



2025年9月9日

## 期指：震荡格局

毛磊

投资咨询从业资格号：Z0011222

maolei@gtht.com

### 【期指期现数据跟踪】

#### 期指数据

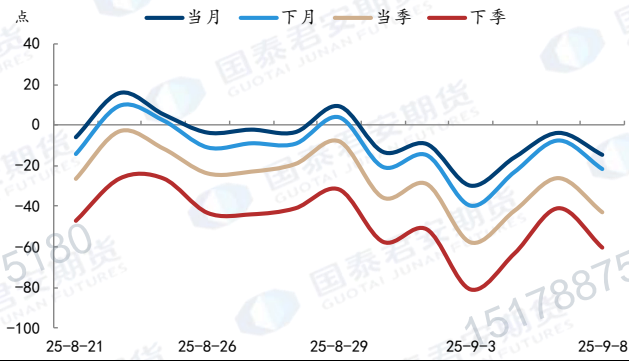
	收盘价	涨跌幅%	基差	成交额-亿	成交量	变动	持仓量	变动
沪深300	4467.57	↑0.16		6836.3				
IF2509	4453	↑0.05	-14.57	1120.7	83936	↓14256	122548	↓3761
IF2510	4445.8	↓0.01	-21.77	97.4	7305	↑689	14366	↑1948
IF2512	4424.4	↓0.06	-43.17	510.2	38415	↓4905	103363	↑2146
IF2603	4407.2	↓0.07	-60.37	150.2	11350	↓763	39378	↑983
上证50	2939.88	↓0.08		1537.3				
IH2509	2936.6	↓0.09	-3.28	282.9	32137	↓9308	50426	↓3144
IH2510	2938.8	0.00	-1.08	21.6	2458	↓1234	5820	↑100
IH2512	2937	↓0.05	-2.88	117.3	13322	↓3485	32001	↑465
IH2603	2940.8	↓0.05	0.92	24.8	2815	↓1005	8961	↑43
中证500	6992.12	↑1.13		4553.6				
IC2509	6920.8	↑0.64	-71.32	1112.8	80662	↓17062	111009	↓2151
IC2510	6867.8	↑0.54	-124.32	89	6495	↓2745	12861	↑109
IC2512	6759	↑0.59	-233.12	537.1	39850	↓7270	87210	↑1306
IC2603	6611.8	↑0.54	-380.32	177.2	13423	↓2819	37186	↑344
中证1000	7311.03	↑0.90		4955.4				
IM2509	7236	↑0.41	-75.03	2216.6	153548	↓30418	159428	↓11830
IM2510	7178.8	↑0.38	-132.23	180.2	12587	↓3613	25168	↑12416
IM2512	7042.4	↑0.38	-268.63	901.4	64157	↓14074	125535	↓1198
IM2603	6864.4	↑0.31	-446.63	293.6	21421	↓3968	63612	↓650

资料来源：Wind，国泰君安期货研究

9月8日，四大期指当月合约涨跌互现。IF上涨0.05%，IH下跌0.09%，IC上涨0.64%，IM上涨0.41%。

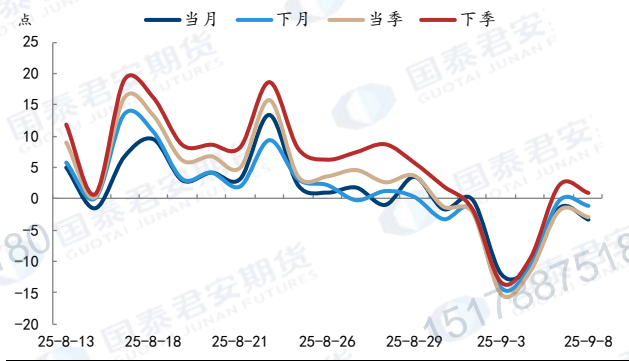
本交易日来看，期指总成交回落，显示投资者交易热情有所降温；具体来看，IF总成交减少19235手，IH总成交减少15032手，IC总成交减少29896手。IM总成交减少52073手。持仓方面，IF总持仓增加1316手，IH总持仓减少2536手，IC总持仓减少392手；IM总持仓减少13055手。

IF 基差



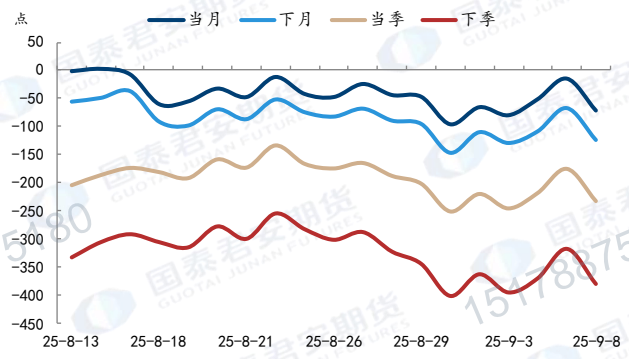
资料来源: Wind, 国泰君安期货研究

IH 基差



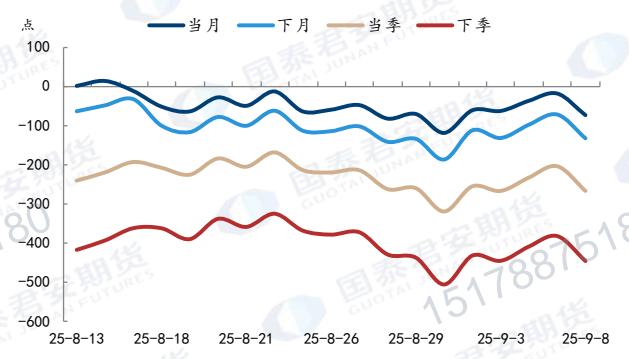
资料来源: Wind, 国泰君安期货研究

IC 基差



资料来源: Wind, 国泰君安期货研究

IM 基差



资料来源: Wind, 国泰君安期货研究

期指前 20 大会员持仓增减

	多单增减	多单净变动	空单增减	空单净变动
IF2509	-456	3273	-1836	3336
IF2510	1606		1675	
IF2512	1022		2458	
IF2603	1101		1039	
IH2509	-2419	-2065	-2694	-2044
IH2510	未公布		未公布	
IH2512	354		650	
IH2603	未公布		未公布	
IC2509	-1074	-112	-261	657
IC2510	-159		-28	
IC2512	939		630	
IC2603	182		316	
IM2509	-11276	-10126	-11831	-13221
IM2510	591		304	
IM2512	559		-1694	
IM2603	未公布		未公布	

资料来源: Wind, 国泰君安期货研究

**【趋势强度】**

IF、IH 趋势强度：1 IC、IM 趋势强度：1

注：趋势强度取值范围为【-2,2】区间整数。强弱程度分类如下：弱、偏弱、中性、偏强、强，-2 表示最看空，2 表示最看多。

**【重要驱动】**

海关总署公布，今年前 8 个月，我国货物贸易延续平稳增长态势，进出口总值 29.57 万亿元，同比增长 3.5%。其中，对共建“一带一路”国家进出口 15.3 万亿元，增长 5.4%，占我国进出口总值的 51.7%。8 月当月，我国进出口 3.87 万亿元，增长 3.5%。其中，出口 2.3 万亿元，增长 4.8%；进口 1.57 万亿元，增长 1.7%。海关总署统计分析司司长吕大良介绍，今年前 8 个月，我国进出口累计增速较上半年加快 0.6 个百分点，其中 8 月当月出口、进口均增长，已连续 3 个月实现双增长。

中国 8 月出口（以人民币计价）同比增长 4.8%，前值增 8%；进口增长 1.7%，前值增 4.8%；贸易顺差 7326.8 亿元，前值 7051 亿元。

中国 8 月出口（以美元计价）同比增长 4.4%，前值增 7.2%；进口增长 1.3%，前值增 4.1%；贸易顺差 1023.3 亿美元，前值 982.4 亿美元。

发展改革委、国家能源局发布《关于推进“人工智能+”能源高质量发展的实施意见》提出，到 2027 年，能源与人工智能融合创新体系初步构建，算力与电力协同发展根基不断夯实，人工智能赋能能源核心技术取得显著突破，应用更加广泛深入。推动五个以上专业大模型在电网、发电、煤炭、油气等行业深度应用，挖掘十个以上可复制、易推广、有竞争力的重点示范项目，探索百个典型应用场景赋能路径，培育一批能源行业人工智能技术应用研发创新平台。（Wind）

上证指数涨 0.38%报 3826.84 点，深证成指涨 0.61%，创业板指跌 0.84%。A 股全天成交 2.46 万亿元，上日成交 2.35 万亿元。盘面上，午后指数在 AI 硬件方向缓慢收窄跌幅指引下拾级而上，但量能较早盘显著收窄；盘中工信部向中国联通颁发卫星移动通信业务经营许可消息刺激概念股大涨，部分新能源权重走出倒 V 行情。全天近 4000 股飘红，涨停家数维持高位。板块方面，PEEK 材料、航运、电解液概念强势领涨，CPO、覆铜板、冰雪旅游概念跌幅居前。（Wind）

国泰君安期货有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的期货投资咨询业务资格（证监许可[2011]1449号）。

本报告的观点和信息仅供本公司的专业投资者参考，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。本报告难以设置访问权限，若给您造成不便，敬请谅解。若您并非国泰君安期货客户中的专业投资者，请勿阅读、订阅或接收任何相关信息。本报告不构成具体业务的推介，亦不应被视为任何投资、法律、会计或税务建议，且本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。请您根据自身的风险承受能力自行作出投资决定并自主承担投资风险，不应凭借本内容进行具体操作。

#### 分析师声明

作者具有中国期货业协会授予的期货投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，力求报告内容独立、客观、公正。本报告仅反映作者的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点并不代表本公司或任何其附属或联营公司的立场，特此声明。

#### 免责声明

本报告的信息来源于已公开的资料，但本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的期货标的的价格可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，对此本公司可不发出特别通知。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中所指的研究服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何直接或间接损失或与此有关的其他损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

#### 版权声明

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“国泰君安期货研究”，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。若本公司以外的其他个人或机构（以下简称“该个人或机构”）发送本报告，则由该个人或机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该个人或机构以要求获悉更详细信息或进而交易本报告中提及的期货品种。本报告不构成本公司向该个人或机构之客户提供的投资建议，本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该个人或机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

除非另有说明，本报告中使用的所有商标、服务标记及标记均为国君期货所有或经合法授权被许可使用的商标、服务标记及标记，未经国君期货或商标所有权人的书面许可，任何单位或个人不得使用该商标、服务标记及标记。