



申银万国期货研究所 贾婷婷 (从业资格号: F3056905; 交易咨询号: Z0016232) jiatt@sywgqh.com.cn; 15921620356
 申银万国期货研究所 柴玉荣 (从业资格号: F0311639; 交易咨询号: Z0018586) chaiyr@sywgqh.com.cn; 18802979529

一、股指期货市场

		IF当月	IF下月	IF下季	IF隔季
		前二日收盘价	4917.60	4884.40	4811.40
沪深300	前日收盘价	4862.40	4824.00	4753.60	4702.80
	涨跌	-76.00	-80.00	-76.40	-80.20
	涨跌幅	-1.54	-1.63	-1.58	-1.68
	成交量	13860.00	99176.00	30431.00	10367.00
	持仓量	0.00	160730.00	82132.00	23372.00
	持仓量增减	-16568.00	8648.00	3717.00	3131.00
		IH当月	IH下月	IH下季	IH隔季
		前二日收盘价	2997.00	2984.60	2955.00
上证50	前日收盘价	2960.20	2945.00	2915.20	2903.00
	涨跌	-47.40	-49.00	-47.60	-48.60
	涨跌幅	-1.58	-1.64	-1.61	-1.65
	成交量	6211.00	47469.00	15082.00	5313.00
	持仓量	0.00	65623.00	38197.00	9623.00
	持仓量增减	-7392.00	1775.00	4127.00	2103.00
		IC当月	IC下月	IC下季	IC隔季
		前二日收盘价	8688.60	8608.00	8468.60
中证500	前日收盘价	8548.40	8448.80	8315.00	8185.00
	涨跌	-191.40	-211.40	-206.40	-208.20
	涨跌幅	-2.19	-2.44	-2.42	-2.48
	成交量	14343.00	155372.00	48711.00	13908.00
	持仓量	0.00	176456.00	100439.00	28916.00
	持仓量增减	-17575.00	3556.00	4334.00	2860.00
		IM当月	IM下月	IM下季	IM隔季
		前二日收盘价	8786.00	8689.80	8485.20
中证1000	前日收盘价	8698.40	8582.60	8379.80	8194.40
	涨跌	-146.00	-161.20	-153.80	-153.80
	涨跌幅	-1.65	-1.84	-1.80	-1.84
	成交量	25696.00	225763.00	68146.00	25911.00
	持仓量	0.00	244556.00	131015.00	51574.00
	持仓量增减	-31055.00	17452.00	9402.00	5708.00
隔月价差		IP下月-IF当月	IH下月-IH当月	IC下月-IC当月	IM下月-IM当月
		现值	-38.40	-15.20	-99.60
	前值	-33.20	-12.40	-80.60	-96.20

二、股指现货市场

	沪深300指数	指数点数	成交量(亿手)	总成交金额(亿元)	
		前值	4859.59	276.97	8876.87
沪深300	前二日值	4914.60	280.70	8574.46	
	涨跌幅	-1.12			
	上证50指数	指数点数	成交量(亿手)	总成交金额(亿元)	
		前值	2957.60	63.89	2312.13
上证50	前二日值	2996.57	63.25	2151.91	
	涨跌幅	-1.30			
	中证500指数	指数点数	成交量(亿手)	总成交金额(亿元)	
		前值	8536.34	270.96	6430.24
中证500	前二日值	8670.16	289.50	6582.25	
	涨跌幅	-1.54			
	中证1000指数	指数点数	成交量(亿手)	总成交金额(亿元)	
		前值	8682.65	355.71	7302.38
中证1000	前二日值	8778.71	356.34	7309.70	
	涨跌幅	-1.09			
沪深300行业指数	行业	能源	原材料	工业	可选消费
	前值	2623.53	4175.07	2698.80	6046.61
	前2日值	2581.00	4323.85	2710.75	6032.56
	涨跌幅(%)	1.65	-3.44	-0.44	0.23
	行业	主要消费	医药卫生	地产金融	信息技术
	前值	18789.44	7727.99	5957.09	4040.19
	前2日值	19004.27	7779.03	6025.26	4094.37
	涨跌幅(%)	-1.13	-0.66	-1.13	-1.32
	行业	电信业务	公用事业		
	前值	8361.05	2526.27		
前2日值	8499.93	2523.76			
涨跌幅(%)	-1.63	0.10			

三、期现基差

		IF当月-沪深300	IF下月-沪深300	IF下季-沪深300	IF隔季-沪深300
		前值	2.81	-35.59	-105.99
沪深300	前2日值	3.00	-30.20	-103.20	-151.80
		IH当月-上证50	IH下月-上证50	IH下季-上证50	IH隔季-上证50
		前值	2.60	-12.60	-42.40
上证50	前2日值	0.43	-11.97	-41.57	-51.97
		IC当月-中证500	IC下月-中证500	IC下季-中证500	IC隔季-中证500
		前值	12.06	-87.54	-221.34
中证500	前2日值	18.44	-62.16	-201.56	-332.16
		IM当月-中证1000	IM下月-中证1000	IM下季-中证1000	IM隔季-中证1000
		前值	15.75	-100.05	-302.85
中证1000	前2日值	7.29	-88.91	-293.51	-477.71

四、其他国内主要指数和海外指数

	主要指数	上证指数	深证成指	中小板指	创业板指
		前值	4214.49	15824.92	9768.59
国内外主要股指	前2日值	4225.02	15899.30	9823.94	3928.97
	涨跌幅(%)	-0.25	-0.47	-0.56	0.15
	主要指数	恒生指数	日经225	标准普尔	DAX指数
		前值	26347.91	62742.57	7400.96
国内外主要股指	前2日值	26406.84	62417.88	7412.84	24350.28
	涨跌幅(%)	-0.22	0.52	-0.16	-1.62

五、宏观信息	
宏观信息	<p>美国总统特朗普在社交媒体发文称，如果伊朗不迅速行动，将一无所有。特朗普与以色列总理内塔尼亚胡就伊朗局势通电话，讨论重启对伊朗军事行动的可能性。两名美国官员表示，预计特朗普将于5月19日在白宫战情室与其国家安全团队主要成员举行会议，讨论对伊朗再次动武的选项。</p> <p>消息人士称，美国在回应伊朗提议时列出5个关键条件，包括：美国不支付任何赔偿或战争损失费用；伊朗将400公斤浓缩铀运出并移交给美国；仅允许伊朗保留一处核设施继续运转；美国拒绝解冻伊朗被冻结的资产；各战线停火需以展开谈判为前提。对于以上说法，伊朗以及美国暂未回应。</p> <p>市场监管总局印发《市场监管部门促进民营经济高质量发展2026年工作要点》，提出34项重点工作任务，坚持监管规范与促进发展并重，推动民营经济高质量发展。在维护公平竞争市场秩序方面，坚决破除壁垒，纵深推进全国统一大市场建设，强化反垄断合规宣传和指导，深入整治“内卷式”竞争，护航公平发展。</p> <p>国际资本对中国资产配置力度显著增强。Wind数据显示，截至一季度末，外资合计持股对应市值约1950.6亿元，较去年末大增675.4亿元。阿布拉比投资局是一季度加仓A股最多的外资，重仓面板与金矿标的。与高盛广度布局不同，摩根士丹利更聚焦于AI算力产业链，新进持仓模块龙头中际旭创，继续看多AI狂潮下的光通信板块。</p>
六、行业信息	
行业信息	<p>无锡日报发文称，5月15日，AI算力企业弘信电子联手无锡高新区打造的江苏省内首个华为昇腾384超节点算力集群，签约落户无锡。与此同时，以华为超节点算力集群为首期基础设施，弘信电子将在无锡建立一座大规模Token工厂。这将成为规模化、高性能“国芯国模”算力集群新样板。</p> <p>中国电信推出系列商用Token套餐，分为三类：面向开发者及中小微企业客户，推出基础版、专业版、旗舰版三档Token Plan，每个月资费价格分别为39.9元、159.9元、299.9元，分别对应每月1500万Tokens、7000万Tokens、1.5亿Tokens；面向个人及家庭客户，推出畅享版、畅享版、尊享版三档Token Plan，每个月资费价格分别为9.9元、29.9元、49.9元；面向Token生态合作伙伴，中国电信即将推出天翼Token币和Token权益。</p> <p>上海移动推出Token通用服务，实现“一号通用、跨平台使用、话费支付”，并联合腾讯推出AI原生工作台，以低成本、便捷化方式让市民与小微企业轻松用AI能力，1元40万Tokens，实现“一个额度、一个价格、任选模型”，还可支持话费账单支付。</p>
七、股指观点	
综合点评及操作建议	<p>股指：美国三大指数回落，上一交易日股指继续回调，机械设备板块领涨，有色金属板块领跌，市场成交额3.37万亿元。资金方面，5月14日融资余额增加91.54亿元至28620.08亿元。A股半导体、AI算力、存储芯片等硬科技赛道爆发，有色金属同步走强，政策流动性宽松与科创再贷款扩容预期共振，资金聚焦高景气硬科技与资源龙头，市场从结构性抱团转向全面活跃。我们认为本轮科技的上涨并不仅仅是对未来持续向好预期带来的估值驱动，同时有强劲业绩上涨带来的基本面支撑，在业绩持续向好下科技股估值有望得到重塑。短期股指涨幅较大并开始有调整迹象，建议先观望。</p>
声明	
<p>资料来源：Wind，申万期货研究所</p> <p>本公司具有中国证监会核准的期货交易咨询业务资格 (核准文号 证监许可[2011]1284号)</p> <p>研究局限性和风险提示 报告中依据和结论存在范围局限性，对未来预测存在不及预期，以及宏观环境和产业链影响因素存在不确定性变化等风险。</p> <p>分析师声明 作者具有期货交易咨询从业资格，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的执业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者及利益相关方不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式的利益。</p> <p>免责声明 本报告的信息均来源于第三方信息提供者或其他已公开信息，本公司对这些信息的准确性、完整性、时效性或可靠性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。市场有风险，投资需谨慎。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的买卖出价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司无关。 本报告所涵盖的信息仅供交流研讨，投资者应合理合法使用本报告所提供的信息、建议，不得用于未经允许的其他任何用途。如因投资者将本报告所提供的信息、建议用于非法目的，所产生的一切经济、法律责任均与本公司无关。 本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为申银万国期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。</p>	