

观投研 | 产业链日报

让金融服务更高效 · 更可靠

撰写品种：股指期货

撰写时间：2025 年 4 月 8 日

回顾周期：当日

研究分析师：武吟秋 咨询证号：Z0018989

股指期货日报：贸易战升级，风险偏好快速下行

一、盘面情况

随着美国关税政策的全面升级，节后开盘股指期货全线低开低走。沪深 300 股指期货：主力合约跌 10.00%。上证 50 股指期货：主力合约跌 8.21%。中证 500 股指期货：主力合约跌 10.00%。中证 1000 股指期货：主力合约跌 10.00%。

二、基本面分析

随着美国特朗普对于全球的贸易战升级，昨日开盘，全球股市都出现了巨大的震动。北京时间 4 月 4 日，中国迅速宣布了对等反制措施。这场关税战以超乎市场预期的态势不断升级，致使投资者对全球贸易规模萎缩以及经济增长步伐放缓忧心忡忡。鉴于关税冲突仍有进一步升级的可能性，投资者避险情绪急剧攀升。

在市场风险偏好急剧下降的大背景下，全球股市遭受重挫，A 股市场也未能独善其身。尤其是那些与全球产业链深度融合、紧密关联全球经济需求增长的科技股，更是受到巨大冲击。

不过，海外关税环境的恶化，从另一个角度看，也促使我国政策层面更加坚定地加快提振国内需求。昨天央行也宣布会在必要时向中央汇金公司提供充足的再贷款支持，坚决维护资本市场平稳运行。而中央汇金的定位在资本市场的“国家队”，看好市场前景，认可国内 A 股市场的价值，将会加大配置 A 股市场的力度，发挥长期的资本作用，以此维护市场的稳定运行。

由此可以预见，未来政策端将加速落地相关举措，持续推动经济复苏，这会对 A 股市场形成长期利好支撑。

随着关税方面的利空因素逐步兑现，A 股有望迎来绝佳的买入时机，股指底部的支撑依然稳固。但目前来看，避险情绪居高不下，上市公司业绩还有待财报进一步验证，预计短期内股指仍将以震荡探底走势为主。

三、股指期货日 K 线图



图片来源：国金期货行情软件

图 2: 股指期货 IH 主力合约走势图



图片来源：国金期货行情软件



图片来源：国金期货行情软件



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。