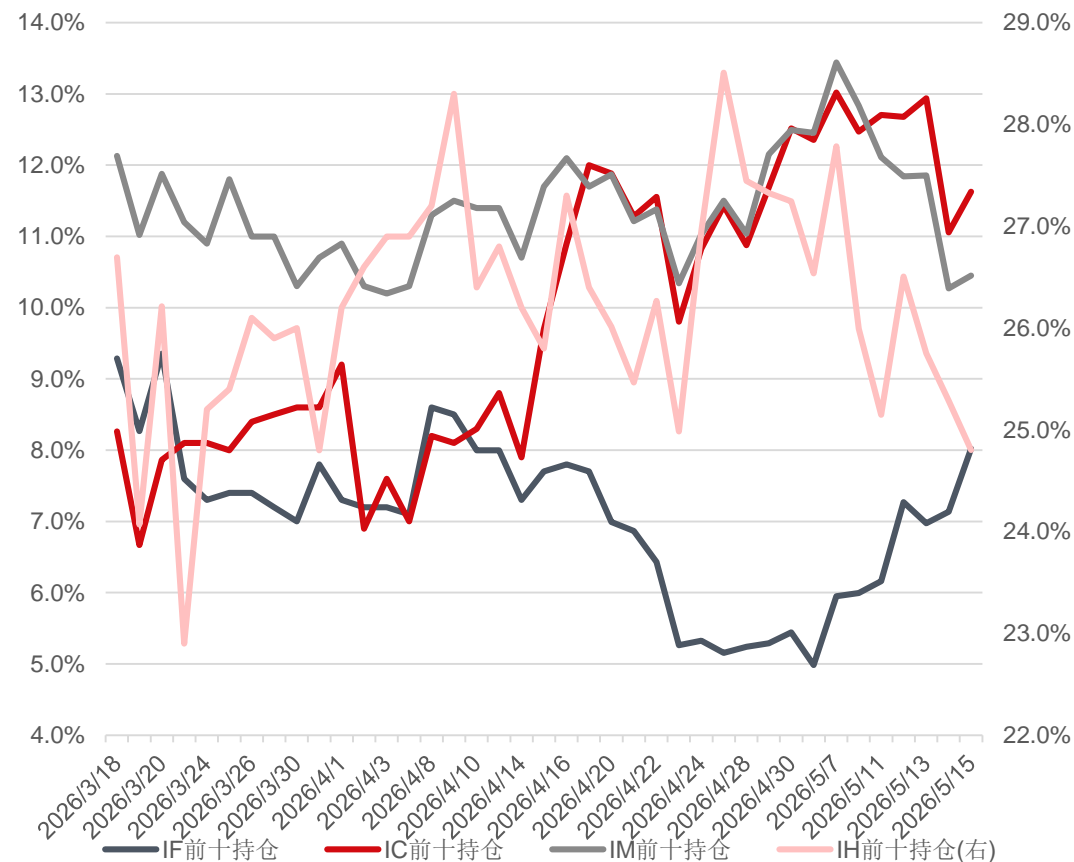
数据来源：iFind

股指期货主力持仓

前五净空头持仓



前十净空头持仓



数据来源: iFind

■ 作者承诺

本人具有中国期货业协会授予的期货从业资格证书，本人承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

■ 免责声明

本报告由银河期货有限公司（以下简称银河期货，投资咨询业务许可证号30220000）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河期货。未经银河期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议。银河期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容以及数据的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河期货在最初发表本报告日期当日的判断，银河期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河期货不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河期货建议客户独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

银河期货版权所有并保留一切权利。



北京市朝阳区建国门外大街8号北京IFC国际财源中心A座31/33层

Floor 31/33 ,IFC Tower, 8 Jianguomenwai Street, Beijing, P.R.China

上海市虹口区东大名路501号上海白玉兰广场28层

28th Floor, No.501 DongDaMing Road, Sinar Mas Plaza, Hongkou District, Shanghai, China

全国统一客服热线: 400-886-7799

公司网址: www.yhqh.com.cn

致謝



银河期货微信公众号



下载银河期货APP
