

观投研 | 产业链日报

让金融服务更高效 · 更可靠

撰写品种：股指

撰写时间：20250211

回顾周期：日报

研究分析师：武吟秋 咨询证号（Z0018989）

股指日报

一、期货行情分析

周一，股指继续保持上行趋势，上证指数收盘上涨 0.56%。主要期指合约也呈现出全面上涨的格局。在成交与持仓情况上，四个品种的日均成交量和持仓量均出现下滑，这反映出在连续多日的上涨之后，市场参与者变得更加谨慎，观望氛围有所增强。

二、现货市场分析

行业表现方面，行业间涨跌差异扩大。权重行业中，电力设备与食品饮料对沪深 300 和中证 50 指数构成拖累，而计算机行业则提振了中证 500 和中证 1000 指数。

资金层面，主要指数继续吸引资金流入。央行公开市场操作净回笼 2340 亿元流动性，短端资金利率保持低位。1 月 CPI 超预期，PPI 略低于预期，主要受春节效应影响，产出价格复苏动能尚未明显增强。

政策落地节奏与效果、供需修复速度仍需关注。国内宽松政策持续助力经济复苏，但经济提速需时日。未来焦点在于需求改善，尤其是消费复苏、基建稳定、外需韧性及地产动向。

海外方面，美联储 3 月降息预期降温，美股维持高位震荡，人民币汇率维持震荡，地缘政治风险缓和，风险偏好或上升。

三、综合分析

国内经济持续沿改善轨迹前行，但增速提升并不显著，市场焦点已从先前的乐观预期转向当前的现实基本面，而基本面尚未展现出明显的利好变化。同时，国内消息面即将走出平静期，随着两会的召开，政策窗口有望释放潜在利好因素，为市场指数提供上行动力。外部市场及汇率波动对国内市场的影响相对有限，而市场风险偏好则呈现上升趋势，利好因素逐渐增强。

展望未来，基本面风险或逐步得到缓解，而企业盈利前景、政策宽松的步调、房地产市场的修复以及债务化解措施的落实，将继续成为影响市场走向的关键因素。



图片来源：国金期货行情软件

图 2：中证 1000 主力合约 2503



图片来源：国金期货行情软件

图 3：中证 500 主力合约 2410



图片来源：国金期货行情软件

图 4：上证 50 主力合约 2410



图片来源: 国金期货行情软件

风险揭示及免责声明

本报告由国金期货有限责任公司制作, 未获授权不得修改、复制和发布。

本报告基于公开资料、第三方数据或实地调研资料, 我公司保证已经审慎审核、甄别和判断信息内容, 但无法绝对保证材料的真实性、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。