

股指期货日报

2025年7月14日

王梦颖 (Z0015429)、廖臣悦 (F03120676)

投资咨询业务资格:证监许可【2011】1290号

尾盘回落，大幅缩量，股指上行动能有所减弱

市场回顾

今日股指整体走势震荡，大盘股指相对偏强。从资金面来看，两市成交额回落2533.8亿元。期指均缩量下跌。

重要资讯

- 财政部发布《关于引导保险资金长期稳健投资 进一步加强国有商业保险长周期考核的通知》，推动保险资金全面建立三年以上长周期考核机制。
- 海关总署表示，上半年，我国对美国进出口总值2.08万亿元，同比下降9.3%。其中，出口1.55万亿元，下降9.9%，进口5303.5亿元，下降7.7%。受美国所谓“对等关税”影响，中美贸易由第一季度同比增长转为第二季度同比下降，降幅达到了20.8%。
- 中国6月出口（以美元计价）同比增长5.8%，前值增4.8%；进口增长1.1%，前值降3.4%；贸易顺差1147.7亿美元，前值1032.2亿美元。上半年中国出口同比增长5.9%，进口下降3.9%，贸易顺差5859.6亿美元。
- 央行：6月末，社会融资规模存量同比增8.9%，M2同比增8.3%，人民币贷款同比增7.1%。

核心观点

消息面上，周五财政部发布《关于引导保险资金长期稳健投资 进一步加强国有商业保险长周期考核的通知》，考核规则升级下，保险这类长期资金入市更顺畅，利好消息刺激下，今日股指集体高开，其中大盘股指开盘后拉升明显。最新进出口数据显示受美国所谓“对等关税”影响，中美贸易由第一季度同比增长转为第二季度同比下降20.8%，不过中国经济具有较强韧性，已逐渐修复贸易摩擦带来的影响，继续关注后续国内经济数据的验证。展望后市，今日大盘股指在上午拉升后续回落、震荡，尾盘再度回落，两市成交额大幅缩量表明股指上行动能有所减弱，红利指数领涨，市场情绪偏谨慎。从期指基差来看，各品种均贴水加深，可见当前市场情绪并没有很好，或对股指继续上行的信心不足，因此预计指数短期会迎来阶段性调整，但在没有明显利空信号下，指数整体向好的趋势不变。

策略推荐

持仓观望

股指日报期指市场观察

	IF	IH	IC	IM
主力日内涨跌幅 (%)	-0.33	-0.50	-0.30	-0.30
成交量 (万手)	8.0048	4.1336	6.6406	13.2782
成交量环比 (万手)	-8.3463	-4.9239	-5.7299	-13.4671
持仓量 (万手)	26.3468	9.6055	22.7301	32.6601
持仓量环比 (万手)	-1.916	-1.4582	-1.4672	-2.832

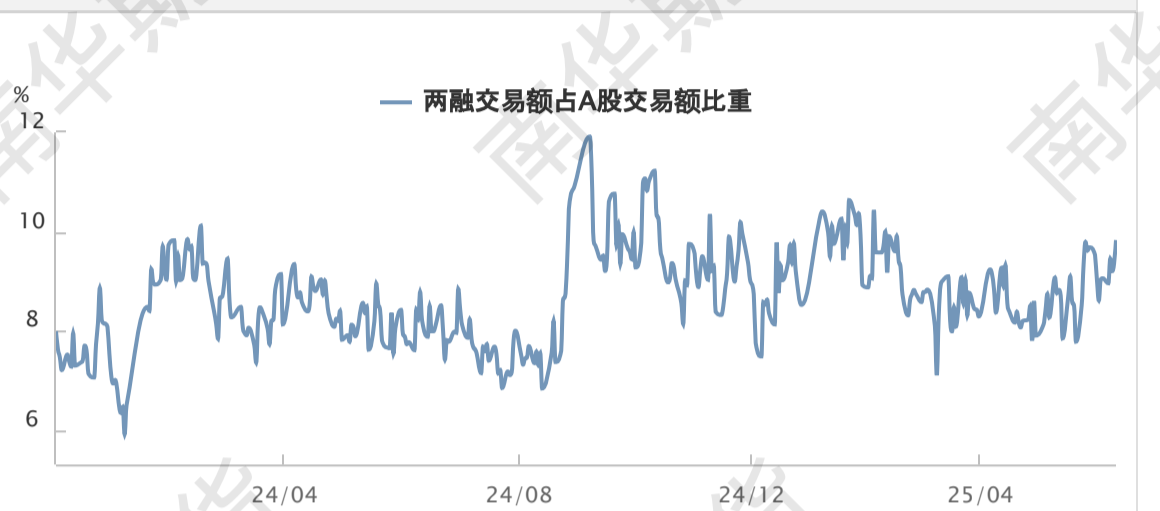
source: wind,南华研究

股指日报现货市场观察

名称	数值
上证涨跌幅 (%)	0.27
深证涨跌幅 (%)	-0.11
个股涨跌数比	1.54
两市成交额 (亿元)	14587.39
成交额环比 (亿元)	-2533.80

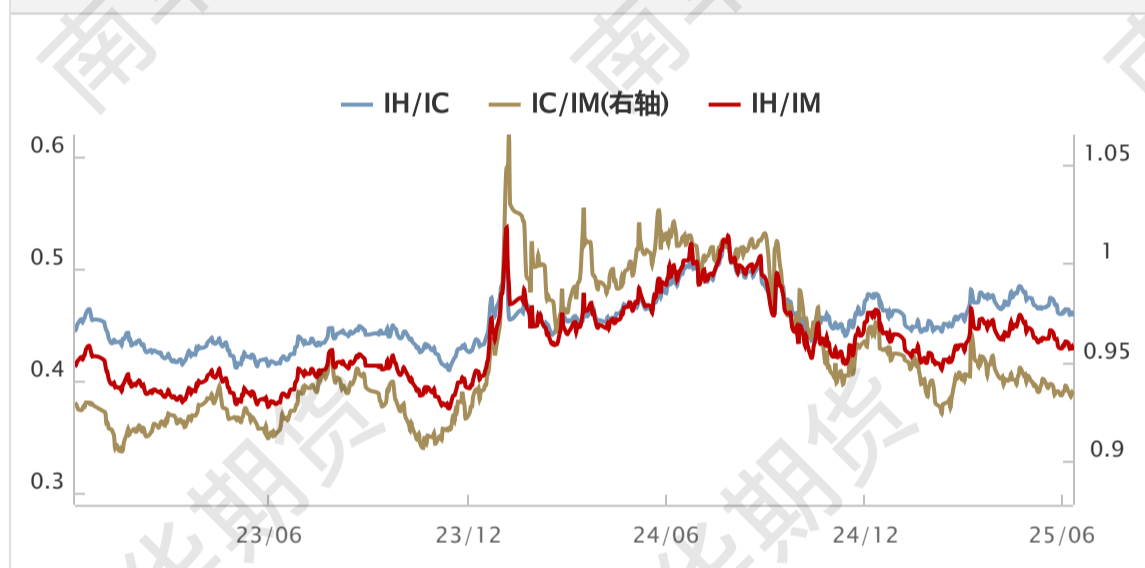
source: wind,南华研究

两市融资买入额/两市成交额



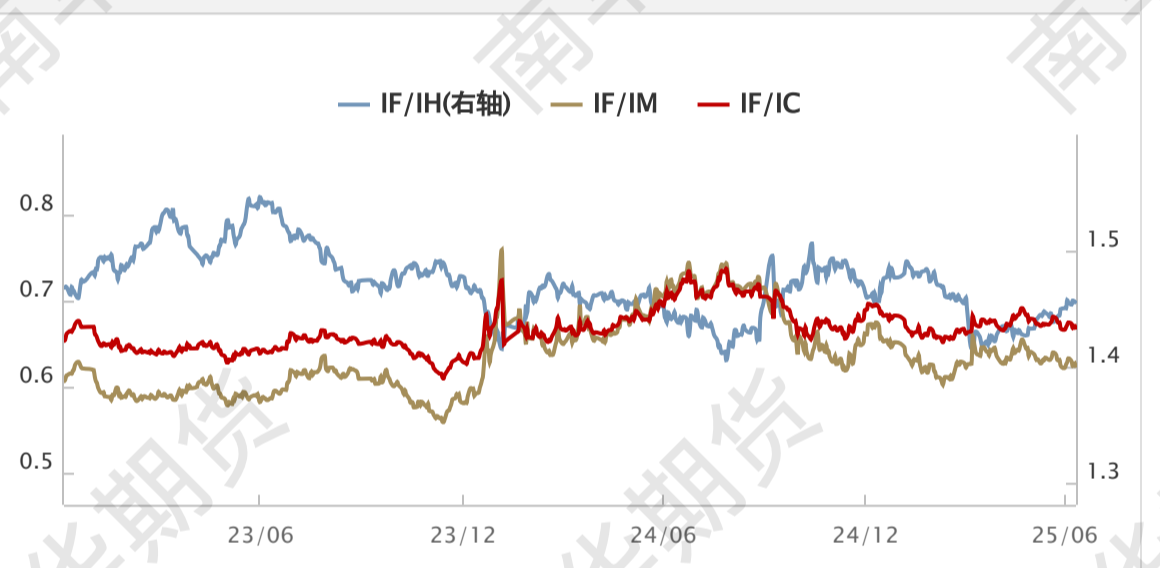
source: 同花顺,南华研究

跨品种强弱 (1)



source: wind,南华研究

跨品种强弱 (2)



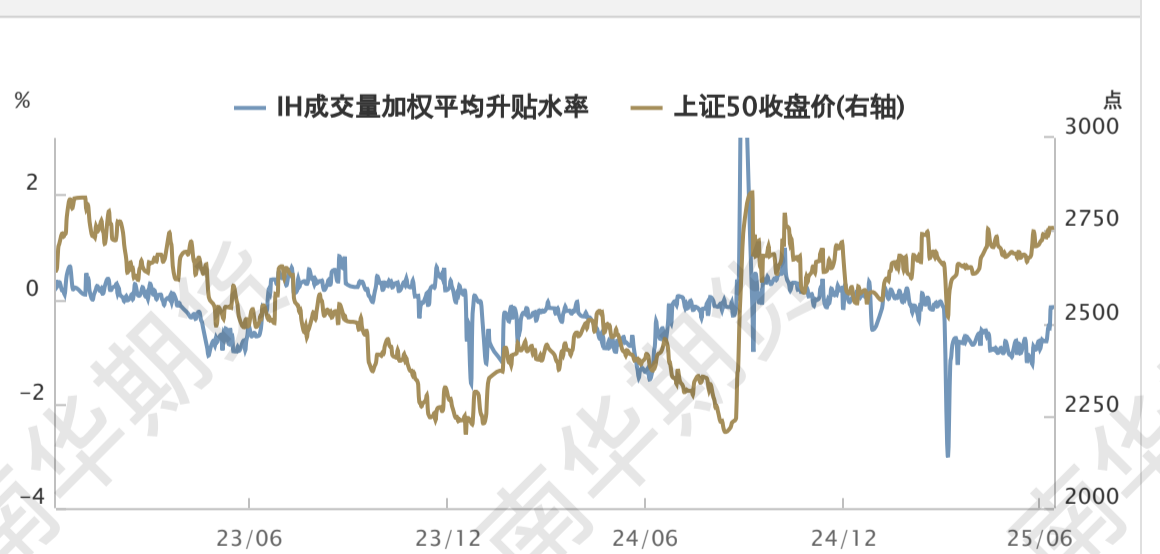
source: wind,南华研究

IF升贴水率



source: wind,同花顺,南华研究

IH升贴水率



source: wind,同花顺,南华研究



免责声明

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布的机构或人员，也并非意图发送、发布给因可得到、使用本报告的行为而使本公司违反或受制于当地法律或监管规则的机构或人员。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告载明的日期的判断，期货市场存在潜在市场变化及交易风险，本报告观点可能随时根据该等变化及风险产生变化。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不应作为您进行相关交易的依据。本公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。本公司的销售人员或其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、涉及相应业务内容的子公司可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到本公司可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。未经本公司允许，不得以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。经过本公司同意的转发应遵循原文本意并注明出处“南华期货股份有限公司”。未经授权的转载本公司不承担任何责任。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

公司总部地址：浙江省杭州市上城区富春路136号横店大厦
邮编：310008
全国统一客服热线：400 8888 910
网址：www.nanhua.net
股票简称：南华期货
股票代码：603093

南华期货APP



南华期货公众号



南华点金公众号



Bigger mind, Bigger fortune
智慧创造财富