

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：20250515

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	涨跌幅
IF 2506	3896.4	3863.4	3905.8	3872.8	153300	-0.74%
IH 2506	2731.2	2716.8	2743.8	2723.0	56200	-0.38%
IC 2506	5685.0	5602.6	5689.8	5623.0	117000	-1.10%
IM 2506	6026.2	5924.4	6029.8	5949.0	187000	-1.28%

二、 现货市场分析

中美关税调整及国内降准降息政策持续发酵，国务院关税税则委员会对美加征关税税率由 34%下调至 10%，叠加央行释放流动性及汇金增持预期，为权重股估值修复提供支撑。资金层面，两市成交额达 1.35 万亿元，北向资金单日净流入超 80 亿元，融资余额连续增加至 1.8 万亿元水平，市场流动性维持宽松格局。

当前市场呈现“大强小弱”特征，政策红利与资金配置需求驱动下，沪深 300 及上证 50 指数估值中枢上移动能较强，但中证 500 成分股受制于行业轮动加速及大宗交易折价压力，短期仍需消化结构性调整压力。

整体来看，市场在政策利好与外部扰动的交织下，短期或维持震荡格局，需关注量能变化及北向资金动向对指数的进一步指引。

三、 综合分析

市场情绪受多重宏观利好提振，中美贸易摩擦阶段性缓和，美国暂停 91%对华加征关税并下调国际邮件税率，降低出口型企业成本压力；国内货币政策延续宽松，央行降准释放 1 万亿元流动性，4 月企业贷款平均利率降至 3.2%历史低位，支撑实体融资需求；美国 4 月 CPI 同比降至 2.3%接近美联储目标，市场对 9 月降息预期升温，美元指数回落利好风险资产。短期市场焦点转向政策落地效能，需关注北向资金动向及板块轮动节奏。

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。