

## 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：20250214

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

周四，股市指数呈现出轻微疲软的态势，其中上证指数以 0.42% 的跌幅结束了当日的交易。在股指期货的主力合约中，市场表现出现了分化：IF 与 IH 合约录得上涨，而 IC 与 IM 合约则出现下跌。就成交与持仓情况来看，IH 合约的成交量与持仓量均有所增加，显示出市场的活跃买入与持仓兴趣增强；相比之下，其他股指期货品种的成交量虽然也有提升，但持仓量却有所下降，暗示部分投资者可能在这些品种上采取了获利了结的策略。

## 二、现货市场分析

行业表现分化加剧，食品饮料引领沪深 300 和上证 50 上涨，传媒助力中证 500 和中证 1000，而电子板块拖累四大指数。资金流向方面，除上证 50 外，其他主要指数资金净流出。央行净回笼流动性 1497 亿元，短端利率低位运行。发改委投资 50 亿元支持以工代赈项目，惠及多人和项目。1 月 CPI 超预期，PPI 略弱，主要受春节影响，复苏动能待观察。政策持续助力经济修复，但恢复速度需加快。未来焦点在于需求改善，特别是消费、基建、外需及地产动态。政策真空期将尽，海外美联储降息预期降低，美股震荡，人民币汇率走强，地缘政治风险平稳，风险偏好稳定。

## 三、综合分析

国内经济正朝改善方向前进，但改善节奏尚未显著提速。市场关注点已从先前的预期转向当前的实际状况，然而，基本面尚未展现出明显的利好变化。值得注意的

是，国内消息面的真空状态预计即将结束，特别是在两会政策窗口期间，仍有可能释放潜在的利好信息。与此同时，外部市场及汇率变动对国内市场的直接影响相对有限，而风险偏好的利多效应正在逐渐减弱。长期来看，基本面风险或有望得到缓解，其中，企业盈利预期的提升、政策宽松的推进节奏、以及房地产市场的修复和债务化解措施的落地实施，将继续成为决定市场走向的关键因素。

图 1：沪深 300 主力合约 2503



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。