

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：20250513

回顾周期：日报

研究分析师：武吟秋 咨询证号（Z0018989）

股指日报

一、 期货行情概览

主力合约	开盘价	最低价	最高价	收盘价	持仓量 (手)	涨跌幅
IF 2506	3868.0	3842.0	3872.0	3851.0	144000	0.04%
IH 2506	2691.0	2681.2	2694.4	2688.2	48400	0.10%
IC 2506	5705.2	5639.8	5717.8	5654.6	102100	-0.33%
IM 2506	6075.4	5981.0	6079.6	5996.6	170100	-0.43%

二、 现货市场分析

国际环境方面，中美关税缓和消息显著提振市场情绪，美方取消 91%加征关税，中方同步取消反制措施，出口链（电子、家电、汽车零部件）及科技板块（AI、半导体）受益明显，外资风险偏好回升。

政策层面，金融监管总局明确通过类平准基金方式支持资本市场，鼓励保险资金加大入市力度，设立新的金融资产投资公司，汇金公司必要时增持股票指数基金，中长期资金入市预期增强。

整体来看，市场在政策支持与外部环境改善的双重驱动下维持震荡上行，但结构性分化加剧，大盘蓝筹与科技成长板块轮动特征明显。

三、综合分析

今日股指期货市场受中美经贸会谈达成关税协议等利好提振，市场情绪有所改善，不过国内经济复苏力度尚存不确定性，致使期指走势出现分化。此外，美股股指期货大幅上涨，而国内市场未能同步走强，凸显出内外盘存在一定分化。

技术层面，各合约多空分歧有所加大，后续政策落地效果及宏观经济数据对市场的进一步影响值得关注。



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。