

# 市场成交稳住3万亿，医药生物领涨



## 市场分析

**关注人工智能。**宏观方面，国务院常务会议听取人工智能发展情况汇报。会议指出，要深刻把握人工智能演进趋势，完善支持政策和治理体系，牢牢掌握发展主动权。要大力推进人工智能创新突破，加快关键技术攻关和超大规模智算集群建设。要深入实施“人工智能+”行动。要守牢人工智能安全底线，构建动态适应、分级分类的安全监管体系。会议研究当前外贸形势和贸易强国建设有关工作，审议通过《“十五五”碳达峰行动方案》和《国民健康“十五五”规划》。海外方面，美国国家经济委员会主任凯文·哈塞特表示，根据目前看到的所有迹象，周四非农就业报告有望显示“又一个强劲的数字”。美国人工智能生产力的激增具有通缩效应，因此目前加息理由并不充分。

**指数上涨。**现货市场，A股三大指数集体收涨，上证指数涨1.16%报4073.90点，创业板指涨0.54%。行业方面，板块指数涨多跌少，医药生物、农林牧渔、美容护理行业领涨，通信、建筑材料、房地产行业跌幅居前。市场成交额为3.5万亿元。全球内存ETF Roundhill Memory ETF近日进行了调仓，首次纳入A股存储芯片巨头兆易创新，持仓权重为2.91%，为该ETF的第8大重仓股。海外市场，美股三大指数集体收涨，纳斯达克指数涨2.07%报25820.14点。**IH增仓。**期货市场，基差方面，股指期货贴水加深。成交持仓方面，IH、IF的成交量和持仓量同步增加。

## 策略

上周沪深300ETF连续四个交易日合计净流出近千亿元，大资金压盘节奏已接近尾声。当日低位有基本面支撑的医药板块出现资金加持、强劲反弹，可观察他的配置性。此外科技仍为市场主线，只是部分细分赛道出现高位调整，不必过度担忧，中报业绩密集披露后有望进一步强化驱动，可关注股指做多的机会。

## 风险

若国内政策落地不及预期、海外货币政策超预期、地缘风险升级，股指有下行风险

## 目录

一、宏观经济图表.....	3
二、现货市场跟踪图表.....	4
三、股指期货跟踪图表.....	5

## 图表

图1：美元指数和A股走势.....	3
图2：美国国债收益率和A股走势.....	3
图3：人民币汇率和A股走势.....	3
图4：美国国债收益率和A股风格走势.....	3
图5：沪深两市成交金额.....	5
图6：融资余额.....	5
图7：IH合约持仓量   单位：手.....	6
图8：IF合约持仓量   单位：手.....	6
图9：IC合约持仓量   单位：手.....	6
图10：IM合约持仓量   单位：手.....	6
图11：IH合约最新持仓占比   单位：%.....	6
图12：IF合约最新持仓占比   单位：%.....	6
图13：IC合约最新持仓占比   单位：%.....	7
图14：IM合约最新持仓占比   单位：%.....	7
图15：外资IH合约净持仓数量   单位：手.....	7
图16：外资IF合约净持仓数量   单位：手.....	7
图17：外资IC合约净持仓数量   单位：手.....	7
图18：外资IM合约净持仓数量   单位：手.....	7
图19：IF基差.....	8
图20：IH基差.....	8
图21：IC基差.....	9
图22：IM基差.....	9
图23：IH跨期价差   单位：点.....	10
图24：IF跨期价差   单位：点.....	10
图25：IC跨期价差   单位：点.....	11
图26：IM跨期价差   单位：点.....	11
表1：国内主要股票指数日度表现.....	4
表2：股指期货持仓量和成交量.....	5
表3：股指期货基差（期货-现货）.....	8
表4：股指期货跨期价差.....	9

## 一、宏观经济图表

图1：美元指数和A股走势

— 美元指数(左轴) — 沪深300指数(右轴)



资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图2：美国国债收益率和A股走势

— 10年美债收益率(左轴) — 沪深300指数(右轴)



资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图3：人民币汇率和A股走势

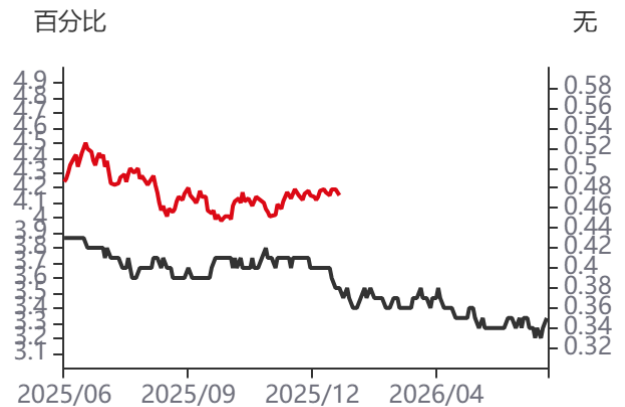
— 美元兑人民币(左轴) — 沪深300指数(右轴)



资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图4：美国国债收益率和A股风格走势

— 10年美债收益率(左轴) — 上证50/中证1000(右轴)



资料来源：同花顺，华泰期货研究院

## 二、现货市场跟踪图表

表1：国内主要股票指数日度表现

	2026-06-29	2026-06-28	日度涨跌幅
上证综指	4073.90	4027.26	+1.16%
深证成指	15812.87	15782.22	+0.19%
创业板指	4216.70	4194.21	+0.54%
沪深300指数	4926.92	4868.22	+1.21%
上证50指数	2991.08	2906.94	+2.89%
中证500指数	8821.09	8703.57	+1.35%
中证1000指数	8597.89	8601.41	-0.04%

资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图5：沪深两市成交金额



资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图6：融资余额



资料来源：同花顺，华泰期货研究院

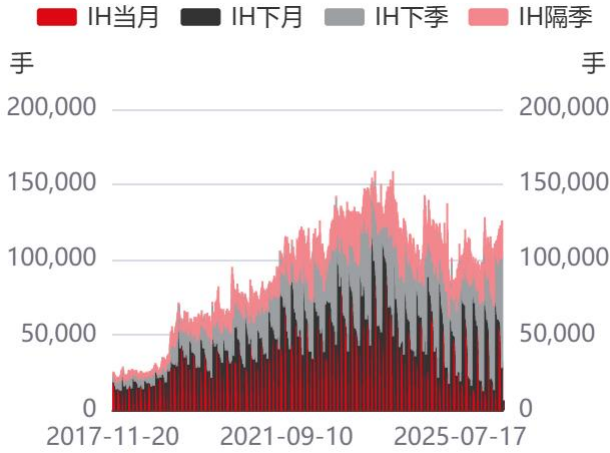
### 三、股指期货跟踪图表

表2：股指期货持仓量和成交量

	成交量		持仓量	
	当日值	变化值	当日值	变化值
IF	142387	-30262	268630	-5129
IH	78366	+359	125726	+267
IC	214084	-16224	303549	-753
IM	277510	+1882	424374	+3349

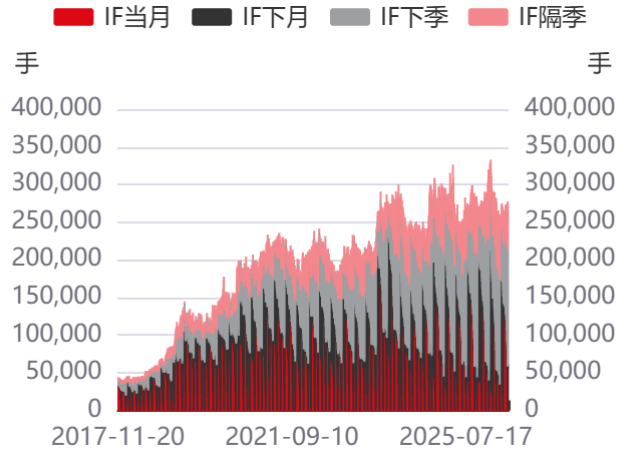
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图7: IH合约持仓量 | 单位: 手



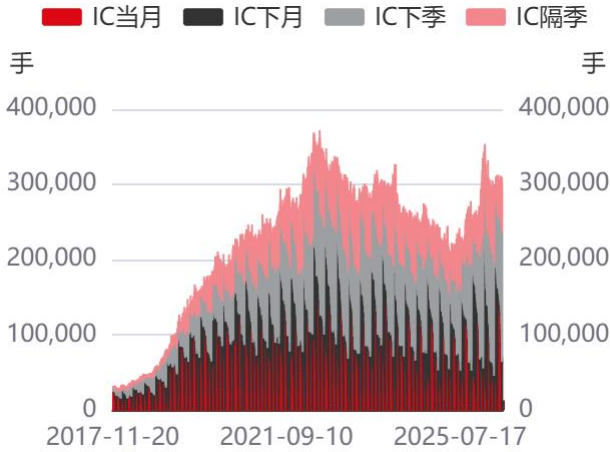
资料来源: 同花顺, 华泰期货研究院

图8: IF合约持仓量 | 单位: 手



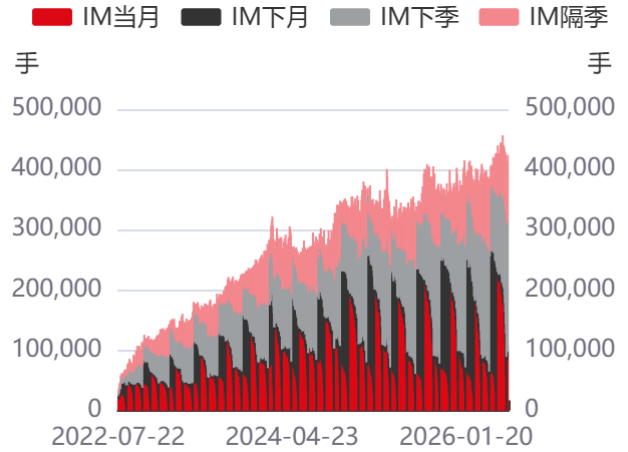
资料来源: 同花顺, 华泰期货研究院

图9: IC合约持仓量 | 单位: 手



资料来源: 同花顺, 华泰期货研究院

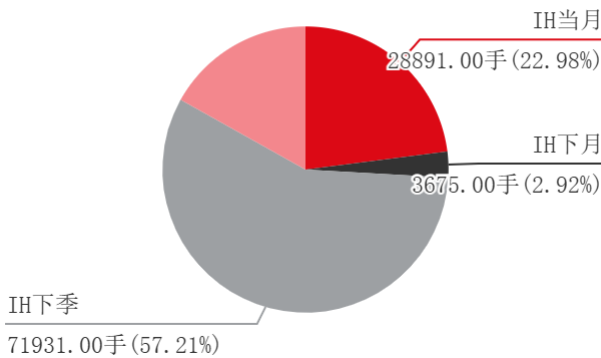
图10: IM合约持仓量 | 单位: 手



资料来源: 同花顺, 华泰期货研究院

图11: IH合约最新持仓占比 | 单位: %

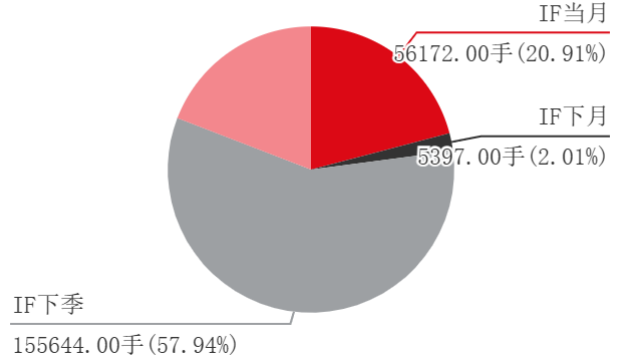
● IH当月 ● IH下月 ● IH下季 ● IH隔季



资料来源: 同花顺, 华泰期货研究院

图12: IF合约最新持仓占比 | 单位: %

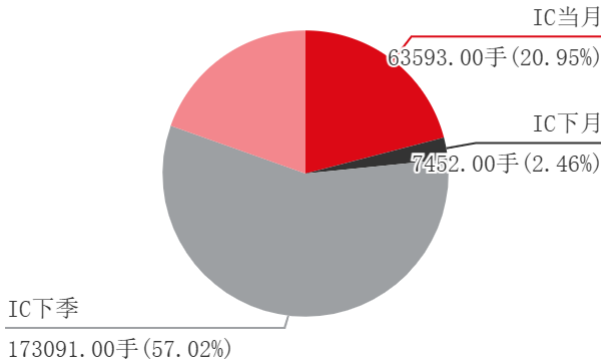
● IF当月 ● IF下月 ● IF下季 ● IF隔季



资料来源: 同花顺, 华泰期货研究院

图13: IC合约最新持仓占比 | 单位: %

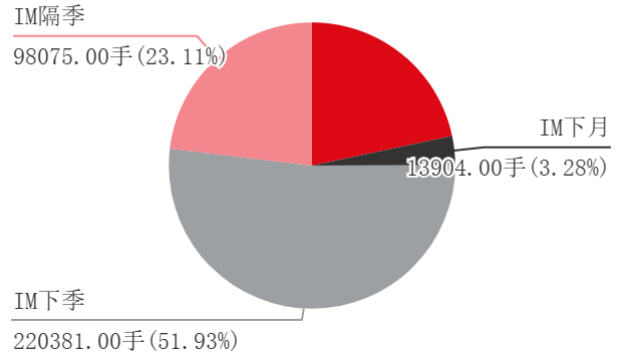
● IC当月 ● IC下月 ● IC下季 ● IC隔季



资料来源: 同花顺, 华泰期货研究院

图14: IM合约最新持仓占比 | 单位: %

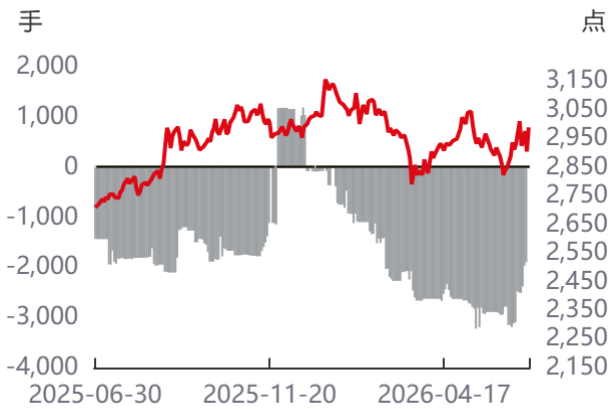
● IM当月 ● IM下月 ● IM下季 ● IM隔季



资料来源: 同花顺, 华泰期货研究院

图15: 外资IH合约净持仓数量 | 单位: 手

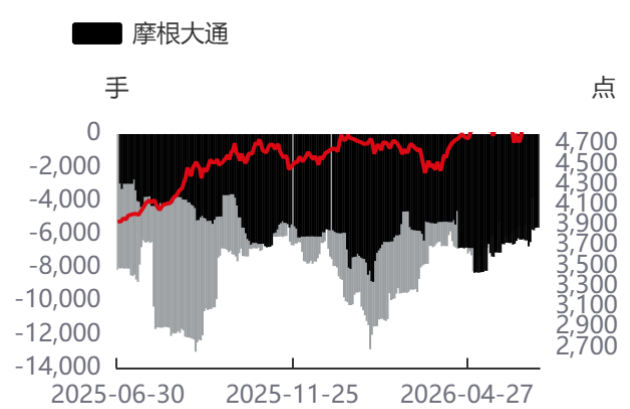
— 上证50 — 瑞银期货 — 乾坤期货 — 摩根大通



资料来源: 同花顺, 华泰期货研究院

图16: 外资IF合约净持仓数量 | 单位: 手

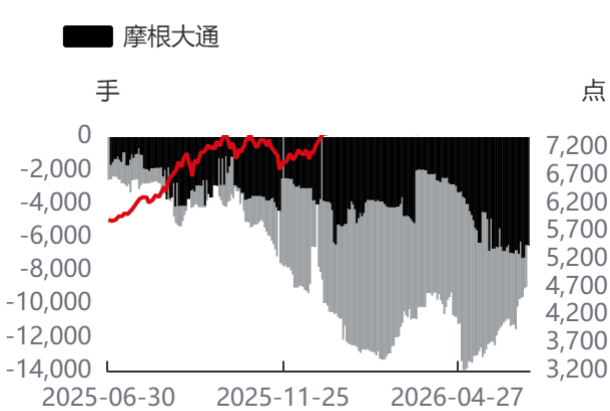
— 沪深300 — 瑞银期货 — 乾坤期货 — 摩根大通



资料来源: 同花顺, 华泰期货研究院

图17: 外资IC合约净持仓数量 | 单位: 手

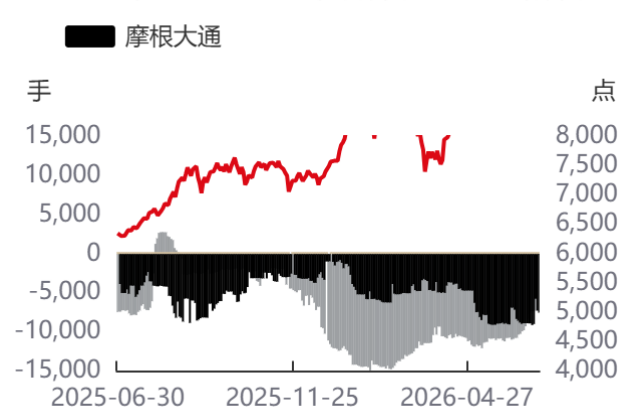
— 中证500 — 瑞银期货 — 乾坤期货 — 摩根大通



资料来源: 同花顺, 华泰期货研究院

图18: 外资IM合约净持仓数量 | 单位: 手

— 中证1000 — 瑞银期货 — 乾坤期货 — 摩根大通



资料来源: 同花顺, 华泰期货研究院

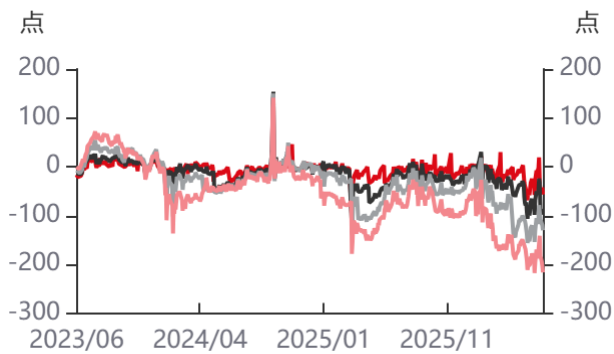
表3：股指期货基差（期货-现货）

	当月合约基差		次月合约基差		当季合约基差		下季合约基差	
	当日值	变化值	当日值	变化值	当日值	变化值	当日值	变化值
IF	-57.12	-14.70	-98.12	-12.90	-130.52	-10.50	-216.72	-13.70
IH	-46.88	-23.54	-56.08	-19.14	-63.08	-15.14	-93.48	-19.34
IC	-105.89	-17.92	-199.69	-22.12	-283.49	-26.92	-496.09	-37.32
IM	-83.69	-14.88	-192.29	-15.48	-289.29	-7.08	-546.89	-11.48

资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图19：IF基差

IF00.CFE IF01.CFE IF02.CFE IF03.CFE

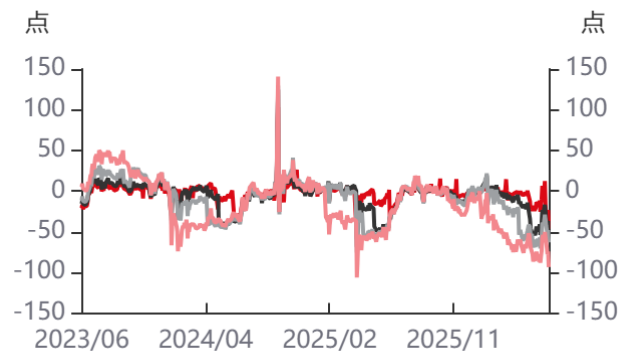


资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图20：IH基差

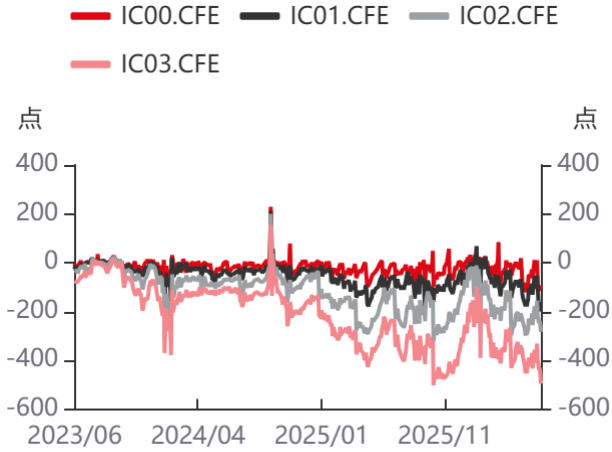
IH00.CFE IH01.CFE IH02.CFE

IH03.CFE



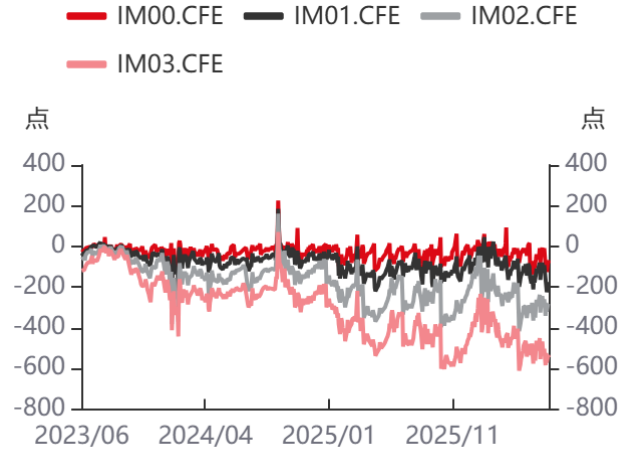
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图21: IC基差



资料来源: 同花顺, 华泰期货研究院

图22: IM基差



资料来源: 同花顺, 华泰期货研究院

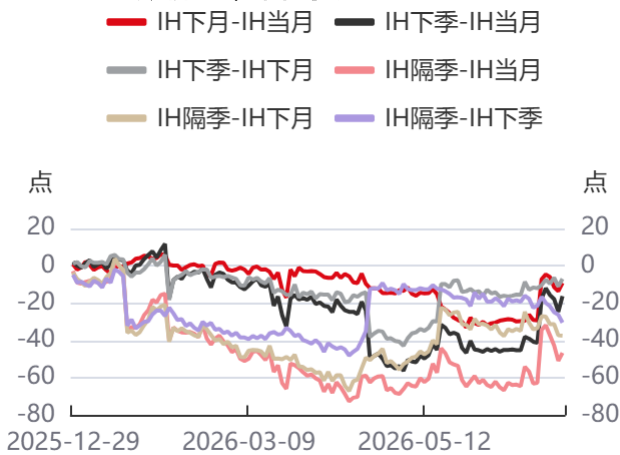
表4: 股指期货跨期价差

		IF	IH	IC	IM
次月-当月	当日值	-41.00	-9.20	-93.80	-108.60
	变化值	+1.80	+4.40	-4.20	-0.60
下季-当月	当日值	-73.40	-16.20	-177.60	-205.60
	变化值	+4.20	+8.40	-9.00	+7.80

隔季-当月	当日值	-159.60	-46.60	-390.20	-463.20
	变化值	+1.00	+4.20	-19.40	+3.40
下季-次月	当日值	-32.40	-7.00	-83.80	-97.00
	变化值	+2.40	+4.00	-4.80	+8.40
隔季-次月	当日值	-118.60	-37.40	-296.40	-354.60
	变化值	-0.80	-0.20	-15.20	+4.00
隔季-下季	当日值	-86.20	-30.40	-212.60	-257.60
	变化值	-3.20	-4.20	-10.40	-4.40

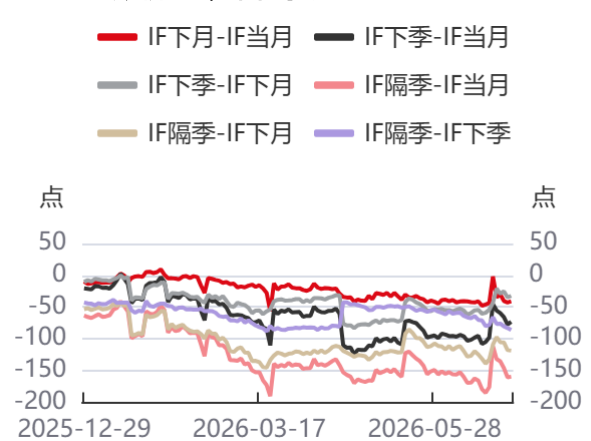
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图23：IH跨期价差 | 单位：点



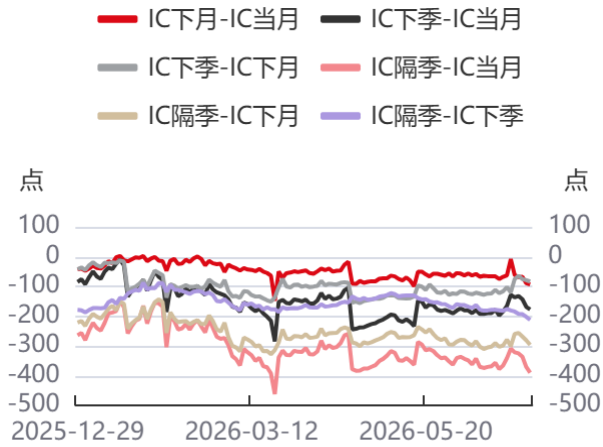
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图24：IF跨期价差 | 单位：点



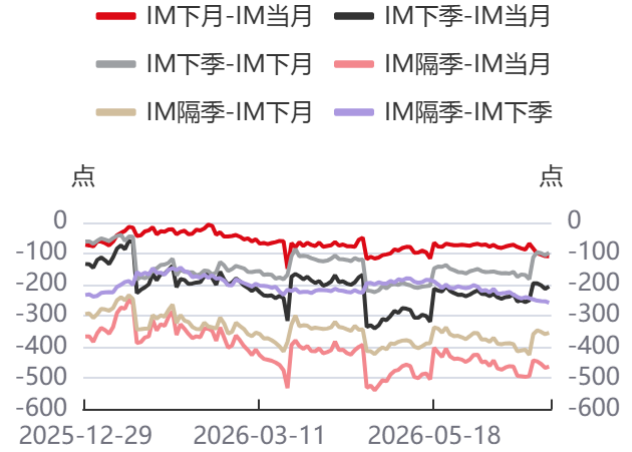
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图25: IC跨期价差 | 单位: 点



资料来源: 同花顺, 华泰期货研究院

图26: IM跨期价差 | 单位: 点



资料来源: 同花顺, 华泰期货研究院

## 本期分析研究员



蔡劭立

从业资格号: F3063489  
投资咨询号: Z0014617



高聪

从业资格号: F3063338  
投资咨询号: Z0016648



汪雅航

从业资格号: F03099648  
投资咨询号: Z0019185

## 联系人



朱风芹

从业资格号: F03147242



朱思谋

从业资格号: F03142856

投资咨询业务资格:  
证监许可【2011】1289号

## 免责声明

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，投资者并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰期货研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

华泰期货有限公司版权所有并保留一切权利。

## 公司总部

广州市天河区临江大道1号之一2101-2106单元 | 邮编: 510000

电话: 400-6280-888

网址: www.htfc.com



客服热线：400-628-0888

官方网址：[www.htfc.com](http://www.htfc.com)

公司总部：广州市南沙区横沥镇明珠三街1号10层1001-1004、1011-1016房