

观投研 | 产业链周报

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 5 月 12 日

回顾周期：周度

研究分析师：武吟秋 咨询证号：Z0018989

股指期货周报

一、行情回顾：

本周（05.06-05.09），受到国内利好政策冲击以及中美关税关系缓和的影响，股指期货总体呈震荡上行趋势。

具体来看，

沪深 300 股指期货主力合约：周开盘价为 3734.0 点，周最高价为 3836.2 点，周最低价为 3733.2 点，周收盘价为 3808.6 点，周线收涨+2.27%，持仓量为 138820 手，成交量为 202861 手；

上证 50 股指期货主力合约：周开盘价为 2620.0，周最高价为 2681.0，周最低价为 2613.2，周收盘价为 2666.2，周线收涨+2.08%，持仓量为 43172 手，成交量为 103927 手；

中证 500 股指期货主力合约：周开盘价为 5544.0，周最高价为 5748.0，周最低价为 5537.0，周收盘价为 5604.8，周线收涨+1.68%，持仓量为 98899 手，成交量为 185438 手；

中证 1000 股指期货主力合约：周开盘价为 5855.0，周最高价为 6090.0，周最低价为 5852.0，周收盘价为 5945.2，周线收涨+2.26%，持仓量为 165673 手，成交量为 515283 手。

从前 20 席位持仓变化来看，本周 IF 净持仓空头下降 4545 手、IH 净持仓空头增

加 70 手、IC 净持仓空头减少 163 手、IM 净持仓空头增加 1704 手。

展期方面，对于空头持仓，截至本周五，IF、IH、IC 和 IM 的最优展期合约分别为 2512 合约、2512 合约、2512 合约、2512 合约。IF、IH、IC 和 IM 的最优年化展期成本分别为 5.66%、3.44%、10.05%和 11.71%。

二、基本面分析

国内方面：本周，国新办宣布一揽子金融支持政策——央行推出十项政策措施，其中包括全面降准 0.5%，下调政策利率 0.1%，降低结构性货币政策工具利率和公积金贷款利率 0.25%，设立 5000 亿元“服务消费与养老再贷款”等。金融监管总局将推出八项增量政策，包括加快出台适配房地产发展新模式的融资制度、再批复 600 亿元保险资金长期投资试点等。证监会将全力支持中央汇金发挥好类“平准基金”作用，出台深化科创板、创业板改革政策措施等。国家主席同俄罗斯总统普京举行会谈，并签署关于进一步深化中俄新时代全面战略协作伙伴关系的联合声明。本周 A 股在政策催化下上行，四大指数均回补 4 月下跌缺口。

国外方面：中方决定同意与美方进行接触。国务院副总理将在访问瑞士期间，与美国财长举行会谈。美国财长重申贸易协议可能最早于本周达成，而特朗普已经与英国达成贸易协议，美联储如期保持政策利率不变，英国央行降低利率 25bp。

三、后市展望

在上一交易周期内，A 股市场整体呈现震荡上行的趋势，周末期间中美两国进行了贸易谈判。下周需重点关注此次谈判对市场的影响，并灵活把握由此衍生的投资机会。根据当前市场形势分析，预计后市 A 股市场将延续震荡上扬或强势震荡的走势。在此背景下，建议投资者密切关注市场动态。

四、股指期货周 K 线图

图 1：股指期货沪深 300 股指主力合约周线走势图



图片来源：国金期货行情软件

图 2：股指期货上证 50 股指主力合约周线走势图



图片来源：国金期货行情软件

图 3：股指期货中证 500 股指主力合约周线走势图



图片来源：国金期货行情软件

图 4：股指期货中证 1000 股指主力合约周线走势图



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。

