

股指期货日报

1. 市场概述与行情回顾

A 股三大指数今日延续上攻态势，集体创年内新高。截止收盘，沪深两市成交额达到 18930 亿，较昨日放量 1931 亿。股指期货方面，四大股指震荡上行，截至收盘，IF2509 合约上涨 1.12%、IH2509 合约上涨 0.90%、IC2509 合约上涨 1.15%，IM2509 合约上涨 0.66%。

图 1：IF 主力合约分时走势图



来源：国金期货文华财经赢顺 WH6 客户端

图 2：IF 主力合约日 K 图



来源：国金期货文华财经赢顺 WH6 客户端

1.2 期货行情数据

合约名称	收盘价	涨跌	涨幅%	成交量	持仓量	日增仓	资金流向
IF2508	4118.8	+43.6	+1.07%	29517	47302	+4202	+13.83 亿
IF2509	4109.8	+45.4	+1.12%	69503	162828	+9997	+34.53 亿
单位	点	点	百分比	手	手	手	元

1.3 现货市场数据

沪深 300 指数：今日收盘价 4118.96 点，较上一交易日上涨 33.35 点。

上证指数：今日收盘价 3581.86 点，较上一交易日上涨 22.07 点。

深证成指：今日收盘价 11099.83 点，较前一交易日上涨 92.34 点。

研究热线：028 6130 3163 邮箱：institute@gjqh.com.cn 投诉热线：4006821188

请务必阅读文末风险揭示及免责声明

创业板指：今日收盘价 2310.86 点，较前一交易日上涨 13.98 点。

2. 影响因素分析

2.1 当日重要资讯与事件评述

国内方面：7 月 19 日，北京与西藏林芝同步迎来历史性时刻。中国雅江集团有限公司成立大会在京举行，国务院副总理张国清出席并为公司成立揭牌。同日，雅鲁藏布江下游水电工程在西藏林芝开工，总投资约 1.2 万亿元，装机容量预计达 6000 万千瓦。据中证金牛座从人力资源社会保障部二季度新闻发布会上获悉，下一步，人社部将稳步推进养老保险全国统筹、延迟法定退休年龄等改革。持续推动扩大基本养老保险基金委托投资规模。研究进一步规范基本养老保险基金投资运营信息报告和信息披露制度。

解读与影响：近期，宏观上的动作不断。产业和实业层面，从“反内卷”政策，到雅江 1.2 万亿元投资；资金层面，推动长期资本入市，引导保险资金长期稳健投资。这些政策都有力的推动了市场的投资情绪的偏好上升，长期来看市场还是偏多运行的，但是短期内也需要注意获利了结后的行情回吐等风险。

海外方面：昨夜，美国公布美 6 月谘商会领先指标环比下降 0.3%，这一结果不仅低于 0.2% 的预期值，也不及前值的 0，而数据的走势显示美国经济正呈现回落态势。此外，在关税相关议题上，随着 8 月 1 日最后期限的临近，美国在关税谈判中的态度愈发强硬。对此，欧盟内部越来越多的成员国提议启用被视为最强贸易反击手段的

“反胁迫工具”（ACI）。一旦启动该工具，欧盟官员将获得广泛的报复权限，具体措施可能包括对美国科技巨头加征新税、限制美国资本在欧洲的投资、关闭欧盟市场中的特定领域，乃至禁止美国企业参与欧洲政府采购合同的竞标。

解读与影响：目前随着 8 月 1 日临近，关税方面的风险上升，欧盟可能对美进行的 ACI 使得市场对关税的敏感度上升，目前市场并未太多计价关税方面的影响，后续需要重点跟踪。

2.2 关联数据跟踪与解读

外盘市场表现：隔夜市场走势上看，周一，由于股市走强减少了对美元的流动性需求，加之美债收益率走低，美元指数走低，下破 98 关口，最终收跌 0.65%，报 97.808。美债收益率全线收跌，基准的 10 年期美债收益率收报 4.384%，2 年期美债收益率收报 3.876%。美股三大股指涨跌不一，道指微跌，纳指涨 0.38%，标普 500 指数涨 0.14%。纳斯达克中国金龙指数收跌 0.28%。

3. 结论与展望

昨日各大股指呈现震荡上行态势。近期出台的反内卷政策与城市更新政策，为相关板块注入显著利好，推动板块风险偏好快速修复，成为市场走强的重要支撑。

从驱动逻辑来看，本轮股指反弹的核心动能源于政策利好预期，后续需重点关注 7 月政治局会议释放的政策导向，这将为市场提供关键指引。当前股市成交量维持在较高水平，反映出投资者对市场的风险偏好相对积极，资金参与度保持活跃。

不过需要注意的是，6月下旬以来部分个股已积累较大涨幅，随着获利盘了结压力显现，后市资金可能出现板块轮动，这一因素或导致股指上行节奏有所放缓，短期需警惕震荡整理的回调风险。

风险揭示及免责声明

国金期货已取得中国证监会期货投资咨询业务资格的批复。本报告由国金期货有限责任公司制作，未获得国金期货有限责任公司授权，任何单位和个人不得对本报告进行任何形式的修改、复制和发布。

本文部分数据、图片、音频、视频均来源于网络搜索，版权归版权所有者所有，如有侵权请联系我们。本报告基于公开资料、第三方数据或我公司调研资料，我公司保证已经审慎审核、甄别和判断信息内容，但由于信息获取和展示的局限性，我公司无法绝对保证公开信息、第三方数据或调研对象提供材料的真实性、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。本公司建议交易者应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定情形，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见仅供参考，并不构成对任何人的交易咨询建议。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。

同时提醒期货交易者，期市有风险，入市需谨慎！