

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：20250605

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(手)	成交金额(万)	持仓量(手)	持仓变化(手)	今收盘	今结算	昨结算	涨跌幅
IF2506	3848	3865	3835	49359	5697382.458	116859	448	3852	3856	3843.8	0.2%
IC2506	5690	5741	5671	43186	4926204.172	100210	1923	5723.6	5726.4	5688.8	0.6%
IM2506	6060	6119	6030	118336	14363239.53	166975	5262	6101.6	6100.8	6051.8	0.8%
IH2506	2675.8	2681.4	2664.2	26100	2092825.602	47574	557	2674	2676	2674.4	0.0%

(数据来源：中金所)

二、市场分析

主要股指延续温和回升态势，整体呈现小幅上行格局。这一走势反映出市场情绪在经历前期调整后有所修复，投资者对短期政策支持的预期增强。

最新发布的财新制造业 PMI 数据显示，5 月该指标显著回落，表明此前因贸易政策窗口期带来的出口集中释放效应减弱，未来海外订单增长可能面临挑战。同时，国际贸易环境不确定性再度升温，尤其是美国关税政策的潜在变化，可能对出口链企业构成压力。在此背景下，市场对国内政策进一步发力的期待逐步提升，重点关注 6 月中旬的陆家嘴论坛及 7 月高层会议可能释放的信号。

短期来看，政策面的潜在利好对市场信心形成支撑，降低了股指大幅调整的风险。然而，外部环境的不稳定性以及国内需求端修复力度的不足，仍可能从风险偏好和企业盈利两个维度制约市场的反弹空间。具体而言，贸易摩擦的反复可能抑制资金的风险偏好，而消费与投资动能的温和复苏则限制了盈利预期的上行弹性。

三、后期展望

当前市场处于多空因素相对平衡的状态，股指既缺乏持续上行的强劲动力，也难现深度调整。预计未来一段时间，市场将延续区间震荡格局，投资者可关注结构性机会，同时密切关注政策动向与经济数据的边际变化。

风险提示：国际贸易形势超预期变化、国内政策落地节奏不及预期、市场流动性波动。

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。