

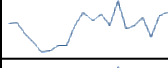

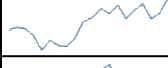
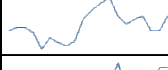


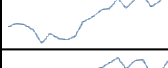
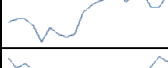
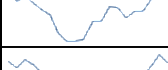
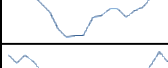
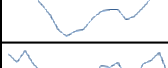

光大期货金融期货日报（2026年07月1日）

一、研究观点

品种	点评	观点
股指	<p>昨日，A股市场震荡上涨，Wind全A上涨1.69%，成交额3.29万亿元。</p> <p>中证1000指数上涨2.46%，中证500指数上涨2.38%，沪深300指数上涨1.07%，上证50指数下跌0.06%。陆家嘴论坛召开，推出多项金融领域政策措施，致力于“全球经济变局中的金融开放合作与高质量发展”，科技题材目前仍是政策倾斜的方向。短期来看，美国最新公布的PCE数据处于2023以来高位，市场对于通胀背景下美联储加息的预期显著抬升；考虑到新美联储提倡弱化宏观调控的政策倾向，美国资本流动性趋紧，科技行情大幅波动。而A股市场科技上游投资主要由财政驱动，稳定性相对更强。</p> <p>综上，科技行情短期可能仍然存在向上的脉冲，但长期建议有限选择对冲策略。当前市场交易集中度均较高，这使得市场对于宏观流动性和产业景气度均较为敏感，建议增加对冲仓位管理。科技题材持续走强的同时，消费、地产等传统行业仍将面临下行压力。近期公布的5月经济数据和金融数据均相对偏弱。社零和固定资产投资分项同比负增长，社融存在“票据冲量”现象。短期结构性行情很难发生趋势逆转。</p>	震荡
国债	<p>国债期货收盘，30年期主力合约跌0.49%，10年期主力合约跌0.09%，5年期主力合约跌0.07%，2年期主力合约跌0.02%。中国央行今日开展695亿元7天期逆回购操作，操作利率1.4%，与此前持平。今日有5245亿元7天期</p>	震荡

逆回购到期。同时，中国央行进行 6000 亿元隔夜逆回购操作，今日有 3000 亿元隔夜逆回购到期，单日净回笼 1550 亿元。资金面来看，DR001 上行 1BP 至 1.36%，DR007 上行 1BP 至 1.46%。流动性调控机制升级稳固了宽松的资金环境，叠加国内经济内生动力不足，通胀上行压力回落，多重因素共同支撑债市。后续政府债集中发行可能造成短暂扰动，不过央行可借助新型流动性工具对冲冲击，预计国债收益率整体维持低位震荡，中长期依旧存在下行空间。

二、日度价格变动

		2026-06-30	2026-06-29	涨跌	涨跌幅	近一月走势
股指期货	IH	2,938.0	2,928.0	10.0	0.34%	
	IF	4,855.8	4,796.4	59.4	1.24%	
	IC	8,783.0	8,537.6	245.4	2.87%	
	IM	8,504.2	8,308.6	195.6	2.35%	
股票指数	上证50	2,989.4	2,991.1	-1.7	-0.06%	
	沪深300	4,979.4	4,926.9	52.5	1.07%	
	中证500	9,031.4	8,821.1	210.3	2.38%	
	中证1000	8,809.8	8,597.9	211.9	2.46%	
国债期货	TS	102.65	102.67	-0.014	-0.01%	
	TF	106.45	106.52	-0.07	-0.07%	
	T	109.22	109.34	-0.115	-0.11%	
	TL	113.71	114.25	-0.54	-0.47%	

三、市场消息

【科创 50 指数本月大涨超 26%，半导体芯片股强势爆发】

1、A 股今日半年度收官，市场全天震荡走强，创业板指涨近 3%，科创 50 涨近 4%再创新高，本月累计大涨超 26%。半导体芯片股延续涨势，晶方科技、斯达半导、格科微等多股涨停，寒武纪涨超 7%，总市值突破万亿大关。机器人概念股表现活跃，锋龙股份、鸣志电器、天奇股份等多股涨停。CPO 等算力硬件股走强，锐捷网络、铭普光磁、红板科技等涨停。个股涨多跌少，沪深京三市超 3000 股飘红，今日成交 3.29 万亿。截止收盘沪指涨 0.5%，深成指涨 2.48%，创业板指涨 2.99%。

2、从上半年市场表现来看，三大指数全线收涨，交出亮眼成绩单。科创 50 指数半年大涨超 64%的半年度涨幅强势领跑，创业板指涨超 35%。

3、科技股获资金追捧，半导体产业链、CPO、PCB 等多个热点轮番活跃。半导体材料股中船特气大涨超 770%，问鼎上半年“股王”。今年上半年涨幅前五的个股，PCB 概念股独占 2 席，其中宏和科技、金安国纪大涨超 600%。板块分化特征凸显，个股整体跌多涨少，涨跌幅中位数超-14.0%。

四、图表分析

4.1 股指期货

图 1: IH、IF 主力合约走势 (点)

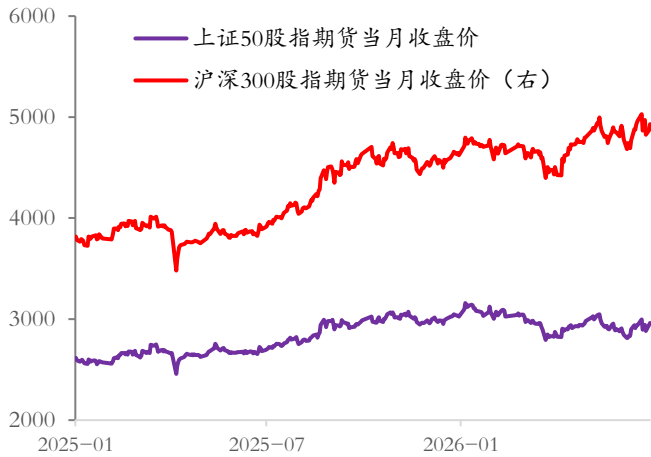


图 2: IM、IC 主力合约走势 (点)



图 3: IH 当月基差走势 (点)

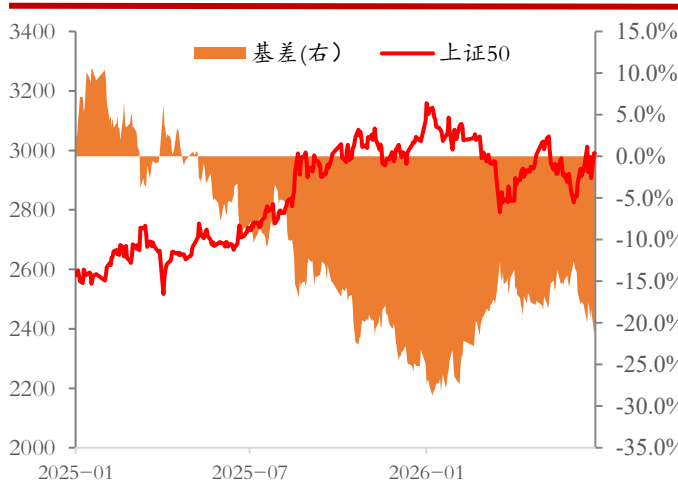


图 4: IF 当月基差走势 (点)

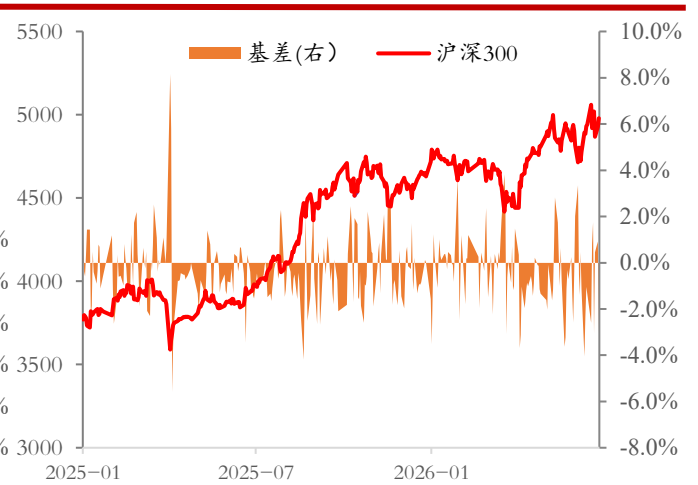


图 5: IC 当月基差走势 (点)

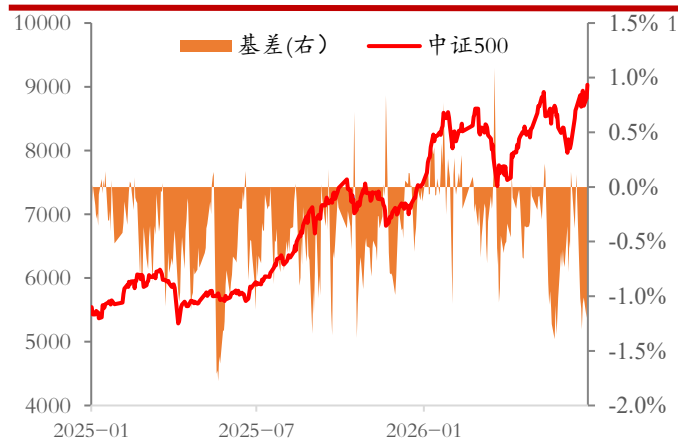
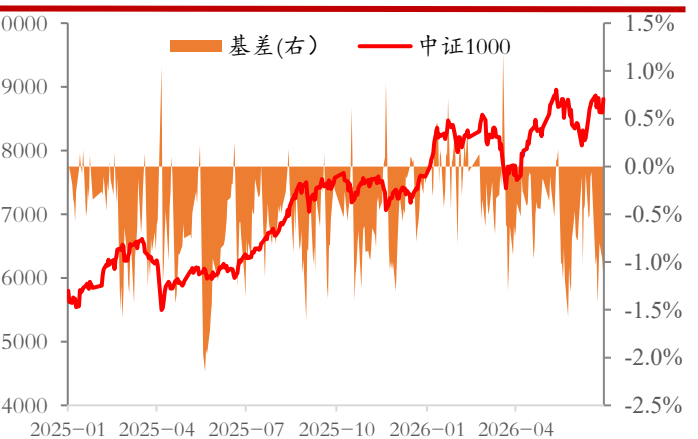


图 6: IM 当月基差走势 (点)



4.2 国债期货

图 7：国债期货主力合约走势（元）

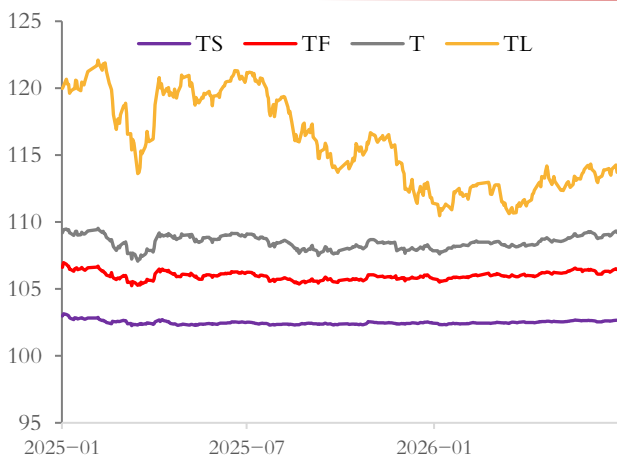


图 8：国债现券收益率（%）

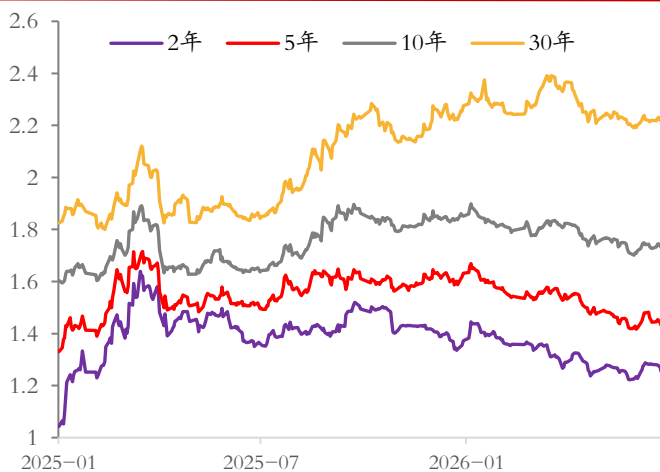


图 9：2 年期国债期货基差（元）

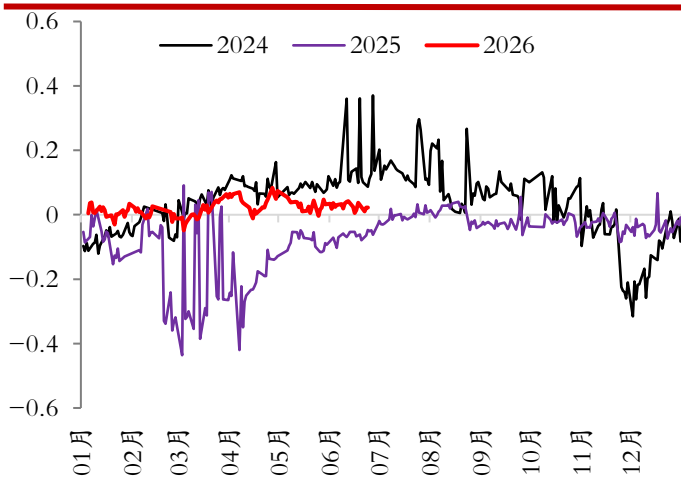


图 10：5 年期国债期货基差（元）

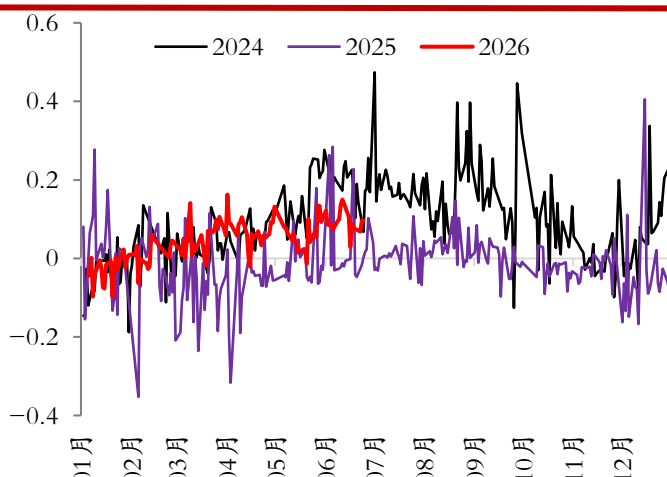


图 11：10 年期国债期货基差（元）

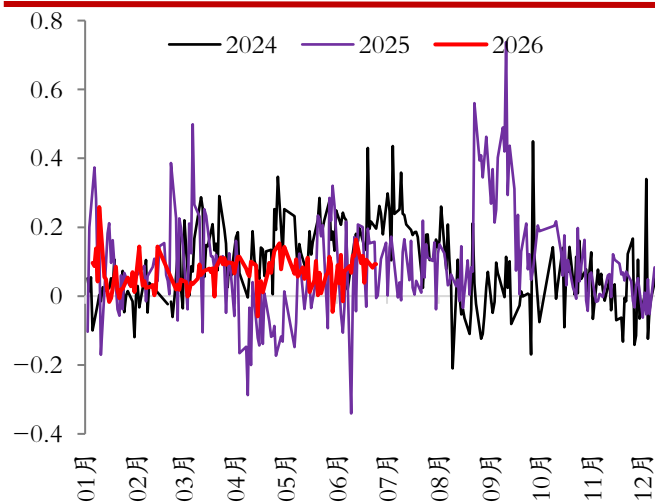


图 12：30 年期国债期货基差（元）

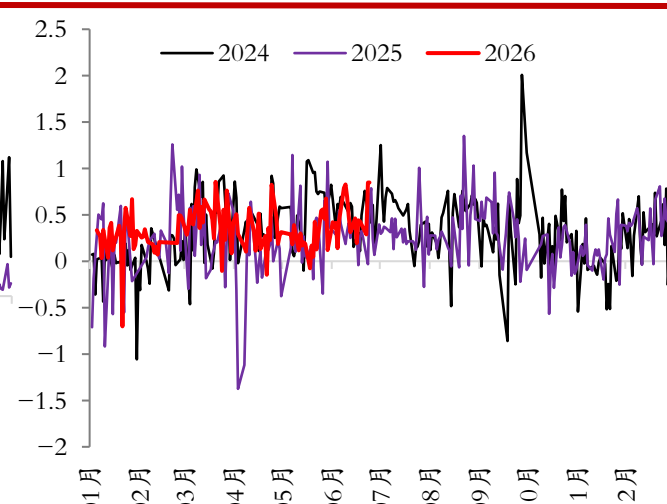


图 13: 2 年期国债期货跨期价差 (元)



图 14: 5 年期国债期货跨期价差 (元)

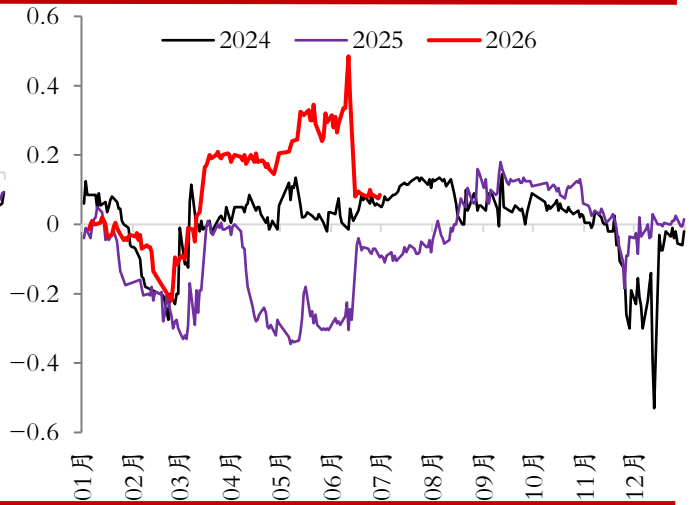


图 14: 10 年期国债期货跨期价差 (元)

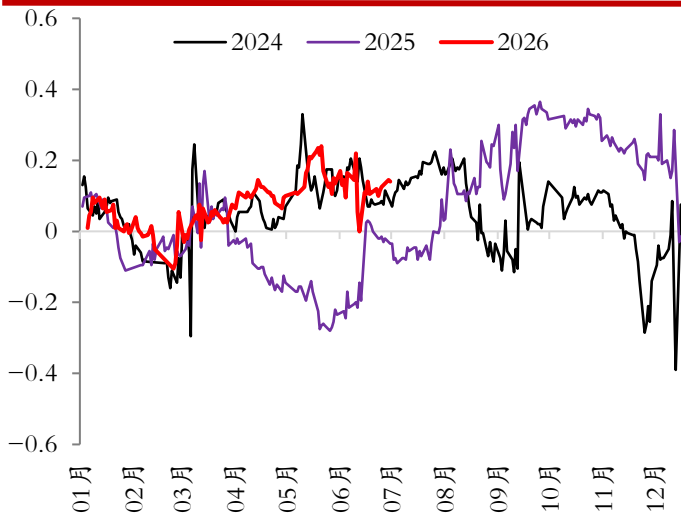


图 16: 30 年期国债期货跨期价差 (元)

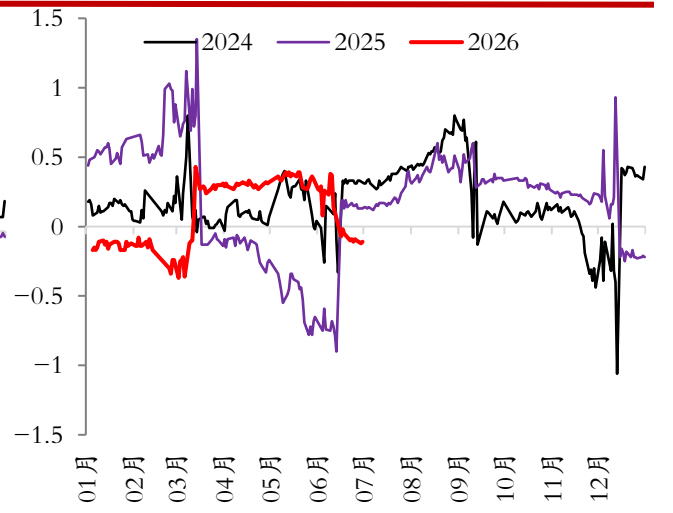


图 17: 跨品种价差 (元)

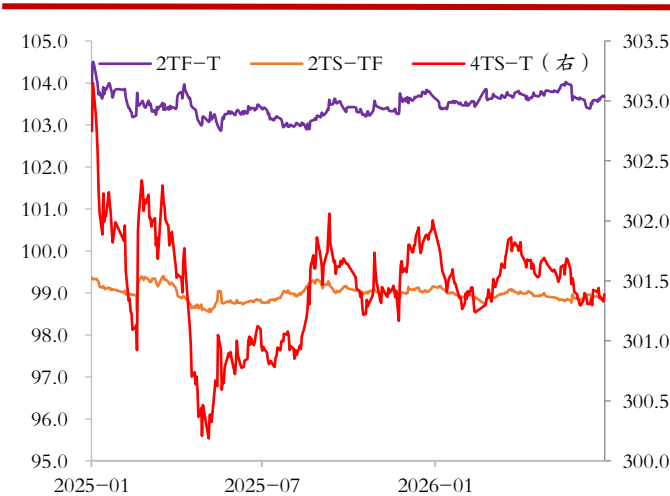
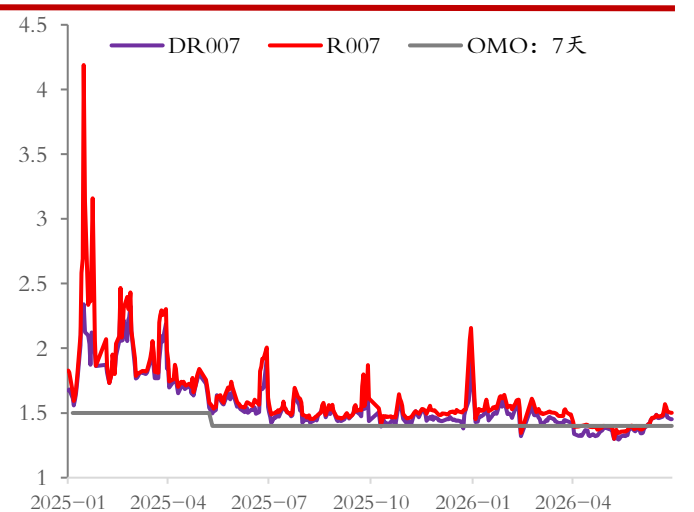


图 18: 资金利率 (%)



数据来源: iFinD、光大期货研究所

数据来源: iFinD、光大期货研究所

4.3 汇率

图 19：美元对人民币中间价

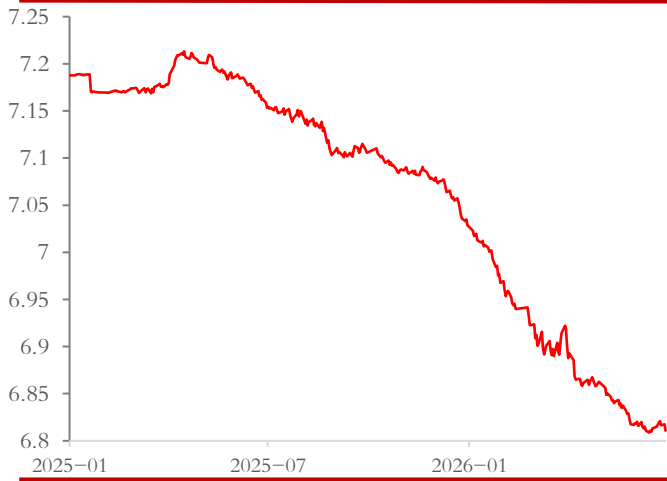


图 20：欧元对人民币中间价



图 21：远期美元兑人民币 1M

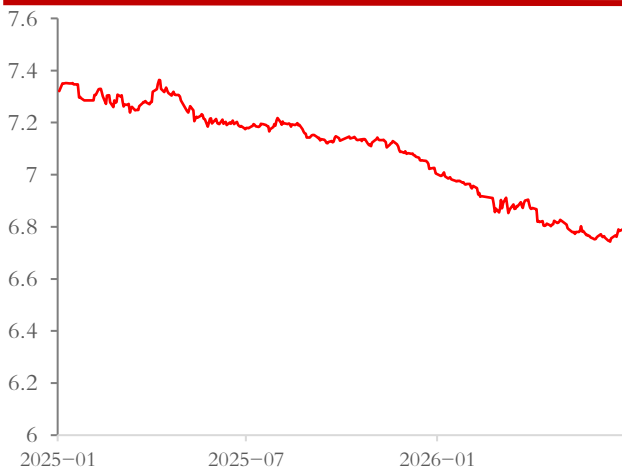


图 22：远期美元兑人民币 3M



图 23：远期欧元兑人民币 1M



图 24：远期欧元兑人民币 3M



图 25: 美元指数



图 26: 欧元兑美元

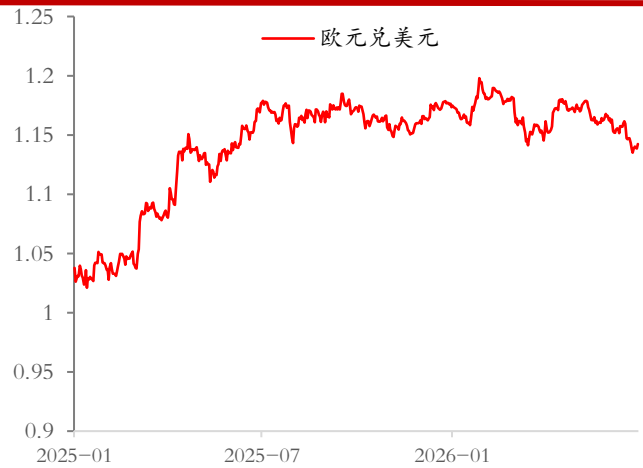


图 27: 英镑兑美元

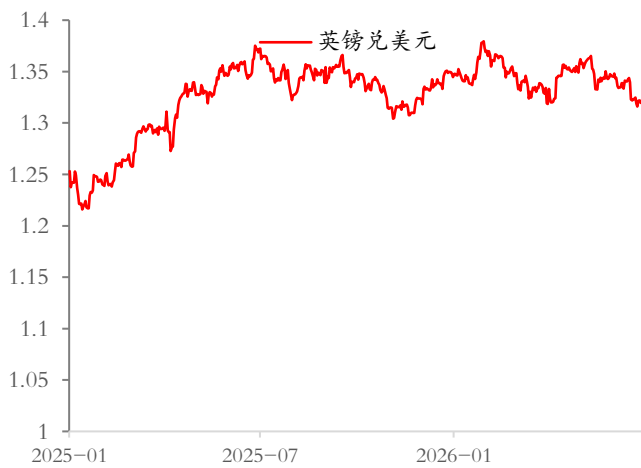
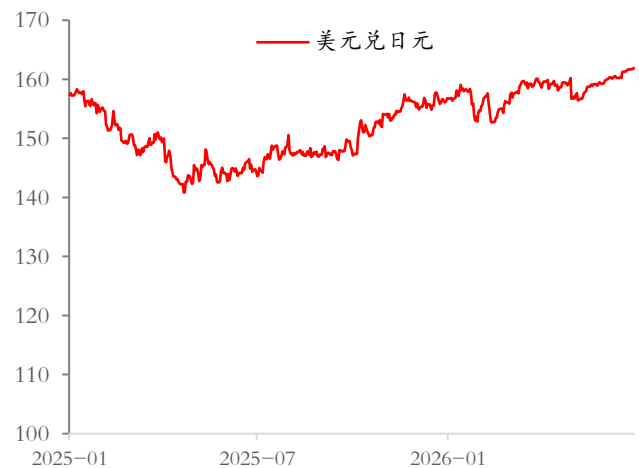


图 28: 美元兑日元



数据来源: iFinD、光大期货研究所

数据来源: iFinD、光大期货研究所

成员介绍

- 朱金涛，吉林大学经济学硕士，现任光大期货研究所宏观金融研究总监。期货从业资格号：F3060829；期货交易咨询资格号：Z0015271。
- 王东瀛，股指分析师，哥伦比亚硕士，主要跟踪股指期货品种，负责宏观基本面量化，重点行业板块研究，指数财报分析，市场资金面跟踪等内容。期货从业资格号：F03087149；期货交易咨询资格号：Z0019537。

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、可靠性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已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，并不构成任何具体产品、业务的推介以及相关品种的操作依据和建议，投资者据此作出的任何投资决策自负盈亏，与本公司和作者无关。