

股指:

【品种观点】

长假期间，美国 10 年期国债收益率创出新高，美国道指、标普出现过大跌，日经、韩国股指大跌，原油价格大跌，美元指数则处于高位。长假刚结束，中东局势风云突变，巴勒斯坦 Hamas 武装大举攻击以色列，而以色列的大举报复也在进行中。中东局势恐陷入螺旋式恶化格局中，周边力量可能会被陆续卷入，从而对全球市场和各项大类资产产生重大影响。后市研判：节前需离场的资金已基本离场完毕，余下的主要为坚定看多的资金，预计节后开盘国内股市低开走高，但后续短期节奏需观察中东局势螺旋式恶化影响。8 月进口数据中原油、铁矿石、纸浆、食用植物油环比明显增长，表明内需投资和消费已进入上行期。市场中长期向上的格局已明朗，股市风格趋向于百花齐放。泛 AI 持续向千行百业深度渗透，对泛 AI 板块保持中线乐观。机器人和人工智能的结合创造出人形智能机器人，有望成为未来的强主线。智能驾驶是 AI 有望率先大规模落地的应用领域。中国芯片已打赢淮海大决战，对国外产品的大规模替代正在展开。中国库存周期处于被动去库存。政策激活股市的决心和意志已充分显现，当前时点收益远大于风险。全面看多四大股指期货合约，行业与新兴产业主题 ETF 轮动。

投资建议：政策激活股市的决心和意志已充分显现，全面看多四大股指期货合约，行业与新兴产业主题 ETF 轮动。

【操作建议】

政策激活股市的决心和意志已充分显现，当前时点收益远大于风险，全面看多四大股指，保持行业与新兴产业主题 ETF 轮动。

【利多因素】

支持民营经济发展政策鼓舞市场；海外资本向中国转移；美国加息进程基本结束；

【利空因素】

俄乌战争持续；美国衰退加速；日本央行上调收益率曲线控制区间；

【风险因素】

美欧经济金融危机。

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，也不保证分析师作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货品种买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。我公司可能发出与本报告意见不一致的其它报告，本报告反映公司分析师本人的意见与结论，并不代表我公司的立场。未经我公司同意，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。

研究员：于军礼

邮箱：yujunli@greendh.com

从业资格：F0247894