

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

2025/1/25	上证50	沪深300	中证500	中证1000
现货指数周收盘	2579	3833	5650	5938
主力指数期货周收盘	2591	3844	5639	5920
基差（现货-主力期货）	-11.9	-10.9	11.4	18.1
主力基差百分比（%）	-0.46	-0.29	0.20	0.31
指数一周变化点	-3.4	20.5	62.7	96.6
指数一周变化率 %	-0.13	0.54	1.12	1.65
主力合约一周变化点	5.2	36.6	87.8	142.0
主力合约一周变化率 %	0.20	0.96	1.58	2.46
品种持仓一周变化手	9832	10925	3627	2809
品种持仓一周变化率 %	9.6	4.1	1.6	0.8

一周政策和基本面回顾

- 1、国家主席习近平同美国当选总统特朗普通电话。
- 2、央行、证监会联合召开股票回购增持再贷款座谈会，进一步发挥政策工具稳定资本市场作用。
- 3、证监会发布行政处罚裁量基本规则，严肃惩处重大违法个案，提高违法成本。
- 4、证监会就加强期货市场程序化交易监管、规范程序化交易行为公开征求意见。
- 5、商务部等八部门：今年报废符合条件的旧车并购买新能源乘用车，补贴2万元；今年转让本人名下的乘用车并购买新车，最高补贴不超过1.5万元。
- 6、南部战区位南海海域组织联合海空战巡：任何搅局南海的军事活动尽在掌握之中。
- 7、美国发布人工智能相关出口管制临时最终规则，贸促会：中国工商界坚决反对。
- 8、全国各地将从1月20日开始陆续实施手机等数码产品购新补贴。
- 9、2025春节档电影预售破亿，刷新最快记录。
- 10、国家主席习近平：2025年要实施更加积极有为的宏观政策，推动高水平科技自立自强。
- 11、国务院副总理何立峰在全国城市更新工作部署视频会议上要求，大力实施城市更新，有力有序推进城市更新重点任务。
- 12、国家副主席韩正分别会见美国工商界人士代表和特斯拉公司首席执行官马斯克。
- 13、特朗普称希望在上任100天内访华，外交部回应：中方愿意同美国新政府一道，推动中美关系在新的起点上取得更大进展。
- 14、特朗普提出继续运营TikTok方案，外交部：若涉及收购中国企业应符合中国法律法规。
- 15、欧盟将中方标准必要专利许可诉讼有关司法裁判诉至世贸组织。商务部：中方将按照世贸组织规则处理后续事项，坚决维护自身合法权益。
- 16、万科A：“21万科02”将于1月22日支付利息。
- 17、国家主席习近平同俄罗斯总统普京举行视频会晤。
- 18、特朗普称将针对中国贸易行为进行调查，但未宣布新关税措施，外交部回应。
- 19、特朗普签令给予TikTok禁令75天宽限期，外交部回应：我们希望美方能够认真倾听理性的声音。
- 20、人社部：适当提高退休人员基本养老金，更多向中低收入群体倾斜。
- 21、新闻出版署：1月份共123款国产网络游戏获批，13款进口网络游戏获批。
- 22、深圳市市场监督管理局等召开医美机构集体约谈会，或涉及羟基磷灰石使用。
- 23、剑指电诈，澜湄六国会议：全力解救被困人员，缉捕犯罪集团头目。
- 24、融创中国：境内债务重组方案获相关债权人批准。
- 25、中共中央、国务院印发《乡村全面振兴规划（2024-2027年）》：实施新一轮农业转移人口市民化行动，保障进城落户农民合法土地权益。
- 26、中央金融办等六部门印发《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》。
- 27、特朗普称计划对中国商品征收关税，外交部回应：愿保持沟通，妥善处理分歧。
- 28、外交部亚洲司司长刘劲松就共同打击跨境电诈犯罪做泰国、缅甸驻华大使工作。2
- 29、财政部副部长廖岷在国新办新闻发布会上表示，修订国有商业保险公司长周期考核制度，我国国有大型商业保险公司加大资本市场投资力度仍有一定空间，正在研究全国社保基金长周期考核体系。
- 30、证监会主席吴清1月23日在国新办发布会上表示，未来三年公募基金持有A股流通市值每年至少增长10%，中长期资金明确全面实施长周期考核，打通中长期资金入市的卡点堵点，2025年第二批保险资金长期股票投资试点规模将不低于1000亿元；支持更多标杆企业登陆资本市场，不断丰富适合中长期投资的产品和工具供给，快准狠打击资本市场各类违法违规行。
- 31、金融监管总局副局长肖远企1月23日在国新办发布会上表示，鼓励保险资金稳步提升股市投资比例，商业银行房地产项目白名单贷款金额已达5.6万亿元。
- 32、央行党委委员邹澜23日在国新办新闻发布会上表示，央行将提升政策工具使用的便利性，适时推动工具扩面增量，机构可根据需要随时获得足够的中长期资金增加投资。
- 33、美希望拥有50%TikTok股份，商务部回应：反对违背市场经济基本原则、损害企业正当利益的做法。

一周大盘回顾

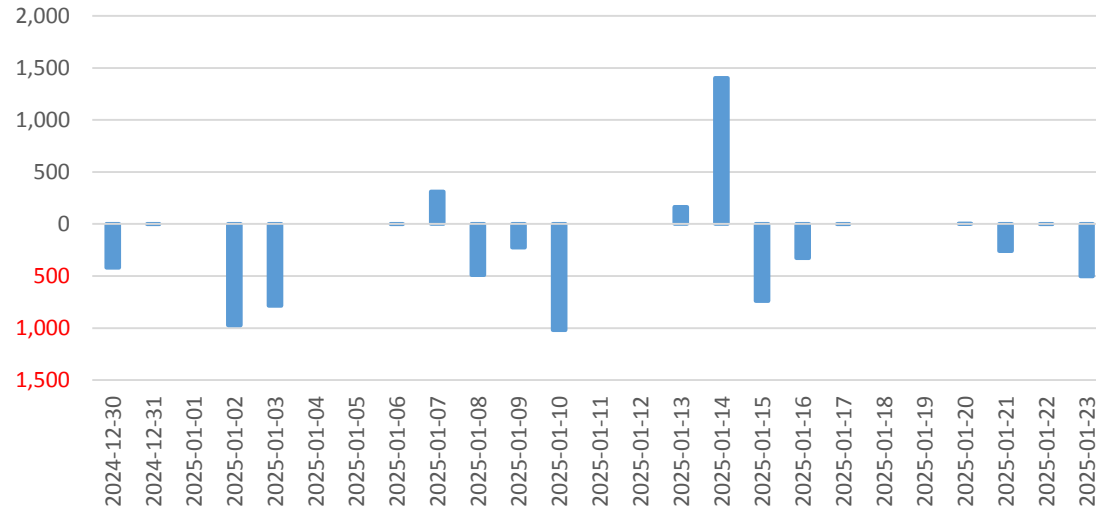
上证指数本周内日K线出现窄幅震荡走势，股指周初受制美国关税消息影响，不过这个预期尚没有落地。股指在前半周冲高回落，周四在监管当局释放长期投资资金的情绪指引下早盘一度脉冲大幅上涨，但新闻发布会后情绪退潮股指收出探针放量光脚假阴线，周五股指如期跳空缺口释隔夜盘口短线高位抢筹套牢杀跌情绪，不过股指在开盘后一路反弹，情绪再次反转，其中500、1000和2000相对强势，大有反包昨日高位阴线势头。短线重心继续小幅上移，显示节假日因素和外部关税大棒落地之前短线交易资金和结构配置资金仍然谨慎持仓。监管对于炒小和炒垃圾股的指引最终发酵，前期中证1000和中证2000最终没有顶住压力，纷纷破位下行，前期加速上涨的连板高标出现A杀，目前看来，无论强势与弱势板块均已经共振大幅调整，大盘可能处于新一轮趋势上涨的起始阶段。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十字假阴线，量能稍微缩量，价量配合略欠火候。下周剩下一个交易日股指大概率震荡走势，市场期待的20日线放量站上并一举突破底部整理形态可能要在节假日后落地。全周主力资金一如既往显示为净流出，但势头减缓。一周下来中计算机、传媒和通讯行业较强；石油石化、食品饮料、煤炭等板块相对较弱

下周宏观事件和数据要点展望

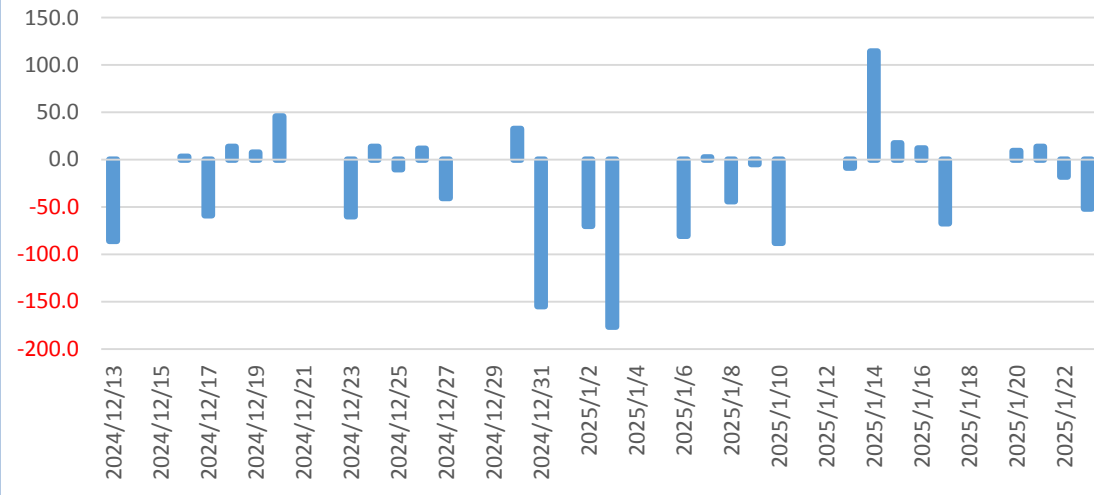
日期	时间	事件	国家/地区	重要性	前值
2025-01-27	09:30	中国官方非制造业PMI	中国	中	52.2
2025-01-27	09:30	中国官方制造业PMI	中国	中	50.1
2025-01-27	09:30	中国官方综合PMI	中国	高	52.2
2025-01-27	09:30	中国规模以上工业企业利润累计同比(%)	中国	中	-4.7
2025-01-27	21:00	美国营建许可总数(户)	美国	中	1.493M
2025-01-29	21:15	欧洲央行货币政策声明	欧元区	高	
2025-01-30	03:00	美联储利率决议(%)	美国	高	4.50
2025-01-30	03:00	美联储FOMC货币政策声明	美国	高	
2025-01-30	03:30	美国联邦公开市场委员会新闻发布会	美国	中	
2025-01-30	18:00	欧元区季调后GDP同比(%)	欧元区	高	0.9
2025-01-30	18:00	欧元区失业率	欧元区	高	6.3
2025-01-30	21:15	欧元区存款便利利率(%)	欧元区	高	3.00
2025-01-30	21:15	欧洲央行利率决议	欧元区	高	3.15
2025-01-30	21:30	美国GDP平减指数当季环比(%)	美国	中	1.9
2025-01-30	21:30	美国初请失业金人数	美国	中	223K
2025-01-30	21:30	美国核心PCE物价指数同比(%)	美国	中	2.20
2025-01-30	21:30	美国实际GDP年化当季环比(%)	美国	中	3.1
2025-01-31	09:45	中国财新制造业PMI	中国	高	50.5
2025-01-31	21:30	美国PCE物价指数同比(%)	美国	中	2.4
2025-01-31	21:30	美国核心PCE物价指数同比(%)	美国	中	2.8

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。

A股主力资金 净主动买入额 (亿元)



杠杆资金——融资净买入额 (亿元)











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