

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；在对冲美国关税一揽子政策，包含降息、降准、结构性增量货币政策，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；中美两国将在瑞士进行接触，关税有望缓和，贸易战有望降级

基本面：1、何立峰将访问瑞士、法国并举行中美经贸高层会谈、第十次中法高级别经济财金对话。何立峰副总理作为中美经贸中方牵头人，将与美方牵头人美国财政部长贝森特举行会谈。中方和欧洲议会决定同步全面取消对相互交往的限制。2、“一行一局一会”重磅发声，降准降息等多项稳市措施发布。证监会印发《推动公募基金高质量发展行动方案》。发改委：正在完善民企参与国家重大项目建设长效机制，今年还将推出总投资规模约3万亿元优质项目。3、中国海警依法驱离日非法进入我钓鱼岛领海船只。4、融创中国清盘聆讯延至8月25日，清盘呈请要求遭到部分债权人反对。

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

2025/5/9	上证50	沪深300	中证500	中证1000
现货指数周收盘	2684	3846	5722	6082
主力指数期货周收盘	2666	3809	5605	5945
基差（现货-主力期货）	17.8	37.6	116.9	136.9
主力基差百分比（%）	0.66	0.98	2.04	2.25
指数一周变化点	50.8	75.6	89.9	132.0
指数一周变化率 %	1.93	2.00	1.60	2.22
主力合约一周变化点	57.0	92.4	107.8	143.8
主力合约一周变化率 %	2.18	2.49	1.96	2.48
品种持仓一周变化手	-1977	-266	10014	21028
品种持仓一周变化率 %	-2.4	-0.1	5.1	6.5

一周政策和基本面回顾

- 1、商务部：美方近期通过相关方面多次主动向中方传递信息。
- 2、港元汇价触及7.75强方兑换保证，香港金管局向市场注资465.39亿港元，为5年来首次。香港金管局发言人：股票相关投资及区内货币兑美元升值支持港汇。
- 3、新台币罕见暴升逾1元。台湾货币政策主管机构：基于职责已适时进场调节。
- 4、工信部：加强通用大模型和行业大模型研发布局，加快建设工业领域高质量数据集。
- 5、海警局就日民用飞机侵闯我钓鱼岛领空发表谈话：敦促日方立即停止一切违法活动。
- 6、融创中国清盘聆讯延至8月25日，清盘呈请要求遭到部分债权人反对。
- 7、美媒：英伟达正设计新特供版AI芯片，已向中国三家企业通报。
- 8、国家加大投入支持长远性数据基础设施建设。
- 9、“五一”假期全国重点零售和餐饮企业销售额同比增长6.3%。
- 10、香港金管局今晨再注资605.43亿港元，三度注资共1166.14亿。
- 11、何立峰将访问瑞士、法国并举行中美经贸高层会谈、第十次中法高级别经济财金对话。访瑞期间，何立峰副总理作为中美经贸中方牵头人，将与美方牵头人美国财政部长贝森特举行会谈。
- 12、商务部：在充分考虑全球期待、中方利益、美国业界和消费者呼吁的基础上，中方决定同意与美方进行接触。
- 13、4月财新中国服务业PMI降至50.7，为七个月来最低。
- 14、国务院食安办等六部门联合出手，在全国范围内部署开展食品添加剂滥用问题综合治理行动。
- 15、香港金管局因港元汇价触及强方兑换保证，在市场卖出127.88亿港元。
- 16、外交部：中方和欧洲议会决定同步全面取消对相互交往的限制。
- 17、今年“五一”假期国内出游3.14亿人次，同比增长6.4%。
- 18、“一行一局一会”重磅发声，降准降息等多项稳市措施发布。
- 19、中国央行：中国4月末黄金储备报7377万盎司，环比增加7万盎司，为连续第六个月增持黄金。
- 20、中国证监会印发《推动公募基金高质量发展行动方案》。
- 21、外交部回应中美经贸高层会谈：这次会谈是应美方请求举行的。
- 22、何立峰会见阿联酋阿布扎比投资局管理委员会主席马吉德时指出，中国致力于扩大高水平对外开放，支持更多外资金融机构深化对华合作。
- 23、中俄双方交换20多份双边合作文本，涵盖全球战略稳定、维护国际法权威、生物安全、投资保护、数字经济、检疫、电影合作等领域。
- 24、商务部回应何立峰赴法经贸会谈及白兰地关税调查：对话磋商持开放态度。
- 25、商务部部长王文涛：加快补上内需特别是消费短板，使内需成为拉动经济增长的主动力和稳定锚。
- 26、商务部回应中方是否会更加积极推动加入CPTPP：中国对外开放的大门只会越开越大，积极推进加入CPTPP进程。
- 27、商务部再回应中美经贸高层会谈：美方要在纠正错误做法、取消单边加征关税等问题上做好准备、拿出行动。
- 28、中国海警依法驱离日非法进入我钓鱼岛领海船只。
- 29、华为最新发布，鸿蒙电脑首度亮相，国产PC操作系统破局。
- 30、外交部再回应中美经贸高层会谈：中方维护正当权益的决心不会改变。
- 31、发改委：正在完善民企参与国家重大项目建设长效机制，今年还将推出总投资规模约3万亿元优质项目。

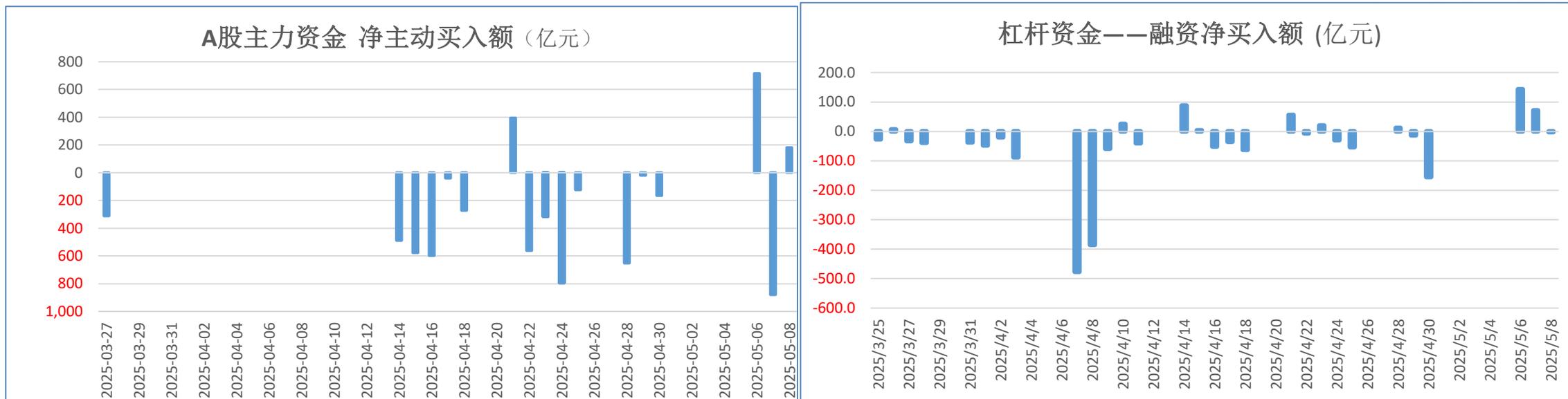
一周大盘回顾

上证指数本周内日K线强势向上突破，五一节后市场人气略微转好，在中美即将开启谈判和国内困境对冲一揽子政策推出后，市场做多情绪得到激励，前3个交易日向上攻击前进，周5在周末不确定性因素压制下股指缩量回落释放风险。上方阻力位置为4月3日的缺口与20日线附近均已告破，剩下对于下行通道和上方波段高点双重极端压力测试，但如果信仰股指能长期走强则必须选择持股不动静待水落石出。股指周线在节前缩量调整后节后阳线突破，后期有望继续寻顶之旅，但由于进入密集区域同时外部贸易谈判事件可能左右情绪，股指波动有望加大。全周主力资金大幅净流出，而杠杆资金总体持续流入。一周下来国防军工、通信、银行和机械等较强；消费、房地产、电子、农林牧渔相对较弱。

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
2025-05-13	20:30	美国未季调CPI同比(%)	美国	高	2.4
2025-05-13	20:30	美国未季调核心CPI同比(%)	美国	中	2.8
2025-05-15	05:40	美国FOMC委员戴利(Daly)讲话	美国	中	
2025-05-15	17:00	欧元区GDP当季环比(%)	欧元区	高	0.2
2025-05-15	17:00	欧元区工作日调整后工业产出同比(%)	欧元区	中	1.2
2025-05-15	17:00	欧元区季调后GDP同比(%)	欧元区	高	1.2
2025-05-15	20:30	美国PPI同比(%)	美国	高	2.7
2025-05-15	20:30	美国初请失业金人数	美国	中	
2025-05-15	20:30	美国核心PPI同比(%)	美国	中	3.3
2025-05-15	20:30	美国零售销售同比(%)	美国	高	4.60
2025-05-15	20:30	美国除食品/能源/运输外PPI同比(%)	美国	中	3.4
2025-05-15	21:15	美国工业产出同比(%)	美国	高	1.34
2025-05-16	10:00	中国国家统计局国民经济运行情况新闻发布会	中国	高	
2025-05-16	17:00	欧元区贸易帐(欧元)	欧元区	高	24.0B
2025-05-16	20:30	美国营建许可总数(户)	美国	中	1.467M
2025-05-16	22:00	美国密歇根大学1年期通胀率预期(%)	美国	中	6.5

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