

## 1、股指期货IF

**观点：**国内人工智能和机器人等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、自动化和绿色化升级，生产率提升预期下国内科技资产估值有望抬升；在对冲美国关税和两会政策预期指引的背景下，阶段而言大消费和地产相关的大宏观资产将受益，而在稳增长政策落地后，新质生产力的交易机会将再次涌现

**基本面：** 1、四家国有大行公告定增预案，合计拟募资额达5200亿元，其中财政部拟出资5000亿元。2、南京全面取消商品房限售。3、国家市场监督管理总局：依法对长和港口交易进行审查。4、东部战区圆满完成位台岛周边联演。国防部新闻发言人张晓刚就美台等炒作东部战区位台岛周边联合演训行动答记者问：坚决粉碎一切“台独”分裂行径，坚定推进祖国统一进程。

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

2025/4/3	上证50	沪深300	中证500	中证1000
现货指数周收盘	2662	3862	5846	6203
主力指数期货周收盘	2658	3837	5822	6032
基差（现货-主力期货）	4.3	24.5	23.1	171.5
主力基差百分比（%）	0.16	0.63	0.40	2.76
指数一周变化 点	-17.5	-53.7	-70.5	-65.1
指数一周变化率 %	-0.65	-1.37	-1.19	-1.04
主力合约一周变化 点	-19.6	-47.0	-47.2	-46.6
主力合约一周变化率 %	-0.73	-1.21	-0.80	-0.77
品种持仓一周变化 手	10047	18201	14284	35999
品种持仓一周变化率 %	10.2	6.4	6.7	9.8
一周政策和基本面回顾	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、国家市场监督管理总局：依法对长和港口交易进行审查。</li> <li>2、国家金融监督管理总局：逐步建立起具有鲜明中国特色的银行业保险业养老金融体系。</li> <li>3、国务院国资委：将对整车央企进行战略性重组。</li> <li>4、商务部：着力打通新能源汽车流通堵点，适当加大换购新能源汽车的支持力度；截至3月28日今年汽车“以旧换新”补贴申请已超过176.9万份。</li> <li>5、商务部：中方对日方新增列管半导体相关物项、对自中国进口石墨电极征收反倾销税表达关切。</li> <li>6、多家银行上调消费贷利率，普遍不低于3%。</li> <li>7、四家国有大行公告定增预案，合计拟募资额达5200亿元，其中财政部拟出资5000亿元。</li> <li>8、中办、国办印发《逐步把永久基本农田建成高标准农田实施方案》。</li> <li>9、统计局：3月份PMI为50.5%。</li> <li>10、外交部回应市场监管总局将对长江和记出售港口进行审查。</li> <li>11、南京全面取消商品房限售。</li> <li>12、三部门：支持保险公司发起设立私募证券投资基金，投资股市并长期持有。</li> <li>13、雷军回应“SU7爆燃致3死”事故：无论发生什么，小米都不会回避。</li> <li>14、东部战区圆满完成位台岛周边联演。国防部新闻发言人张晓刚就美台等炒作东部战区位台岛周边联合演训行动答记者问：坚决粉碎一切“台独”分裂行径，坚定推进祖国统一进程。</li> <li>15、发改委等四部门：上海等9个城市列入首批车网互动规模化应用试点范围。</li> <li>16、商务部：对原产于欧盟的进口相关白兰地反倾销立案调查延长至2025年7月5日。</li> </ol>			

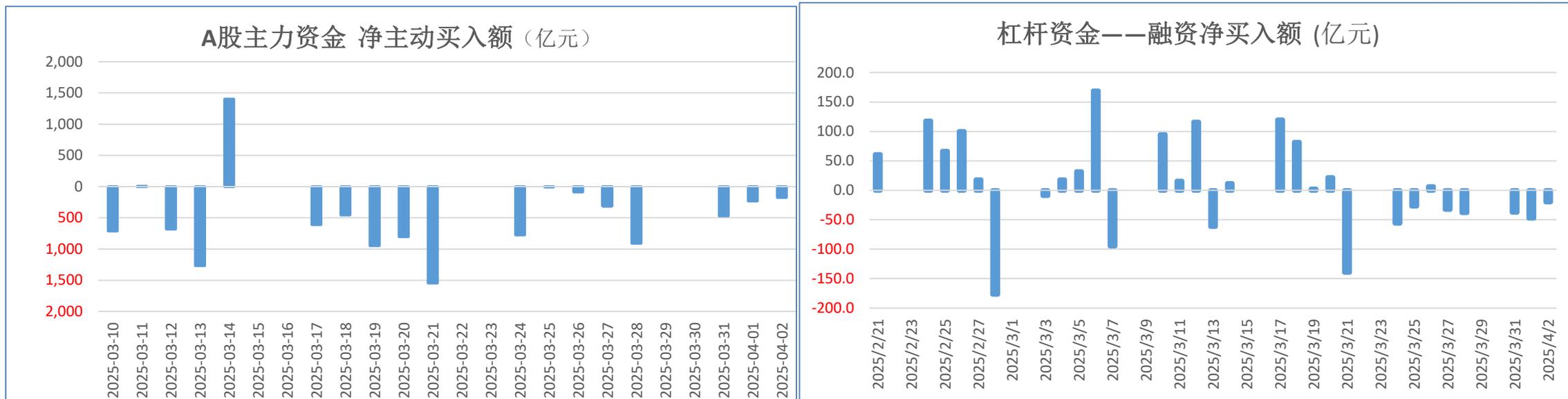
## 一周大盘回顾

上证指数本周内日K线走势整体底部窄幅整理，在上周5爆出阴线后，周1股指跳空低开后有补缺动作之后再次震荡走低并创出调整新低，在60日线、前期低点和3300点整数关口显示抵抗能力，股指在尾盘阶段出现护盘力量，股指打出日内V反走势，随即股指在周2、周3出现反弹，只不过上方10日线仍是高压线，股指在周三分时见到高点后，周4在美国祭出对等关税，全球避险情绪熊熊烈火，周4股指大幅跳空低开，之后上证指数展开补缺，并在早盘阶段红盘，不过在清明休假和外盘走势不明下，出口链条特别是消费电子出现局部风险，上证指数一如既往体现谨慎，指数没有交易利空出尽的逻辑，即大盘没有大幅向上拓展空间，而是小幅回撤等待内外不确定性进一步明朗后再做方向选择。股指周线走出冲高十字星。下周股指大概率有继续下冲的动力，指数方向面临再次选择，大概率随外盘调整，并等待国内外不确定性落地。全周主力资金为再次显示为净流出。一周下来电力、医药、农林牧渔和银行等传统经济较强属于高低切换中的低位股底部修复；电新、机械、电子、家电和汽车等收关税影响，出口链条的板块相对较弱。

## 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
2025-04-07	16:00	中国外汇储备(美元)	中国	高	3.227T
2025-04-07	17:00	欧元区零售销售同比(%)	欧元区	高	1.5
2025-04-10	02:00	美联储FOMC货币政策会议纪要	美国	高	
2025-04-10	09:30	中国CPI环比(%)	中国	中	-0.2
2025-04-10	20:30	美国CPI环比(%)	美国	中	0.2
2025-04-10	20:30	美国初请失业金人数	美国	中	
2025-04-10	20:30	美国核心CPI环比(%)	美国	中	0.2
2025-04-10	20:30	美国实际个人收入环比(%)	美国	中	0.1
2025-04-10	20:30	美国未季调CPI同比(%)	美国	高	2.8
2025-04-10	20:30	美国未季调核心CPI同比(%)	美国	中	3.1
2025-04-11	18:00	欧元区财长会议	欧元区	中	
2025-04-11	19:00	中国M2货币供应同比(%)	中国	高	7.0
2025-04-11	19:00	中国社会融资规模(人民币十亿元)	中国	高	2,230.0B
2025-04-11	19:00	中国新增人民币贷款(人民币)	中国	高	1,010.0B
2025-04-11	19:00	中国人民币贷款余额同比(%)	中国	中	7.3
2025-04-11	20:30	美国PPI同比(%)	美国	高	3.2
2025-04-11	20:30	美国核心PPI同比(%)	美国	中	3.4
2025-04-11	20:30	美国除食品/能源/运输外PPI同比(%)	美国	中	3.3
2025-04-11	22:00	美国密歇根大学1年期通胀率预期(%)	美国	中	5.0
2025-04-12	15:10	中国出口年率-美元计价(%) (同比)	中国	高	2.3
2025-04-12	15:10	中国进口年率-美元计价(%) (同比)	中国	高	-8.4
2025-04-12	15:10	中国贸易帐(美元)	中国	高	170.52B

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负责任，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)







— 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**