



国信期货

GUOSEN FUTURES

研究所

# 美伊谈判突变 股指或有维稳

## ——国信期货金融周报

2026-4-12

# 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

# 1.1 上证50、沪深300行情回顾



上证50、沪深300有所企稳。

# 1.2 中证500、十年国债行情回顾



中证500有所企稳。

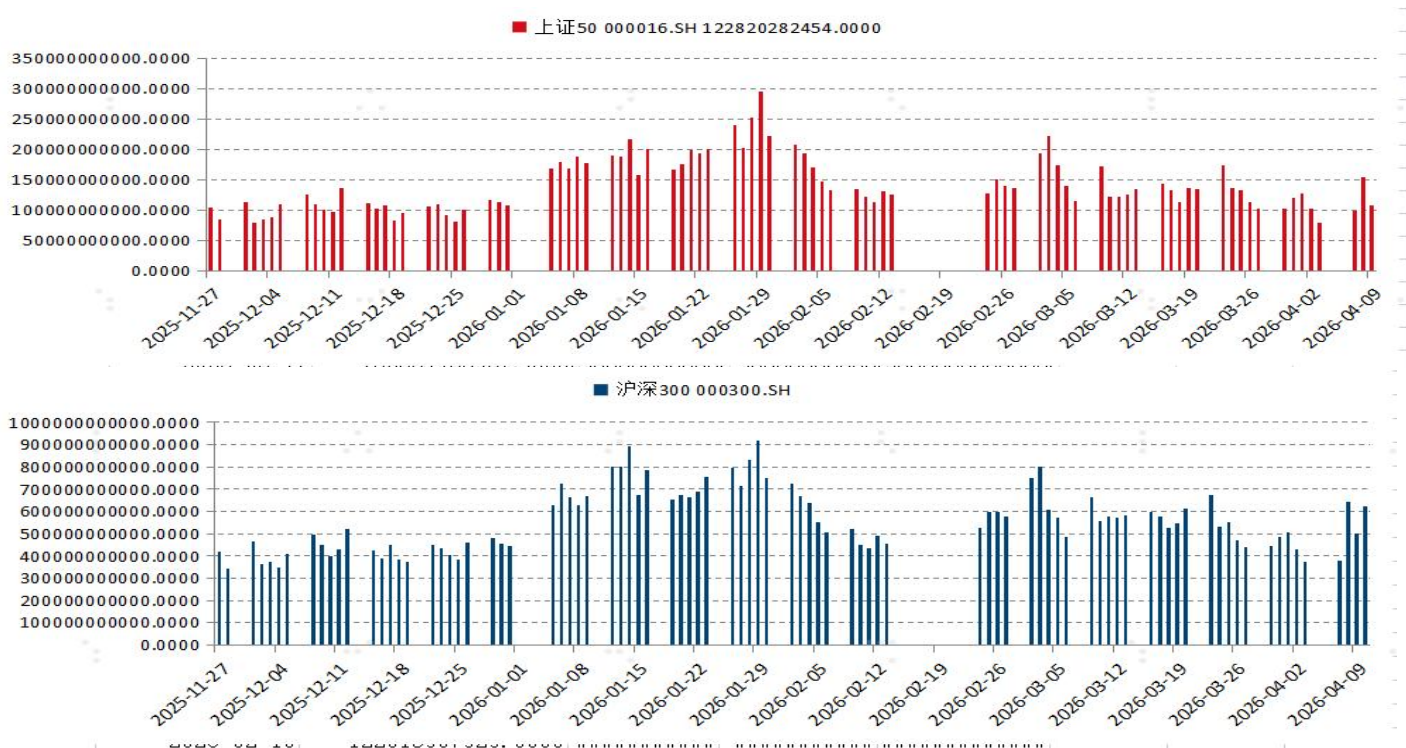
国债期货小幅波动。

# Part2

第二部分

## 行情动能分析

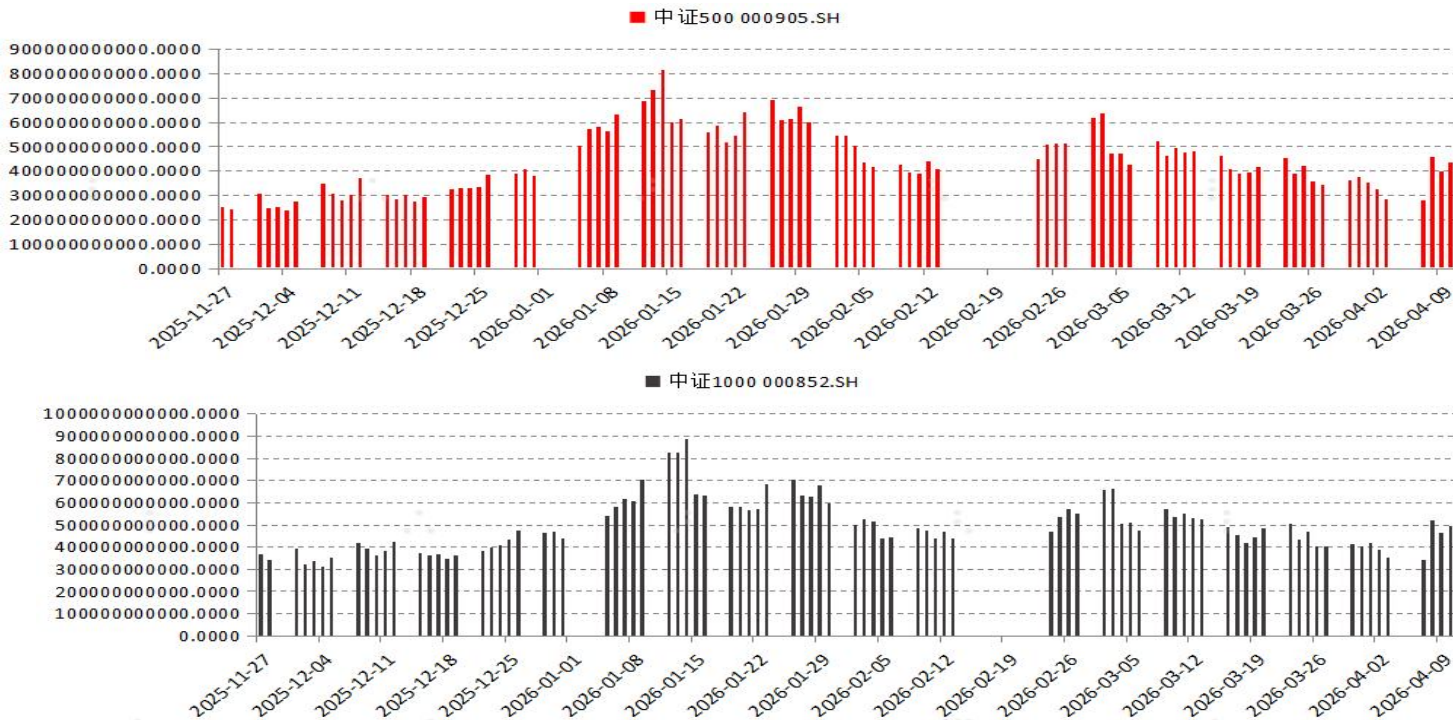
## 2.1.1 上证50、沪深300成交额



上证50成交额、  
沪深300成交额  
回升。

数据来源：wind 国信期货

## 2.1.2 中证500、中证1000成交额



中证500成交额，

中证1000成交额回升。

数据来源：wind 国信期货

## 2.1.2 融资融券余额

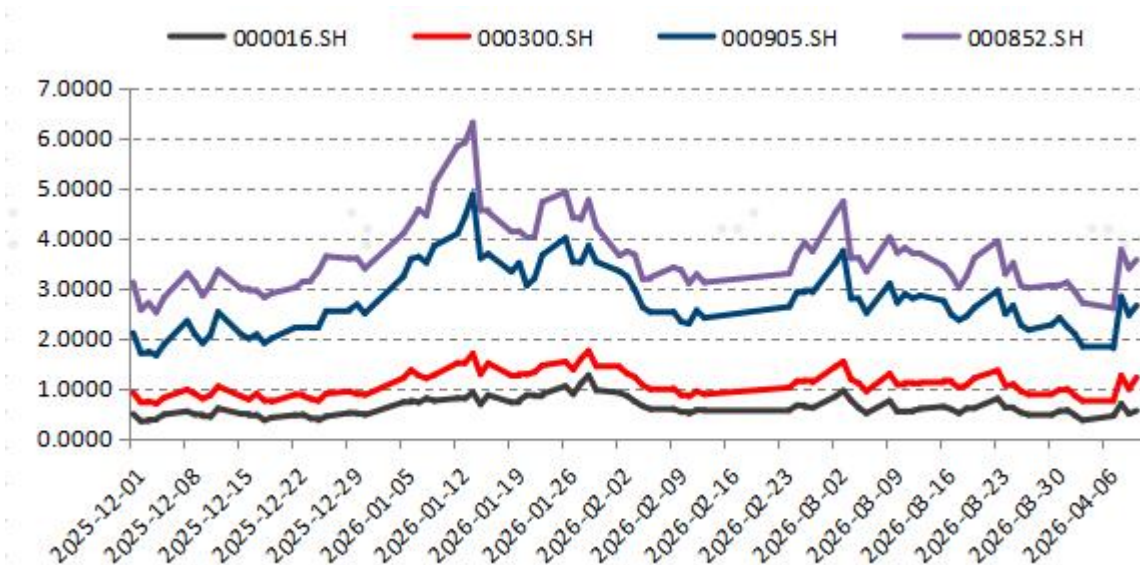
融资融券余额（亿元）



融资融券余额超2.5万亿。

数据来源：wind 国信期货

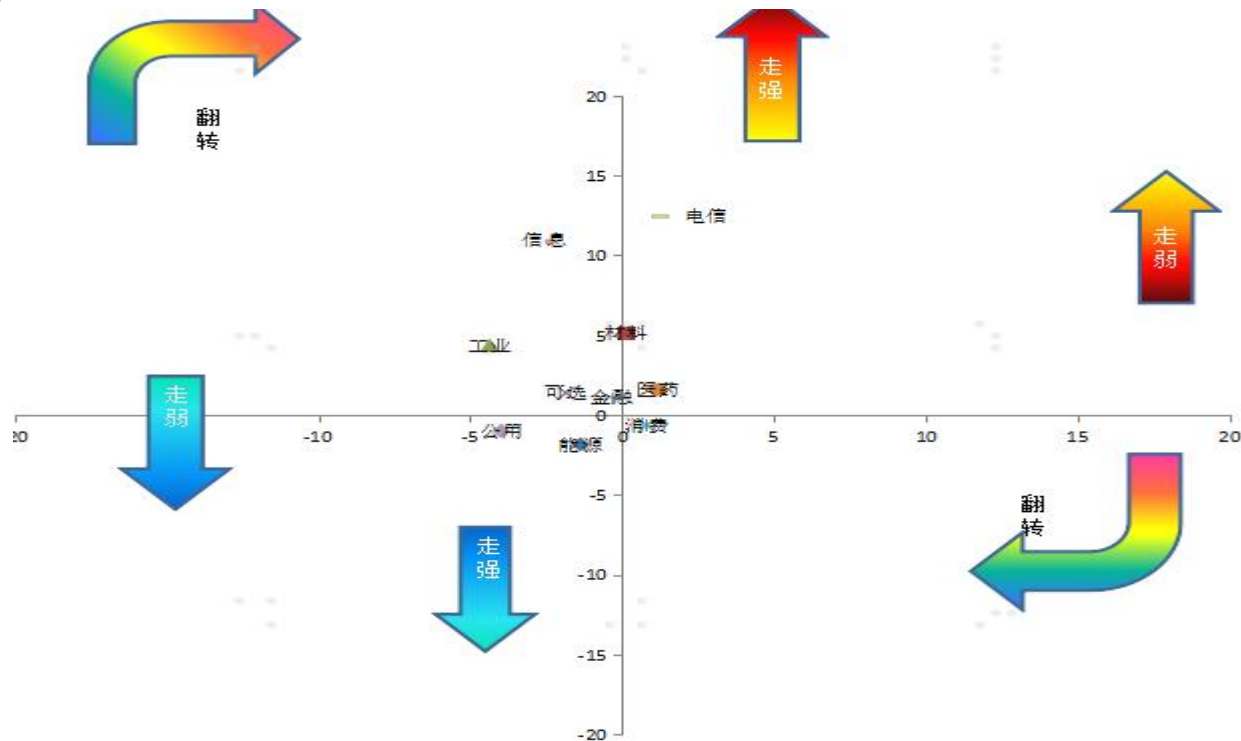
## 2.1.3 换手率-流通市值



上证50、沪深300换手率小幅回升。中证500、中证1000换手率显著上升。

数据来源：wind 国信期货

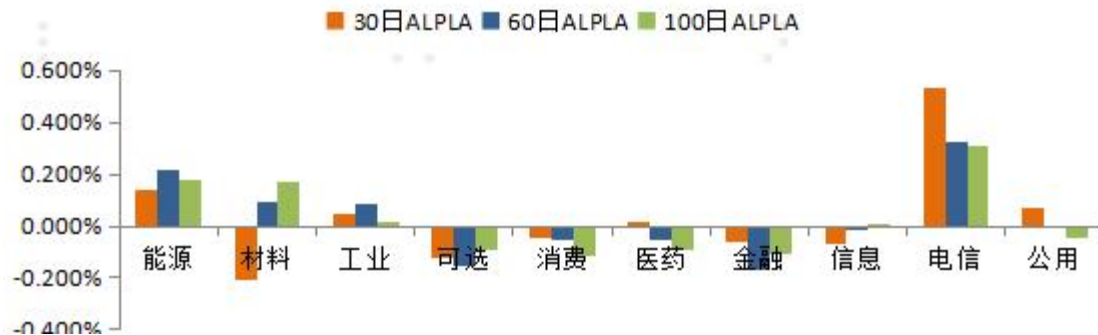
## 2.2.1 沪深300板块



板块较为一致。

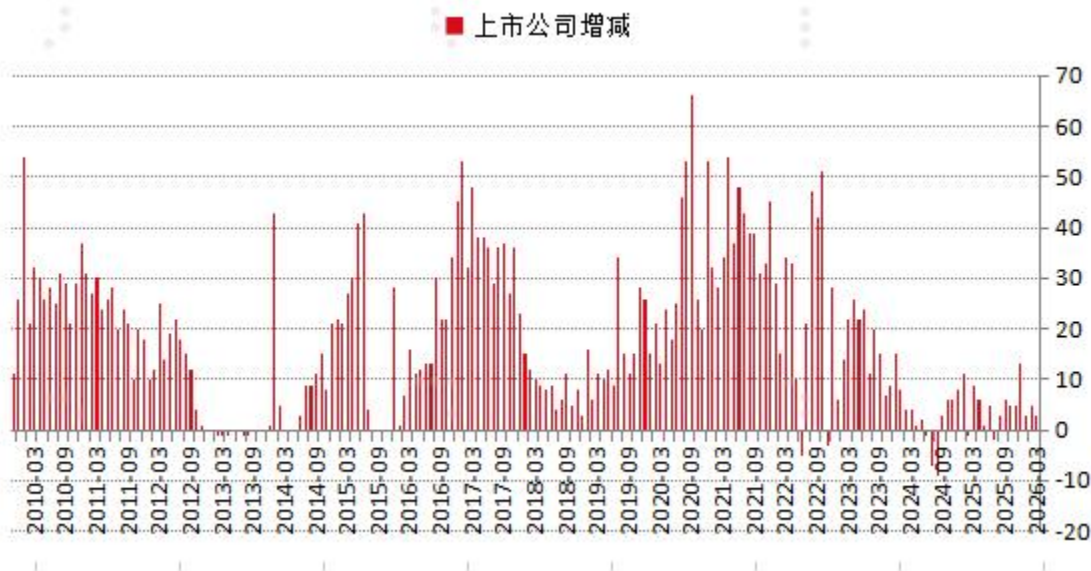
## 2.2.2 沪深300板块ALPHA

能源、工业、电信板块  
ALPHA为正，可选、消  
费、金融全周期ALPHA  
为负。



数据来源：wind 国信期货

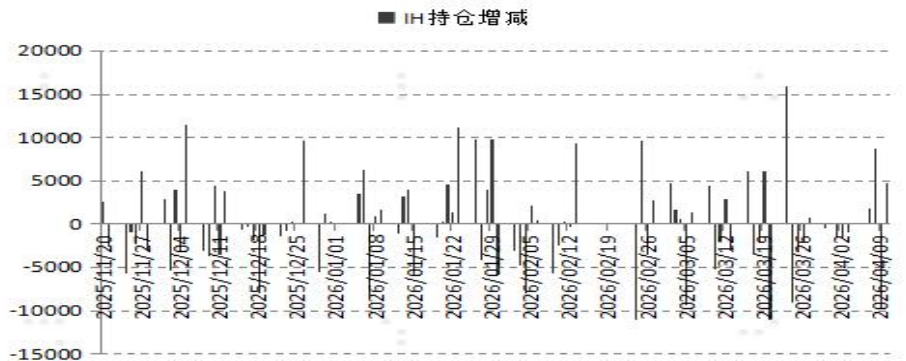
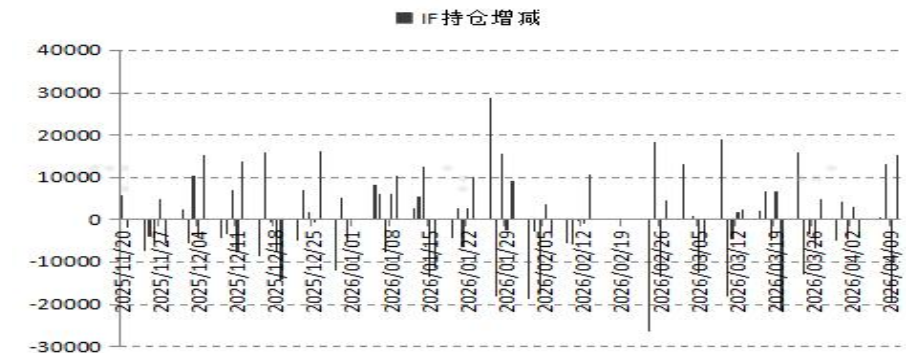
## 2.3 新增上市家数



3月上市公司净  
增加3家。

数据来源：wind 国信期货

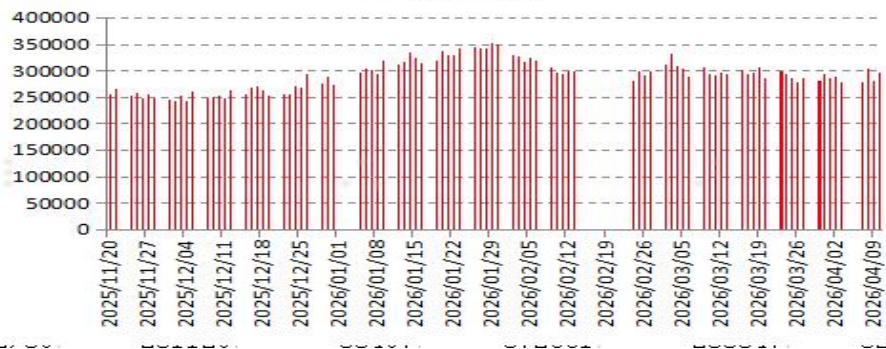
## 2.4.1 股指持仓



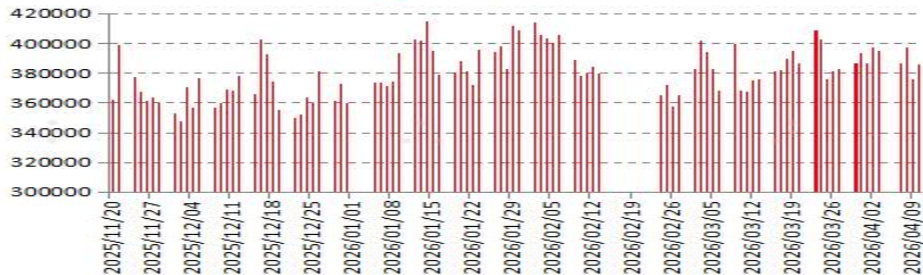
数据来源: wind 国信期货

## 2.4.1 股指持仓

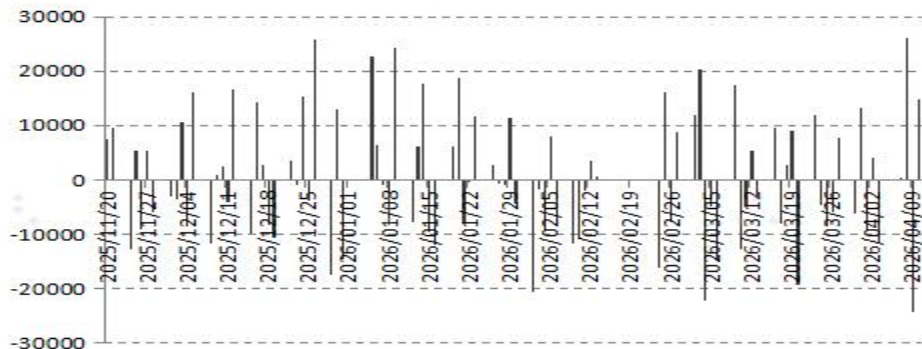
■ 中证500持仓



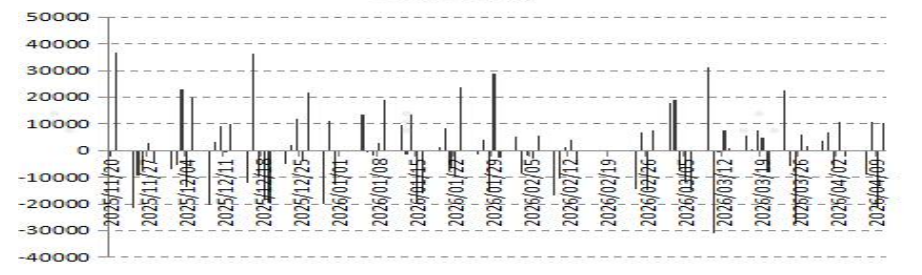
■ 中证1000持仓



■ IC持仓增减

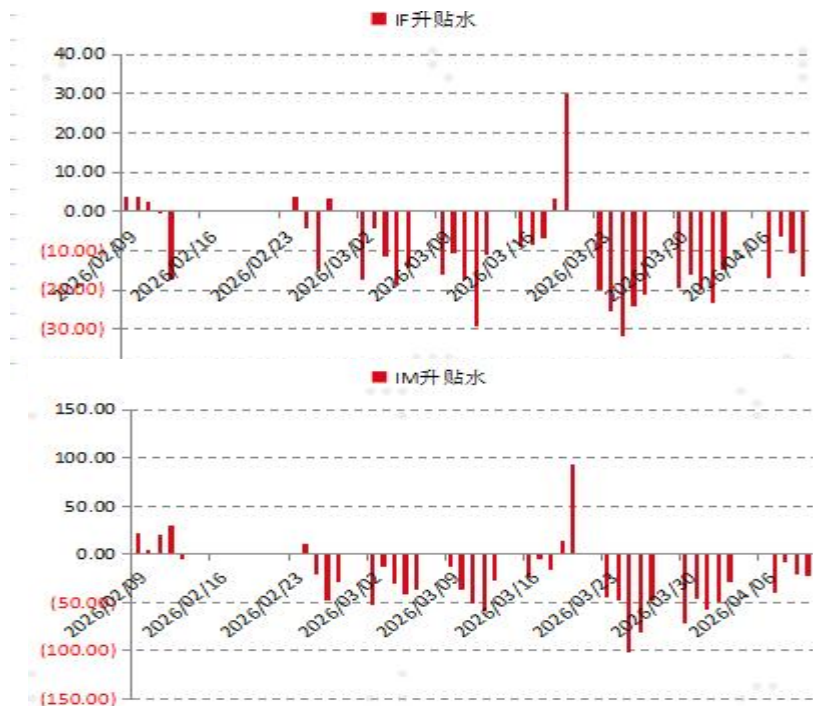
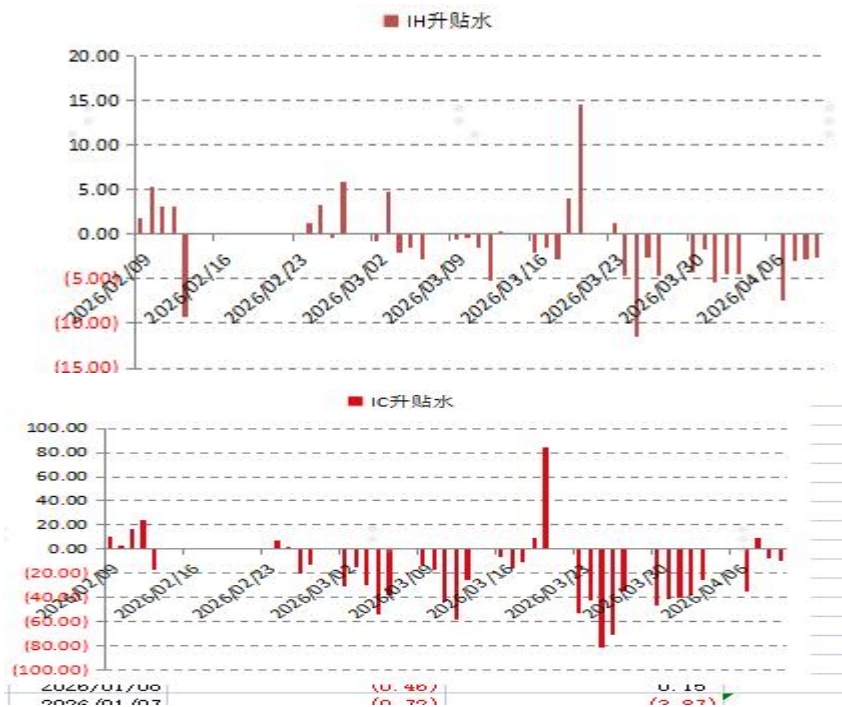


■ IM持仓增减



数据来源: wind 国信期货

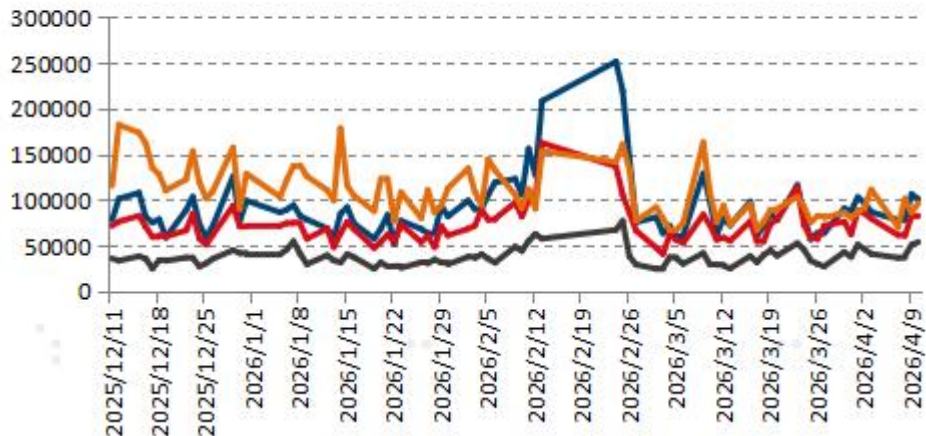
## 2.4.2 股指升贴水



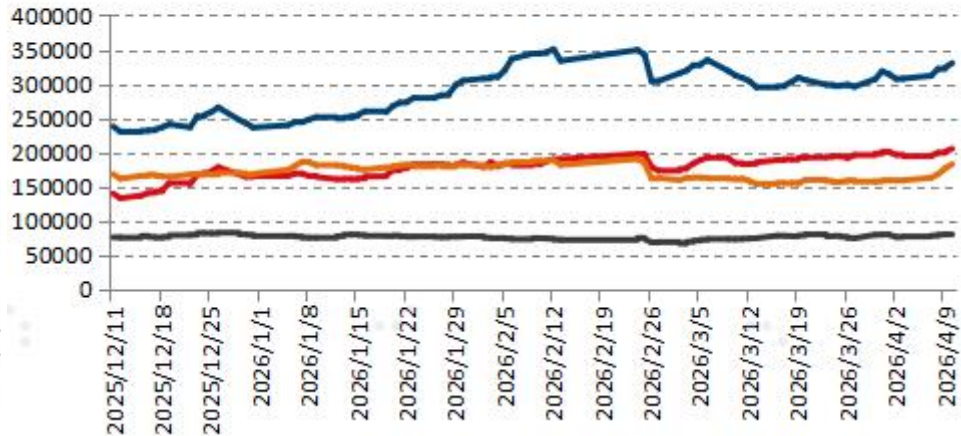
数据来源: wind 国信期货

## 2.5.1 国债成交-持仓

10年期国债成交量 5年期国债成交量  
30年期国债成交量 2年期国债成交量

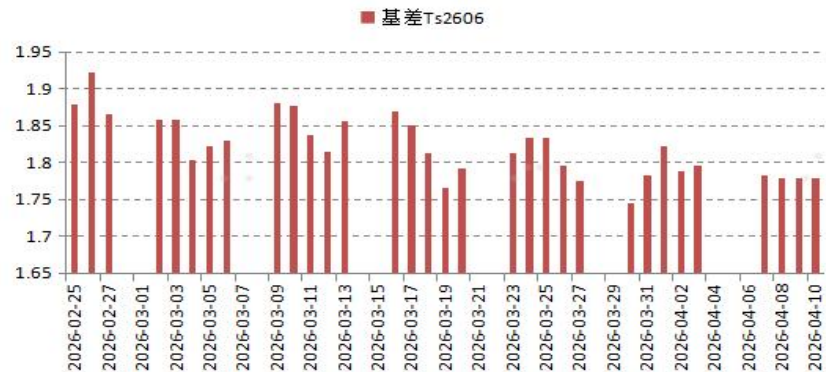
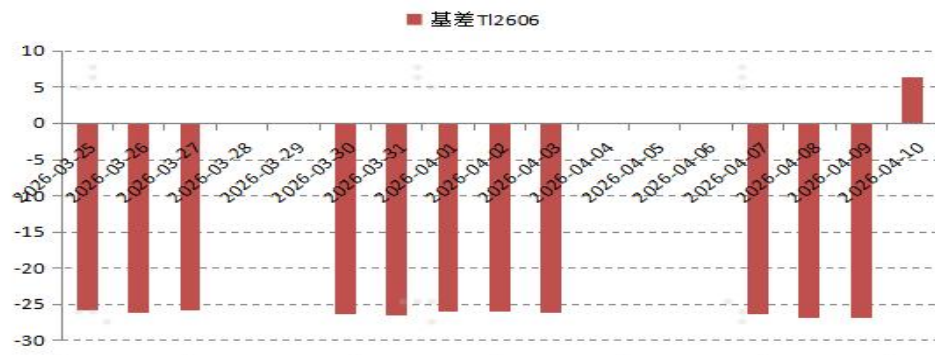
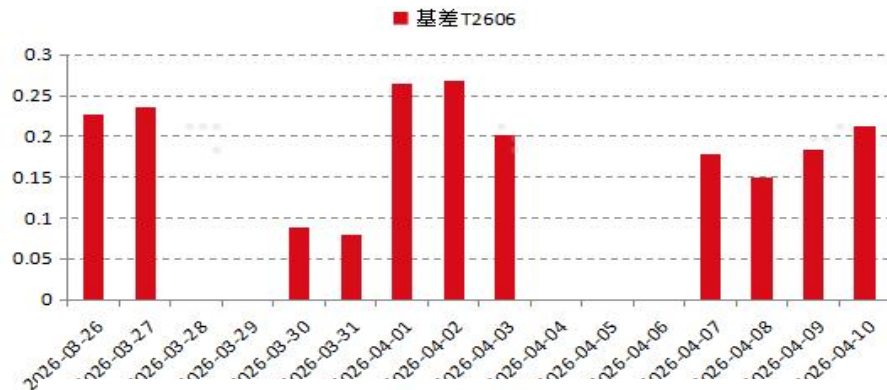


10年期国债持仓量 5年期国债持仓量  
30年期国债持仓量 2年期国债持仓量



数据来源: wind 国信期货

## 2.5.2 国债基差-最廉卷



数据来源: wind 国信期货

# Part3

第三部分

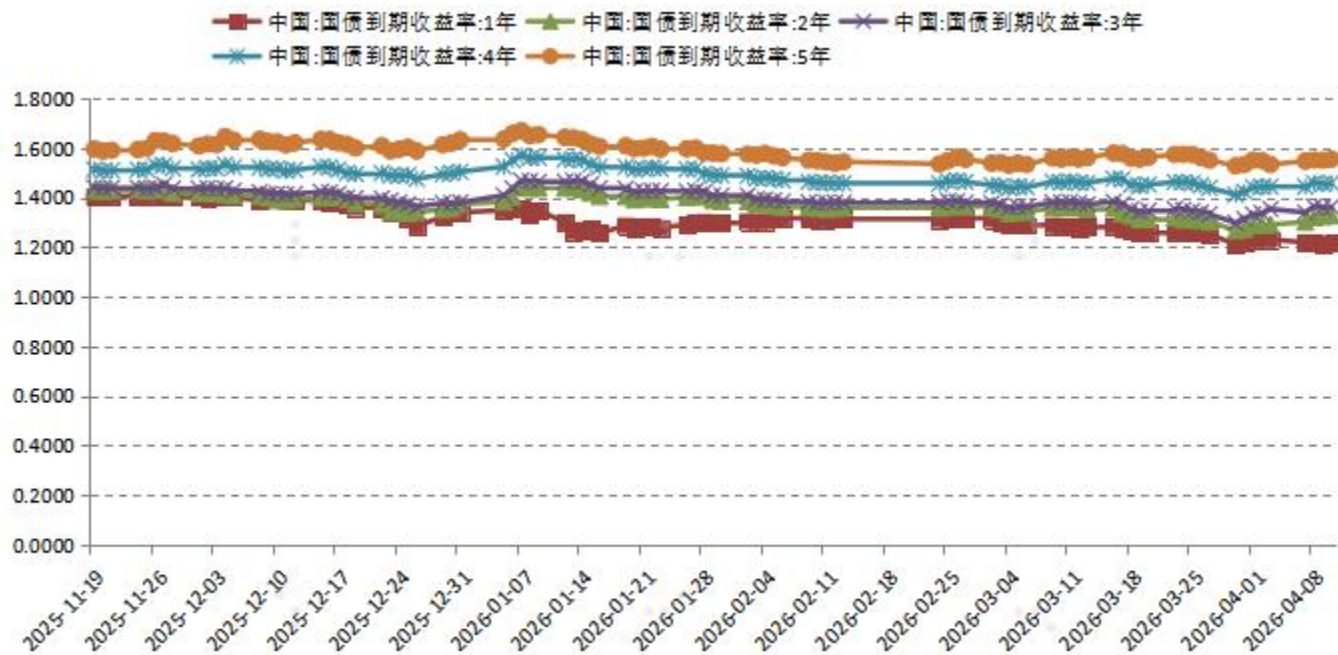
## 基本面

### 3.1.1 公开市场操作



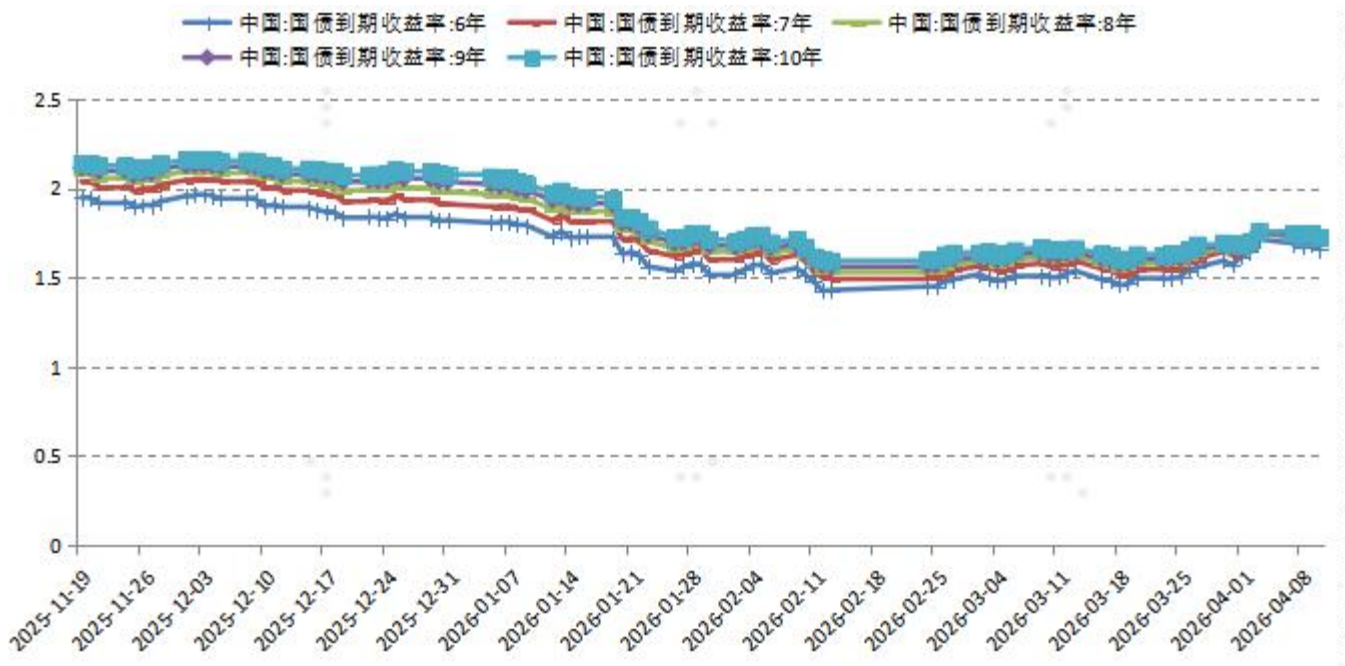
数据来源: wind 国信期货

### 3.1.2 国债到期收益率-中证



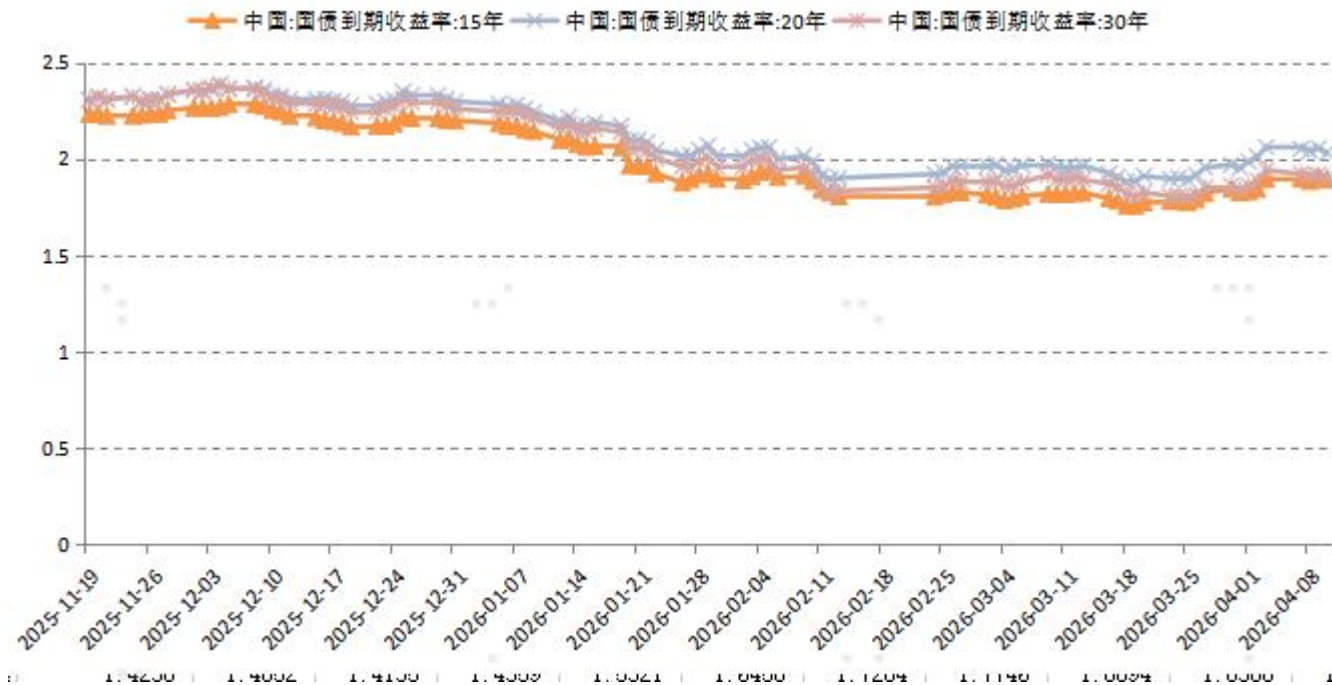
数据来源: wind 国信期货

### 3.1.2 国债到期收益率-中证



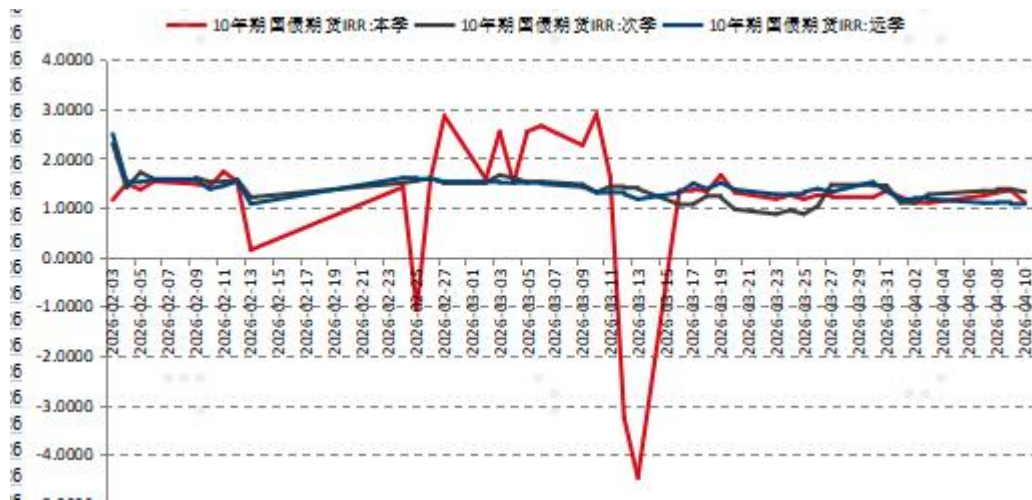
数据来源：wind 国信期货

### 3.1.2 国债到期收益率-中证



数据来源: wind 国信期货

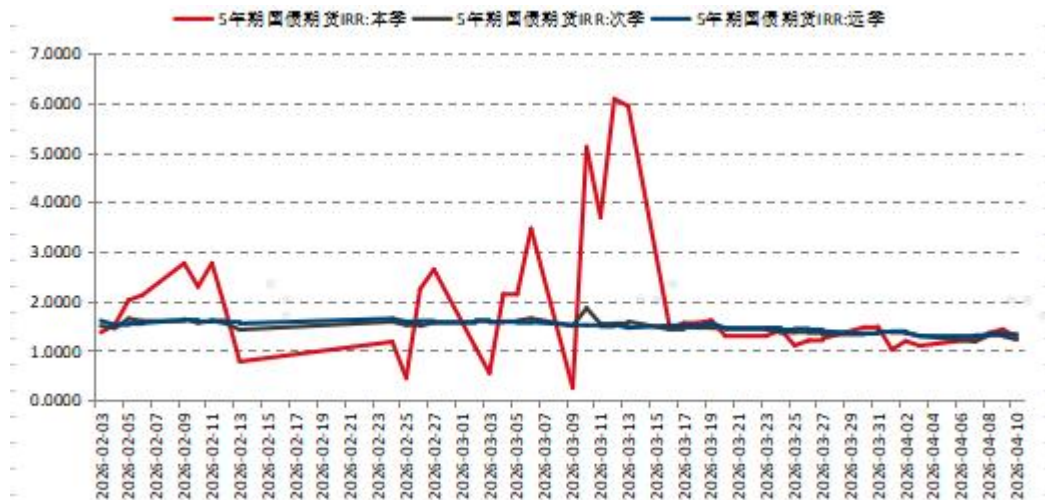
### 3.1.2 国债期货（10年期）IRR



国债期货次季IRR平缓。

数据来源：wind 国信期货

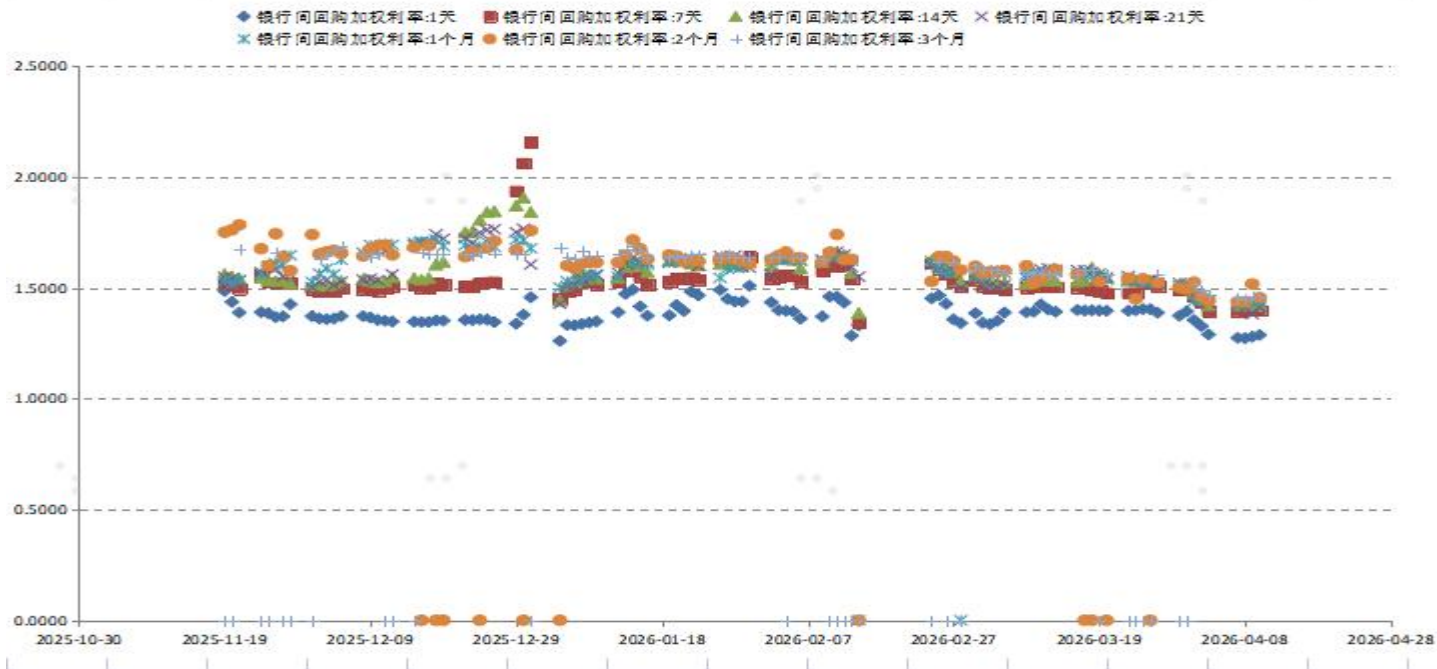
### 3.1.2 国债期货（5年期）IRR



国债期货次季IRR稳定。

数据来源：wind 国信期货

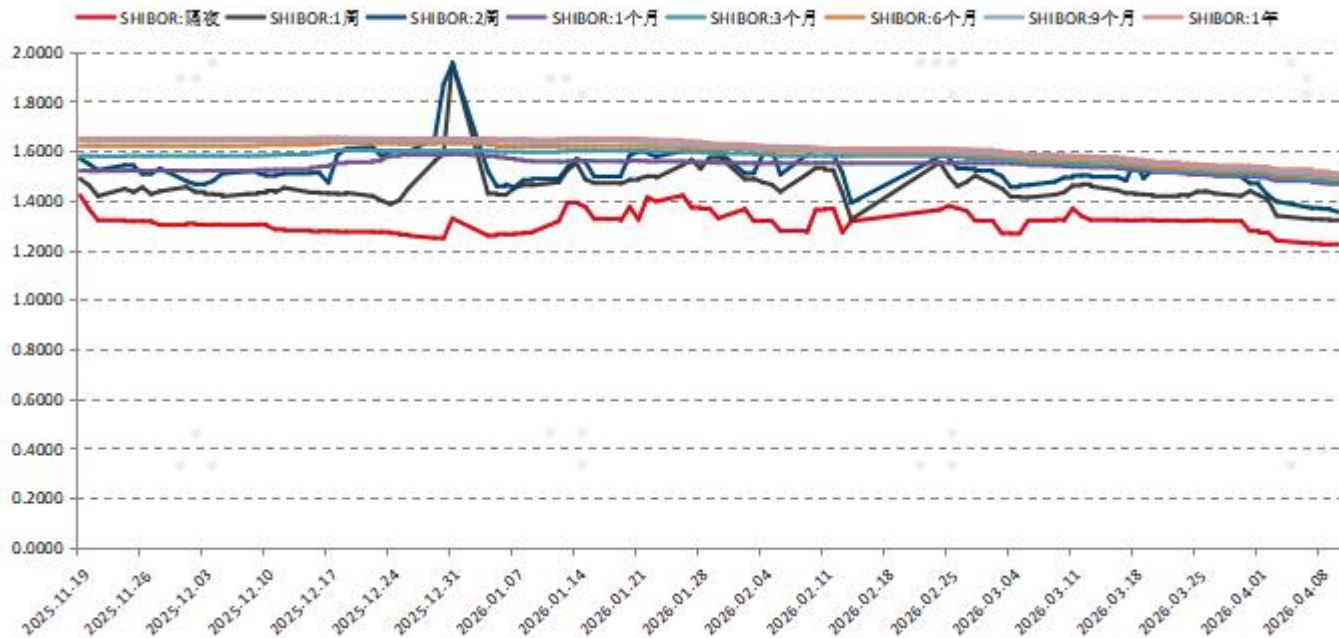
### 3.1.3 银行间回购加权利率



银行间回购  
加权利率小  
幅回落。

数据来源：wind 国信期货

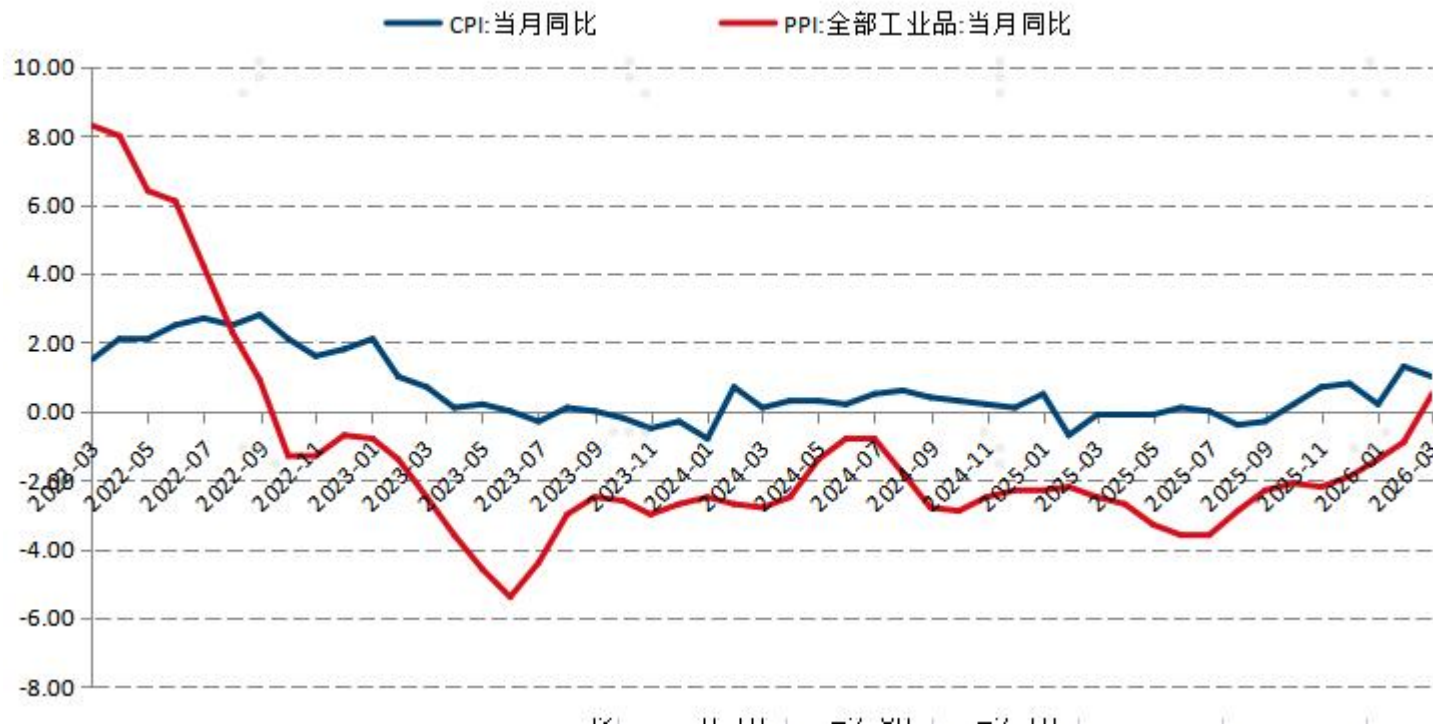
### 3.1.4shibor



Shibor短期  
略有回落。

数据来源: wind 国信期货

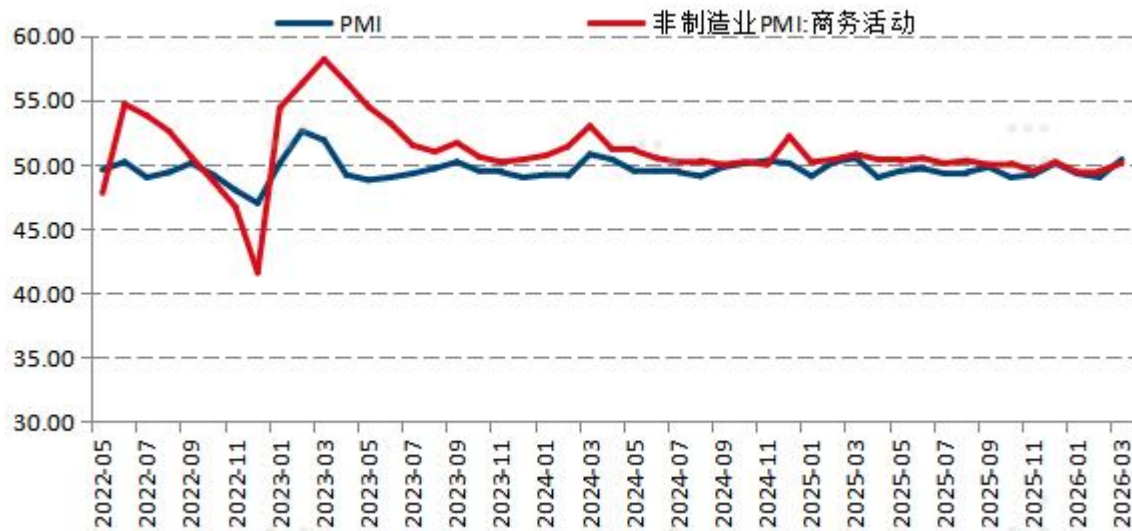
## 3.2. 1CPI-PPi



3月份CPI为1%，小幅回落。PPI增速至0.58%。

数据来源: wind 国信期货

## 3.2.2制造业活动与非制造业活动



3月份PMI回升，为50.4。非制造业PMI为50.1，经济恢复力度较弱。

数据来源：wind 国信期货

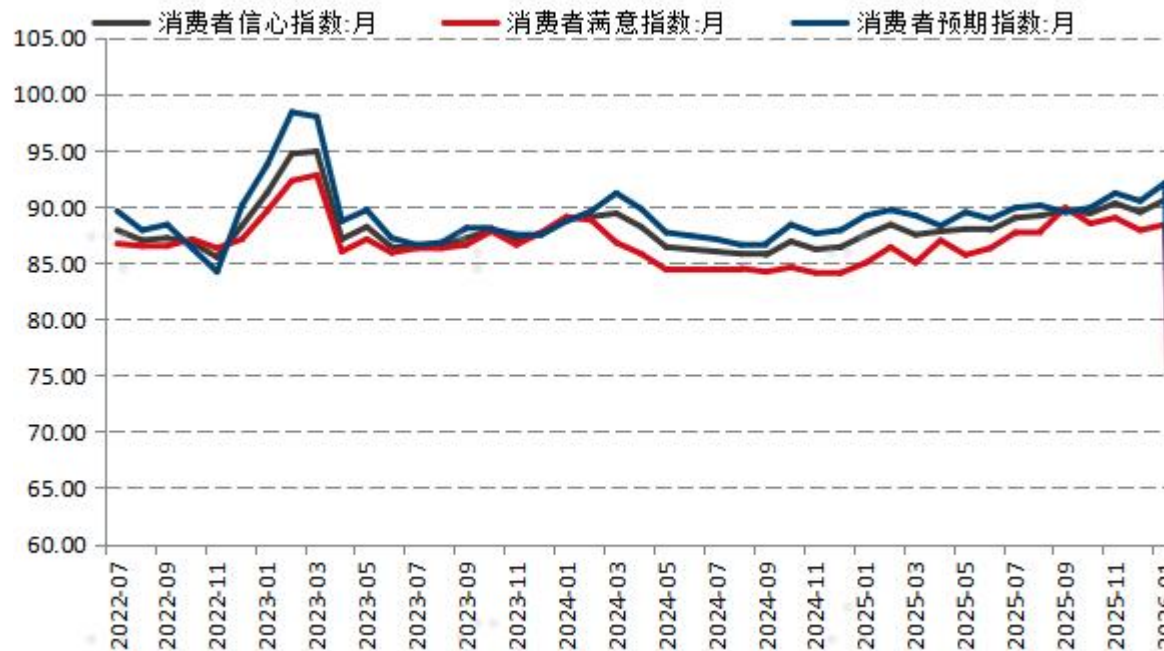
### 3.3.1 消费状况



2026年2月份  
社会消费品  
零售总额同  
比为2.8%，  
消费数据回  
落。

数据来源: wind 国信期货

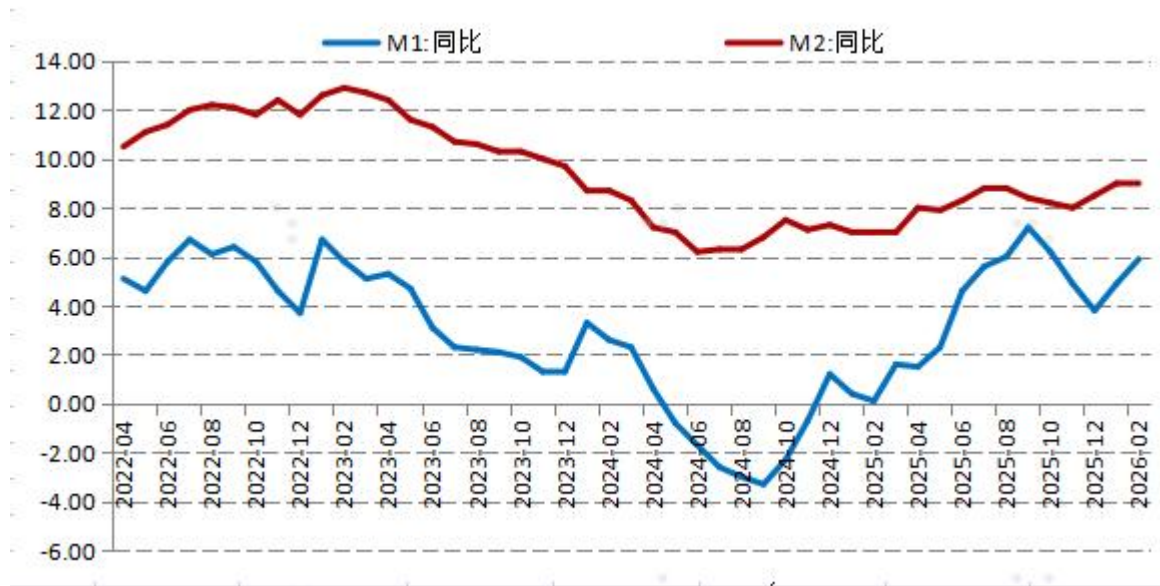
### 3.3.2 消费者信心



消费者信心  
趋势回升。

数据来源: wind 国信期货

### 3.4.1 总体货币投放



2月份M2同比  
为9%。信贷  
有所加速。  
M1为5.9%。

数据来源：wind 国信期货

### 3.4.2 新增人民币贷款



2月份，新增人民币贷款9000亿。

数据来源：wind 国信期货

# Part4

第四部分

## 后市展望

## 4、股指企稳债窄幅震荡

### 股指期货

股市成交额增量到2.2万亿。美国伊朗开始停火谈判，以色列不确定性加剧美伊反复。原油供给受到大幅影响。国内方面，中国经济宏观数据出现企稳，价格数据回暖，进出口数据显著上升。短期市场资金情绪面惶恐减弱，股指有所反弹。

### 国债期货

货币市场层面，央行在逆回购规模净回落。货币流动性较为充足，国内市场利率低位回落。十年期国债到期收益率回落至1.8075%附近。美国伊朗停火谈判，国际市场利好中国吸引资金，国债多单轻仓。

数据来源： 国信期货



## 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。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。

# 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

