

股指期货日报

一、当日行情综述

今日股指期货市场整体呈现震荡下行走势，各品种主力合约均收跌。其中，中小盘股代表的中证 1000 和中证 500 股指期货跌幅较大，大盘股代表的沪深 300 和上证 50 股指期货相对抗跌，显示市场风格偏向防御。

二、各品种主力合约表现

沪深 300 股指期货(IF)：主力合约 IF2603 当日以 4758.6 点收盘，较上一交易日结算价下跌 0.44%。全天成交 97329 手。合约最高价 4828 点，最低价 4738.6 点。从现货指数看，沪深 300 指数当日下跌 0.6%，期货表现略强于现货。

上证 50 股指期货(IH)：主力合约 IH2603 开盘价 3150 点，最高价 3181.2 点，最低价 3125 点，收盘价 3137.6 点，较上一交易日下跌 0.15%。全天成交 41076 手，持仓量为 57216 手。品种总持仓量为 94858 手。现货市场上，上证 50 指数当日下跌 0.34%。

中证 500 股指期货(IC)：主力合约 IC2603 开盘价 8260.6 点，最高价 8265 点，最低价 8078 点，收盘价 8131.2 点，较上一交易日下跌 1.2%。全天成交 120900 手，持仓量 171420 手。品种总持仓量 317086 手，较前一交易日增加 6136 手。现货市场中，中证 500 指数下跌 1.28%。

中证 1000 股指期货(IM)：主力合约 IM2603 开盘价 8324.8 点，最高价 8335 点，最低价 8115 点，收盘价 8160.4 点，较上一交易日下跌 1.76%。全天成交 178731 手，持仓量 207812 手。品种总持仓量 401618 手，较前一交易日减少 1419 手。现货市场上，中

证 1000 指数下跌 1.84%。

三、市场影响因素分析

宏观经济面：市场对经济增长前景仍保持乐观，但短期连续上涨后有一定担忧，影响投资者风险偏好。

资金面：市场流动性保持合理充裕，但资金避险情绪升温，转向低估值蓝筹板块。

板块轮动：今日市场呈现明显的大小盘分化，中小盘股调整幅度大于大盘股，显示市场风险偏好有所下降。

技术面：主要指数近期在前期高点附近遇阻，技术调整压力显现。

四、短期市场展望

展望短期，股指期货市场可能继续维持震荡调整格局。从技术面看，各主要指数均出现不同程度的回调，但尚未打破中期上行趋势。市场正处于多空力量重新平衡的过程中。

基本上，需要关注即将公布的宏观经济数据，包括 GDP 增速、工业增加值、消费数据等，这些数据将对市场情绪产生重要影响。若数据好于预期，可能提振市场信心，推动指数企稳回升；反之，若数据不及预期，可能加剧市场调整压力。

政策面方面，需密切关注货币政策动向和财政政策力度。当前市场对进一步宽松政策仍有期待，若有相关政策出台，可能成为市场企稳的重要催化剂。

资金面上，北向资金的流向和两融数据变化值得关注，这些指标将反映外资和杠杆资金对市场的看法。同时，新股发行节奏和限售股解禁情况也可能影响市场流动性。

板块轮动方面，前期涨幅较大的题材板块出现获利回吐，而低估值蓝筹板块相对抗跌，这种风格切换能否持续还有待观察。

总体而言，短期市场仍面临一定调整压力，但中长期向好趋势

未改。

风险揭示及免责声明

国金期货已取得中国证监会期货交易咨询业务资格。本报告由国金期货有限责任公司制作，未获授权，任何单位或个人不得对本报告进行任何形式的修改、复制和发布。

本报告基本资讯、数据、图片均来源于公开资料、第三方数据或调研结果。报告制作者基于专业研究方法审慎审核、甄别和判断信息内容，但由于信息获取和展示的局限性，无法绝对保证信息内容的真实性、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！

