

股指期货日报

1. 市场概述与行情回顾

股指期货方面，四大股指震荡回调，截至收盘，IF2509 合约下跌 0.50%、IH2509 合约下跌 0.60%、IC2509 合约下跌 0.03%、IM2509 合约上涨 0.03%。

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	4112.8	-20.0	-0.48%	23577	42708	-4718	-14.83亿
IF2509	4116.0	-20.8	-0.50%	53170	155404	-7721	-25.84亿
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 4127.16 点，较上一交易日下跌 21.88 点。

上证指数： 今日收盘价 3593.66 点，较上一交易日上下跌 12.07 点。

深证成指： 今日收盘价 11168.14 点，较前一交易日下跌 24.92 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 2340.06 点，较前一交易日下跌 5.31 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 24 日，国家发改委、国家市场监管总局发布关于《中华人民共和国价格法修正草案（征求意见稿）》公开征求意见的公告，完善了低价倾销的认定标准，以规范市场价格秩序、治理“内卷式”竞争；国资委在京举办地方国资委负责人研讨班，要求带头抵制“内卷式”竞争，加强重组整合；国家医保局副局长施子海表示，第 11 批集采不再以简单的最低价作为参考，且报价最低企业要公开说明报价的合理性，并承诺不低于成本报价。近日中国人民银行、农业农村部联合印发《关于加强金融服务农村改革推进乡村全面振兴的意见》。其中提到，综合运用货币、信贷等政策，推动金融机构加大对乡村振兴领域资金的投放；鼓励金融机构发行“三农”、小微、绿色专项金融债券。

解读与影响：多项政策聚焦“内卷式”竞争治理，释放出规范市场秩序、引导行业良性发展的明确信号。价格法修正草案完善低价倾销认定标准，将适用范围扩展至服务领域，并新增相关违规情形，这有助于填补此前监管空白，遏制各类不正当低价竞争行为，为企业营造更公平的竞争环境。对于市场而言，过度的“价格战”往往导致企业利润压缩、创新动力不足，而政策的出台有望缓解这一现象，尤其对零售、服务等易出现低价竞争的行业来说，可能会逐步改善行业盈利结构。

海外方面：美国 7 月经济数据呈现分化态势：标普全球制造业 PMI 初值录得 49.5，不仅低于预期的 52.7，也低于前值 52.9，跌入荣枯线下方；而 7 月标普全球服务业 PMI 初值为 55.2，高于预期的 53 和前值 52.9，保持较高扩张水平。制造业的收缩与服务业的强劲扩张形成对比，这一数据组合反映出当前美国经济具备结构性韧性。在政策与市场动态方面，特朗普在视察美联储大楼翻新工程时，当众向鲍威尔施压，要求其实施降息。然而，市场对此反应相反，降低了对美联储降息的押注。根据美联储观察数据，9 月开始降息的概率已下降至 58.4%。此外，关税领域也有重要动向，欧盟通过了总额达 930 亿欧元的对美关税反制计划，若双方未能达成相关协议，该反制措施将于 8 月 7 日正式生效。

解读与影响：特朗普视察美联储的施工现场几乎成了一场政治闹剧，此举意在加大对美联储的压力，值得一提的是，特朗普访问美联储的时间点非常敏感——正值美联储 7 月议息会议召开前夕。而当前市场处于“服务业韧性托底、政策博弈主导、关税风险悬顶”的微妙平衡中。短期内，需警惕降息预期降温与关税冲击的叠加效应；中长期则需关注经济结构性韧性能否持续，以及政策不确定性的边际变化。

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，周四，得益于美国与贸易伙伴的基金进展，美元指数结束四连跌，报 97.5。美债收益率延续反弹

趋势，基准的 10 年期美债收益率收报 4.402%，2 年期美债收益率收报 3.931%。美股方面，美股三大股指涨跌不一，道指收跌，标普 500 指数微涨，纳斯达克综合指数微涨，纳斯达克中国金龙指数收跌。

3. 结论与展望

外围市场，美国总统特朗普与美联储之间的博弈仍在持续发酵。使得市场对于美联储未来的货币政策走向愈发关注，近期关于美联储降息的预期已出现明显降温迹象，投资者对利率变动的敏感程度也随之提升。国内市场，当前重心正聚焦于稳经济增长与反内卷相关政策的推进落实。随着月底政治局会议的临近，市场对于此次会议可能释放的新一轮政策利好抱有较强预期，各类资金对政策导向的关注度持续升温，这也在一定程度上影响着市场的短期情绪与资金流向。大盘表现来看，当前指数距离去年 11 月创下的 3674 点高点已近在咫尺。在这一关键点位附近，市场资金出现分歧属于正常现象，部分资金出于对前期高点压力的考量选择观望或小幅减持，另一部分资金则看好后续市场潜力而积极布局。不过，周四盘面显示市场成交量依然维持在 1.8 万亿元的高位，且指数同步上涨，这一量价配合的态势足以说明当前市场仍由多头主导，买盘力量相对强劲。随着指数逐渐逼近前期高点，多空双方的博弈可能会进一步加剧，市场的颠簸幅度或将有所放大，短期震荡整理的可能性较大。但综合政策面、资金面及市场情绪等多方面因素来看，短期内股指预计将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！