

股指期货日报

1. 市场概述与行情回顾

A 股三大指数今日沪指重回 3600 点以上，继续刷新今年以来的新高。截止收盘，沪深两市成交额达到 18447 亿，较昨日小幅缩量 199 亿。股指期货方面，四大股指维持震荡上行的行情，截至收盘，IF2509 合约上涨 0.76%、IH2509 合约上涨 0.50%、IC2509 合约上涨 1.72%，IM2509 合约上涨 1.84%。

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	4147.0	+29.2	+0.71%	30340	47426	+357	+2.10 亿
IF2509	4141.2	+31.4	+0.76%	65298	163125	+1443	+8.03 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：** 沪深 300 指数今日收盘价为 4149.04 点，较上一交易日上涨 29.27 点。
- **上证指数：** 上证指数今日收盘价为 3605.73 点，较上一交易日上涨 23.43 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

- **深证成指：**深证成指今日收盘价为 11193.06 点，较前一交易日上涨 134.02 点。
- **创业板指：**创业板指今日收盘价为 2345.37 点，较前一交易日上涨 34.70 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]：**近日，国家电网新能源控股有限公司增资扩股在北京产权交易所签约。此次增资扩股项目增资规模 365 亿元，创造了国资产权交易现金募资规模之最。中国石油、中国人保、皖能集团、农银投资、交银投资等参与增资。据悉，本次募集资金将全部投入抽水蓄能项目建设，预计可撬动项目投资超 3000 亿元，带动装备制造、建筑安装、科技研发等产业发展。

在今日进行的光伏行业供应链发展（大同）研讨会上，多晶硅材料制备技术国家工程实验室主任严大洲在主旨报告中表示，近年来多晶硅综合能耗持续降低，正在推进修订多晶硅单位产品综合能耗标准，目前多晶硅单位产品综合能耗 1 级、2 级、3 级分别为 ≤ 7.5 （单位：kgce/kg）、8.5 和 10.5，拟修订后对应标准为 ≤ 5 、6 和 7.5，以实现推动落后产能出清。

解读与影响：近期，政策面上的利好不断。可以看出，国家“稳增长、稳股市”、“提振资本市场”的政策目标仍将持续定调证券板块未来走向，流动性适度宽松环境延续、资本市场环境持续优化、投资者信心重塑等多方面因素共同推动证券板

块景气度上行，中长期资金扩容预期进一步增强基本面改善预期。从股指期货市场而言，也能带动股指期货的上行空间，短期内需要注意市场获利了解后行情回调的风险。

[海外方面]：海外方面，美国 6 月成屋销售总数年化值为 393 万户，这一数据不仅低于 400 万户的预期，也低于前值 404 万户，数据显示，美国房地产市场近期正呈现回落态势。

关税政策方面，美国总统特朗普于周三在华盛顿举办的人工智能峰会上宣布，将推行简单且统一的关税政策，其税率范围设定在 15% 至 50% 之间。特朗普还说，美国正在与欧盟进行认真谈判，如果他们同意向美国企业开放，美国将允许他们支付较低的关税。此外，英国《金融时报》消息称，欧盟与美国即将达成一项贸易协议，其中美国将对欧洲商品征收 15% 的关税。此次美国在关税谈判中提出的 15% 税率及其他相关要价，为其后续的关税谈判提供了可参考的范例。

解读与影响：整体来看，美国房地产回落与关税政策调整共同指向“经济不确定性上升”：前者反映内需的疲软，后者则通过贸易渠道向全球扩散经济风险。对市场而言，短期可能加剧风险资产的波动，而避险资产（如美债等）或受到资本的追捧。对全球经济而言，贸易摩擦升级与美国内需放缓的叠加，可能进一步拖累本就脆弱的全球复苏进程。总体而言，市场上目前并未太多计价关税方面带来的影响，可持续关注该方面的

动态。

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，周三，随着美国与更多贸易伙伴达成协议，市场避险情绪降温。美元指数依旧疲软，最终收跌 0.16%，报 97.162。美债收益率全线回升，基准的 10 年期美债收益率收报 4.388%，2 年期美债收益率收报 3.886%。美股三大股指齐涨，道指收涨 1.14%，标普 500 指数涨 0.78%，纳指涨 0.6%。纳斯达克中国金龙指数上涨，离岸人民币汇率大幅升值。

3. 结论与展望

从整体市场态势来看，当前多方面因素正共同影响着市场走向。外围层面，美国关税谈判已显现出 15% 以上的指引方向，这一信号的释放有效缓解了市场此前的紧张氛围，使得避险情绪明显降温，进而对风险资产形成利好支撑。

国内市场方面，前期受到关注的雅下水电站概念板块开始出现分化迹象，板块内个股走势逐渐呈现差异。与此同时，市场对于后续政策面的动向抱有较高期待，特别是对管理层将要出台的稳经济举措以及针对“反内卷”的相关政策措施，市场寄予了较大期望。而月底即将召开的政治局会议，因其往往会对后续经济工作作出重要部署，当前市场对此次会议释放的政策信号预期尤为强烈。预计短期内股指维持震荡偏强的运行态势。

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。

同时提醒期货交易交易者，期市有风险，入市需谨慎！