

1、股指期货IF

观点：国内科技自主性增强对新经济行业和板块形成支撑并可能最终在全球率先驱动制造业智能化升级，生产率提升预期下国内资产估值有望抬升

基本面：国内deepseek横空出世利多国内科技自主；国内房地产市场不明朗，特别是万科债务问题制约大金融板块预期；美国通胀重燃对于联储降息预期形成压力；美国对全球钢铝加征25%关税、美国对中国商品加征10%关税，以及可能对所有国家加征对等关税

技术：压力位3980；支撑位3897，方向偏强

2、10年期国债期货T

观点：地产行业持续复苏需要经济持续复苏和政策加持，现实有降息降准继续宽松的预期，国债强势趋势难言行情反转

基本面：国内deepseek横空出世利多国内科技自主；国内房地产市场不明朗，特别是万科债务问题制约大金融板块预期；美国通胀重燃对于联储降息预期形成压力；美国对全球钢铝加征25%关税、美国对中国商品加征10%关税，以及可能对所有国家加征对等关税

技术：压力位109.2；支撑位108.6，方向偏弱

免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

研究员：董原良

交易咨询从业证书号：Z0016129

审核：唐韵 Z0002422

地址：上海市虹口区东大名路1089号26层2601-2608单元

东亚期货--股指期货周报

研究员：董原良 Z0016129 审核员：唐韵 Z0002422

2025/2/15	上证50	沪深300	中证500	中证1000
现货指数周收盘	2661	3939	5948	6249
主力指数期货周收盘	2668	3944	5925	6205
基差(现货-主力期货)	-7.5	-5.4	22.8	43.6
主力基差百分比(%)	-0.28	-0.14	0.38	0.70
指数一周变化点	52.8	46.3	113.8	114.8
指数一周变化率 %	2.02	1.19	1.95	1.87
主力合约一周变化点	51.4	46.6	117.4	109.8
主力合约一周变化率 %	1.96	1.20	2.02	1.80
品种持仓一周变化手	-12337	-12586	-16057	-30293
品种持仓一周变化率 %	-9.9	-4.3	-6.6	-8.8

一周政策和基本面回顾

- 1、央行：中国1月末外汇储备环比增加66.79亿美元，连续三个月增持黄金。
- 2、国家金融监管总局：开展保险资金投资黄金业务试点。
- 3、证监会发布《关于资本市场做好金融“五篇大文章”的实施意见》，打通社保、保险、理财等中长期资金入市卡点堵点。
- 4、工信部：三家基础电信企业均全面接入DeepSeek开源大模型。
- 5、DeepSeek-V3 API优惠期结束，每百万输出tokens由2元提高至8元。
- 6、哪吒2登顶中国影史观影人次榜，平台预测票房升至120亿，并登顶全球影史单一市场票房榜，进入全球票房TOP50，为唯一非好莱坞影片。
- 7、中泰联合声明：中泰双方将尽早确立协调合作机制，有效打击网赌电诈。
- 8、两部门：新能源项目上网电量原则上全部进入电力市场，上网电价通过市场交易形成。
- 9、国常会：研究提振消费有关工作，审议通过《2025年稳外资行动方案》，研究化解重点产业结构性矛盾政策措施，讨论《中华人民共和国国家发展规划法（草案）》。
- 10、人工智能行动峰会在法国巴黎开幕，峰会将重点关注开源技术、清洁能源、在全球人工智能市场中缓解劳动力中断等议题。
- 11、国家移民管理局发布公告，实施东盟国家旅游团入境云南西双版纳免签政策。
- 12、特朗普称将对所有输美钢铝征收25%关税，外交部回应称：贸易战、关税战没有赢家。
- 13、比亚迪召开智能化战略发布会，发布高阶智驾系统“天神之眼”，全系车型搭载高阶智驾，包括10万元以下车型。
- 14、影片《哪吒之魔童闹海》总票房（含预售）进入全球影史票房榜前30名。
- 15、万科表示深铁集团拟向公司提供28亿元股东借款。
- 16、机票价不得低于200元？多家航司称未接相关通知。
- 17、媒体报道华为与上汽的合作模式已确定将使用智选车模式。
- 18、多家银行下调美元存款利率，此次调整后，利率已降至3%及以下。
- 19、乘联分会：1月新能源乘用车零售销量74.4万辆同比增长10.5%、环比下降42.9%。
- 20、深圳住房公积金新政即将落地？记者求证：目前正按规范性文件程序报审。
- 21、外交部：中国将持续优化入境政策，不断扩大免签国家范围。
- 22、深圳住房公积金新政即将落地？官方回应：目前正按规范性文件程序报审。
- 23、澎湃新闻报道，有媒体援引知情人士的话称，政府部门正在准备一项方案，有望为万科解决今年500亿元人民币（68亿美元）的资金缺口提供帮助。
- 24、央行Q4货币政策执行报告：根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况，择机调整优化政策力度和节奏。把促进物价合理回升作为把握货币政策的重要考量。
- 25、发改委：加力扩围实施“两新”政策，扩大消费品以旧换新范围。
- 26、《哪吒2》票房突破100亿元，中国影史首部百亿票房电影诞生。
- 27、媒体报道称国务院国资委正在筹备组建一家新央企，名称为国家数据集团。
- 28、蔡崇信确认阿里与苹果就本地化AI功能合作。

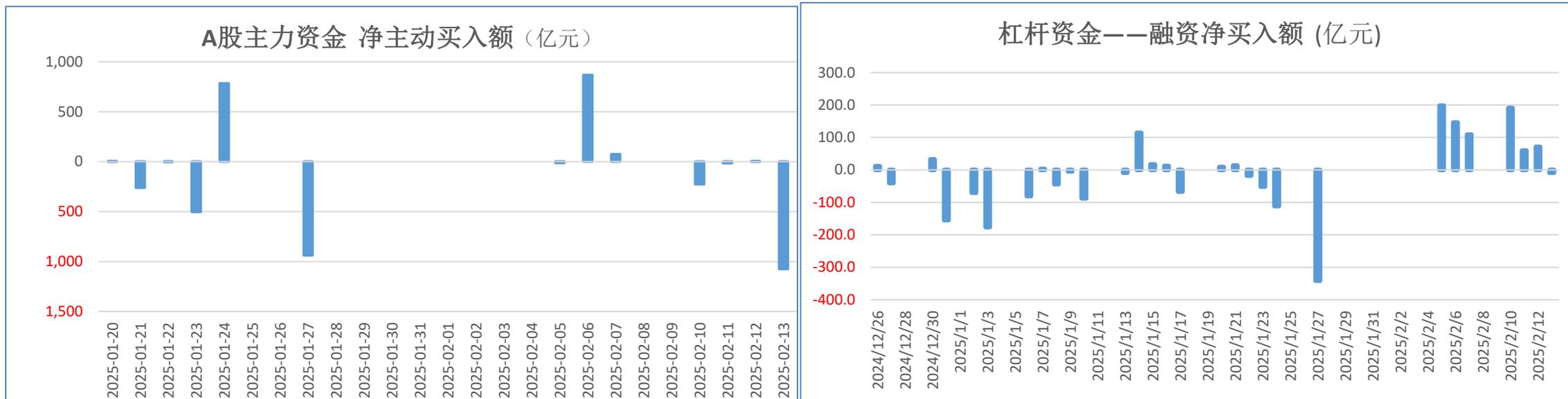
一周大盘回顾

上证指数本周内日K线出现稳步走高走势，股指周一周二在人工智能概念继续强势带领下稳住大盘，结构上偏向科技和小盘。周三万科在利好消息刺激下带领大金融强势，股指再创反弹新高。周四虽然港股和中概股强势但没有激发科技股继续作为，同时资金在白酒和大消费分流流动性影响下，出现良性调整。周五则在美国关税政策阶段缓和预期刺激下外围情绪普遍乐观带动股指探底回升，显示5日线支撑和反弹延续。短线重心继续小幅上移，显示春季躁动和两会行情正在降临，节假日因素和外部关税大棒因素对A的压制渐渐褪去，国内刺激内需的政策和国内科技在全球竞争力霸榜下国内资产重估的交易逻辑在演绎。外围美元继续示弱，美股和港股本周重心继续向上，对于国内股指形成利多支撑。本周收出带浅上下影线的小实体阳线，量能放量，价量配合尚可。下周股指大概率加大波动，同时有继续向上开拓空间的动力。全周主力资金一如既往显示为净流出。一周下来中计算机、传媒和商贸零售行业较强；煤炭、军工、有色板块相对较弱

下周宏观事件和数据要点展望

日期	时间	事件	国家/地区	重要性	前值
2025-02-19	09:30	中国70个大中城市房价指数同比(%)	中国	高	-5.3
2025-02-19	17:00	欧元区季调后经常帐(欧元)	欧元区	中	27.0B
2025-02-19	21:30	美国营建许可总数(户)	美国	中	1.482M
2025-02-20	03:00	美联储FOMC货币政策会议纪要	美国	高	
2025-02-20	09:15	中国央行贷款市场报价利率1年期(LPR)	中国	高	3.10
2025-02-20	21:30	美国初请失业金人数	美国	中	213K
2025-02-21	17:00	欧元区Markit服务业PMI	欧元区	中	51.3
2025-02-21	17:00	欧元区Markit制造业PMI	欧元区	高	46.6
2025-02-21	17:00	欧元区S&PGlobal综合PMI	欧元区	高	50.2
2025-02-21	22:45	美国Markit服务业PMI	美国	中	52.9
2025-02-21	22:45	美国Markit制造业PMI	美国	中	51.2
2025-02-21	22:45	美国Markit综合PMI	美国	高	52.7
2025-02-21	23:00	美国成屋销售年化环比(%)	美国	中	2.2
2025-02-21	23:00	美国密歇根大学1年期通胀率预期(%)	美国	中	3.3
2025-02-24	18:00	欧元区CPI同比(%)	欧元区	高	2.5
2025-02-24	18:00	欧元区不包括能源和食品HICP同比(%)	欧元区	中	2.7

免责声明：以上内容及信息均来源于公开资料。文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述或期货品种的买卖出价或征价，在任何情况下，本公司不对客户因使用报告中内容所引致的一切损失承担责任，客户需自行承担全部风险。

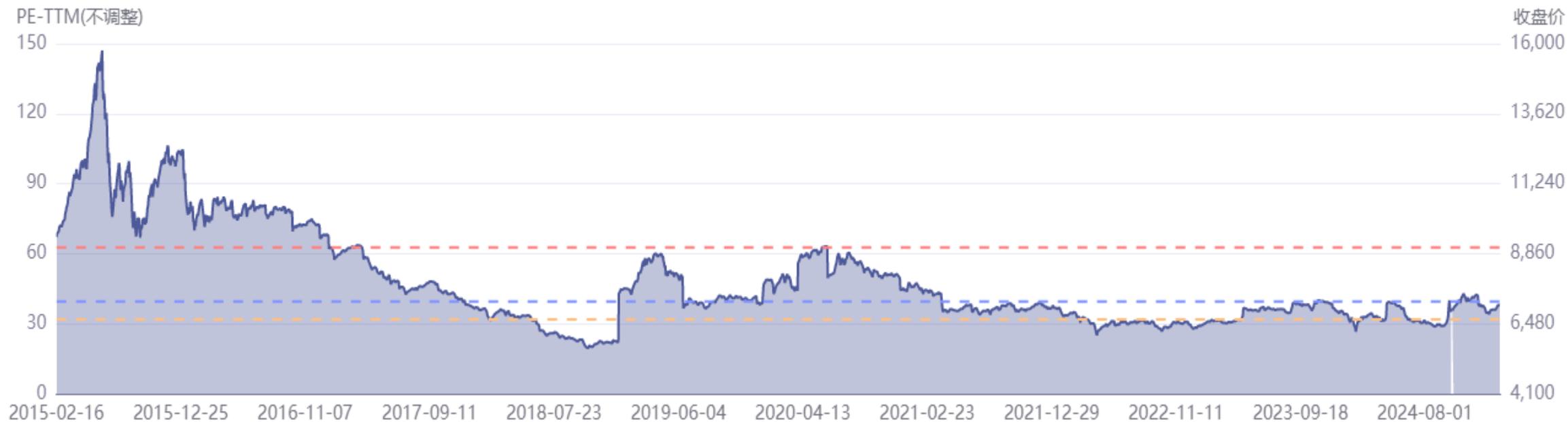








— PE-TTM(不调整)(左) - - - 机会值(左) - - - 危险值(左) - - - 中位数(左) — 收盘价(右)



免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

服务内容-风险管理顾问

协助客户建立风险管理制度、操作流程，提供风险管理咨询、专项培训等

服务内容-研究分析

收集整理期货市场信息及各类相关经济信息，研究分析期货市场及相关现货市场的价格及其相关影响因素，制作、提供研究报告或者资讯信息的研究分析服务。

服务内容-交易咨询

为客户设计套期保值、套利等投资方案，拟定期货交易策略等

服务内容-服务电话

服务咨询电话：021-55275087（由交易咨询部统一受理）
投诉电话：021-55275065

地址：

上海市虹口区东大名路1089号26层2601-2608单元

电话：400-600-7299