

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，在关税大幅提升背景下，自主可控和国产替代资产也具有清晰的逻辑；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、青岛出台12条楼市新政：买新房二孩家庭补贴5万元、三孩家庭10万。河南省发文支持家装厨卫“焕新”，每套房最高补贴2万元。2、中欧双方团队已就电动车谈判开始接触，欧盟或取消中国生产电动汽车反补贴税。中国人民银行副行长宣昌能出席并主持东盟与中日韩财政和央行副手会。3、中方将原产于美国的进口商品加征关税税率由84%提高至125%；美方后续继续加征关税，中方将不予理会。中国半导体行业协会发布关于半导体产品“原产地”认定规则的紧急通知。4、商务部回应“美对华个别商品关税加征至245%”：美方将关税工具化、武器化已经到了毫无反理性的地步，中方不予理会。

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

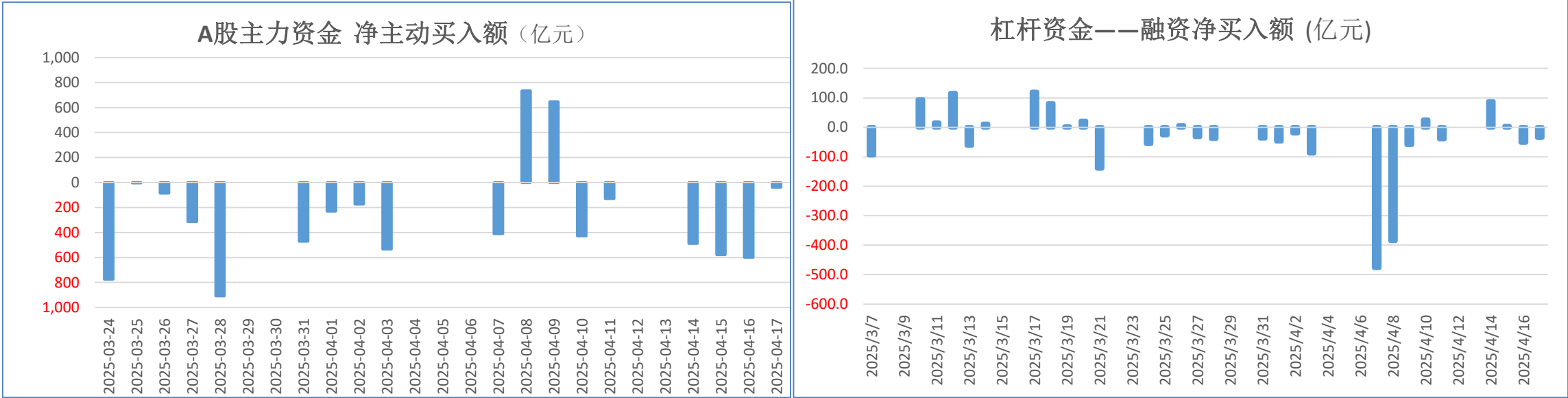
2025/4/18	上证50	沪深300	中证500	中证1000
现货指数周收盘	2658	3773	5561	5832
主力指数期货周收盘	2633	3709	5400	5642
基差（现货-主力期货）	24. 2	63. 7	160. 7	189. 7
主力基差百分比（%）	0. 91	1. 69	2. 89	3. 25
指数一周变化 点	38. 1	22. 0	-20. 6	-30. 5
指数一周变化率 %	1. 45	0. 59	-0. 37	-0. 52
主力合约一周变化 点	37. 8	22. 2	-155. 8	-30. 2
主力合约一周变化率 %	1. 46	0. 60	-2. 80	-0. 53
品种持仓一周变化 手	-13895	-13469	-8111	-25099
品种持仓一周变化率 %	-14. 1	-4. 9	-3. 7	-7. 6

一周政策和基本面回顾

- 1、国务院：将大连、宁波等9个城市纳入服务业扩大开放综合试点范围。
- 2、商务部回应美豁免部分产品所谓对等关税：这是美方修正单边错误做法的一小步；敦促美方彻底取消“对等关税”。
- 3、中方将原产于美国的进口商品加征关税税率由84%提高至125%；美方后续继续加征关税，中方将不予理会。
- 4、中欧双方团队已就电动车谈判开始接触，欧盟或取消中国生产电动汽车反补贴税。
- 5、央行：一季度社融增量累计为15. 18万亿元，人民币贷款增加9. 78万亿元；3月末M2余额326. 06万亿元，同比增长7%。
- 6、中国人民银行副行长宣昌能出席并主持东盟与中日韩财政和央行副手会。
- 7、金融监管总局：做强做优不良资产收购处置业务，服务化解中小金融机构、房地产等领域风险。
- 8、中国半导体行业协会发布关于半导体产品“原产地”认定规则的紧急通知。
- 9、河南省发文支持家装厨卫“焕新”，每套房最高补贴2万元。
- 10、中汽协：一季度汽车行业开局运行良好，新能源汽车销量占总销量的41. 2%。
- 11、京东宣布将推出2000亿出口转内销扶持计划。
- 12、中国国产飞机C909老挝商业首航仪式在万象举行。
- 13、国内金饰价格跟随国际金价上涨，周生生足金饰品价格突破1000元/克。
- 14、中国组装美国iPhone机型的产线停工？供应链厂商：纯属误传。
- 15、国家发改委、国家能源局印发《新一代煤电升级专项行动实施方案（2025—2027年）》，推进煤电转型升级。
- 16、美国通过中间人与中国就关税“初步接触”。玉渊谭天：若美方真想对话，中方需要看见实实在在的行动。要谈，得拿出诚意来。
- 17、海关总署：“天塌不下来”，中国内需市场广阔，是重要的大后方。
- 18、商务部等6部门启动“购在中国”系列活动。
- 19、广州印发《广州市培育建设国际消费中心城市2025年工作要点》：进一步明确补贴方向、加大补贴力度，带动汽车、家电、数码类产品消费。
- 20、广东召开国有上市公司市值管理座谈会，全力贯彻落实市值管理工作要求，扩大股票回购增持再贷款工具运用，支持上市国资国企发挥引领支撑作用，坚定维护资本市场稳定。
- 21、宁德时代：2025年第一季度营业收入847. 05亿元人民币，同比增长6. 18%；归属于上市公司股东的净利润139. 6亿元人民币，同比增长32. 85%。
- 22、国务院总理李强在北京市调研时强调，以更大力度促进消费、扩大内需、做强国内大循环，当前和今后一个时期，我国房地产市场仍有很大发展空间。
- 23、《中华人民共和国和越南社会主义共和国关于持续深化全面战略合作伙伴关系、加快构建具有战略意义的中越命运共同体联合声明》发布。
- 24、中国光伏行业协会近期组织召开了防止光伏逆变器和储能“内卷式”恶性竞争专题座谈会，会议初步审议了逆变器和储能行业健康发展倡议。
- 25、国家移民管理局：一季度1. 63亿人次出入境，同比上升15. 3%。
- 26、电商应用敦煌网APP在苹果美区应用商店下载排名升至第二。
- 27、商务部回应“美对华个别商品关税加征至245%”：美方将关税工具化、武器化已经到了毫无理性的地步，中方不予理会。
- 28、国家主席习近平同马来西亚总理安瓦尔共同见证中马双方交换30多份双边合作文本。习近平同安瓦尔会谈时指出，以开放包容、团结合作抵制“脱钩断链”、“小院高墙”和滥征关税。
- 29、国家统计局：一季度，国内生产总值318758亿元，同比增长5. 4%。
- 30、商务部等9部门联合印发《服务消费提质惠民行动2025年工作方案》。
- 31、工信部召开智能网联汽车产品准入及软件在线升级管理工作推进会，要求车企要充分开展组合驾驶辅助测试验证，不得进行夸大和虚假宣传。
- 32、青岛出台12条楼市新政：买新房二孩家庭补贴5万元、三孩家庭10万。
- 33、价格成本和认证中心组织召开医药产业相关政策座谈会。
- 34、中国已要求国内各航司暂停接收待交付的波音飞机？外交部建议向中方主管部门询问。
- 35、国务院总理李强主持国务院第十三次专题学习，他强调，在一些关键的时间窗口，推动各方面政策措施早出手、快出手，把握政策力度必要时敢于打破常规。
- 36、国务院副总理何立峰会见黄仁勋时指出，中国始终是外资企业投资和贸易的沃土，欢迎美资企业深化互利合作。
- 37、市场监管总局召开直播电商经营主体座谈会，严厉打击直播电商领域违法违规行为，制定出台《直播电商监督管理办法》。
- 38、市场监管总局召开2025年第三次企业公平竞争座谈会。
- 39、上海：支持民营上市公司运用回购、股东增持等工具进行市值管理。



一周大盘回顾	上证指数本周内日K线整体窄幅整理而逐日碎步上扬，虽然价格逐日收高，但量能配合欠缺，有逐步缩量至万亿以下，结构性行情在演绎，也就是低波动高股息低估值品种趋势相对明显，而题材和概念轮转较长，整体原地踏步甚至相对回调。希望后期在顶部出现放量上涨消化获利盘与激活市场做多情绪才能走得更远。上方阻力位置为4月3日的缺口与20日线附近。股指周线走出缩量小阳线，下周面临方面选择。总体而言指数已经攻入情绪缺口位置，即便要调整大概率先进行充分补缺口后再修复短期超买情绪，虽然外盘市场也会影响节奏。全周主力资金，杠杆资金为再次显示为净流出。一周下来银行、房地产和煤炭和石油石化等较强；国防军工、农林牧渔、计算机、消费者服务等受关税影响，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
	2025-04-20	09:15	中国央行贷款市场报价利率1年期(LPR)	中国	高	3.10
	2025-04-21	09:00	中国央行贷款市场报价利率1年期(LPR)	中国	高	3.60
	2025-04-23	16:00	欧元区Markit服务业PMI	欧元区	中	51.0
	2025-04-23	16:00	欧元区Markit制造业PMI	欧元区	高	48.6
	2025-04-23	16:00	欧元区S&PGlobal综合PMI	欧元区	高	50.9
	2025-04-23	17:00	欧元区贸易帐(欧元)	欧元区	高	1.0B
	2025-04-23	20:30	美国营建许可总数(户)	美国	中	1.459M
	2025-04-23	21:45	美国Markit服务业PMI	美国	中	54.4
	2025-04-23	21:45	美国Markit制造业PMI	美国	中	50.2
	2025-04-23	21:45	美国Markit综合PMI	美国	高	53.5
	2025-04-24	02:00	美联储利率决议(%)	美国	高	
	2025-04-24	02:00	美联储经济景气报告褐皮书	美国	中	
	2025-04-24	20:30	美国初请失业金人数	美国	中	
	2025-04-24	22:00	美国成屋销售年化环比(%)	美国	中	4.2
	2025-04-25	22:00	美国密歇根大学1年期通胀率预期(%)	美国	中	5.0
	2025-04-27	09:30	中国规模以上工业企业利润累计同比(%)	中国	中	-0.3
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)





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、提供研究分析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

服务问询电话：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