



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年4月17日星期四

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	IF (多)	<p>【行情复盘】</p> <p>受恒生指数和恒生科技指数下跌影响，周三两市成长类指数出现技术调整，上证 50 指数则尾盘急升。两市成交额 1.11 万亿元，成交额变化不大，抛盘趋于衰竭。中证 1000 指数收 5835 点，跌 78 点，跌幅-1.33%；中证 500 指数收 5556 点，跌 45 点，跌幅-0.82%；沪深 300 指数收 3772 点，涨 11 点，涨幅 0.31%；上证 50 指数收 2658 点，涨 23 点，涨幅 0.91%。行业与主题 ETF 中涨幅居前的是黄金股 ETF、旅游 ETF、半导体 ETF、半导体设备 ETF、芯片 ETF，跌幅居前的是 5G 通信 ETF、工业母机 ETF、生物医药 ETF。两市板块指数中涨幅居前的是贵金属、酒店餐饮、油气开采、航空机场、电信服务指数，跌幅居前的是非金属材料、元器件、可控核聚变、消费电子、黑色家电指数。中证 1000、沪深 300、中证 500 指数股指期货沉淀资金分别净流入 28、20、2 亿元。</p>
		IH (多)	<p>【重要资讯】</p> <p>1、中证报发文，我国货币政策“工具箱”储备充足，在守住风险底线的基础上，保留了应对超预期挑战的政策空间，未来该出手时必出手。</p>
		IM (多)	<p>2、按照公告披露日口径，2025 年一季度 A 股共有 668 家上市公司实施回购，回购金额合计达 293.74 亿元。</p>
		IC (多)	<p>3、3 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 7.7%。从环比看，3 月份，规模以上工业增加值比上月增长 0.44%。</p>
			<p>4、一季度国内生产总值 318758 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.4%，比上年四季度环比增长 1.2%。第二产业增加值 111903 亿元，增长 5.9%；第三产业增加值 195142 亿元，增长 5.3%。</p>
			<p>5、一季度全国固定资产投资同比增长 4.2%，其中制造业投资增长 9.1%，高技术产业投资同比增长 6.5%。</p>
			<p>6、3 月份社会消费品零售总额 40940 亿元，同比增长 5.9%，比 1-2 月份加快 1.9 个百分点；环比增长 0.58%。</p>
			<p>7、至 4 月 15 日，全市场 24 只沪深 300ETF 整体规模已达到 10038.67 亿元，成为</p>

		<p>了我国首个市场规模突破万亿元的宽基 ETF 赛道。</p> <p>8、永赢、银华、易方达、嘉实基金上报了上证科创板综合增强 ETF。这是业内首批科创板综合指数增强 ETF 产品。</p> <p>9、加州将于周三在旧金山联邦法院提起诉讼，挑战特朗普使用紧急权力对墨西哥、加拿大等国广泛加征关税。寻求法院下令以立即阻止征税。</p> <p>10、纽约制造业整体商业状况指数上升 11.9 点，至-8.1，好于市场预期的-13.5，尽管有所缓和，这仍是制造业活动连续第二个月萎缩。</p> <p>11、受美国政府发起贸易战、一些游客入境美国被拘留等事件影响，多国游客赴美旅游意愿下降，3 月海外赴美游客数量同比暴跌近 10%。</p> <p>12、美国 3 月零售销售大幅上涨 1.4%，创两年来最大涨幅；销售额同比增长至 4.6%，为自 2023 年 12 月以来的最高水平。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>行情回顾：受恒生指数下跌影响，周三两市成长类指数出现技术调整，上证 50 指数尾盘急升。港股下跌的主要原因是受相关中概股的传闻影响，但中国已快速响应，将香港股市作为中概股回归的首选上市地。两市成交额 1.11 万亿元，抛盘衰竭。A 股的中长期低点大概率已出现，一次性冲击基本结束。3 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 7.7%。3 月份社会消费品零售总额 40940 亿元，同比增长 5.9%，比 1-2 月份加快 1.9 个百分点。私募机构对 A 股市场的配置热情持续升温，股票私募仓位创近七个月新高，百亿私募仓位创近 18 个月新高。</p> <p>【后市展望】</p> <p>受恒生指数和恒生科技指数下跌影响，周三两市成长类指数出现技术调整，上证 50 指数尾盘急升。两市成交额 1.11 万亿元，显示抛盘趋于衰竭。A 股的中长期低点大概率已出现，一次性冲击基本结束。3 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 7.7%。3 月份社会消费品零售总额 40940 亿元，同比增长 5.9%，比 1-2 月份加快 1.9 个百分点。高盛亚太股票策略师表示，中国股市正从 AI 驱动转向消费驱动，因政策刺激将提升国内需求和消费板块。央行为国家队增持提供了近乎无限的流动性，央企使用股票回购增持再贷款购买权益资产，属于基础货币投放的新型方式。预期 A 股中长期低点大概率已经出现，A 股有望走出独立行情。</p> <p>【交易策略】</p> <p>股指期货方向交易：A 股市场的中长期低点大概率已经出现，A 股有望走出独立行情。四大股指中长期看多，淡化短期波动。</p> <p>股指期货期权交易：择机买入四大股指的远月深虚值看涨期权。</p>
--	--	---

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。