

金融期货日报

2025-08-15

股指

◆ 核心观点:

美国通胀“爆表”，7月PPI环比飙升至0.9%，创三年新高，同比升至3.3%。

美国PPI数据显示美国批发通胀意外强劲，打压周二CPI数据助燃的9月美联储降息预期。指数走强，是政策暖风频吹、资金活水不断、事件催化密集等因素正反馈不断强化的结果。短线达新高后，或借高点震荡洗盘，但中期趋势向上未改，有仓位的可继续持有或回调锁仓，无仓位可考虑逢回调做多。

◆ 策略建议:

逢低做多。

国债

◆ 核心观点:

近期债券市场仍面临风险资产的掣肘格局。尽管权益市场终结了八连阳走势，但从日内表现来看，调整深度较为有限，仅回踩至5日均线附近便重拾涨势，且单日成交量再度攀升至2.3万亿高位。尽管部分资金选择阶段性止盈，但增量资金持续涌入，呈现出“逢调买入”特征，当前权益占优的格局可能仍未到逆转时候，短期仍对债市形成明显压制，制约了债市的修复进程。关注周五即将公布的经济数据表现，是否能给债市提供阶段性支撑。

◆ 策略建议:

震荡运行。

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 0.02%，上证 50 股指主力合约期货涨 0.48%，中证 500 股指主力合约期货跌 1.00%，中证 1000 股指主力合约期货跌 0.95%。

◆ 技术分析:

RSI 指标显示大盘接近短期高点。

◆ 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 年期主力合约跌 0.12%，5 年期主力合约跌 0.08%，30 年期主力合约跌 0.36%，2 年期主力合约跌 0.02%。

◆ 技术分析:

MACD 指标显示 T 主力合约或走弱。

◆ 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)
2025-08-14	沪深 300 主连	4,163.80	-0.02	93,677	167,999
2025-08-14	上证 50 主连	2,829.60	0.48	57,784	71,741
2025-08-14	中证 500 主连	6,380.20	-1.00	65,643	119,381
2025-08-14	中证 1000 主连	6,929.20	-0.95	159,795	203,734
2025-08-14	十年国债主连	108.33	-0.12	98,705	125,366
2025-08-14	五年国债主连	105.67	-0.08	69,601	94,193
2025-08-14	三十年国债主连	117.88	-0.36	149,979	72,378
2025-08-14	二年国债主连	102.35	-0.02	39,613	68,736

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



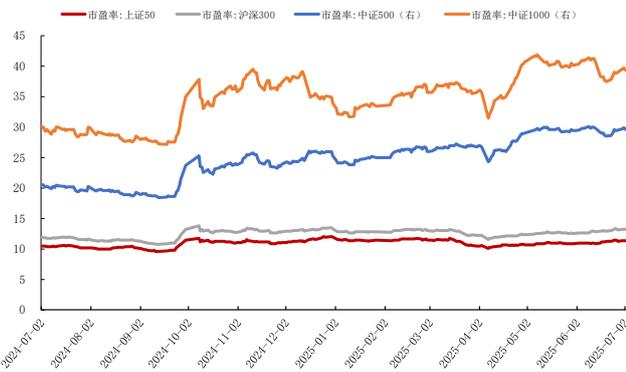
数据来源：iFinD、长江期货研究咨询部

图 4：中证 1000 股指期货走势



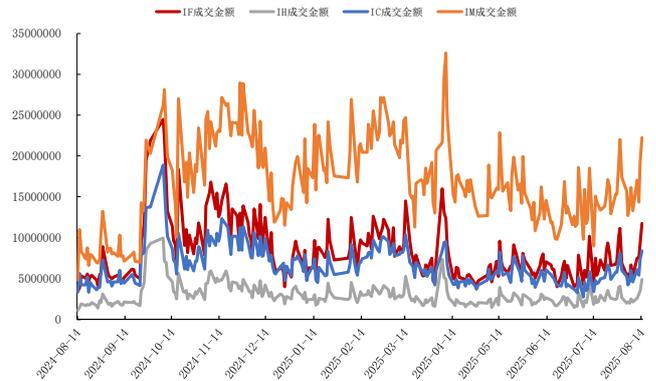
数据来源：iFinD、长江期货研究咨询部

图 5：股指市盈率



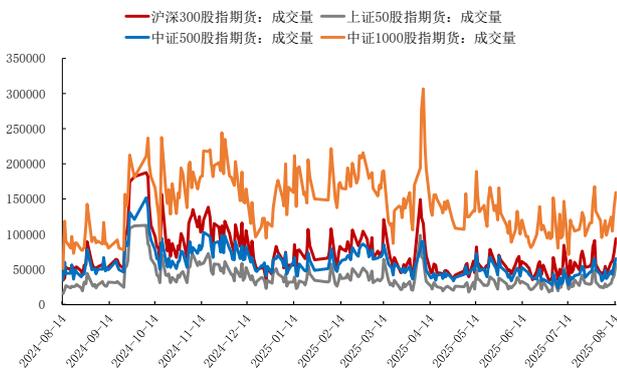
数据来源：iFinD、长江期货研究咨询部

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



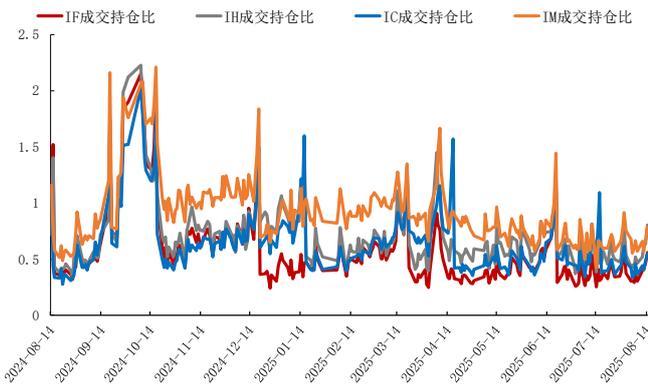
数据来源：iFinD、长江期货研究咨询部

图 8：股指期货持仓量



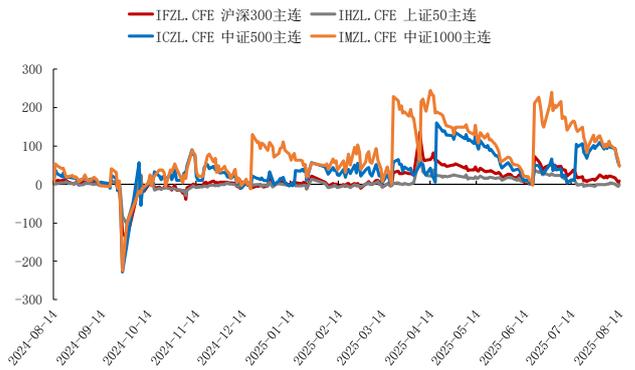
数据来源：iFinD、长江期货研究咨询部

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



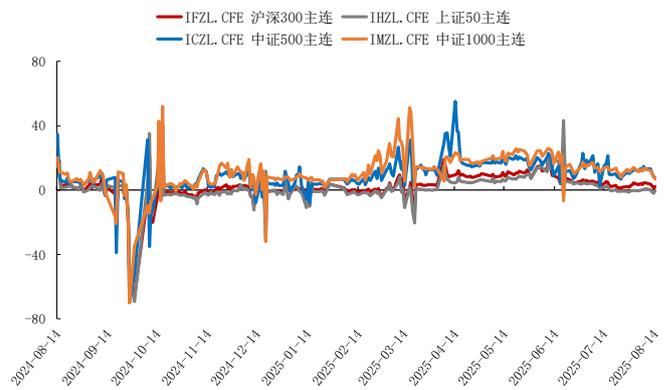
数据来源：iFinD、长江期货研究咨询部

图 11：股指期货基差率



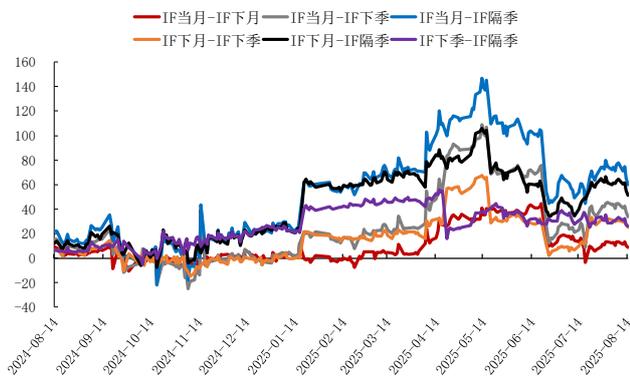
数据来源：iFinD、长江期货研究咨询部

图 12：股指期货年化基差率



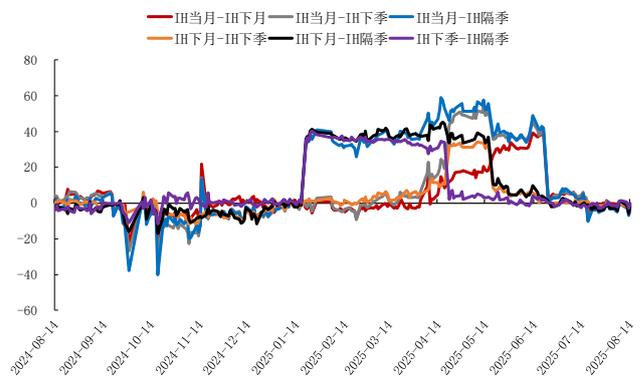
数据来源：iFinD、长江期货研究咨询部

图 13：IF 跨期价差



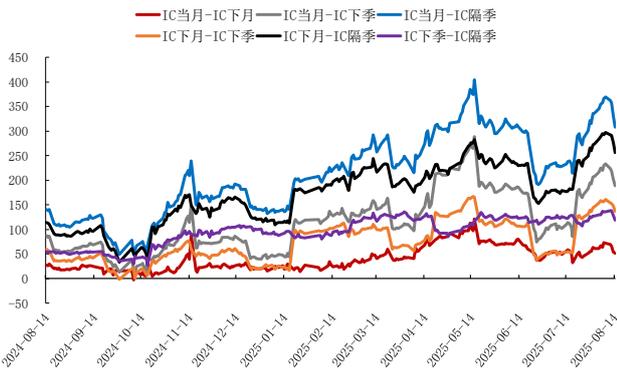
数据来源：iFinD、长江期货研究咨询部

图 14：IH 跨期价差



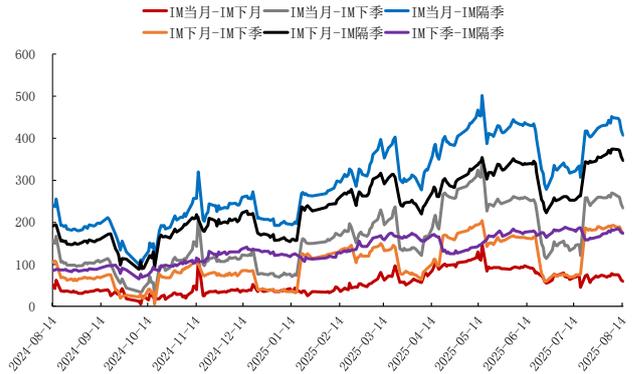
数据来源：iFinD、长江期货研究咨询部

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



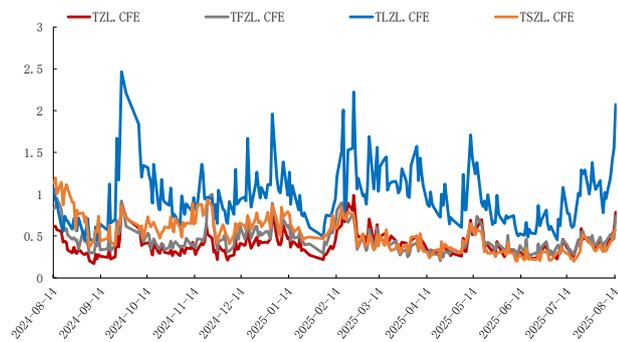
数据来源: iFinD、长江期货研究咨询部

图 22: 国债期货持仓量



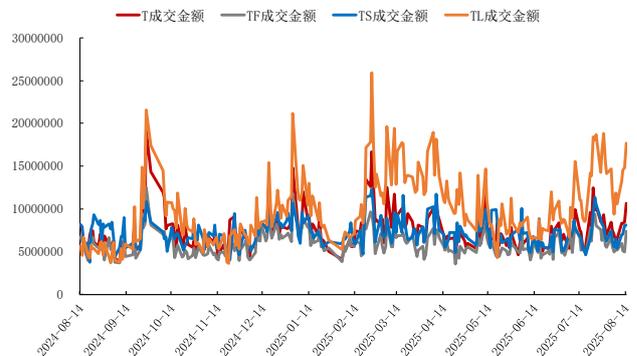
数据来源: iFinD、长江期货研究咨询部

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



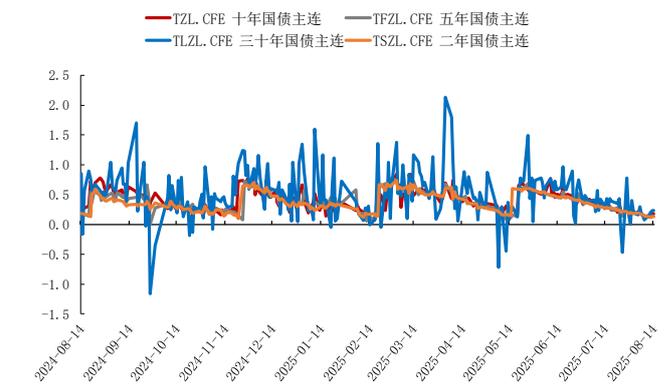
数据来源: iFinD、长江期货研究咨询部

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.cjfc.com.cn>