

# 金融期货日报

## 股指

### ◆ 核心观点：

美商务部长称谈判“进展顺利”，助推美股走高，标普500指数收盘逼近历史新高点。报道称美国接近达成协议部分豁免对墨钢铁关税。美国“稳定币法案”本周三程序性投票，为快速立法铺路；韩国执政党提出数字资产基本法案，拟允许本土公司发行稳定币。总体而言，当前股指期货市场呈现“小盘强、大盘稳”的格局。美商务部长释放谈判利好消息，国内股指或震荡偏强运行。

### ◆ 策略建议：

震荡偏强。

## 国债

### ◆ 核心观点：

周二债市延续震荡节奏，但市场还是以偏多头的方向为主。消息面上，关于中美经贸磋商的消息反复传播，市场在预期没有进展和取得进展之间反复横跳。基本面、资金等各方面拉长看都继续利好债市，只是节奏可能未必顺畅。短期内随着经贸磋商信息的进一步明确，市场可能还会出现若干次小幅的震荡或者回踩。但核心变量总体朝着利多方向共振的情况下，市场回撤的空间和时间都会相对有限。

### ◆ 策略建议：

逢低配置。

## 公司资质

长江期货股份有限公司交易咨询业务资格：鄂证监期货字{2014}1号

## 金融期货团队

### 研究员：

彭博

从业编号：F3080600

投资咨询编号：Z0021839

### 研究员：

张志恒

从业编号：F03102085

投资咨询编号：Z0021210

## 股指

### ◆ 市场回顾:

沪深 300 股指主力合约期货跌 0.69%，上证 50 股指主力合约期货跌 0.53%，中证 500 股指主力合约期货跌 0.88%，中证 1000 股指主力合约期货跌 0.89%。

### ◆ 技术分析:

上证指数 KDJ 指标显示或震荡运行。

### ◆ 风险提示:

国内政策不及预期。

## 国债

### ◆ 市场回顾:

10 年期主力合约涨 0.01%，5 年期主力合约涨 0.01%，30 年期主力合约涨 0.07%，2 年期主力合约涨 0.0%。

### ◆ 技术分析:

T 主力合约 KDJ 指标显示震荡运行。

### ◆ 风险提示:

利率冲顶。

表格：期货数据

日期	期货品种	收盘价 (元/张)	涨跌幅 (%)	成交量 (手)	持仓量 (手)
2025-06-10	沪深 300 主连	3841.00	-0.69	64495	112083
2025-06-10	上证 50 主连	2660.00	-0.53	38481	46099
2025-06-10	中证 500 主连	5718.20	-0.88	52147	93852
2025-06-10	中证 1000 主连	6113.80	-0.89	132573	158926
2025-06-10	十年国债主连	109.00	0.01	47942	184969
2025-06-10	五年国债主连	106.14	0.01	47953	147190
2025-06-10	三十年国债主连	120.16	0.07	62753	103965
2025-06-10	二年国债主连	102.44	0.00	25053	118657

数据来源：iFinD、长江期货研究咨询部

图 1：沪深 300 股指期货走势



图 2：上证 50 股指期货走势



数据来源：iFinD、长江期货研究咨询部

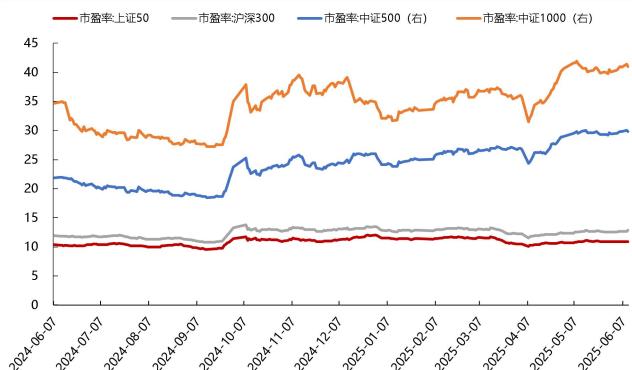
数据来源：iFinD、长江期货研究咨询部

图 3：中证 500 股指期货走势



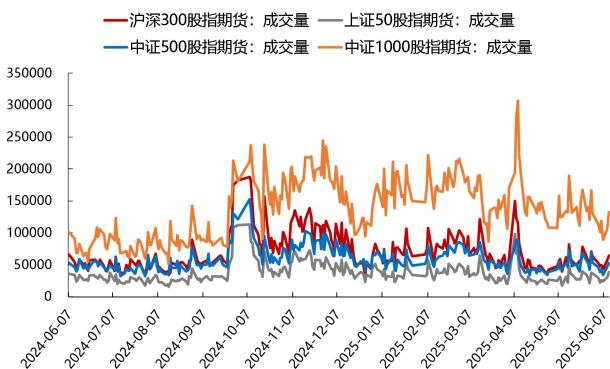
数据来源：iFinD、长江期货研究咨询部

图 5：股指市盈率



数据来源：iFinD、长江期货研究咨询部

图 7：股指期货成交量



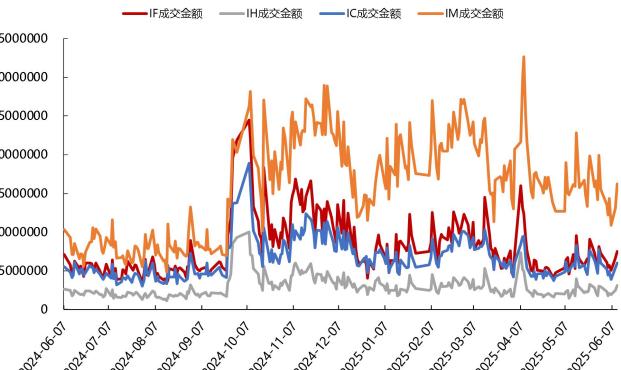
数据来源：iFinD、长江期货研究咨询部

图 4：中证 1000 股指期货走势



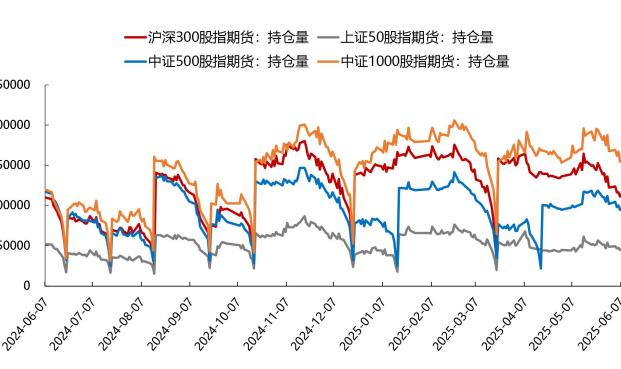
数据来源：iFinD、长江期货研究咨询部

图 6：股指期货成交金额



数据来源：iFinD、长江期货研究咨询部

图 8：股指期货持仓量



数据来源：iFinD、长江期货研究咨询部

图 9：股指期货成交持仓比

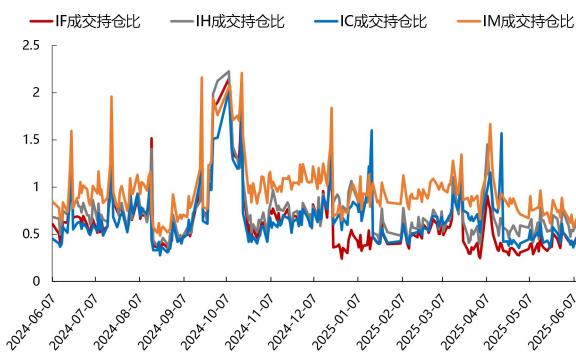
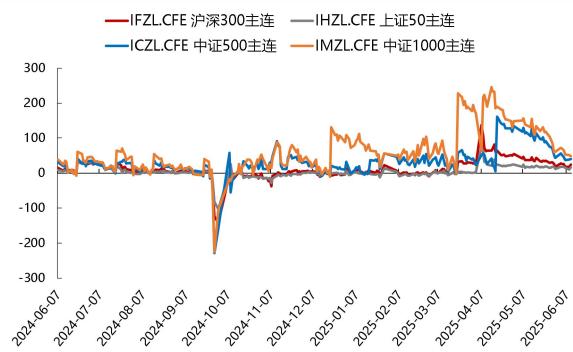
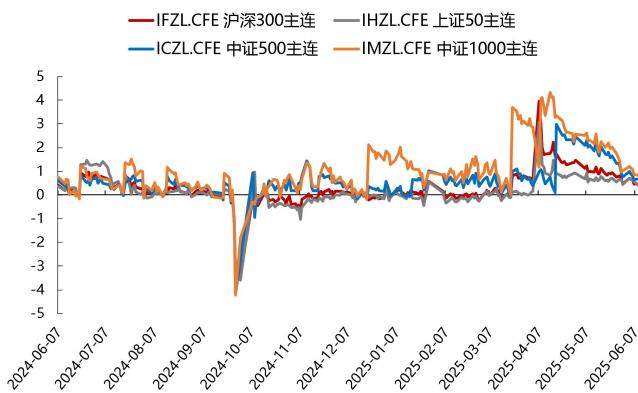


图 10：股指期货基差



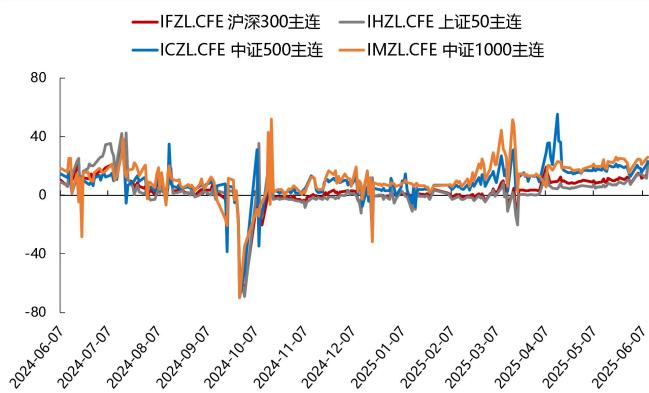
数据来源：iFinD、长江期货研究咨询部

图 11：股指期货基差率



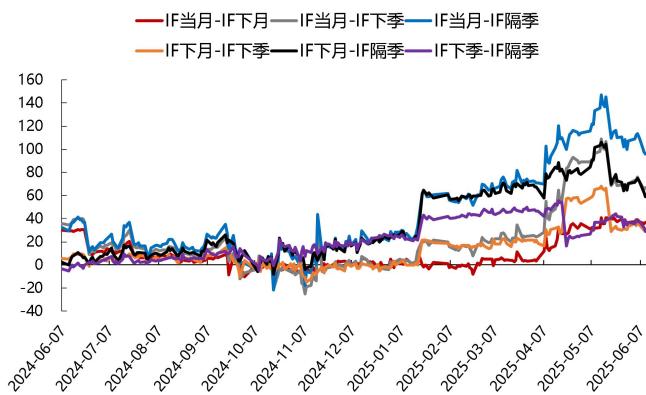
数据来源：iFinD、长江期货研究咨询部

图 12：股指期货年化基差率



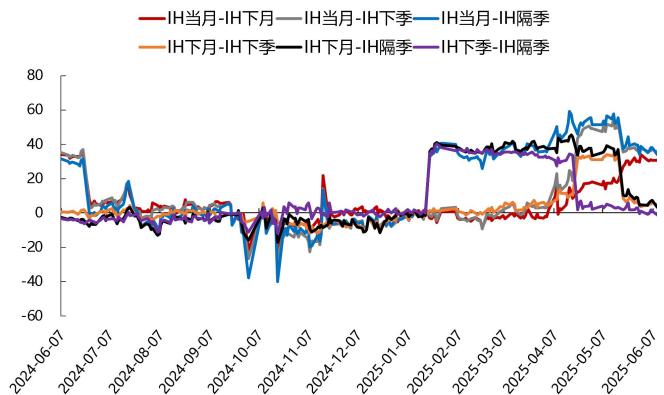
数据来源：iFinD、长江期货研究咨询部

图 13：IF 跨期价差



数据来源：iFinD、长江期货研究咨询部

图 14：IH 跨期价差



数据来源：iFinD、长江期货研究咨询部

数据来源：iFinD、长江期货研究咨询部

图 15: IC 跨期价差

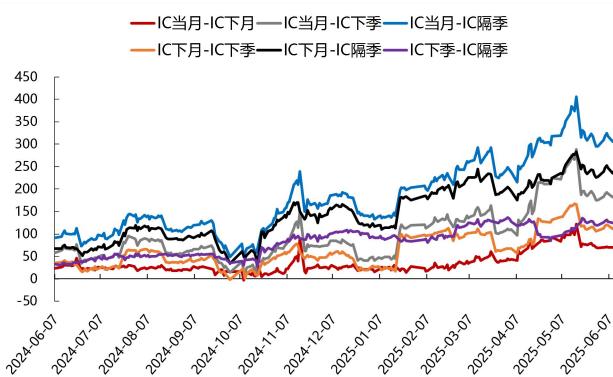
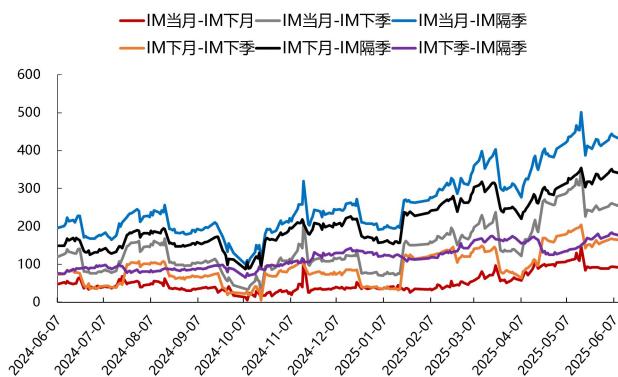


图 16: IM 跨期价差



数据来源: iFinD、长江期货研究咨询部

图 17: 十年国债期货走势



数据来源: iFinD、长江期货研究咨询部

图 18: 五年国债期货走势



数据来源: iFinD、长江期货研究咨询部

图 19: 三十年国债期货走势



数据来源: iFinD、长江期货研究咨询部

图 20: 二年国债期货走势



数据来源: iFinD、长江期货研究咨询部

数据来源: iFinD、长江期货研究咨询部

图 21：国债期货成交量

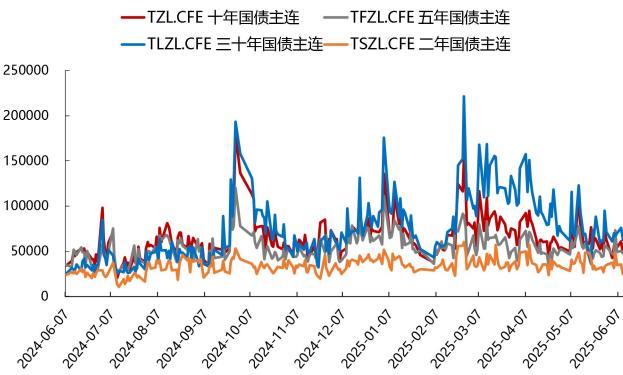
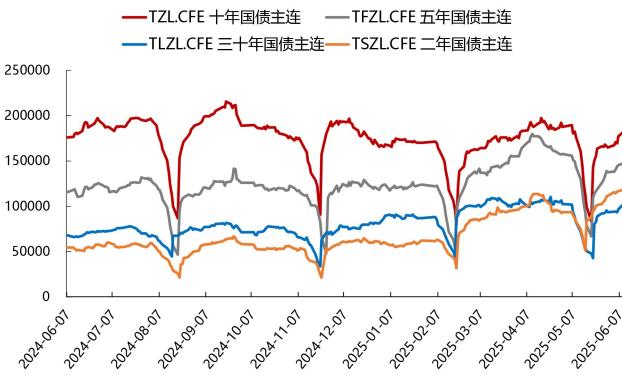
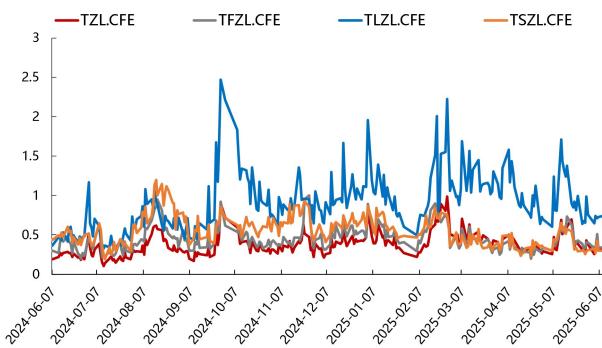


图 22：国债期货持仓量



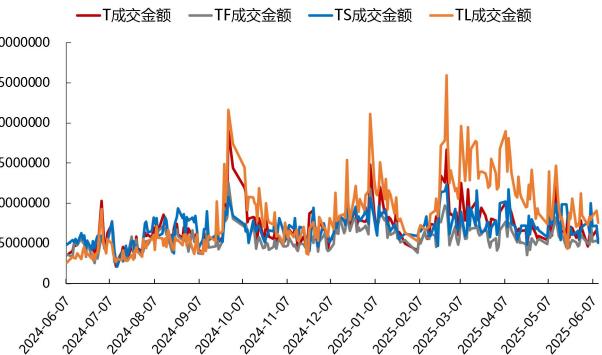
数据来源：iFinD、长江期货研究咨询部

图 23：国债期货成交持仓比



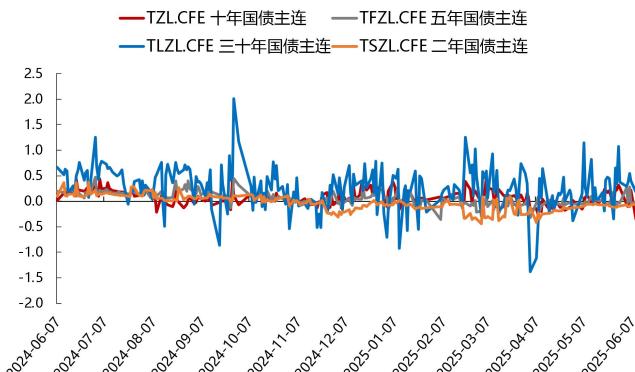
数据来源：iFinD、长江期货研究咨询部

图 24：国债期货成交金额



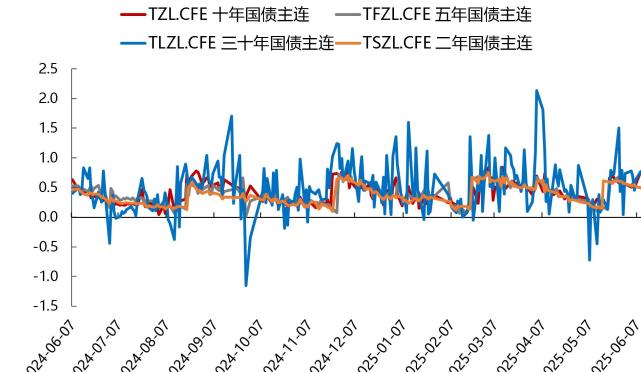
数据来源：iFinD、长江期货研究咨询部

图 25：国债期货基差



数据来源：iFinD、长江期货研究咨询部

图 26：国债期货期现价差



数据来源：iFinD、长江期货研究咨询部

数据来源：iFinD、长江期货研究咨询部

## 风险提示

本报告仅供参考之用，不构成卖出或买入期货、期权合约或其他投资标的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享投资收益或者分担投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应当充分了解报告内容的局限性，结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及员工对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

## 免责声明

长江期货股份有限公司拥有交易咨询资格。长江期货系列报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告所载明日期的判断，本公司可随时修改，毋需提前通知，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表对期货价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述期货的买卖出价，投资者据此作的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司及作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的交易机会不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、引用或再次分发他人，或投入商业使用。如征得本公司同意引用、刊发，需在允许的范围内使用，并注明出处为“长江期货股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。

## 武汉总部

地址：湖北省武汉市江汉区淮海路 88 号 13、14 层

邮编：430000

电话：(027) 65777106

网址：<http://www.cjfco.com.cn>