

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 5 月 14 日

回顾周期：日

研究分析师：武吟秋 咨询证号：Z0018989

股指期货日报

一、盘面情况

(20250514) A 股三大指数今日集体收涨，沪指站上 3400 点整数关口。截止收盘，沪指涨 0.86%，收报 3403.95 点；深证成指涨 0.64%，收报 10354.22 点；创业板指涨 1.01%，收报 2083.14 点。沪深两市成交额达到 13167 亿，较昨日小幅放量 252 亿。

股指期货方面，四大股指期货集体上涨，具体如下：

品种	开盘价	收盘价	最高价	最低价	持仓量	成交量	涨跌幅
IF2506	3852.0 点	3907.4 点	3933.2 点	3851.2 点	164602 手	81957 手	+1.45%
IH2506	2691.0 点	2737.6 点	2754.0 点	2688.6 点	61472 手	48329 手	+1.85%
IC2506	5663.4 点	5697.8 点	5749.2 点	5635.8 点	117024 手	72621 手	+0.77%
IM2506	6010.2 点	6043.0 点	6101.8 点	5973.6 点	196475 手	189515 手	+0.77%

二、基本面

国内方面：昨日有消息显示，险资长期投资试点即将迎来新一轮扩容。据悉，中邮保险资产管理公司、中国人寿资产管理公司等机构正积极申请纳入第三期试点范围。这一扩容举措对大金融板块构成利好，从盘面表现来看，银行股的上涨便是有力印证。今日 A 股市场走势亮眼，午后开启反弹行情，其中沪指成功收复 3400 点关口，创业板指

涨幅居前。在行业板块方面，保险和证券板块领涨大金融领域，而银行与地产板块涨幅相对有限。尽管市场成交额达 1.32 万亿元，但个股涨跌情况分化明显，超 2800 只个股下跌。从驱动因素来看，降准政策的落地生效为市场提供了充足流动性，同时险资长期投资扩容进一步拓宽了保险资金的配置空间。此外，证监会出台的新规预计将促使机构调整持仓结构，证券板块估值修复预期升温。值得一提的是，受中美经贸关系向好及航运旺季预期影响，航运板块在今日表现强势，成为市场一大亮点。

国外方面：昨天夜间北京时间 20:30，美国公布了美 4 月末季调 CPI 年率数据，公布的数据低于预期 0.1%。通胀数据的回落使得期货市场预期美联储降息时间由 6 月和 7 月推迟至 9 月。其中，高盛将美联储降息的时间预期大幅推迟，推后至今年 12 月。另外，特朗普也因通胀回落再次向美联储施压降息，淡化市场因关税政策导致的价格上涨。因美国 4 月上架的许多进口商品是在新关税生效前抵运，因此 4 月数据还未能得出使美联储降息的结论。隔夜市场走势来看，美元指数回落，美债收益率短端和长端上行，黄金上涨，美股道指下跌，纳指和标普上涨。

总结：首先，政策面明确将出台稳定宏观经济需求的政策，有益于稳定上市公司业绩预期，4 月制造业 PMI 数据走弱以及通胀指标继续回落表明了政策稳增长必要性。其次，政策面强调要稳定股市预期，股市的底部支撑较强。一行一局一会积极出台稳定股市预期的政策，推动上市公司提质增收，完善公募和保险等考核制度，推动增量资金持续配置股市，发挥汇金公司的类平准基金作用。再次，中美经贸方面发布联合声明，标志着短期内中美关税战实质性缓和，外部利空因素有所降温，近期中美订单重启有助于宏观修复。总的来说，在政策利好预期推动下，预计短期内股指震荡偏强运行。

三、股指期货日 K 线图

图 1：股指期货 IF 主力合约走势图



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 3：股指期货 IC 主力合约走势图



图片来源：国金期货行情软件

图 4：股指期货 IM 主力合约走势图



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。