



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

市场回暖 股指升温债回落 ——国信期货金融周报

2025-2-16



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

目录

CONTENTS

- ① 行情回顾
- ② 行情动能分析
- ③ 基本面重大事件
- ④ 后市展望

Part1

第一部分

行情回顾

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

1.1 上证50、沪深300行情回顾



2660.85 +19.72 +0.75%		上证50	买
0000016		关键比率	...
SSE 1500006 成交额		2022	20
跌	10家 平	4家 涨	36家
成交量	1009.82亿	2022	20
成交金额	56.37亿	2022	20
开盘	2638.21	2022	20
最高	2662.29	2022	20
最低	2633.71	2022	20
市净率TTM	10.9	2022	20
5日	2.02%	2022	20
60日	-2.47%	2022	20
52周高	3016.87	2022	20
1456002	2659.28	2022	20
1456006	2659.70	2022	20
1456009	2658.88	2022	20
1456012	2659.02	2022	20
1456014	2659.29	2022	20
1456017	2659.70	2022	20
1456021	2659.52	2022	20
1456024	2659.31	2022	20
1456026	2659.42	2022	20
1456029	2659.54	2022	20
1456033	2659.39	2022	20
1456036	2659.35	2022	20
1456038	2659.41	2022	20
1456041	2659.23	2022	20
1456044	2659.54	2022	20
1456048	2659.69	2022	20
1456050	2659.28	2022	20
1456053	2659.73	2022	20
1456056	2659.81	2022	20
1456059	2659.57	2022	20
1457002	2659.45	2022	20
1457005	2659.67	2022	20
1500001	2659.69	2022	20
1500003	2660.83	2022	20
1500006	2660.85	2022	20

上证50、沪深300企稳回升。

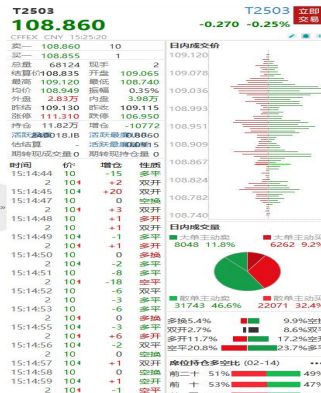
3939.01 +33.87 +0.87%		沪深300	买
0003003		关键比率	...
SSE 1500006 成交额		2022	20
跌	10家 平	4家 涨	36家
成交量	3609.74亿	2022	20
成交金额	172.88亿	2022	20
开盘	3900.89	2022	20
最高	3942.04	2022	20
最低	3900.83	2022	20
市净率TTM	12.7	2022	20
5日	1.19%	2022	20
60日	-4.18%	2022	20
52周高	4450.37	2022	20
1456039	3937.68	2022	20
1456041	3937.77	2022	20
1456044	3937.88	2022	20
1456048	3937.87	2022	20
1456050	3937.61	2022	20
1456054	3938.13	2022	20
1456057	3937.90	2022	20
1456059	3938.07	2022	20
1457002	3938.00	2022	20
1457005	3938.21	2022	20
1500001	3938.23	2022	20
1500003	3938.96	2022	20

国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部



国债期货高位回落。



数据来源: wind 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

Part2

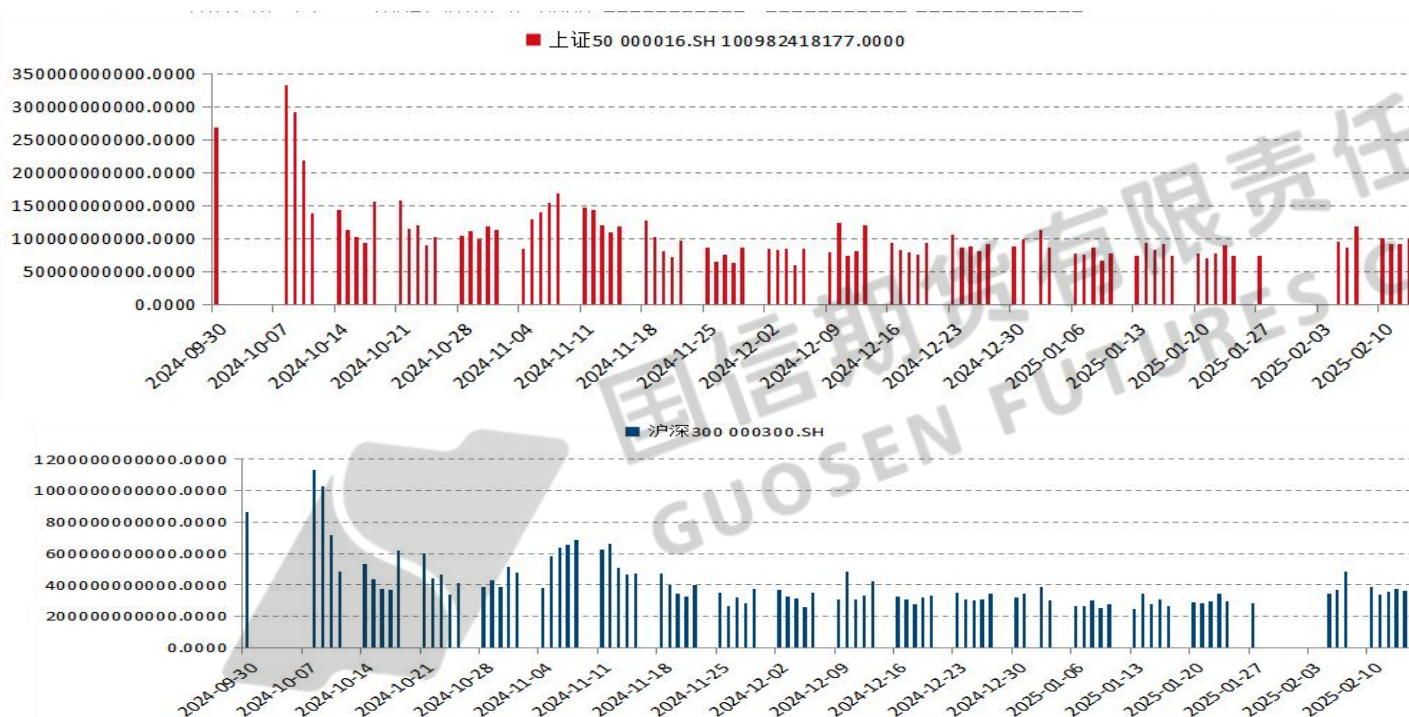
第二部分

行情动能分析

2.1.1 上证50、沪深300成交额



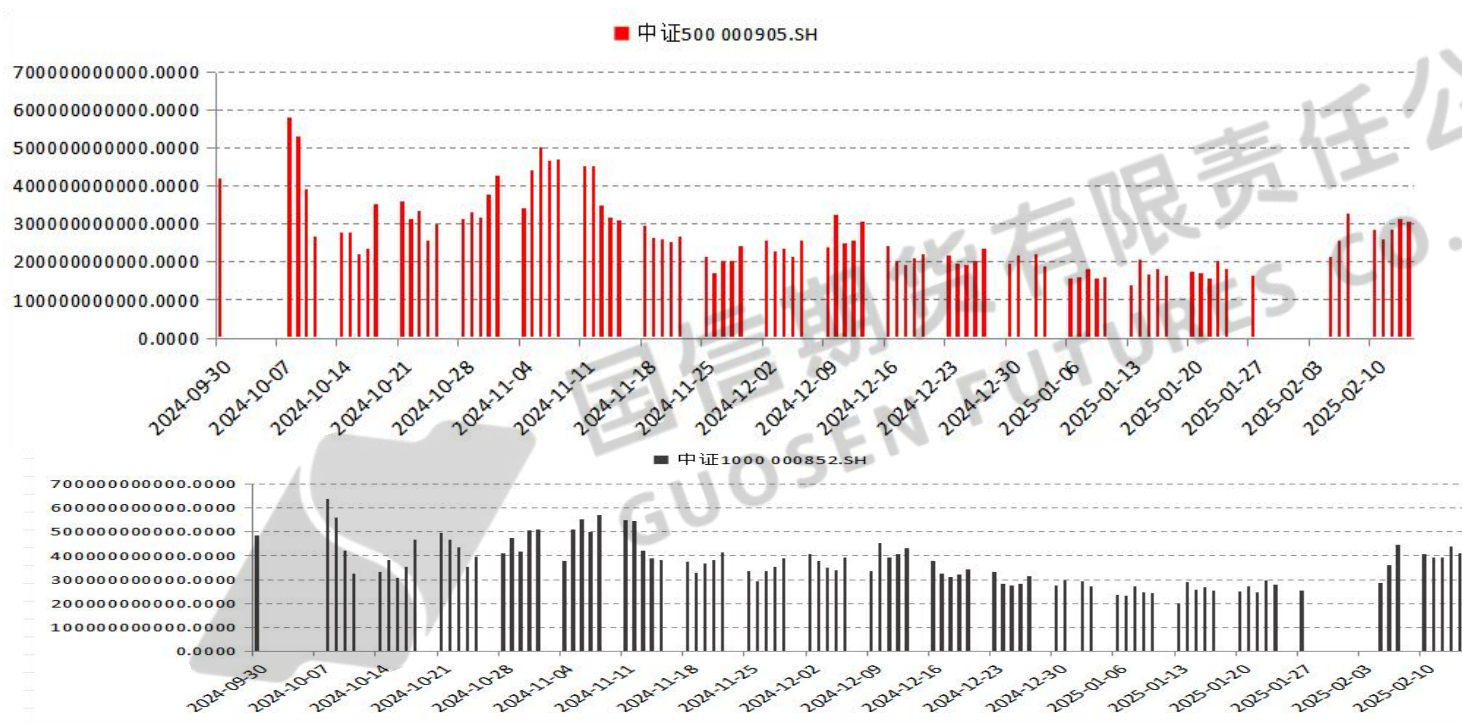
国信期货 | 研究咨询部
GUOSEN FUTURES



上证50成交额、
沪深300成交额
显著上升。

数据来源: wind 国信期货

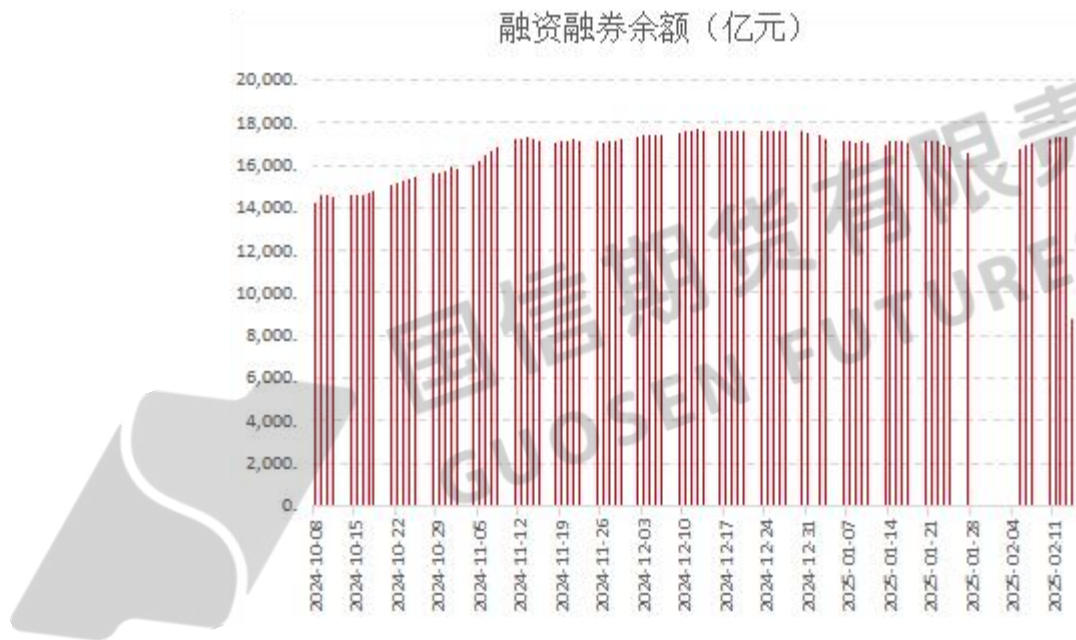
2.1.2中证500、中证1000成交额



中证500、中证1000成交额上升。

数据来源：wind 国信期货

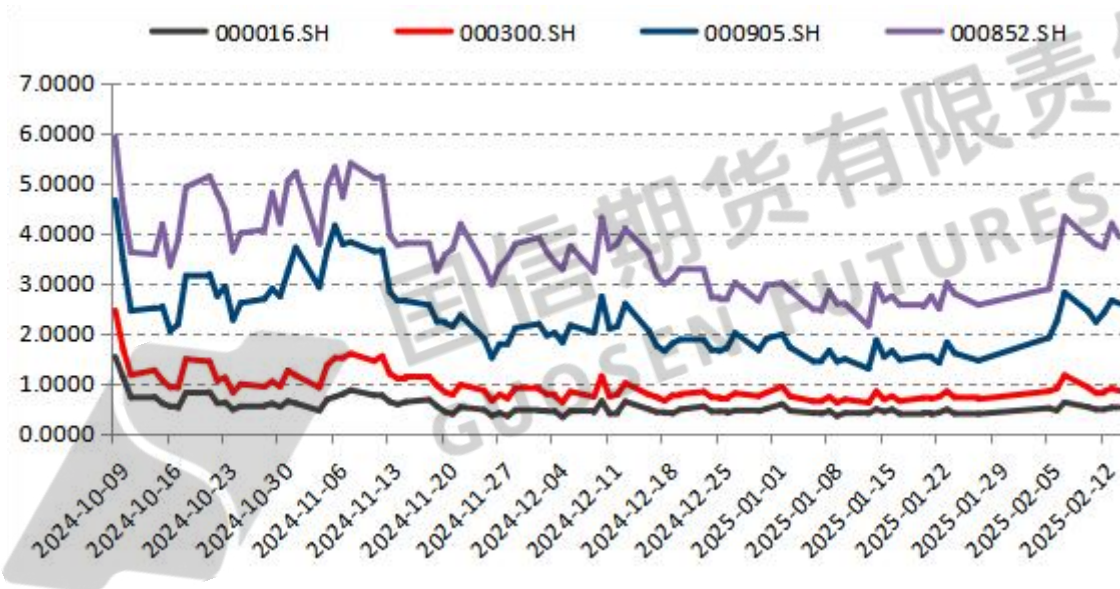
2.1.2 融资融券余额



融资融券余额变化上升。

数据来源：wind 国信期货

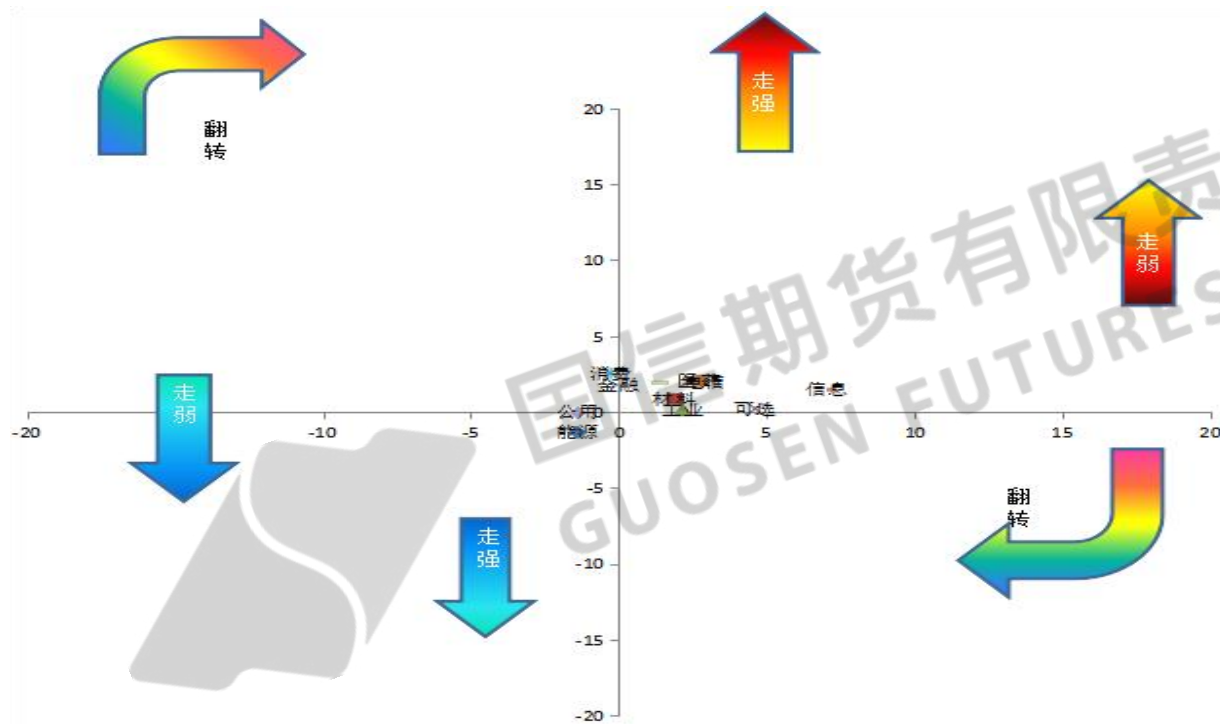
2.1.3 换手率-流通市值



上证50、沪
深300、中证
500、中证
1000换手率
快速上升。

数据来源: wind 国信期货

2.2.1 沪深300板块



数据来源: wind 国信期货

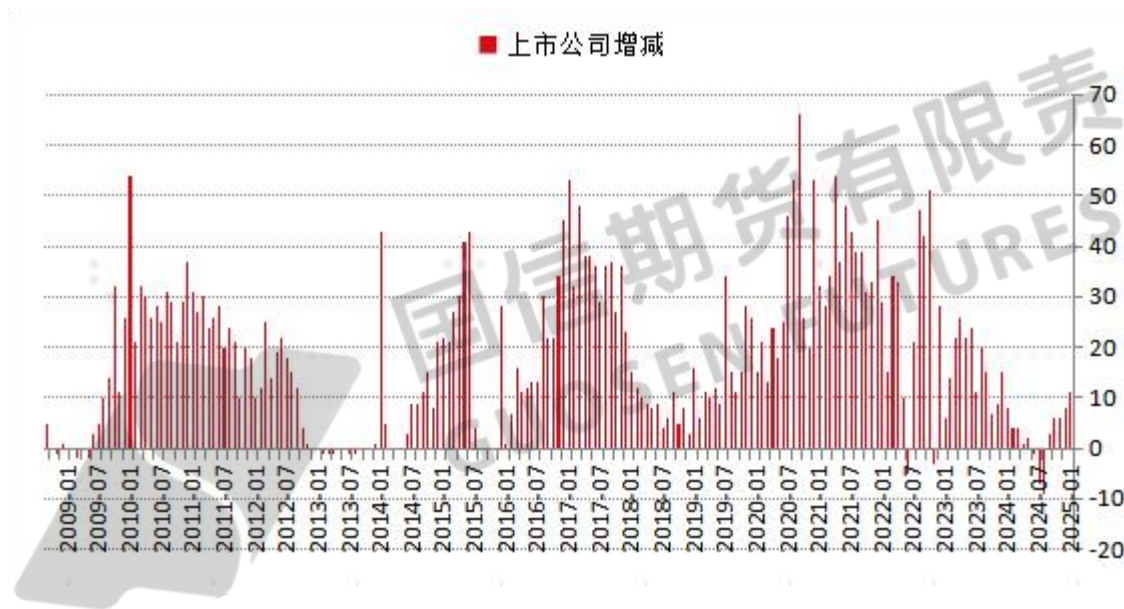
2.2.2 沪深300板块ALPHA



可选、信息、电信板块
ALPHA为正，能源、工
业、消费、医药、公用
板块周期ALPHA为负。

数据来源：wind 国信期货

2.3 新增上市家数



1月上市公司净
增加11家。

数据来源：wind 国信期货

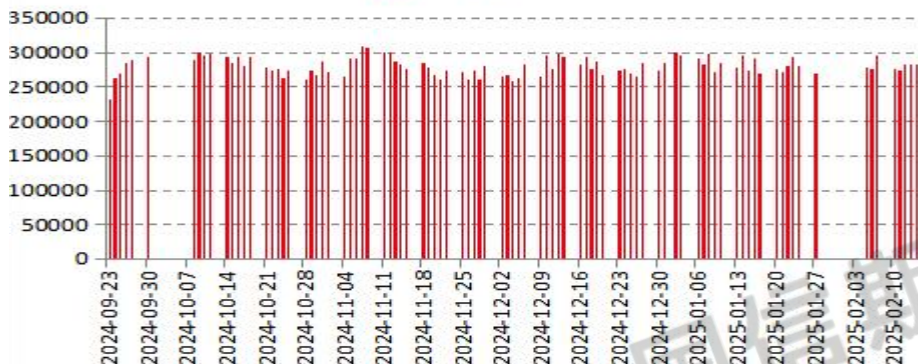
2.4.1 股指持仓



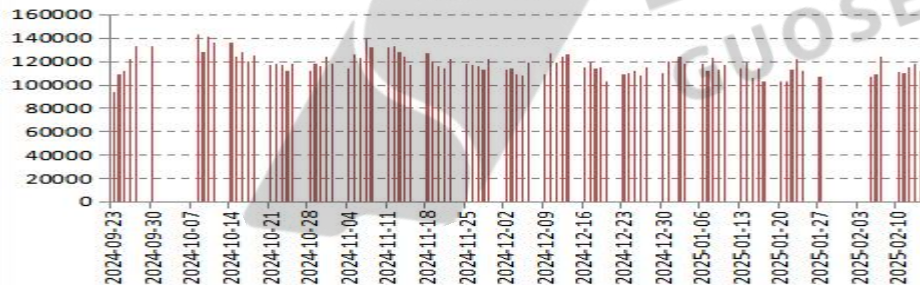
国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

■ 沪深300持仓

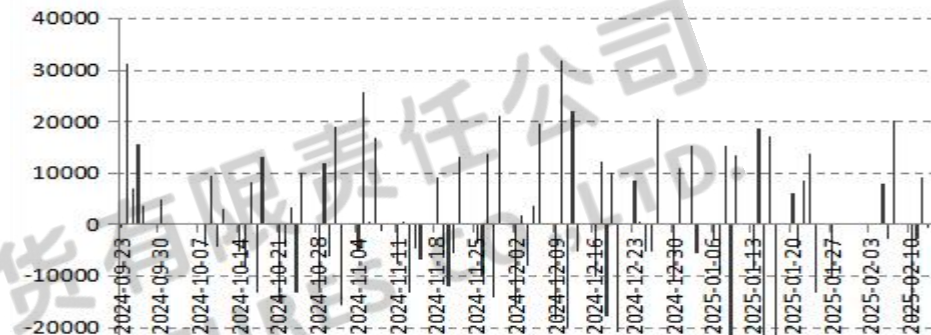


■ 上证50持仓

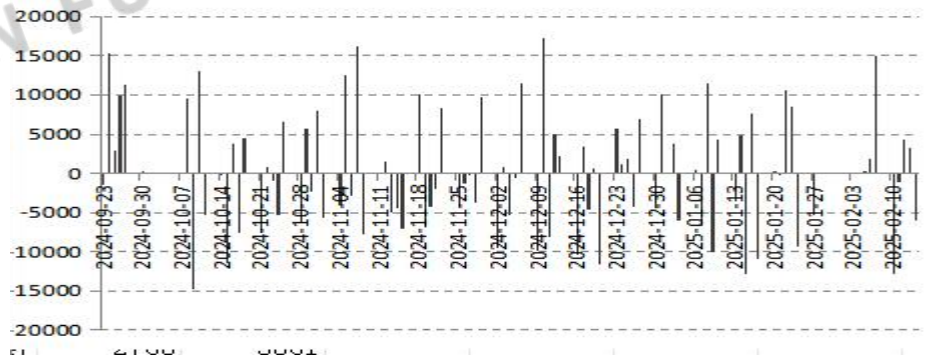


数据来源: wind 国信期货

■ IF持仓增减



■ IH持仓增减



2.4.1 股指持仓



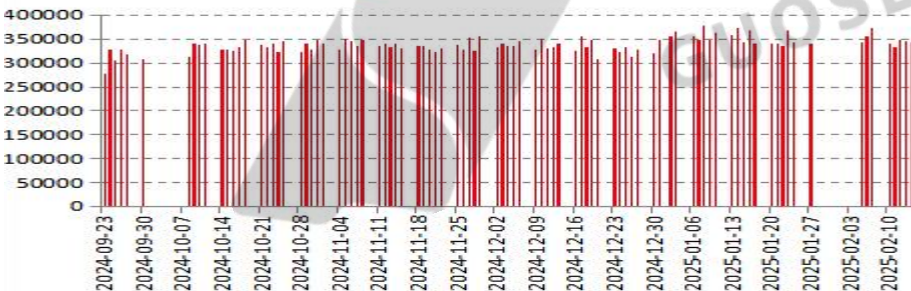
国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

■ 中证500持仓

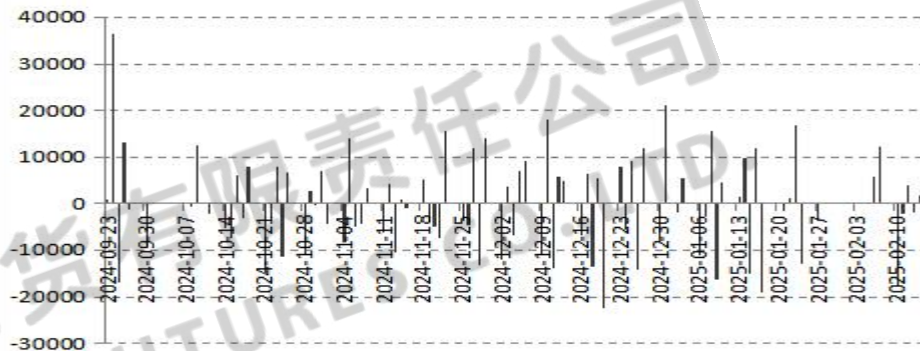


■ 中证1000持仓

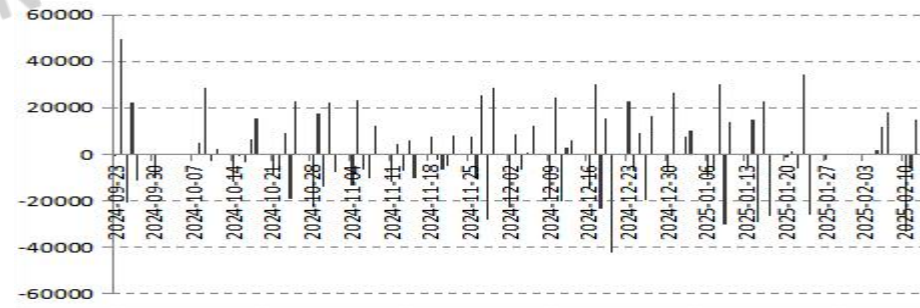


数据来源: wind 国信期货

■ IC持仓增减



■ IM持仓增减

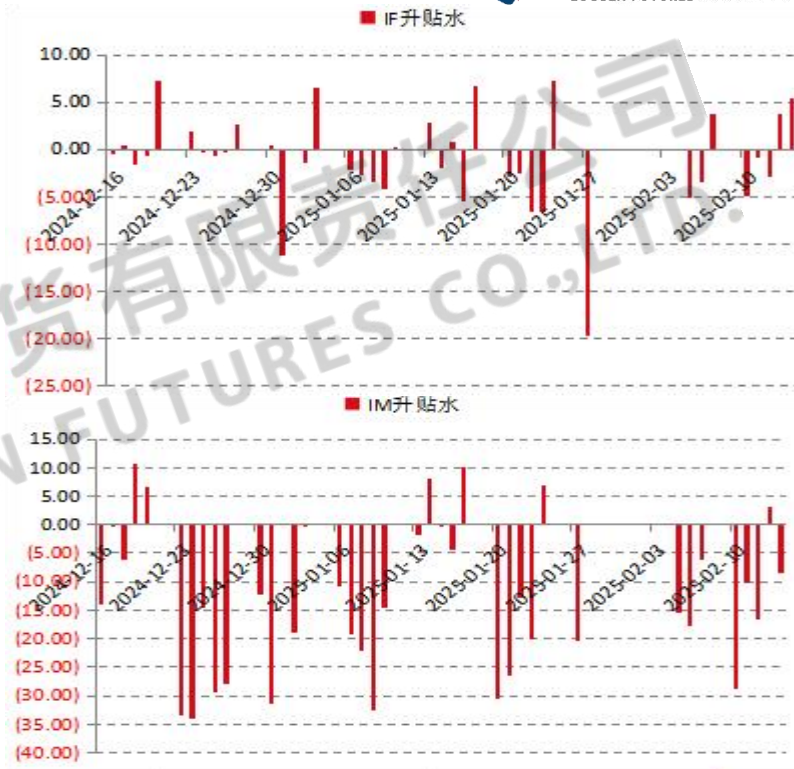


2.4.2 股指升贴水



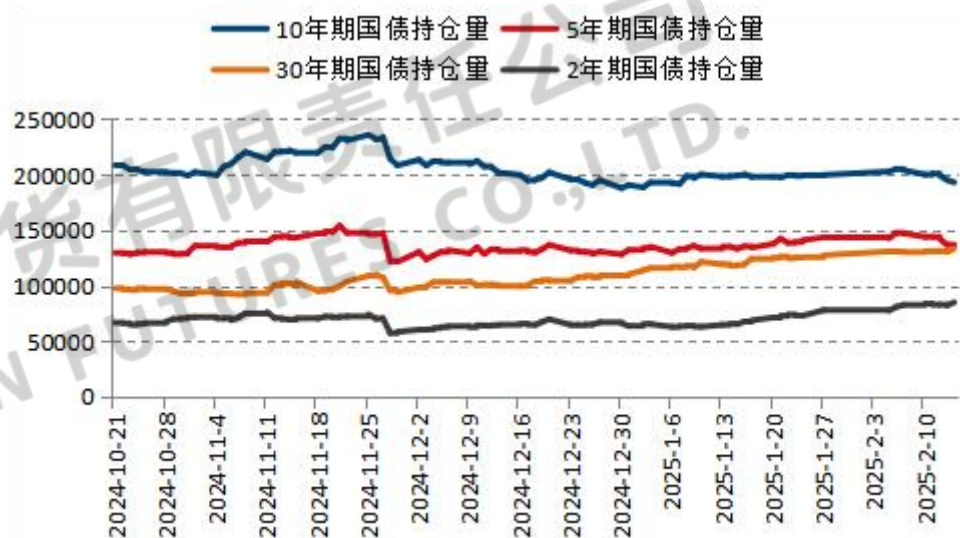
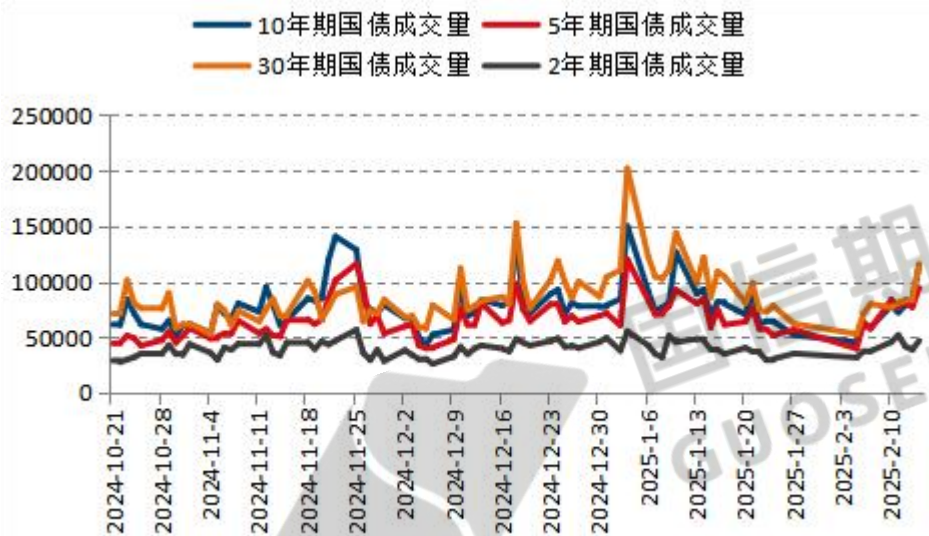
国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部



数据来源: wind 国信期货

2.5.1 国债成交-持仓



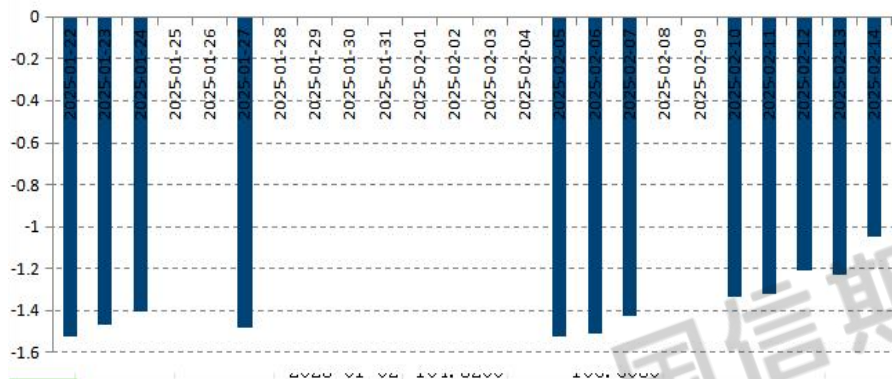
数据来源: wind 国信期货

2.5.2 国债基差-银行间最廉卷

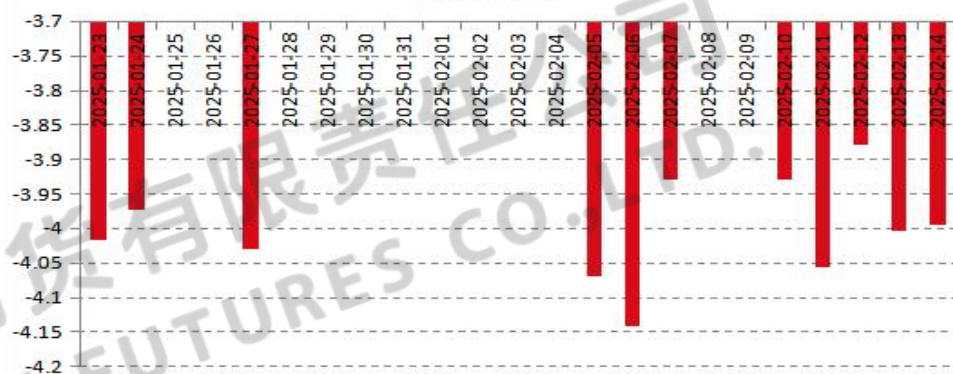


国信期货 研究咨询部
GUOSEN FUTURES

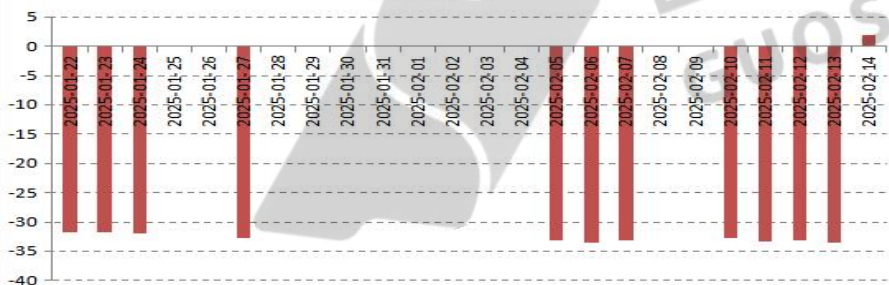
■ 基差TF2503



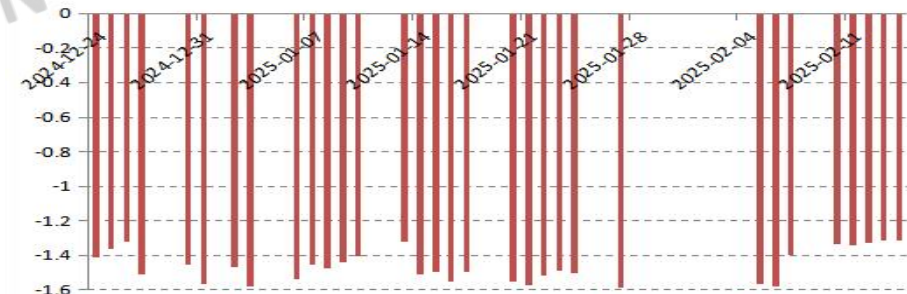
■ 基差T2503



■ 基差T12503



■ 基差Ts2503



数据来源: wind 国信期货

Part3

第三部分

基本面

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

3.1.1 公开市场操作



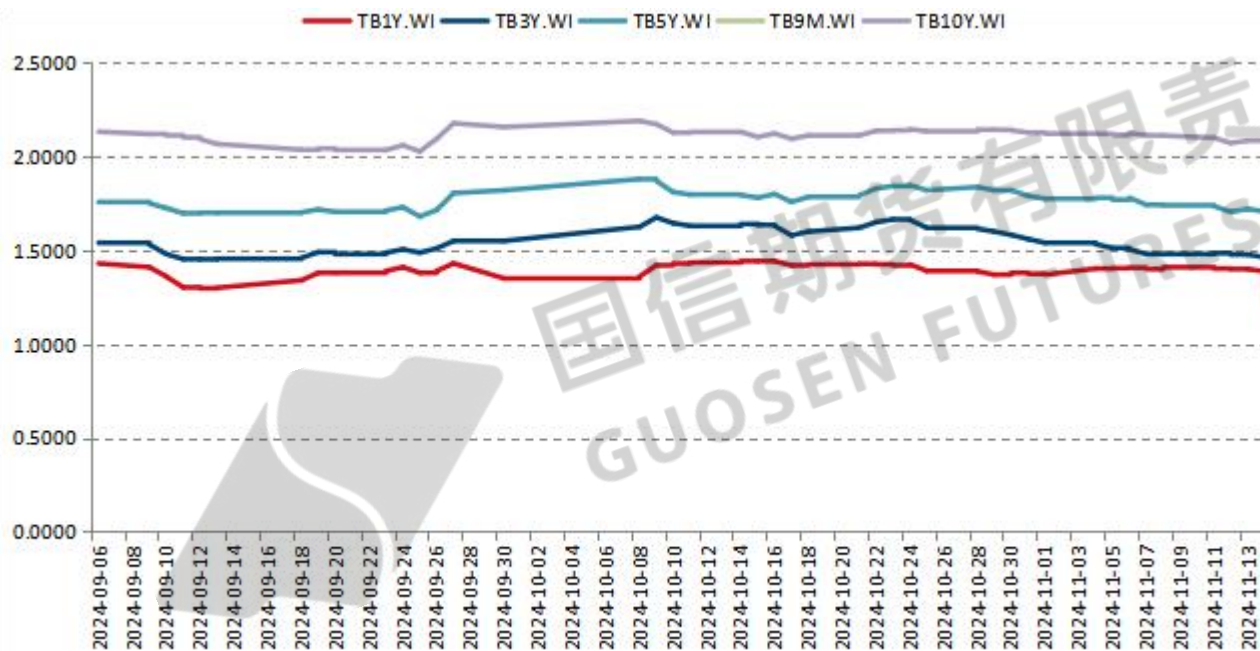
国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部



数据来源: wind 国信期货

3.1.2 国债wind收益率

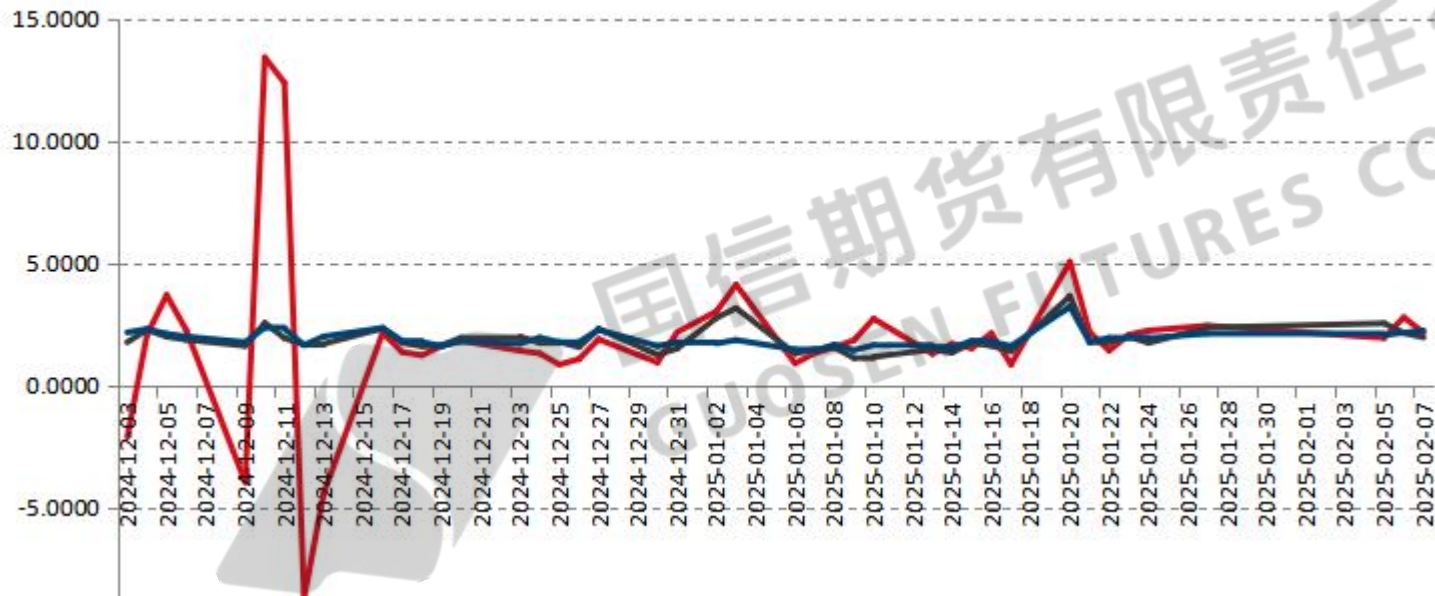


国债wind收
益率显著回
落。

数据来源: wind 国信期货

3.1.2 国债期货（10年期）IRR

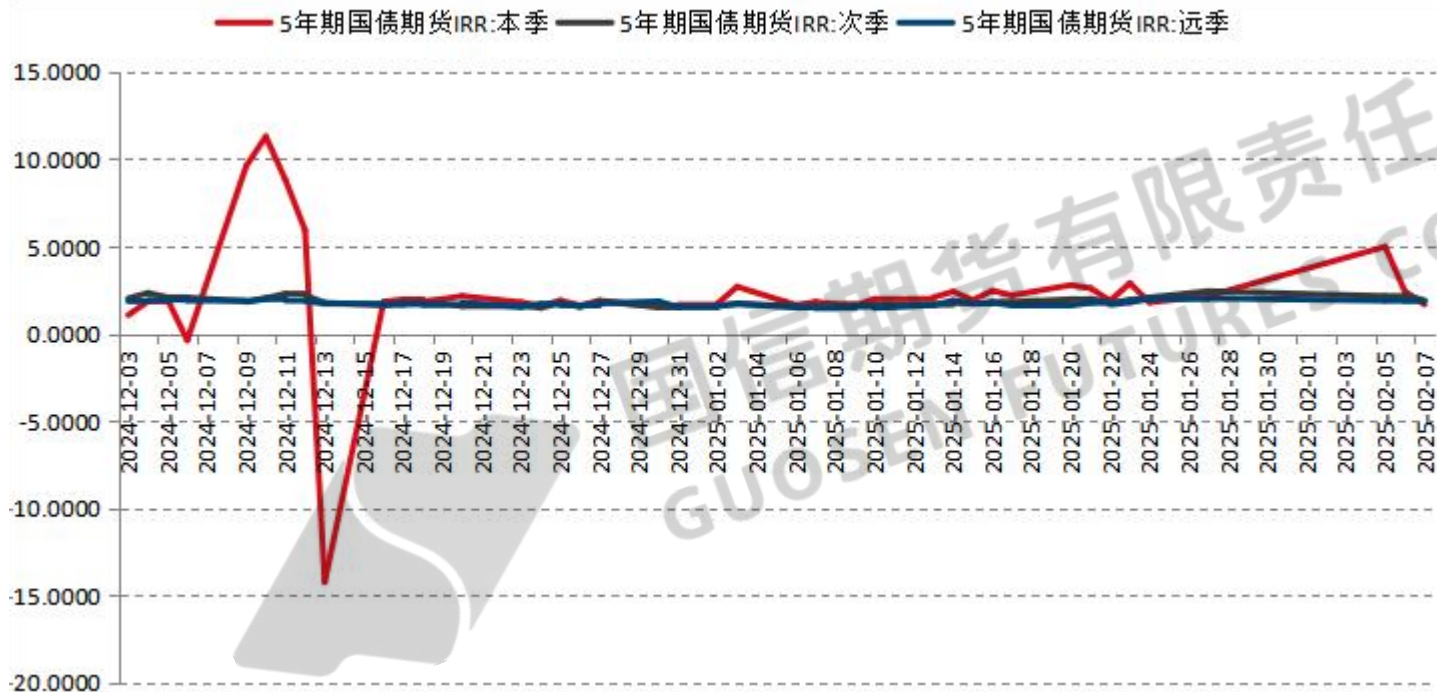
— 10年期国债期货IRR:本季 — 10年期国债期货IRR:次季 — 10年期国债期货IRR:远季



国债期货次季IRR略落。

数据来源: wind 国信期货

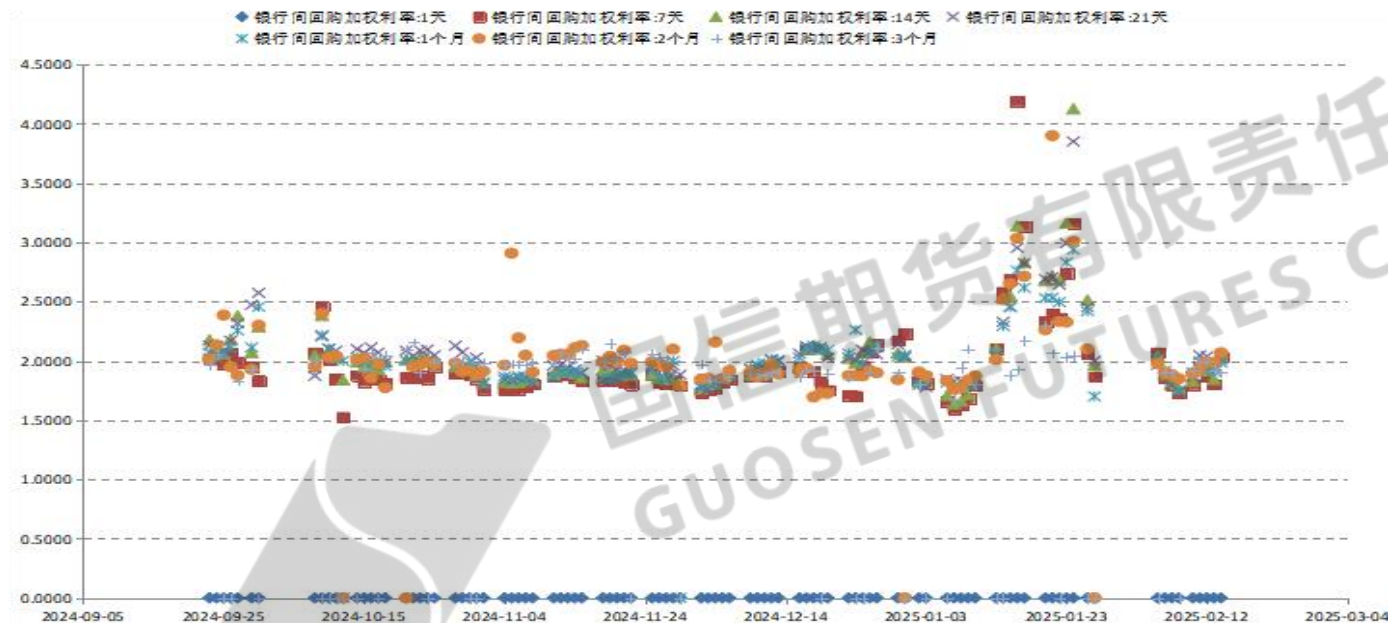
3.1.2 国债期货（5年期）IRR



国债期货次季IRR稳定。

数据来源：wind 国信期货

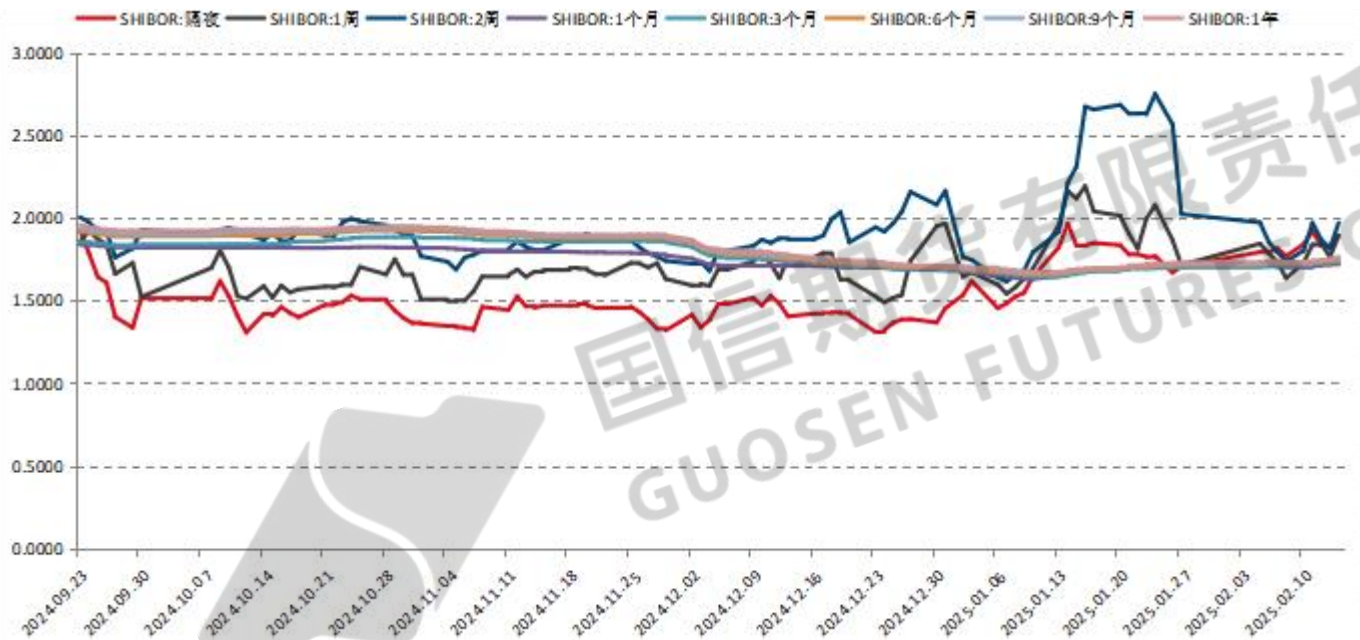
3.1.3 银行间回购加权利率



银行间回购
加利率回归
正常。

数据来源: wind 国信期货

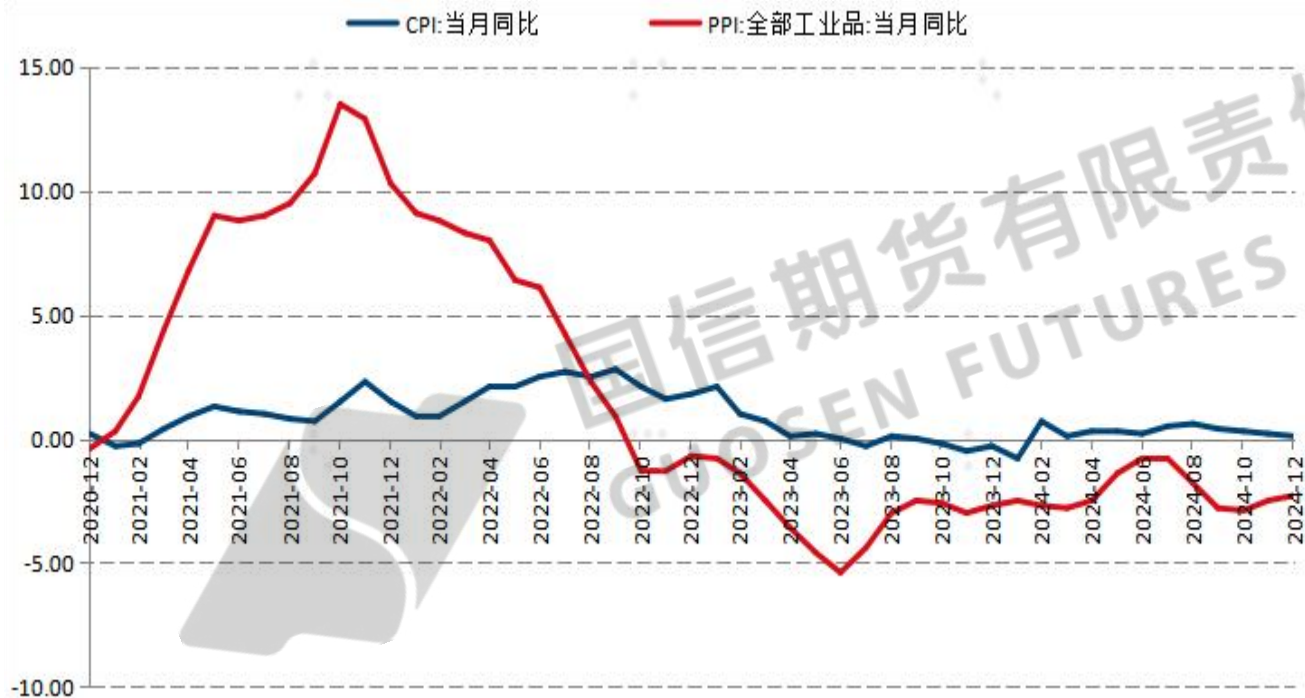
3.1.4shibor



Shibor短期
略显著回升。

数据来源: wind 国信期货

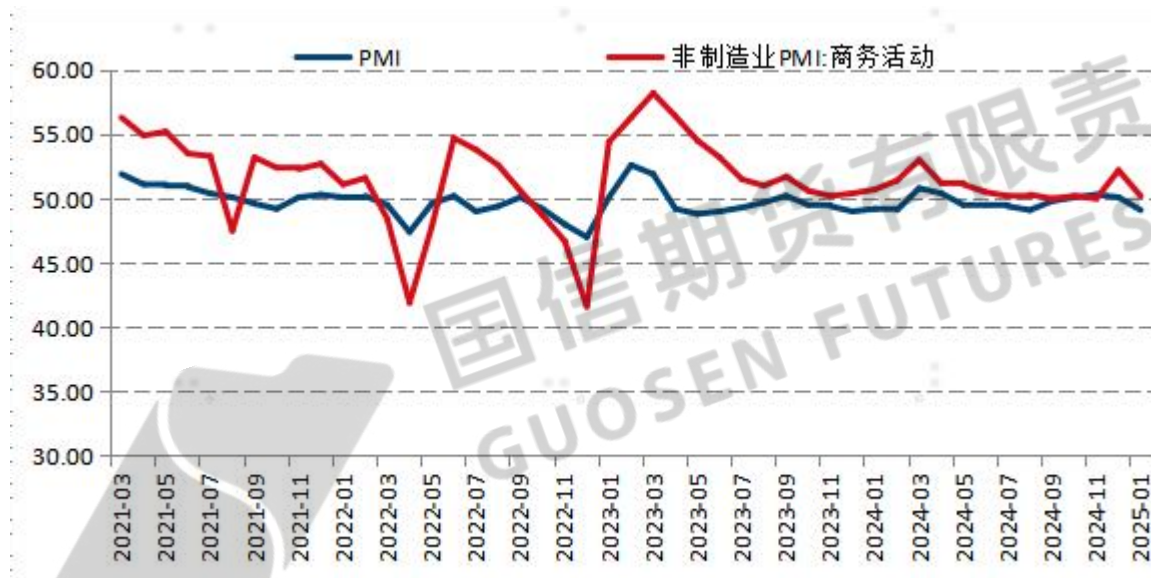
3.2. 1CPI-PP1



1月份CPI为
0.5%，小幅
回升。PPI增
速至-2.3%。

数据来源: wind 国信期货

3.2.2制造业活动与非制造业活动



1月份PMI回落，为49.1。
非制造业PMI为50.2，经济恢复力度较弱。

数据来源：wind 国信期货

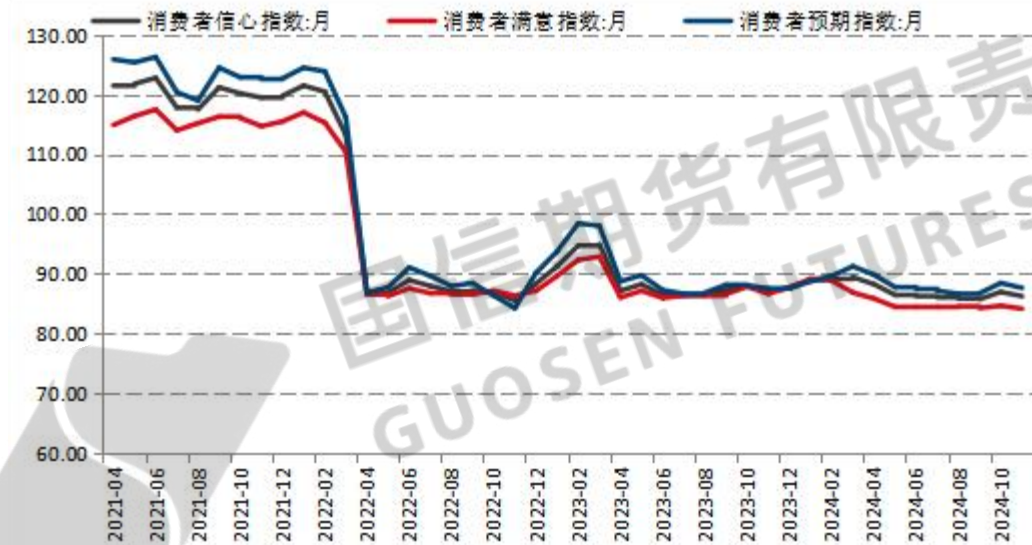
3.3.1 消费状况



2024年12月份社会消费品零售总额同比为3.7%，消费数据略升。

数据来源：wind 国信期货

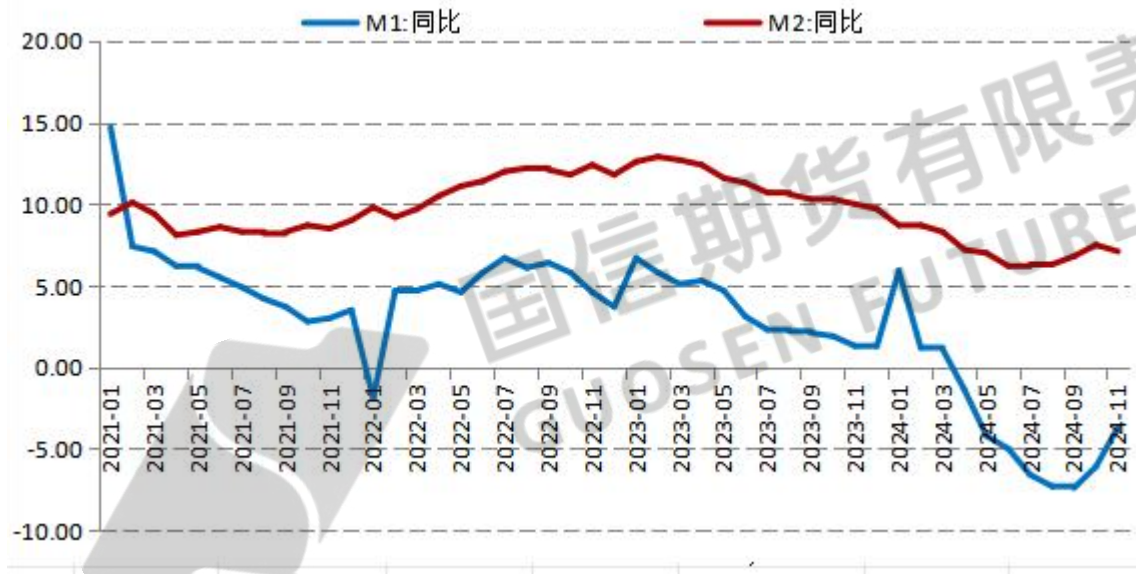
3.3.2 消费者信心



消费者信心
趋势回落。

数据来源: wind 国信期货

3.4.1 总体货币投放



11月份M2同比为7%。信贷有所减弱。M1为0.4%。
(备注：央行修改m1指标)

数据来源：wind 国信期货

3.4.2 新增人民币贷款



国信期货 | 研究咨询部
GUOSEN FUTURES



1月份，新增
人民币贷款
51300亿。

数据来源: wind 国信期货



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

Part4

第四部分

后市展望

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

4、股指回升债或回落



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

股指期货

股市成交额回升至2万亿水平。市场情绪方面，涨停家数高于100家，上涨家数超过一半。热点方面，deepseek带来股市刺激效应，芯片、半导体、科技板块持续火热，杭州高新区炒作。哪吒票房点燃影视板块，市场活跃度较高。股指多单轻仓。

国债期货

货币市场层面，央行开始净投放货币。节后国内市场利率显著回落，但是利率相对较高，隔夜shibor回落至1.8%水平，十年期国债到期收益率在1.6000%附近波动，略有回升。第一季度信贷投放规模较大，需求回升，短期利率有所回暖。国债高位回落。

数据来源： 国信期货



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

重要免责声明

本研究报告由国信期货撰写，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布及分发研究报告的全部或部分给任何其他人士。如引用发布，需注明出处为国信期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。国信期货保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，国信期货力求报告内容、引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点仅代表报告撰写时的判断，仅供阅读者参考，不能作为投资研究决策的依据，不得被视为任何业务的邀约邀请或推介，也不得视为诱发从事或不从事某项交易、买入或卖出任何金融产品的具体投资建议，也不保证对作出的任何判断不会发生变更。阅读者在阅读本研究报告后发生的投资所引致的任何后果，均不可归因于本研究报告，均与国信期货及分析师无关。

国信期货对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

感谢观赏

Thanks for Your Time

国信期货交易咨询业务资格： 证监许可

【2012】116号

分析师：夏豪杰

从业资格号：F0275768

投资咨询号：Z0003021

电话：0755-23510053

邮箱：15051@guosen.com.cn

欢迎关注国信期货订阅号

