



股指期货数据观察

内外扰动交织，重要会议或定调股指走向

2025年6月14日

国联期货研究所

王娜 从业资格证号：F3055965 投资咨询证号：Z0001999

黎伟 从业资格证号：F0300172 投资咨询证号：Z0011568

项麒睿 从业资格号：F03124488 投资咨询证号：Z0019956

期货交易咨询业务资格：证监许可[2011] 1773号



股指期货

- 周初市场曾受益于美国经济数据走弱带来的宽松预期强化——制造业PMI持续收缩、就业数据显著降温推动美元走软，为新兴市场提供喘息窗口。然而临近周末，中东地缘政治紧张局势意外升级（6月13日），全球风险偏好骤降，避险情绪显著压制A股表现，导致周五大盘单边下行。外部环境由“助力”转向“扰动”，凸显当前市场对外部冲击的高度敏感性。
- 中美经贸谈判取得阶段性突破（6月10日伦敦框架协议达成），但市场对后续细节落实与互信基础仍持中性观望态度。市场对即将于下周（6月中旬）召开的陆家嘴论坛其可能宣布的“重大金融政策”抱有极高期待。周五公布的5月外贸数据显示，尽管中美摩擦边际缓和，但外需疲软压力未消。以美元计，出口增速较4月下滑3.3个百分点至4.8%，进口降幅扩大至-3.4%。出口动能的放缓凸显外部环境脆弱性，进一步强化了逆周期政策发力必要性，政策力度与具体措施已成为左右市场方向的核心催化剂。
- 未来一周市场走向将极大程度系于陆家嘴论坛政策兑现力度。强有力的改革或稳增长举措有望驱动市场突破当前震荡区间；若政策力度低于预期，叠加地缘风险未平及外贸承压，市场或面临回调压力。策略上建议投资者等待政策落地或关注未来在区间震荡下沿布局配置机会。



CONTENTS

目录

01

宏观数据追踪 04

02

股指期货数据追踪 13



CONTENTS

目录

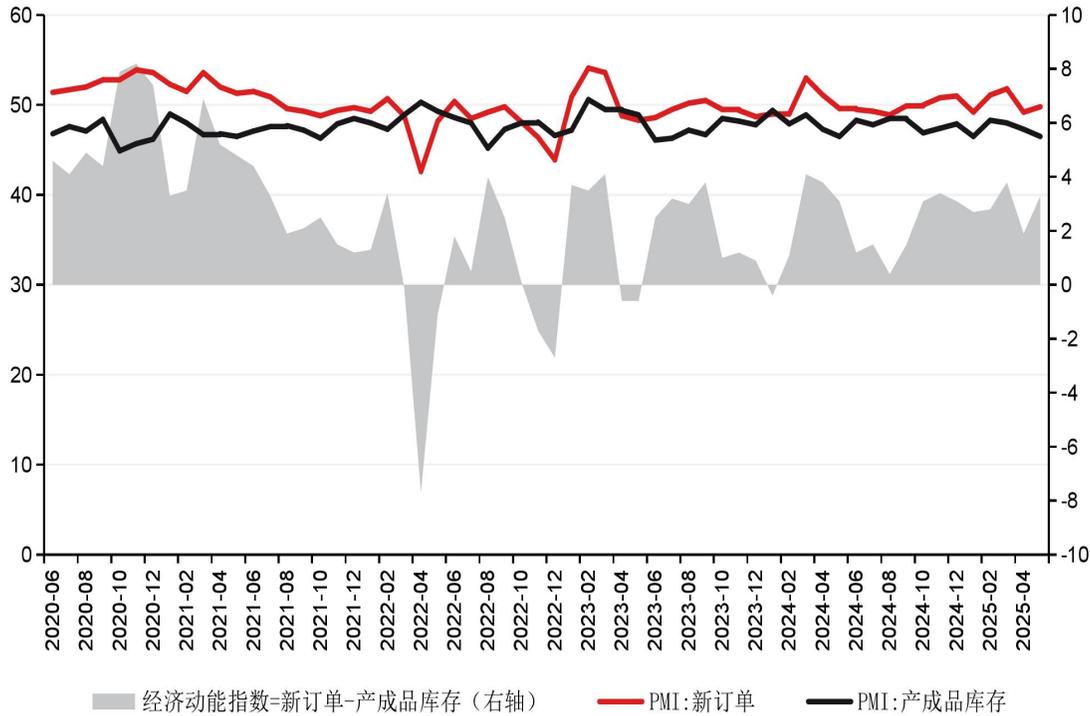
01

宏观数据追踪

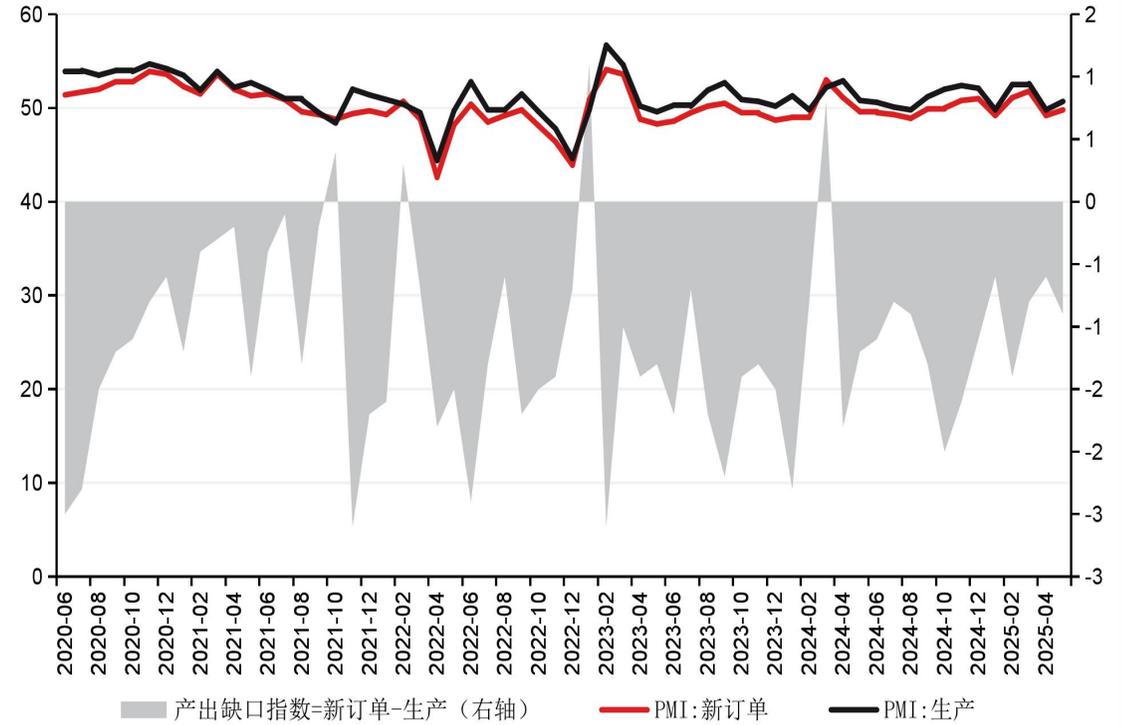


经济动能

经济动能指数



产出缺口指数

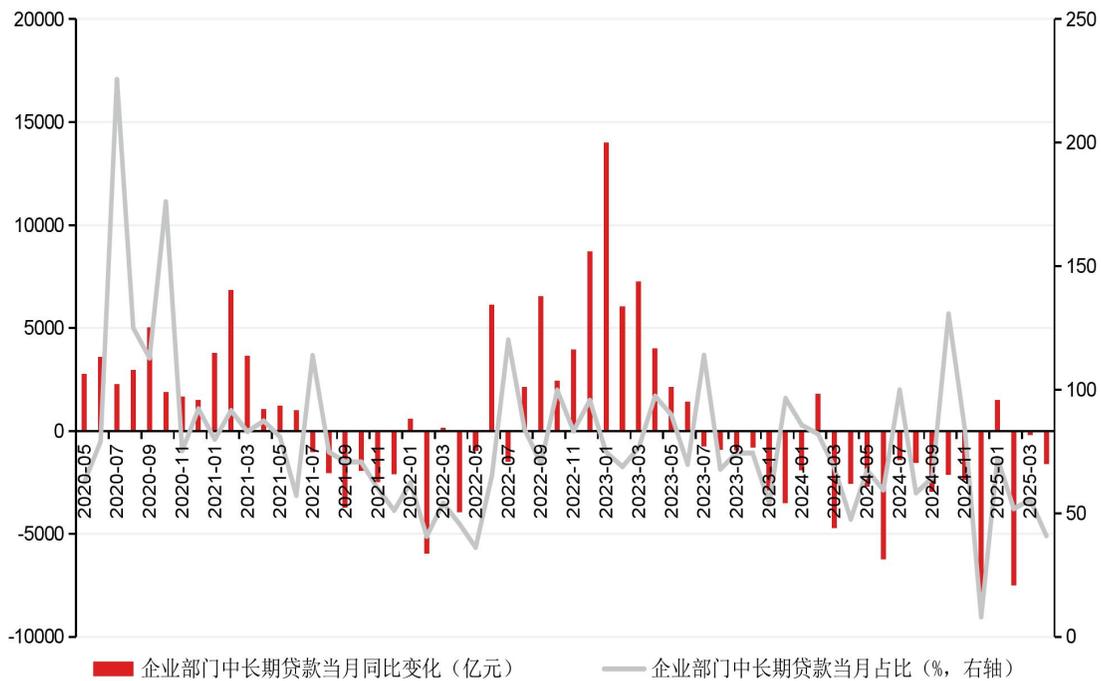


数据来源: WIND、国联期货研究所



融资需求

企业部门中长期贷款



居民部门中长期贷款

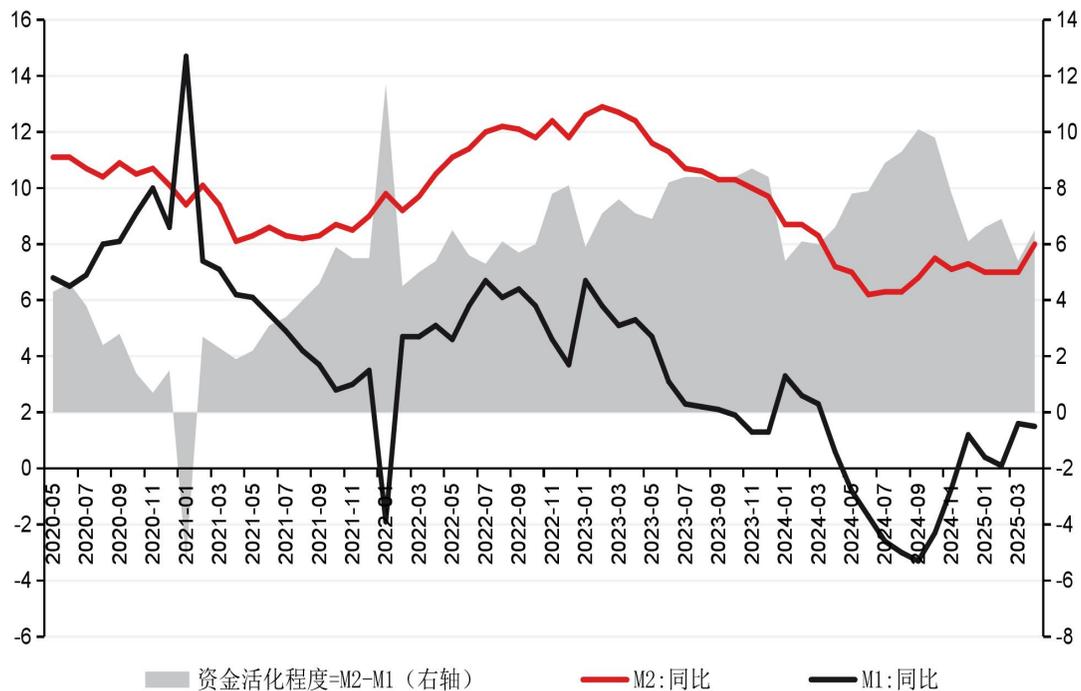


数据来源: WIND、国联期货研究所

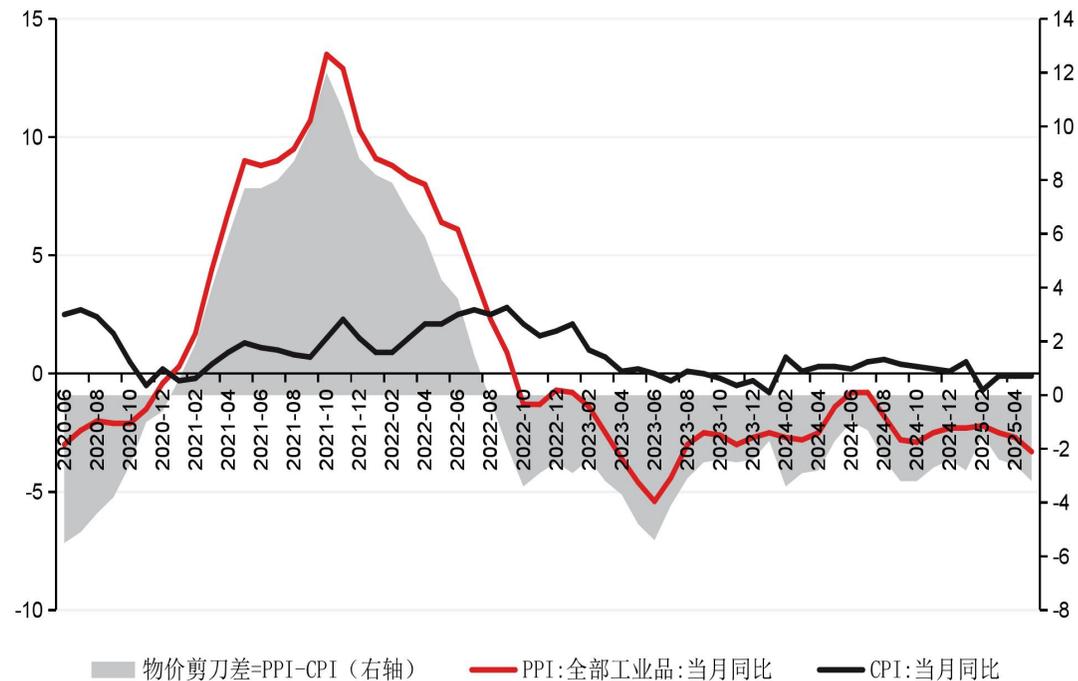


剪刀差

资金活化程度



物价剪刀差

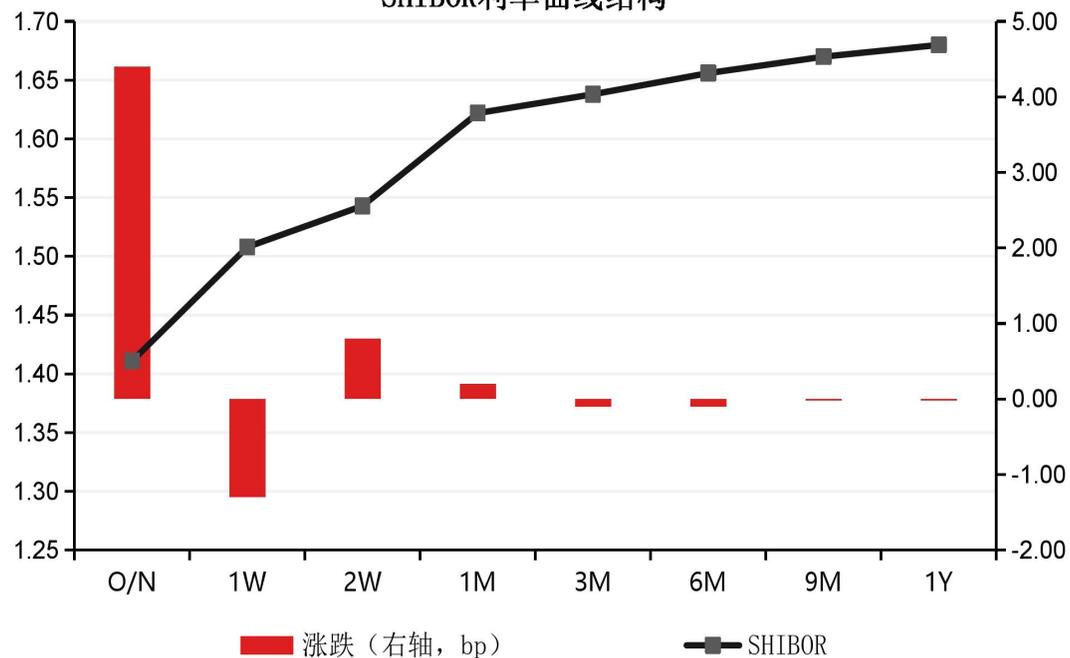


数据来源: WIND、国联期货研究所

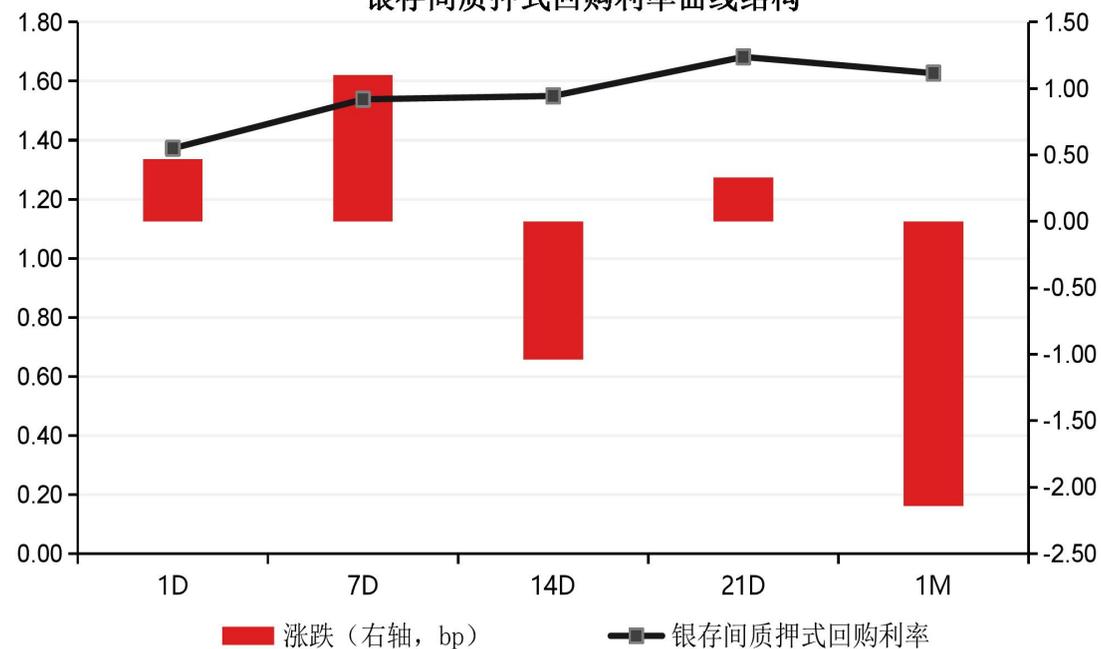


流行性观察

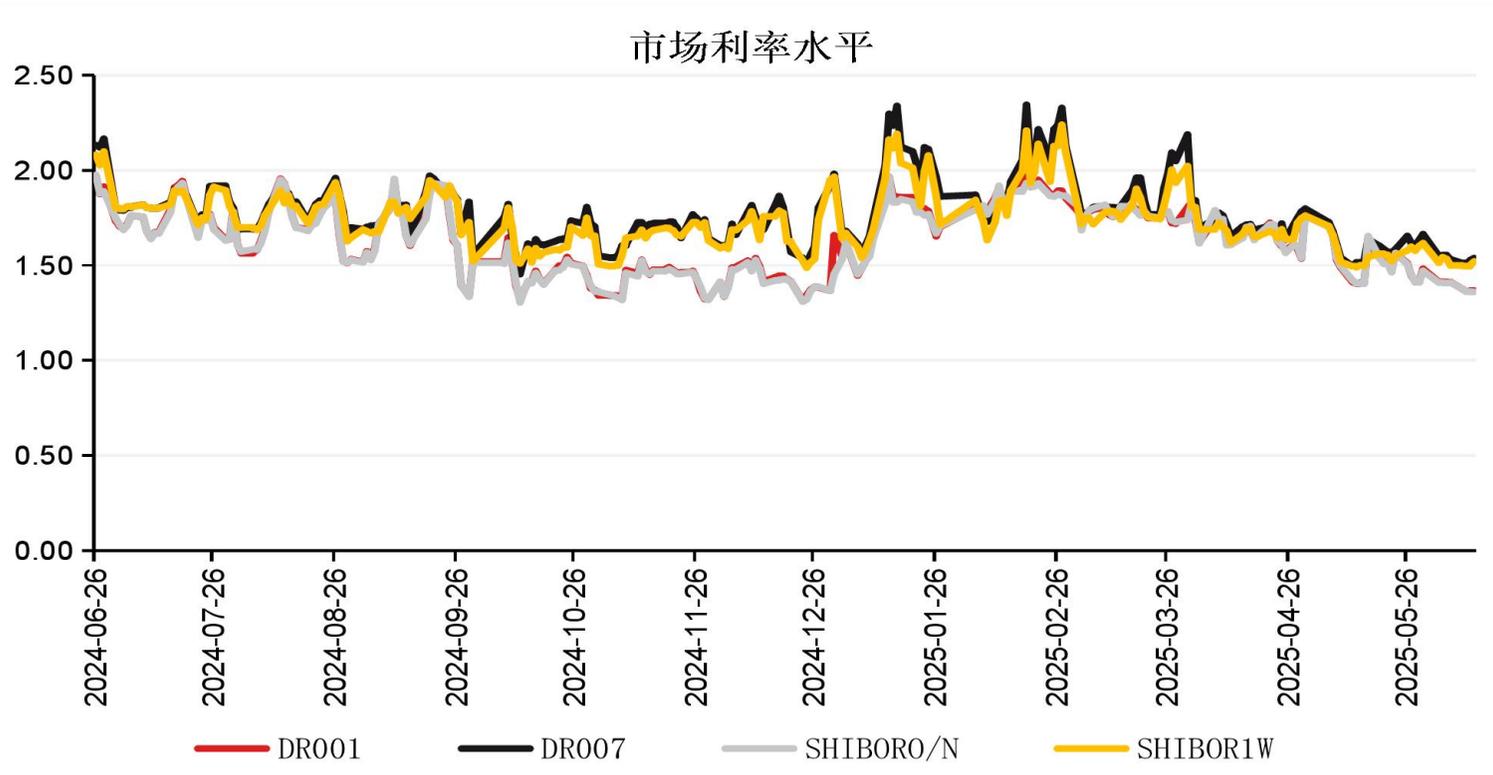
SHIBOR利率曲线结构



银存间质押式回购利率曲线结构



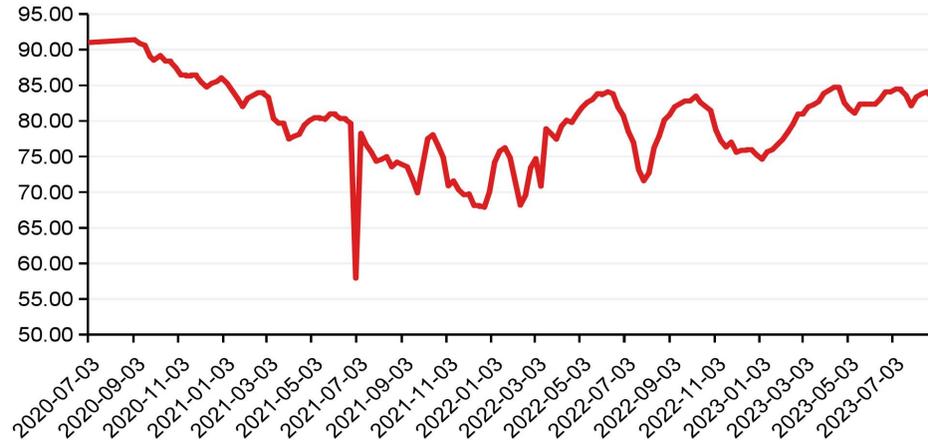
数据来源: WIND、国联期货研究所



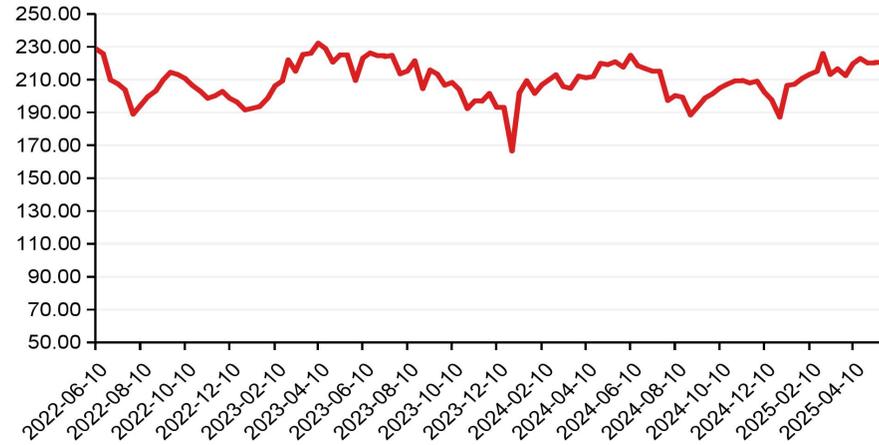


工业生产

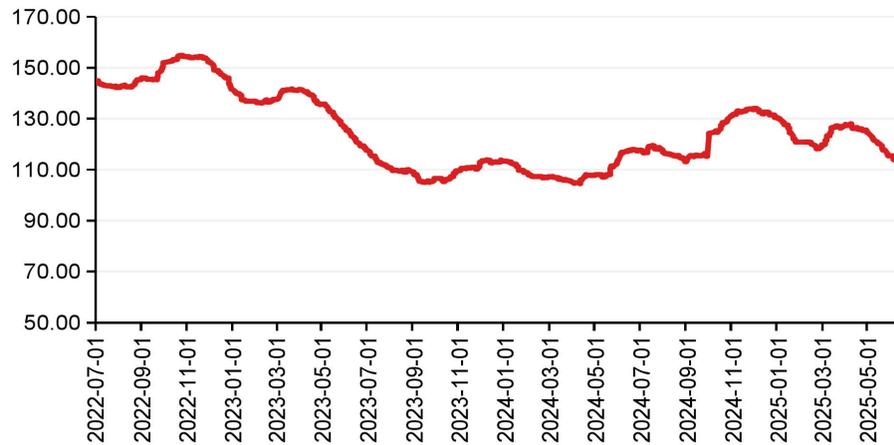
高炉开工率(247家):全国



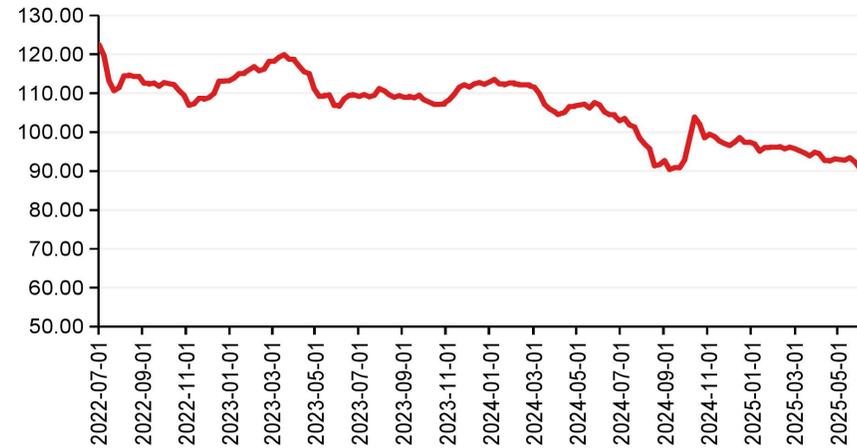
日均产量:粗钢:重点企业(旬)



水泥价格指数:全国



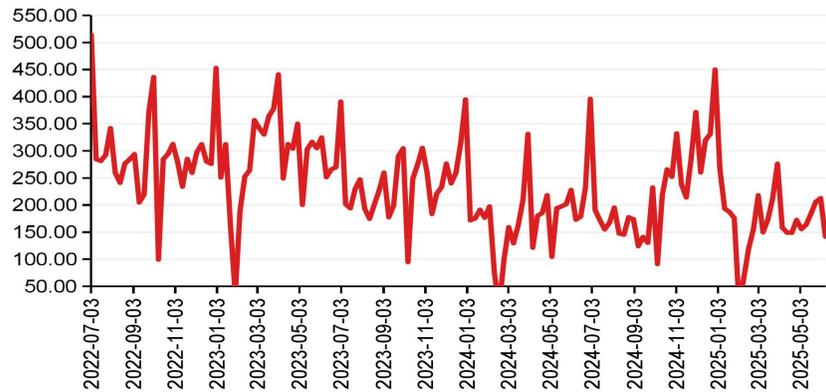
钢材综合价格指数



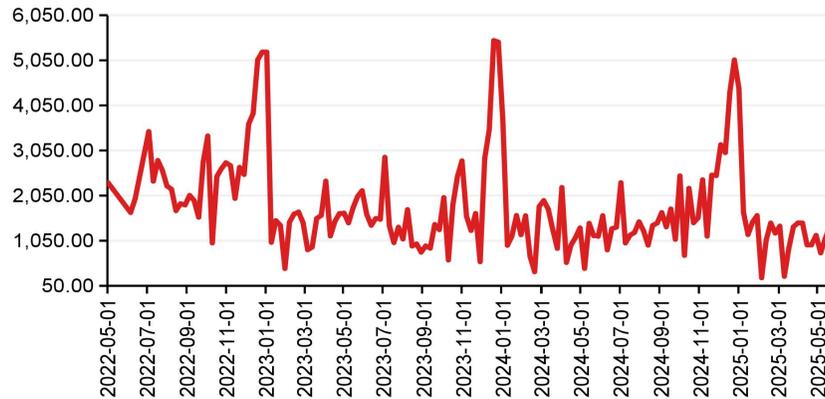


投资及消费

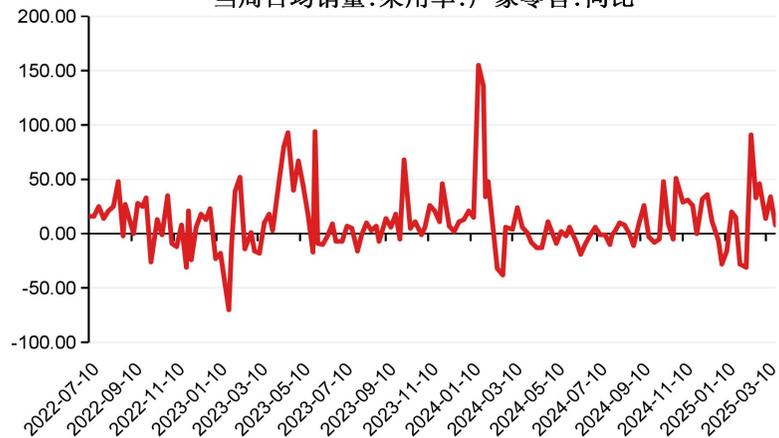
30大中城市:商品房成交面积:当周值



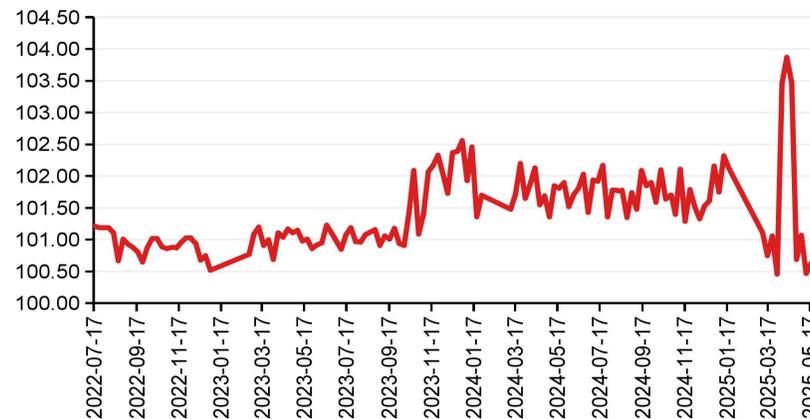
100大中城市:成交土地占地面积:当周值



当周日均销量:乘用车:厂家零售:同比



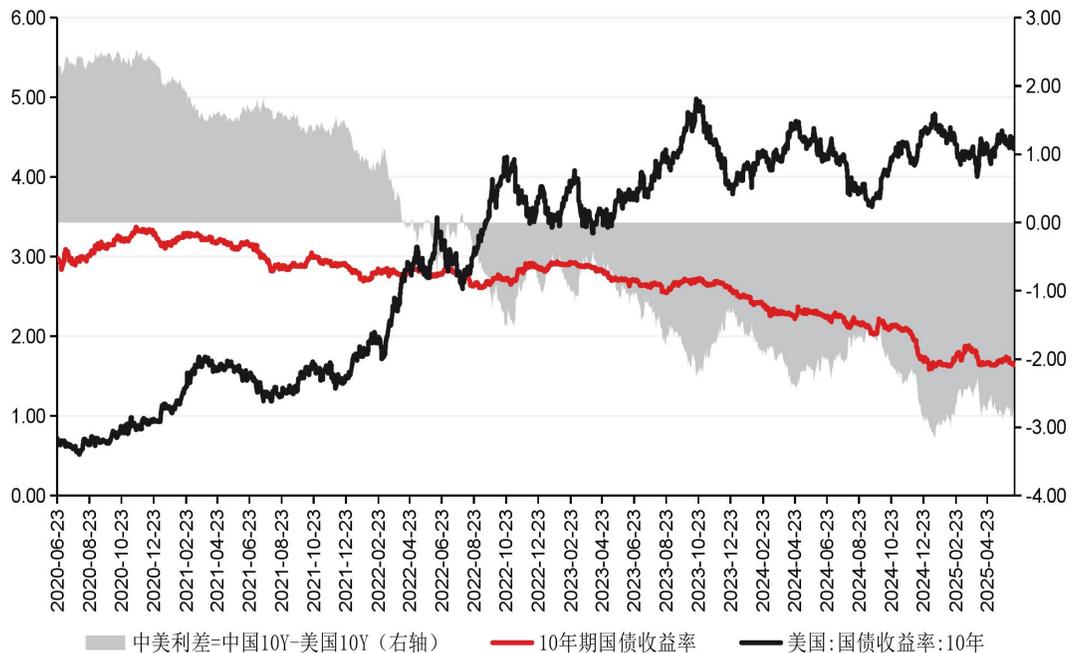
义乌中国小商品指数:总价格指数



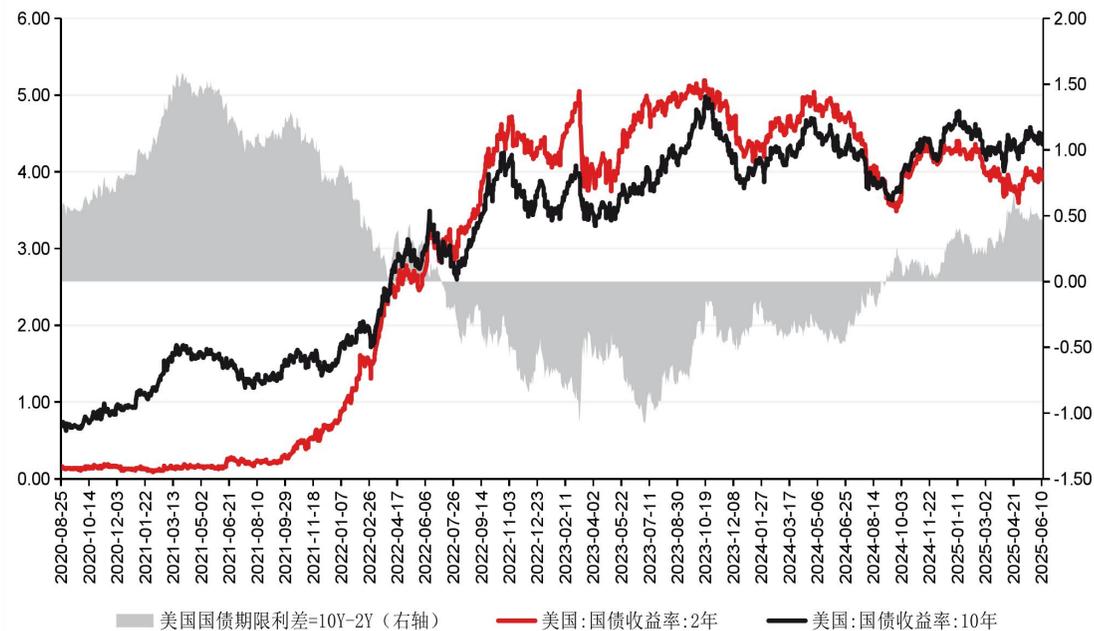


利率差

中美利差



美国国债期限利差



数据来源: WIND、国联期货研究所



CONTENTS

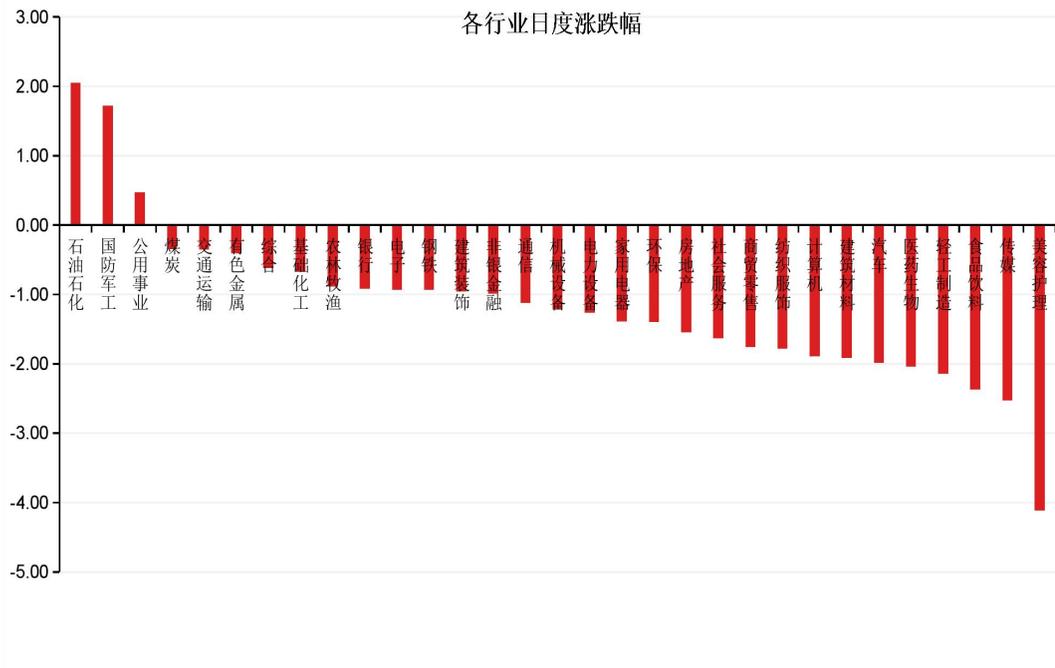
目录

02

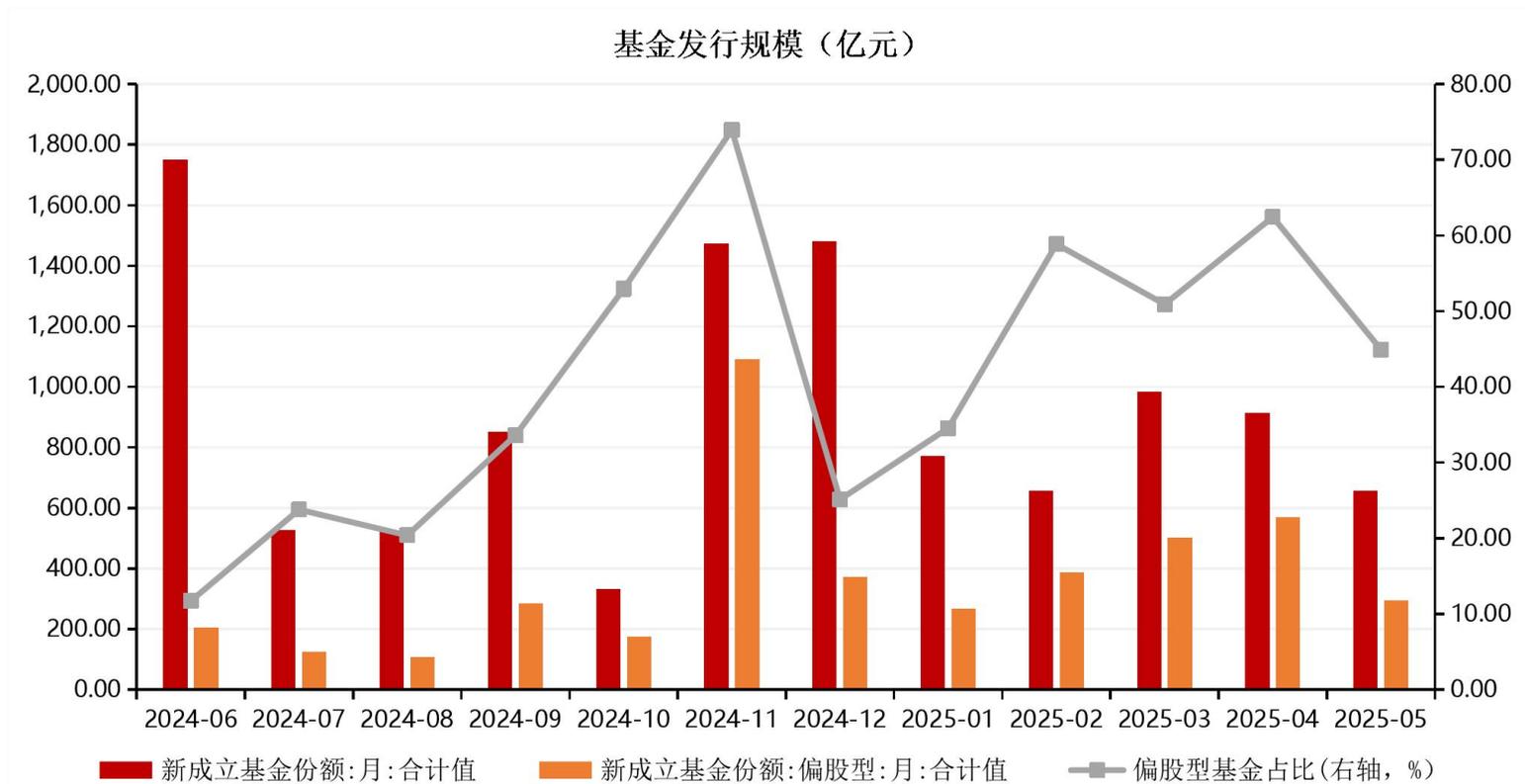
股指期货数据追踪



股市晴雨



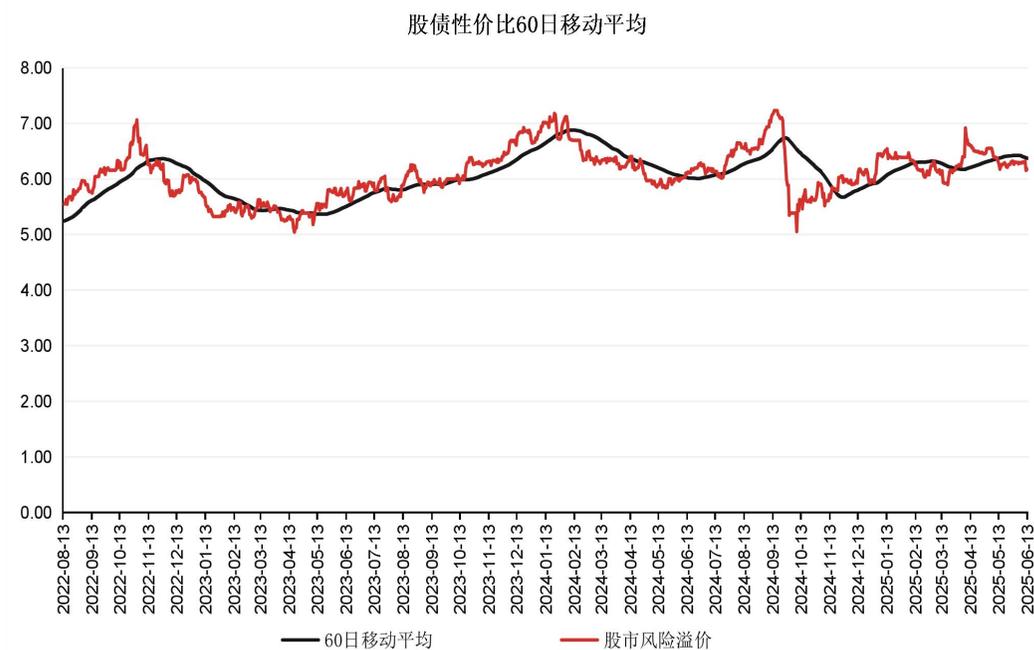
数据来源: WIND、国联期货研究所



数据来源: WIND、国联期货研究所



股市晴雨



数据来源: WIND、国联期货研究所



指数估值水平

上证50PE(TTM) 估值水平



沪深300PE(TTM) 估值水平





指数估值水平

中证500PE(TTM)估值水平

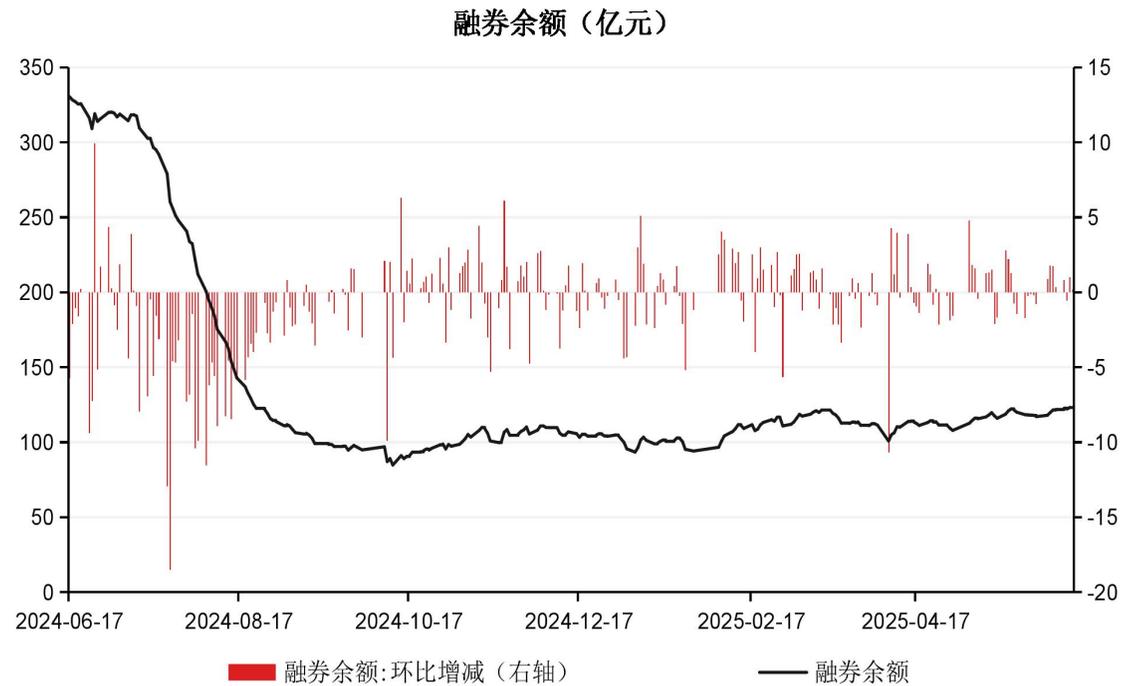


中证1000PE(TTM)估值水平





股市晴雨

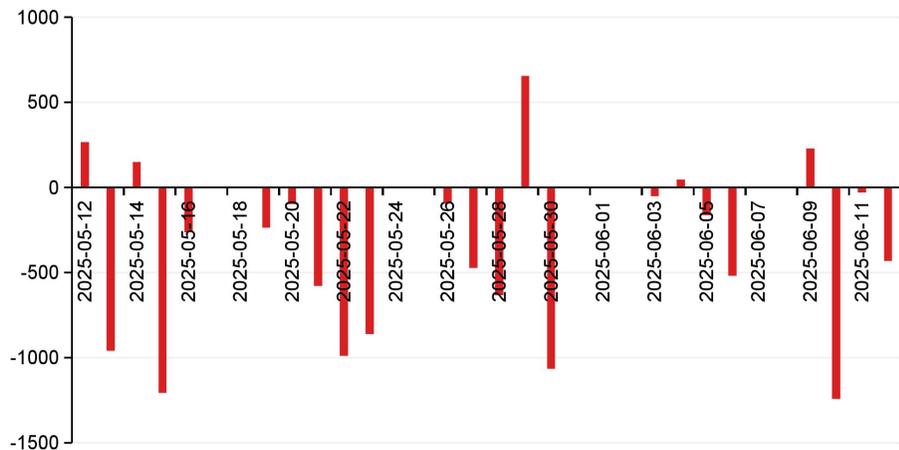


数据来源: WIND、国联期货研究所



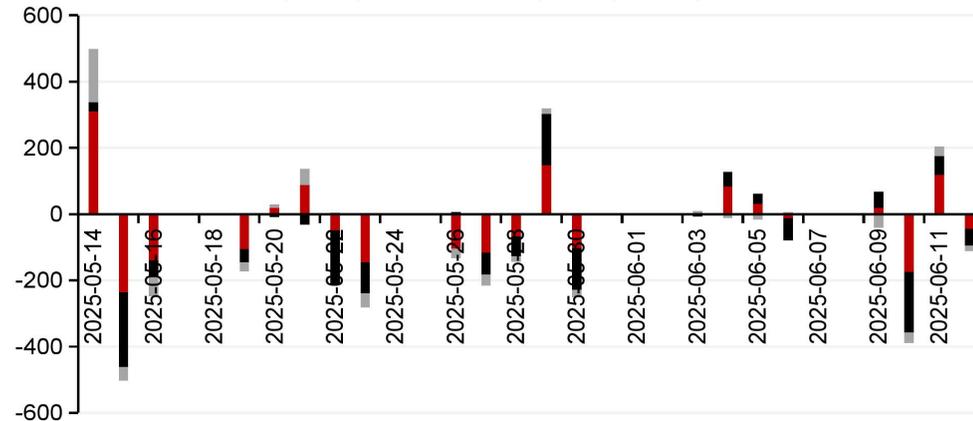
股市资金流动

A股资金净主动买入额（亿元）



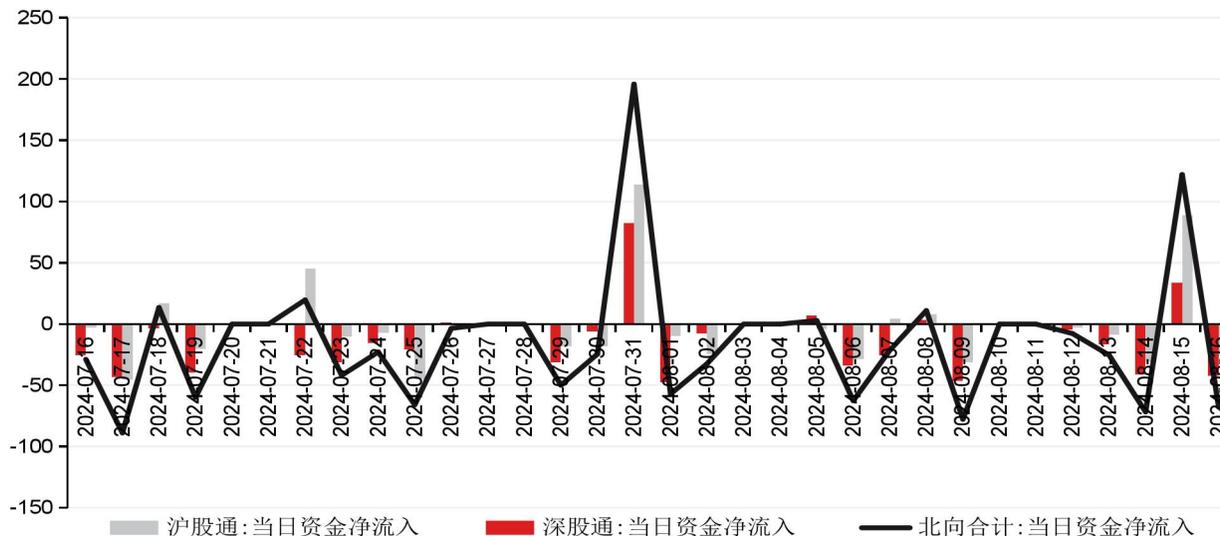
■ 资金净主动买入额:A股

各大指数资金净主动买入额（亿元）



■ 资金净主动买入额:沪深300 ■ 资金净主动买入额:中证500 ■ 资金净主动买入额:上证50

北向资金流向（亿元）

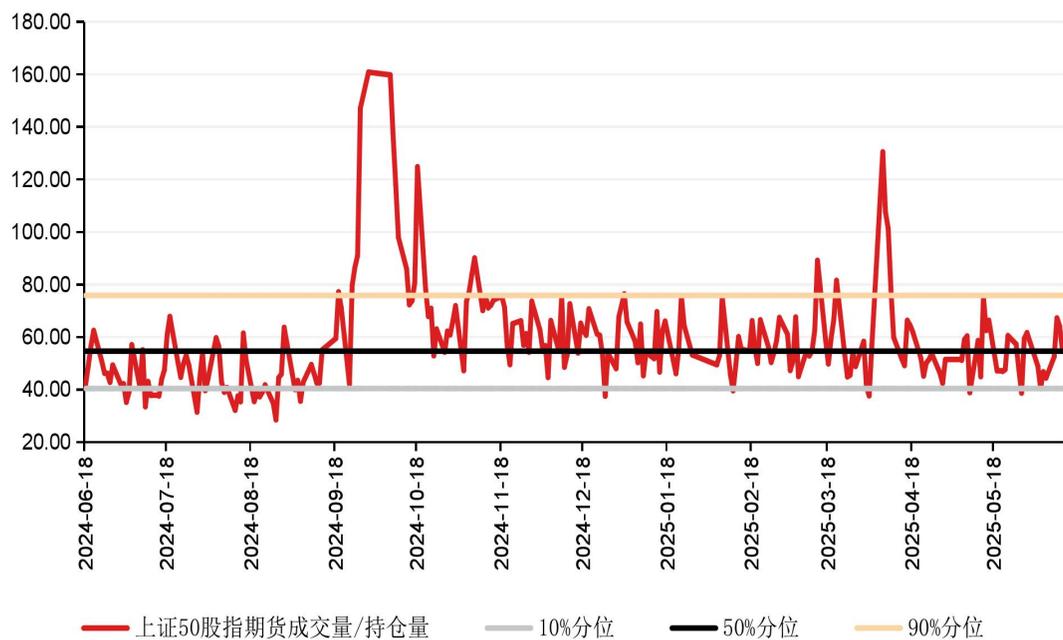


数据来源: WIND、国联期货研究所

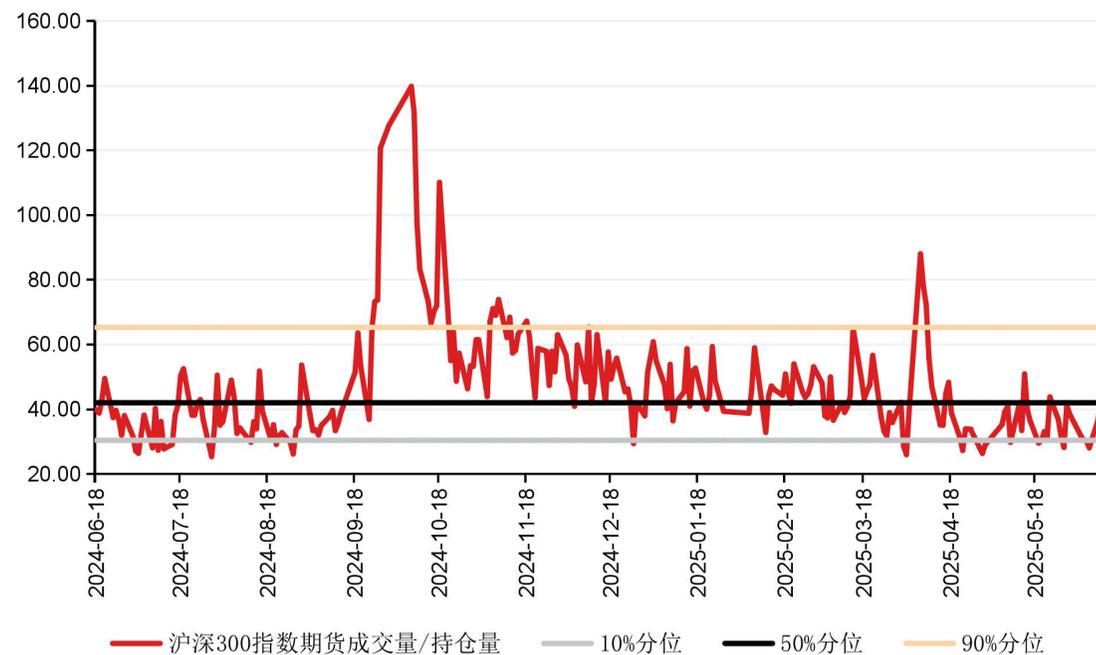


期市资金流动

上证50股指期货成交持仓比(%)



沪深300股指期货成交持仓比(%)

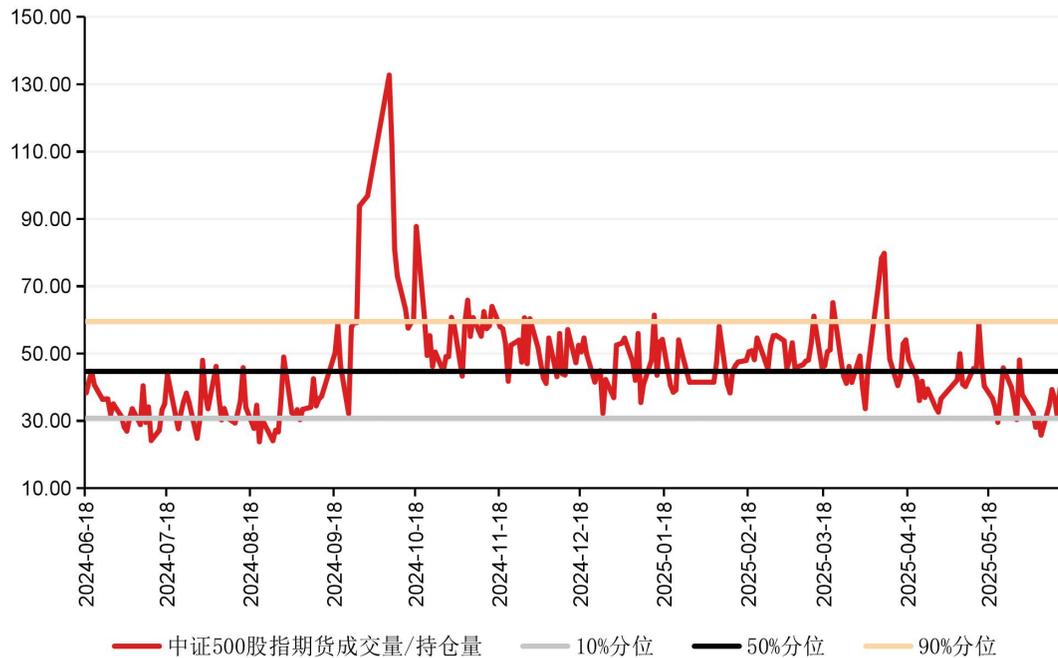


数据来源：WIND、国联期货研究所

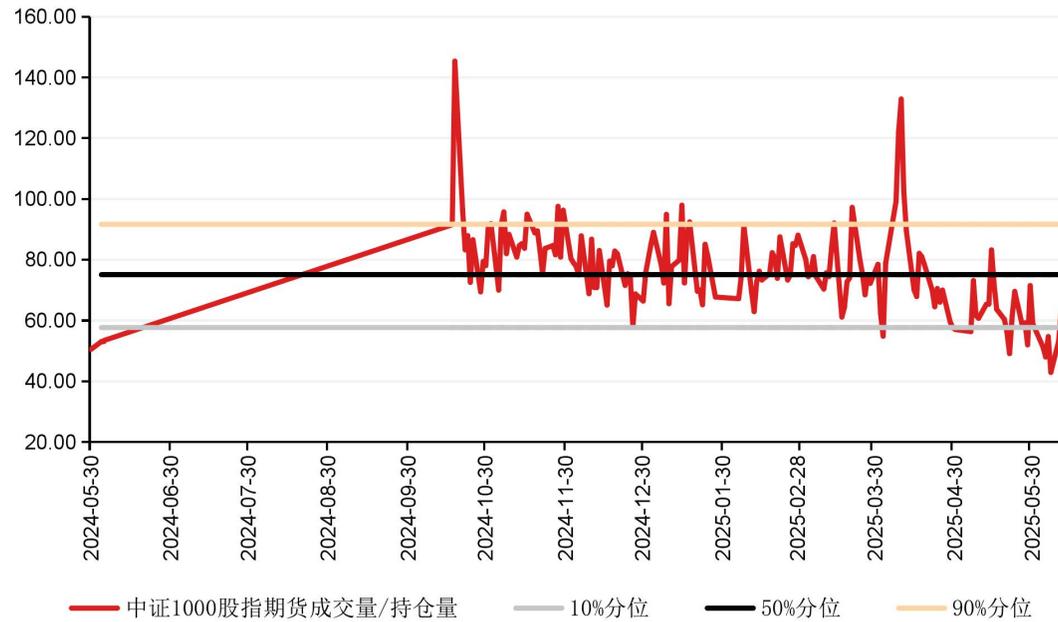


期市资金流动

中证500股指期货成交持仓比 (%)



中证1000股指期货成交持仓比 (%)

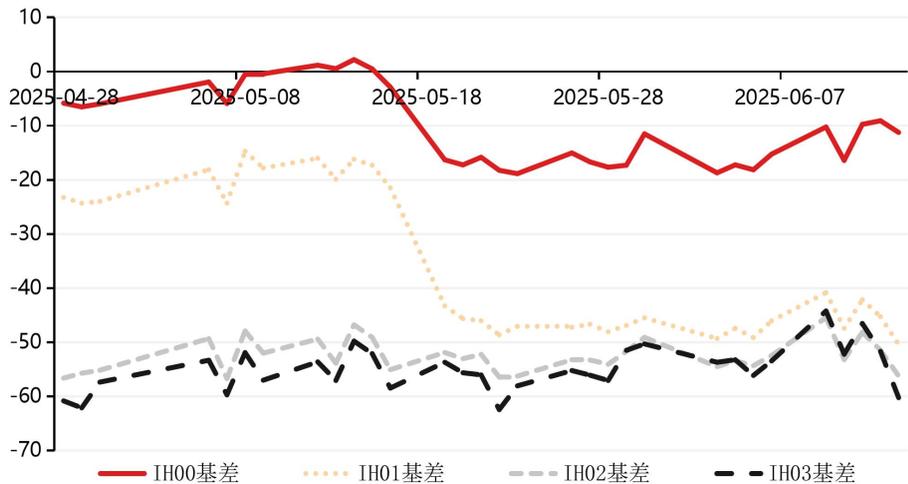


数据来源: WIND、国联期货研究所

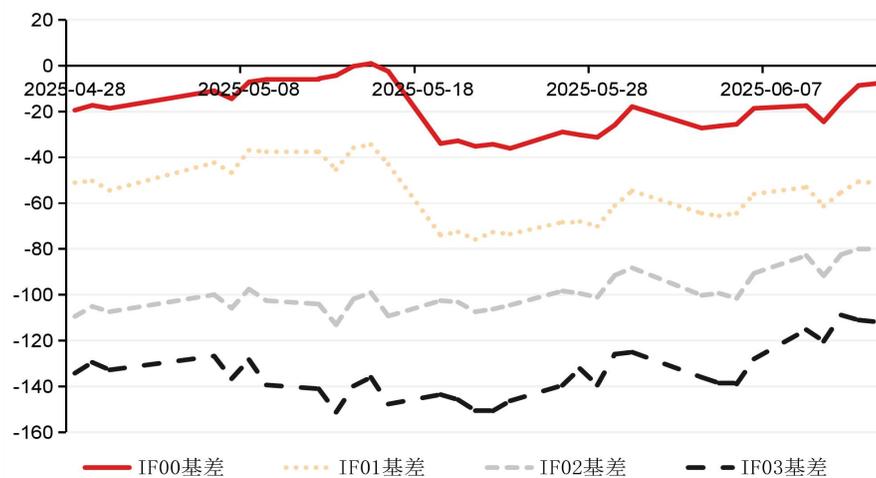


期现价差

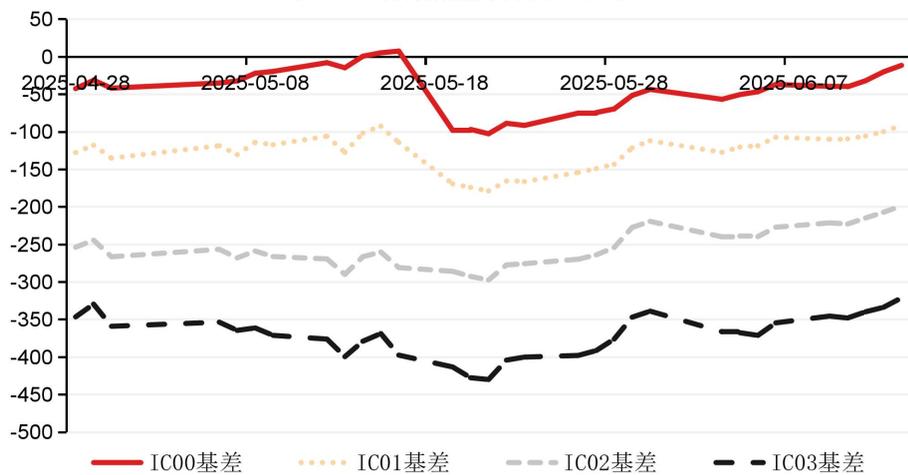
上证50股指期货各合约基差



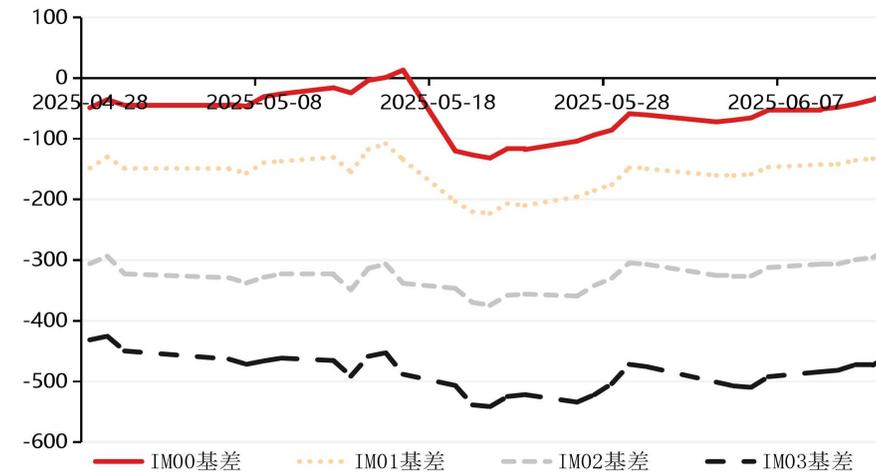
沪深300股指期货各合约基差



中证500股指期货各合约基差



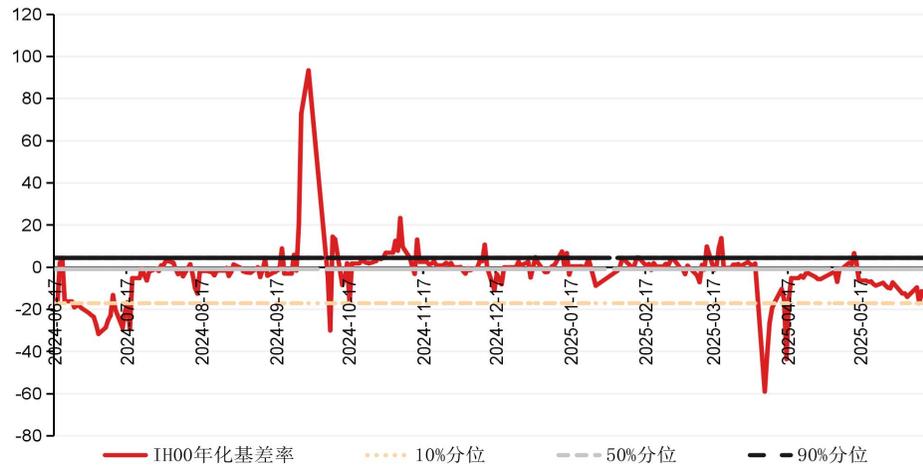
中证1000股指期货各合约基差



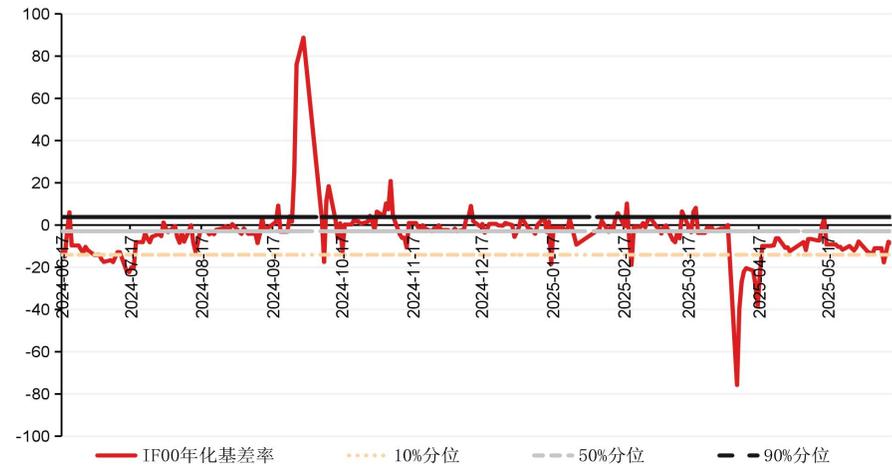


期现价差

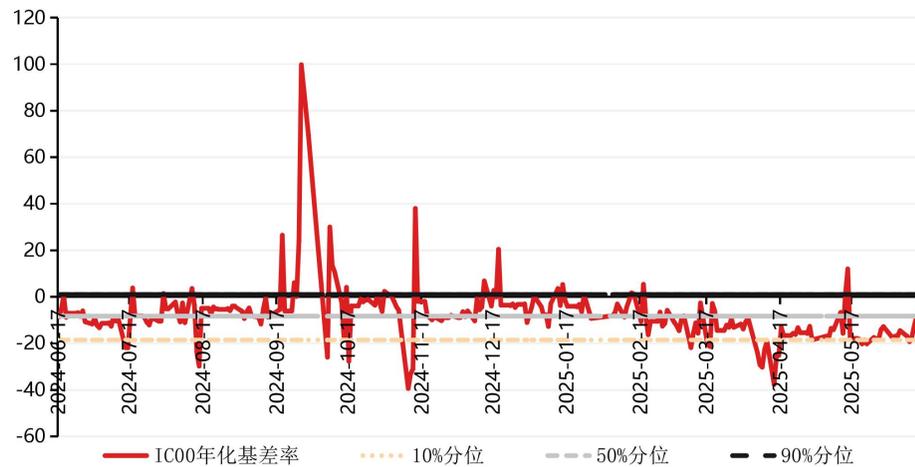
IF当月合约年化基差率水平



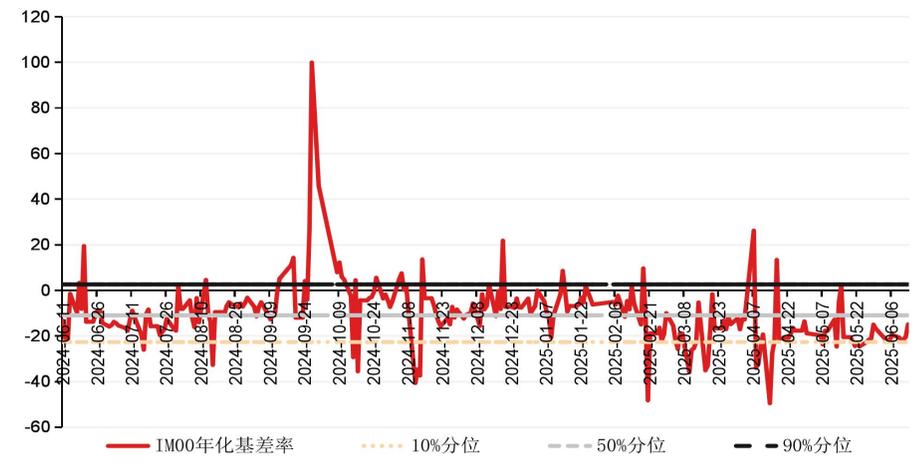
IH当月合约年化基差率水平



IC当月合约年化基差率水平

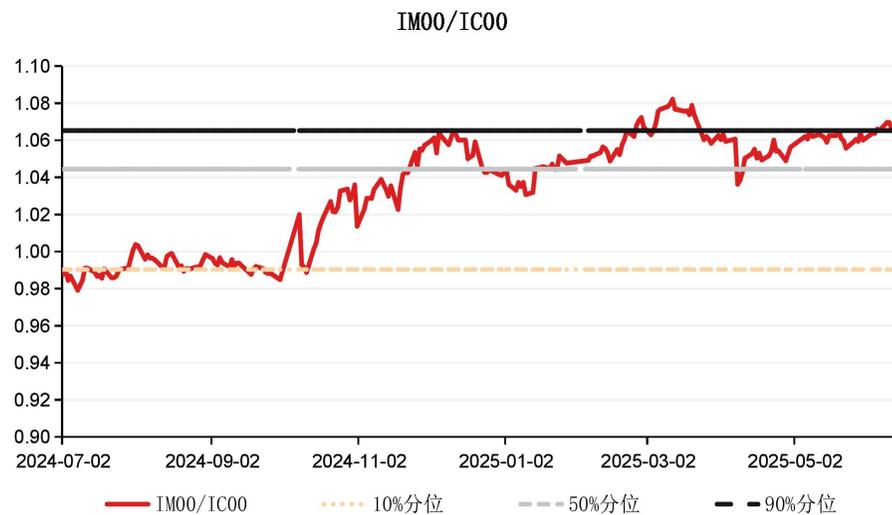
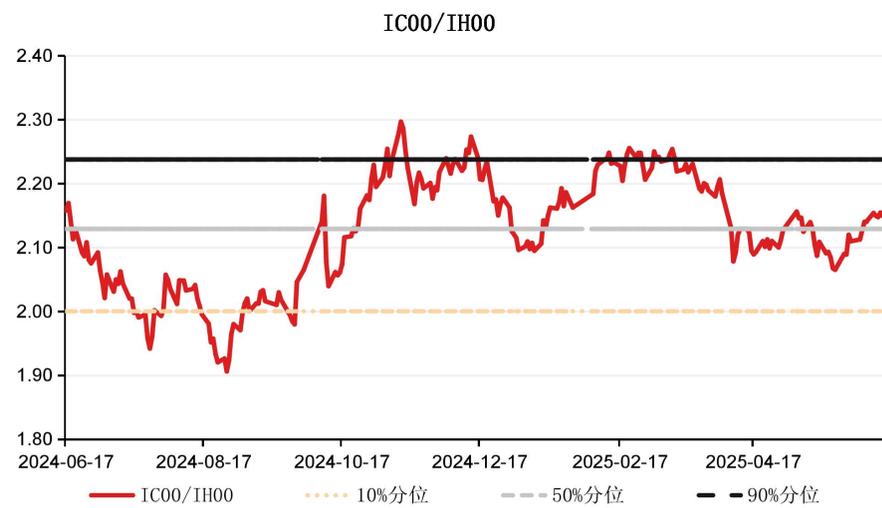
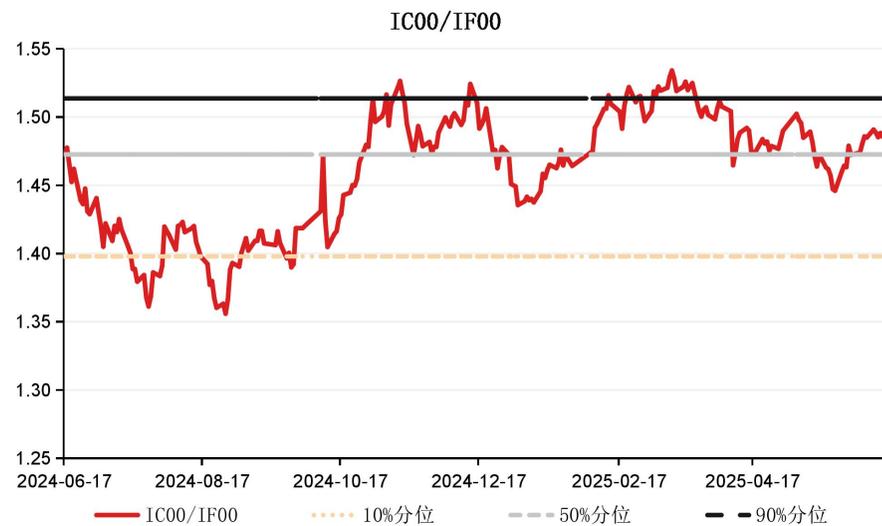


IM当月合约年化基差率水平





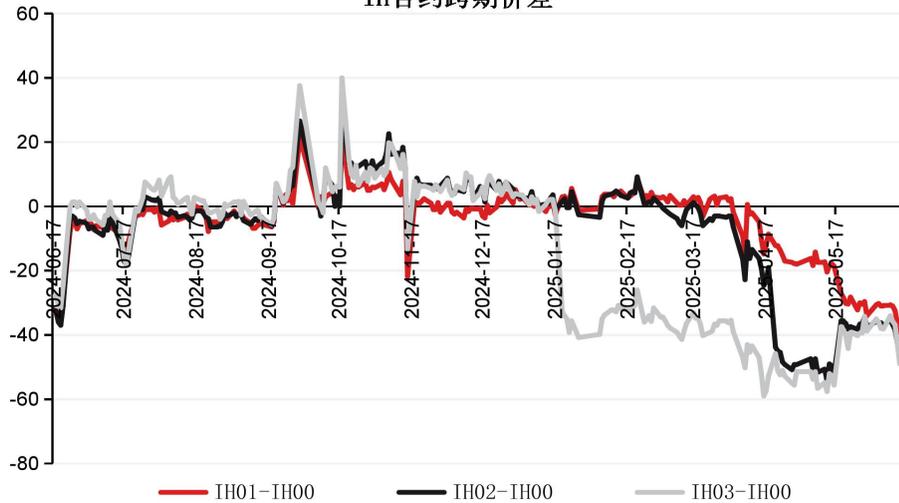
跨品种价差



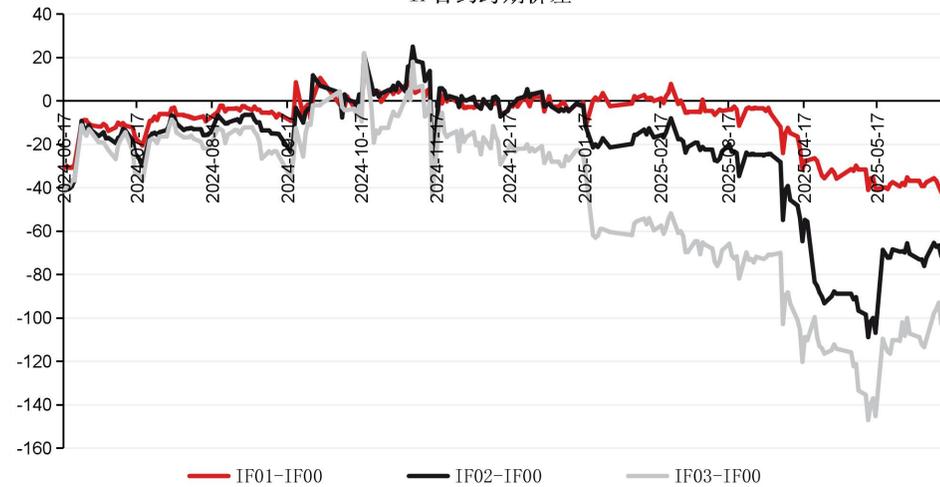


跨期价差

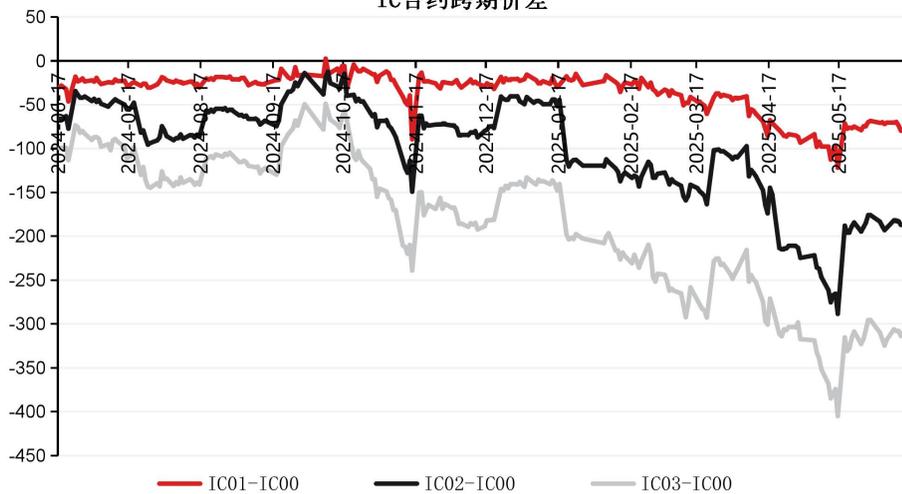
IH合约跨期价差



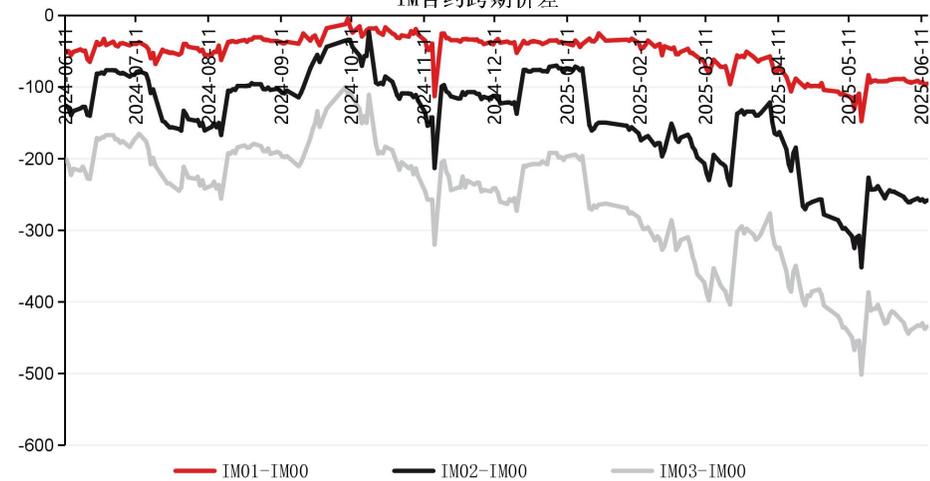
IF合约跨期价差



IC合约跨期价差



IM合约跨期价差





Thanks

感谢观看

免责声明

本报告中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作任何保证。

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述期货操作的依据。由于报告在撰写时融入了研究员个人的观点和见解以及分析方法，如与国联期货发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表国联期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司及其研究员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本报告所提供资料、分析及预测只是反映国联期货公司在本报告所载明日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。

本报告版权归国联期货所有。未经书面许可，任何机构和个人不得进行任何形式的复制和发布。如遵循原文本意的引用，需注明引自“国联期货公司”，并保留我公司的一切权利。

期市有风险投资需谨慎