

## 股指期货周报

### 一、核心观点

本周（4月7日-4月10日）股指期货市场呈现先抑后扬的V型走势，主要受中东地缘政治局势变化影响。周初市场受避险情绪压制，但随后美伊停火消息推动风险偏好快速修复，沪深300股指期货主力合约IF2606全周累计上涨4.62%，从4360点反弹至4562点。市场情绪从谨慎转向乐观，但基差结构显示投资者对反弹持续性仍持谨慎态度。

### 二、当周主力合约行情简述

沪深300股指期货主力合约IF2606本周表现如下：

日期	开盘价	收盘价	最高价	最低价	涨跌幅	成交量(手)	持仓量变化(手)
4月7日	4,369.8	4,360.0	4,390.6	4,347.0	+0.06%	39,916	+114
4月8日	4,431.4	4,539.6	4,540.6	4,430.6	+4.00%	72,939	+7,639
4月9日	4,507.2	4,500.0	4,511.2	4,485.6	-0.87%	44,564	-8,828
4月10日	4,525.0	4,562.0	4,591.8	4,518.4	+1.45%	59,681	+6,388

全周表现：IF2606合约从4月7日收盘价4,360.0点上涨至4月10日收盘价4,562.0点，累计涨幅4.62%，振幅5.64%。成交量在4月8日达到峰值72,939手，显示市场情绪波动剧烈。

### 三、主要分析逻辑

地缘政治主导市场情绪：周初市场受中东局势紧张影响，避险情绪升温。4月7日特朗普表示“有望达成协议”，随后美伊宣布停火，推动4月8日市场大幅反弹。然而，地缘政治消息反复性导致4月9日市场出现获利回吐。

政策托底预期增强：4月7日中央汇金发布公告称再次增持ETF基金，并明确表示承担着类“平准基金”的作用。4月8日，央

行表示坚定支持中央汇金公司加大力度增持股票市场指数基金，并在必要时提供充足的再贷款支持。政策层面的积极表态为市场提供了底部支撑。

基本面数据支撑有限：3月中国制造业 PMI 为 50.4，非制造业商务活动指数为 50.1，综合 PMI 产出指数为 50.5。但市场更关注地缘政治风险和政策预期，基本面因素在本周表现中处于次要地位。

### 基本面分析图表及数据

#### 沪深 300 指数估值水平：

日期	市盈率(倍)	市净率(倍)	股息率(%)
4月7日	13.90	1.42	2.73
4月8日	14.19	1.45	2.67
4月9日	14.10	1.44	2.69
4月10日	14.22	1.45	2.66

估值分析：沪深 300 指数市盈率从 13.90 倍上升至 14.22 倍，市净率从 1.42 倍上升至 1.45 倍，股息率从 2.73% 下降至 2.66%。估值水平随指数上涨而提升，但仍处于历史合理区间。

基差分析：IF2606 合约基差呈现波动收敛态势，从 4 月 7 日的 80.62 点收窄至 4 月 10 日的 74.57 点，显示期货市场对现货的贴水有所收窄，但整体仍维持贴水状态，反映市场对后市仍持谨慎态度。

### 五、重大消息面信息汇总

政策支持信号：4 月 7 日中央汇金发布公告称再次增持 ETF 基金，并明确表示承担着类“平准基金”的作用。4 月 8 日，央行表示坚定支持中央汇金公司加大力度增持股票市场指数基金，并在必要时提供充足的再贷款支持。

监管政策：4 月 8 日，国家金融监督管理总局发布《关于调整保险资金权益类资产监管比例有关事项的通知》，上调保险机构权益资产配置比例上限，为保险资金入市腾挪更多空间。

经济数据：3月中国制造业采购经理指数（PMI）为50.4，非制造业商务活动指数为50.1，综合PMI产出指数为50.5，均位于荣枯线以上，显示经济温和复苏。

市场流动性：上周A股日成交量分别为19,275亿元、20,059亿元、20,248亿元、18,578亿元、16,689亿元，日均成交量较前一周减少1,304.2亿元，显示节前避险情绪升温。

### 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！