

金融期货日报

2025-07-18

股指

◆ 核心观点:

昨日上涨股票数量超过 3500 只, 逾 60 只股票涨停。板块轮动上涨, 市场维持较好的赚钱效应。近期 A 股在宏观预期未显著变化的背景下仍实现向上突破, 体现出风险偏好强劲修复。从近期公布的数据看, 上半年国内经济数据好于预期, 中国经济韧性来自企业竞争力与政策灵活性。大盘指数稳住 3500, 支撑较强, 股指整体震荡运行趋势不改, 箱体中枢或上移。

◆ 策略建议:

震荡运行。

国债

◆ 核心观点:

近期呈现出债市增量资金可能有所不足, 上涨动力一般; 权益市场虽然相对债市还有吸引力, 但也并未对债市形成大规模的抽水效应。后续有可能继续呈现权益相对低波动温和上涨和债市继续震荡的格局。

◆ 策略建议:

关注止盈。

公司资质

长江期货股份有限公司投资咨询业务资格: 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 股指主力合约期货涨 0.93%，上证 50 股指主力合约期货涨 0.39%，中证 500 股指主力合约期货涨 1.33%，中证 1000 股指主力合约期货涨 1.42%。

◆ 技术分析:

RSI 指标显示大盘有回调风险。

◆ 风险提示:

美国政策；美联储降息周期；政策不及预期。

国债

◆ 市场回顾:

10 年期主力合约涨 0.02%，5 年期主力合约涨 0.02%，30 年期主力合约跌 0.02%，2 年期主力合约涨 0.01%。

◆ 技术分析:

RSI 指标显示 T 主力合约或反弹。

◆ 风险提示:

机构博弈。

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)
2025-07-17	沪深 300 主连	4,011.80	0.93	49,872	153,281
2025-07-17	上证 50 主连	2,741.40	0.39	26,576	57,361
2025-07-17	中证 500 主连	5,978.00	1.33	38,304	102,295
2025-07-17	中证 1000 主连	6,390.40	1.42	109,376	177,468
2025-07-17	十年国债主连	108.89	0.02	45,552	192,946
2025-07-17	五年国债主连	106.05	0.02	48,461	156,867
2025-07-17	三十年国债主连	120.73	-0.02	70,445	116,611
2025-07-17	二年国债主连	102.44	0.01	26,742	113,254

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



数据来源：iFinD、长江期货研究咨询部

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

图 3：中证 500 股指期货走势



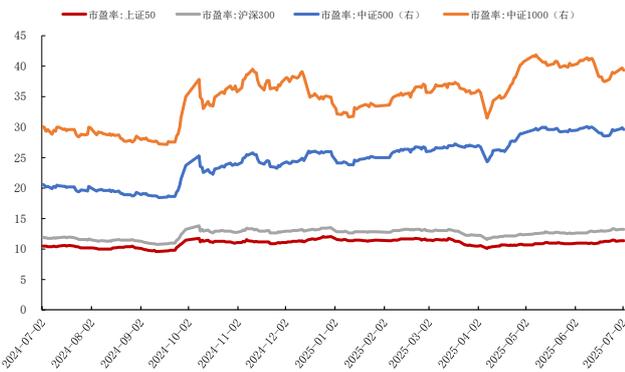
数据来源：iFinD、长江期货研究咨询部

图 4：中证 1000 股指期货走势



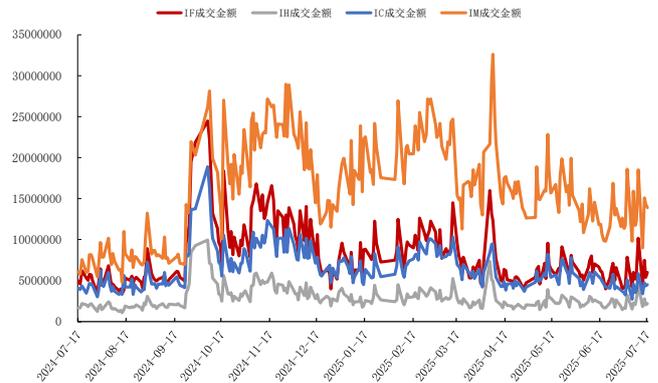
数据来源：iFinD、长江期货研究咨询部

图 5：股指市盈率



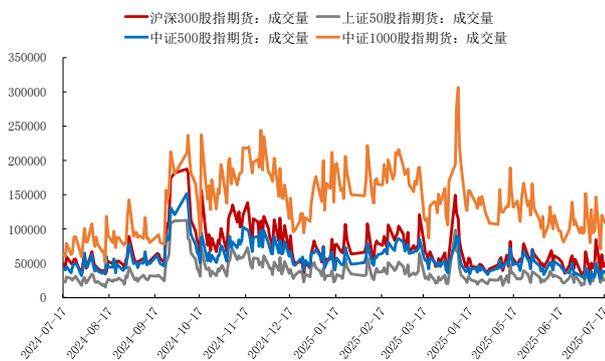
数据来源：iFinD、长江期货研究咨询部

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 7：股指期货成交量



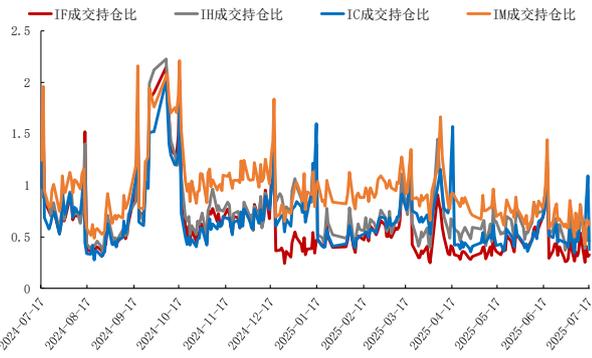
数据来源：iFinD、长江期货研究咨询部

图 8：股指期货持仓量



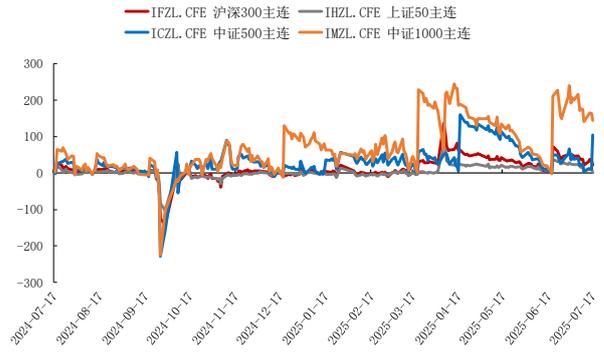
数据来源：iFinD、长江期货研究咨询部

图 9：股指期货成交持仓比



数据来源：iFinD、长江期货研究咨询部

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



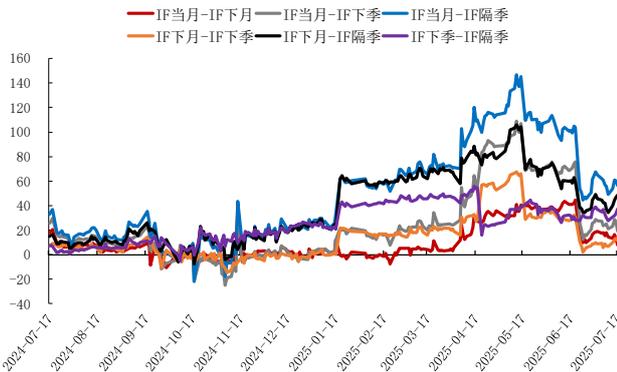
数据来源：iFinD、长江期货研究咨询部

图 12：股指期货年化基差率



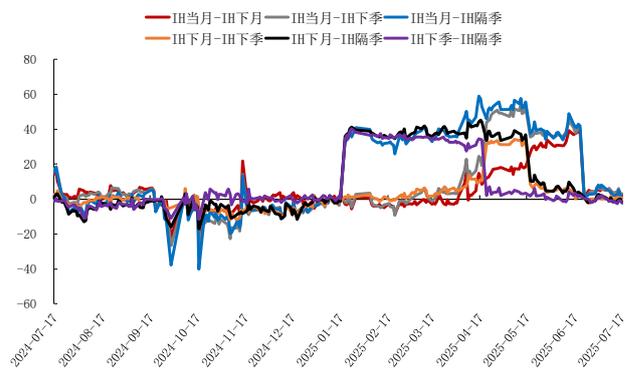
数据来源：iFinD、长江期货研究咨询部

图 13：IF 跨期价差



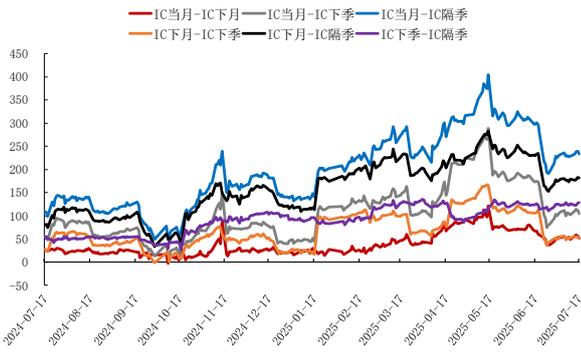
数据来源：iFinD、长江期货研究咨询部

图 14：IH 跨期价差



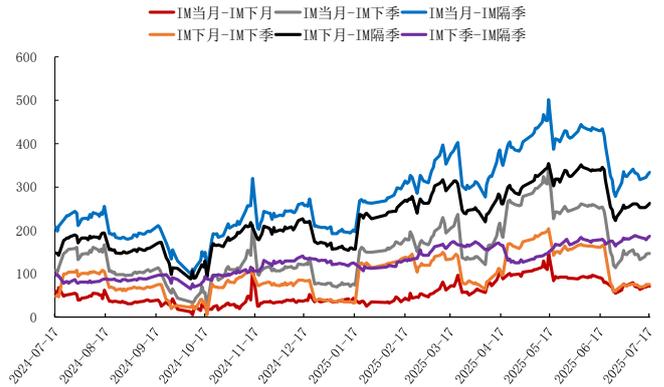
数据来源：iFinD、长江期货研究咨询部

图 15: IC 跨期价差



数据来源: iFinD、长江期货研究咨询部

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



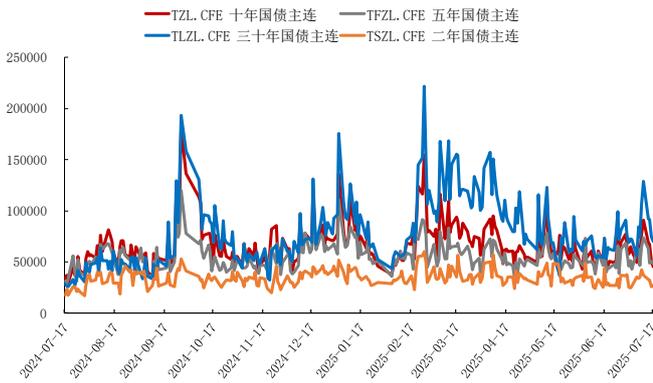
数据来源: iFinD、长江期货研究咨询部

图 20: 二年国债期货走势



数据来源: iFinD、长江期货研究咨询部

图 21: 国债期货成交量



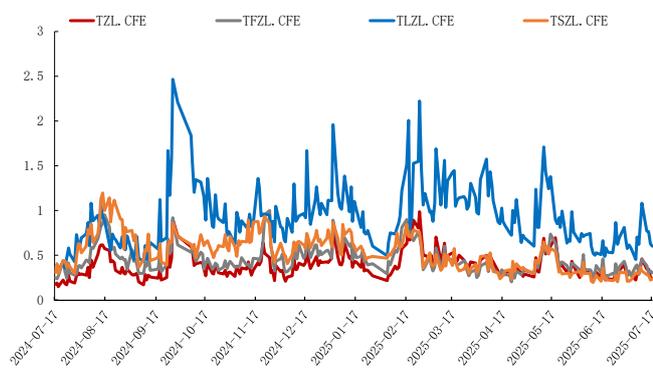
数据来源: iFinD、长江期货研究咨询部

图 22: 国债期货持仓量



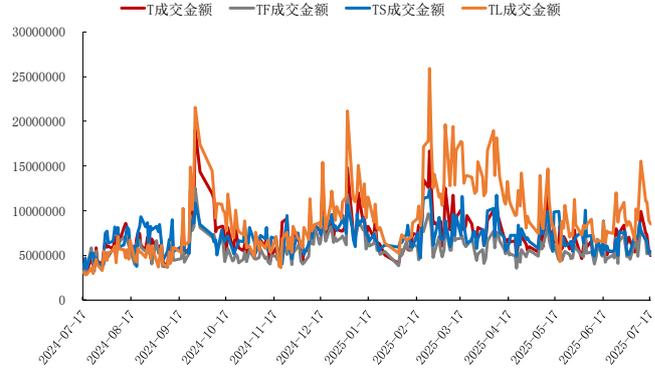
数据来源: iFinD、长江期货研究咨询部

图 23: 国债期货成交持仓比



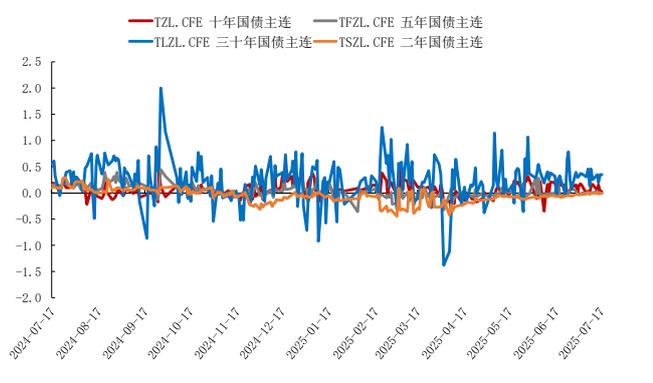
数据来源: iFinD、长江期货研究咨询部

图 24: 国债期货成交金额



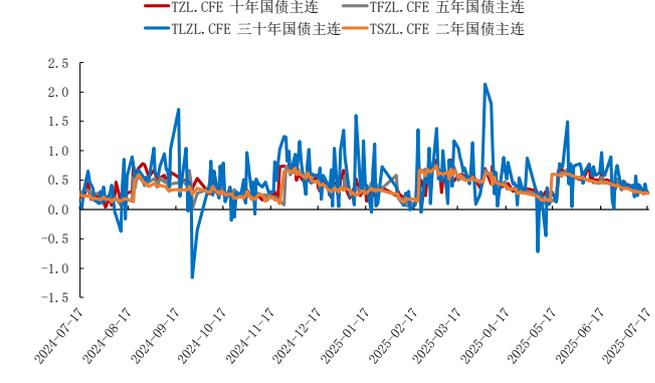
数据来源: iFinD、长江期货研究咨询部

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

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投资咨询资格。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>