

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：20250512

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、行情回顾

合约代码	今开盘	最高价	最低价	成交量	成交金额（万）	持仓量（手）	持仓变化（手）	今收盘	涨跌幅
IF2506	3,830.60	3,858.80	3,822.00	61,843	7,124,627.90	152,926	14,106	3,853.00	0.58%
IC2506	5,658.00	5,692.00	5,625.00	52,449	5,937,442.20	101,404	2,505	5,688.00	0.53%
IM2506	6,002.00	6,039.00	5,975.20	134,023	16,106,796.61	170,704	5,031	6,037.00	0.58%
IH2506	2,680.20	2,697.00	2,665.60	31,684	2,549,347.48	50,672	7,500	2,686.60	0.24%

二、市场分析

1、国内政策与宏观经济

中美贸易联合声明：5月11日中美经贸高层会谈达成重要共识，宣布建立磋商机制，并于12日发布联合声明，超出市场预期。

货币政策：中国央行当日开展430亿元7天逆回购操作，利率持平于1.40%，流动性保持平稳。

通胀数据：4月CPI同比降0.1%，核心CPI增0.5%；PPI同比降2.7%，显示工业品需求仍偏弱，但消费端韧性较强。

2、国际环境

美股影响：当日美股期货高开，纳指期货涨1.5%，标普500期货涨1.4%，提振全球风险偏好。

地缘政治：中美关税谈判释放积极信号，缓解外需担忧，但欧洲央行加息预期升温，或对大宗商品价格形成压制。

三、后期展望

1、短期：

利多：中美贸易磋商机制落地、政策稳预期（如专项再贷款）或推动指数震荡上行。

利空：PPI 下行压制周期股，需警惕商品期货回调对资源板块的拖累。

2、中长期：

核心逻辑：经济弱复苏背景下，政策发力（如设备更新、以旧换新）或支撑结构性行情，但需关注外需（中美关税细则）及地产修复进度。

配置建议：均衡配置“稳增长（金融）+新质生产力（科技）”双主线。

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。