

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：20250220

回顾周期：日报

研究分析师：武吟秋 咨询证号（Z0018989）

股指日报报告

一、期货行情分析

周三，股指恢复上涨趋势，上海综合指数（沪指）收盘时上扬 0.81%。与此同时，股指期货的主力合约普遍实现增长，其中 IC 与 IM 合约的涨幅尤为显著。在成交量与持仓量方面，四大股指期货品种的成交量与持仓量均随现货指数的缩量而有所减少。

二、现货市场分析

从行业表现来看，多数行业呈现上涨态势，且涨跌幅度差异不大。权重行业方面，银行业对沪深 300 和上证 50 指数略有拖累，而电子行业则成为四大主要指数的主要推动力。资金流动方面，主要指数均录得资金净流入。

央行公开市场操作净回笼 191 亿元，短端资金利率继续微降，资金面紧张状况有所缓解。市场对两会政策预期升温，同时 1 月信贷和社融数据超预期，国家领导人重视民企的信号也提振了市场情绪。

整体来看，宽松政策持续助力国内经济修复，但经济恢复速度需进一步提升。未来，需求改善节奏、消费回暖、基建稳定、外需韧性及地产走势成为关注焦点。海外方面，美联储年内降息预期稳定，美股创新高，人民币汇率略贬，地缘政治风险和风险偏好保持稳定。

三、综合分析

国内经济正朝改善方向前行，但增速的提升尚未显著加速，市场焦点由预期转向实际状况时，基本面尚未展现出明显的利多信号。随着国内消息面的静默期即将画上句号，市场或将更加关注两会政策窗口期间及其前后的潜在利多因素。外部市场的影响偏积极，而汇率变动对市场的直接影响有限，风险偏好亦未见明显波动。展望长远，基本面风险有望逐步缓解，而企业盈利预期、政策宽松的步调、房地产市场的修复以及债务问题的解决措施能否有效落地，将是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。