

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：20250421

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，股指期货市场同步走强，但市场成交额却进一步萎缩至 9147 亿元，创年内新低，反映出投资者在当前环境下交易意愿低迷，情绪趋于谨慎。

二、 现货市场分析

当前，宏观经济呈现“外强内缓”特征，GDP 同比增长 5.4% 显示经济温和复苏，出口以 6.9% 的增速超预期回暖，但内需动能仍显不足，社零消费增速 5.9% 反映居民消费修复偏弱，政策端持续强调“稳增长”与“扩内需”双轮驱动以平衡经济结构。国内政策聚焦提振市场信心，国务院常务会议明确“一业一策”强化外资企业支持，央行本周通过逆回购净投放 2338 亿元流动性，叠加 LPR 利率调降预期升温，货币宽松窗口或进一步打开。

国际环境复杂性加剧，美联储虽暂缓加息但维持高利率压制全球流动性，美国拟对华半导体加征超 100% 关税的激进政策扰动科技产业链，叠加地缘博弈升级，出口导向型行业及科技成长板块承压明显。当前市场在多空因素交织下呈现分化格局，低估值蓝筹及高股息资产受避险资金追逐，而外需依赖度高的制造、科技领域面临估值重构压力，政策端亟需通过结构性工具扩大有效投资、激活消费潜力以巩固经济复苏基础。

三、 综合分析

当前，股指期货市场维持缩量震荡态势，大盘蓝筹股表现相对抗跌，而中小盘股受深度贴水影响压制明显。短期来看，需警惕流动性收紧预期以及外部风险扰动带来的冲击；中期视角下，政策宽松环境与市场估值修复或催生结构性机会。

图 1：沪深 300 主力合约 2506



图片来源：国金期货行情软件

图 2：中证 1000 主力合约 2506



图片来源：国金期货行情软件

图 3：中证 500 主力合约 2506



图片来源：国金期货行情软件

图4：上证50主力合约2506



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。

