



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年9月15日 星期一

研究员： 于军礼 从业资格： F0247894 交易咨询资格： Z0000112

联系方式： yujunli@greendh.com

板块	品种	多（空）	推荐理由
宏观 与金融	股指		【行情复盘】 周五两市主要指数震荡整理，创业板指创出新高，科创芯片、科芯 AI 涨幅居前。两市成交额 2.52 万亿元，有所增长。中证 500 指数收 7147 点，涨 25 点，涨幅 0.35%；中证 1000 指数收 7422 点，涨 22 点，涨幅 0.31%；沪深 300 指数收 4522 点，跌 26 点，跌幅-0.57%；上证 50 指数收 2968 点，跌 14 点，跌幅-0.49%。行业与主题 ETF 中涨幅居前的是科创芯片设计 ETF、科创人工智能 ETF 华夏、矿业 ETF、集成电路 ETF、工业有色 ETF，跌幅居前的是通信 ETF、创业板人工智能 ETF 富国、游戏 ETF。两市板块指数中涨幅居前的是电机制造、存储芯片、培育钻石、稀有金属、工业金属指数，跌幅居前的是玻璃玻纤、通信设备、体育、中小银行、光伏设备指数。中证 500 指数股指期货沉淀资金净流入 6 亿元。
		IC (多)	【重要资讯】
		IF (多)	1、商务部决定自 2025 年 9 月 13 日起对原产于美国的进口相关模拟芯片进行反倾销立案调查。本次调查确定的倾销调查期为 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日，产业损害调查期为 2022 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日。
		IM (多)	2、商务部发布 2025 年第 50 号公告，公布就美国对华集成电路领域相关措施发起反歧视立案调查。近年来美国在集成电路领域对华采取一系列禁止和限制措施，包括 301 调查和出口管制措施等。后续根据实际情况对美采取相应措施。
		IH (多)	3、《新型储能规模化建设专项行动方案（2025—2027 年）》发布，2027 年全国新型储能装机规模达到 1.8 亿千瓦以上，今年上半年中国新型储能装机规模已达到 9491 万千瓦。意味着三年时间里，新型储能装机容量将“翻一番”。
			4、Wind 数据，8 月 12 日至 9 月 11 日，ETF 总规模增加 4588 亿元，达到 5.13 万亿元，增长近 10%，其中有 10 只产品规模增长均超过 100 亿元。主题 ETF 更聚焦精准赛道，捕捉投资机会的概率更高，成为资金配置的最佳选择。
			5、全球 AI 巨头掀起模型+智能体双轨“军备竞赛”，驱动需求爆发。此外，B 端应用也正从技术验证转向规模变现，AI+办公、AI+教育、AI+医疗等领域也可能出现爆款应用，云计算赛道机会逐渐涌现。

	6、阿里巴巴开源 Qwen3-Next-80B-A3B 新架构模型，融合门控 DeltaNet 和门控注意力的混合架构，训练成本较 Qwen3-32B 暴降 90%，推理效率提升 10 倍，在超长文本 32K 以上场景表现尤佳。思考模型超越谷歌 Gemini-2.5-Flash。 7、蚂蚁集团与中国人民大学联合发布业界首个原生 MoE 架构的扩散语言模型“LLaDA-MoE”。验证了工业级大规模训练的扩展性和稳定性，近期完全开源。 8、随着 AI 从训练向推理与边缘设备延伸，大容量存储器需求持续升温，供应趋紧。美光高层观察到，客户需求预测显示重大供应短缺，因此公司相关产品价格或将调涨 20%-30%。仅是消费级与工业级存储产品，汽车电子产品涨幅更高，预计达 70%。 9、花旗认为 8 月的 CPI 报告及其细节为美联储启动降息提供了更多依据，预计美联储在未来五次 FOMC 会议上累计降息 125 个基点，政策利率最终可能降至 3% 以下。 【市场逻辑】 周五上证指数触及前高后有所回落，创业板指创出新高。国际金融协会（IIF）最新发布的报告显示，8 月中国债券和股票合计净流入 390 亿美元。外资配置中国内地股票市场动能增强。根据 9 月第一周 EPFR 数据，外资净流入中国内地市场约 55 亿美元，其中股票基金净流入 50.2 亿美元。国内 ETF 总规模历史性突破 5 万亿元大关，ETF 对 A 股生态深刻重塑，当居民投资从“炒个股”转向“配指数”，一个由 ETF 定义的新投资时代已然来临。 【后市展望】 周五上证指数触及前高后有所回落，创业板指创出新高。国际金融协会（IIF）最新发布的报告显示，8 月中国债券和股票合计净流入 390 亿美元。至 9 月 8 日，融资余额为 22975 亿元，单日增长约 262 亿元。国内 ETF 总规模历史性突破 5 万亿元大关，ETF 对 A 股生态深刻重塑，当居民投资从“炒个股”转向“配指数”，一个由 ETF 定义的新投资时代已然来临。全球金融资产再配置“去美化”，有望加速国际资金流入 A 股。根据 9 月第一周 EPFR 数据，外资净流入中国内地市场约 55 亿美元，其中股票基金净流入 50.2 亿美元。花旗预计美联储在未来五次 FOMC 会议上累计降息 125 个基点。商务部对美国的进口相关模拟芯片进行反倾销立案调查，对美国集成电路进行反歧视调查，有望激活芯片板块。储能规划发布，三年时间内储能装机将翻倍。芯片、人工智能及动力电池板块有望带动指数向上运行，完成向上突破。美联储降息在即，将加速海外资金流向 A 股。 【交易策略】 股指期货方向交易：芯片、人工智能及动力电池有望带动指数向上运行，完成向上突破。美联储降息在即，将加速海外资金流入 A 股。 股指期权交易：主要市场有望向上突破，买入股指远月深虚值看涨期权。
--	---

重要事项:

本报告中的信息均源于公开资料,格林大华期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证,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,报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价,投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关,格林大华期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失,敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为格林大华期货研究院所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布,如引用、转载、刊发,须注明出处为格林大华期货有限公司。