



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288 号

2025 年 4 月 28 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】 周五两市主要指数延续震荡行情，收盘小涨小跌。两市成交额 1.11 万亿元，变化不大。中证 1000 指数收 5939 点，涨 19 点，涨幅 0.32%；中证 500 指数收 5627 点，涨 21 点，涨幅 0.38%；沪深 300 指数收 3786 点，涨 2 点，涨幅 0.07%；上证 50 指数收 2648 点，跌 6 点，跌幅-0.25%。行业与主题 ETF 中涨幅居前的是 5G 通信 ETF、云计算 ETF、大数据、电力 ETF、人工智能 ETF，跌幅居前的是黄金股票 ETF、科创芯片设计 ETF、房地产 ETF。两市板块指数中涨幅居前的是旅游、元器件、通信设备、消费电子、绿色电力指数，跌幅居前的是贵金属、仿制药、饲料、创新药、渔业指数。中证 1000、中证 500、上证 50 指数股指期货沉淀资金分别净流入 20、5、3 亿元。
		IF (偏多)	【重要资讯】
		IH (偏多)	1、政治局会议，要加紧实施更加积极有为的宏观政策，用好用足更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策。加快地方政府专项债券、超长期特别国债等发行使用。兜牢基层“三保”底线。适时降准降息，保持流动性充裕，加力支持实体经济。
		IM (偏多)	2、加力实施城市更新行动，有力有序推进城中村和危旧房改造。加快构建房地产发展新模式，加大高品质住房供给，优化存量商品房收购政策，持续巩固房地产市场稳定态势。持续稳定和活跃资本市场。
		IC (偏多)	3、要提高中低收入群体收入，大力发展服务消费，增强消费对经济增长的拉动作用。尽快清理消费领域限制性措施，设立服务消费与养老再贷款。加大资金支持力度，扩围提质实施“两新”政策，加力实施“两重”建设。
			4、政治局就加强人工智能发展和监管进行集体学习，要持续加强基础研究，集中力量攻克高端芯片、基础软件等核心技术，构建自主可控、协同运行的人工智能基础软硬件系统。以人工智能引领科研范式变革，加速各领域科技创新突破。
			5、在关税风暴下，来自日本、德国、美国等国家的汽车、医药、化学等多行业企业纷纷宣布新的在华投资，其中包括丰田、日产、西门子、巴斯夫等行业巨头。
			6、数据显示 2024 年券商自营对营收的贡献最大。27 家上市券商的自营业务净收入

		<p>合计 1500.12 亿元，与 2023 年相比增长 30.86%。</p> <p>7、英国 3 月零售销售数据意外超预期，当月零售销售额环比增长 0.4%，显著优于调查中经济学家预测的萎缩 0.4%。</p> <p>8、掌管美国最大高等教育捐赠基金的哈佛管理公司，计划将其价值约 10 亿美元私募股权基金投资组合出售给私募股权公司。该公司目前掌管高达 530 亿美元资产。</p> <p>9、俄罗斯外长拉夫罗夫 24 日在接受 CBS 节目采访时表示，克里姆林宫已准备好就乌克兰问题与美国达成协议，但该协议部分细节仍需调整。</p> <p>10、美国多个企业巨头密集下调盈利预期，包括宝洁、百事、达美航空、AT&T、NextEra Energy 等，涵盖消费品、航空、能源、电信等多个领域。</p> <p>11、美国国内目前已经至少有 6 起控告特朗普关税违法的案件。美国媒体也普遍指出，美国总统并不具备随意征收关税的权力，背后的法律依据也经不起推敲。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>行情回顾：周五两市主要指数延续震荡行情，收盘小涨小跌。两市成交额 1.11 万亿元，变化不大。A 股已越过中长期低点，但当前的横盘整理时间可能超预期。政治局会议指出，要加紧实施更加积极有为的宏观政策，用好用足更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策。加快地方政府专项债券、超长期特别国债等发行使用。适时降准降息，保持流动性充裕，加力支持实体经济。持续稳定和活跃资本市场。</p> <p>【后市展望】</p> <p>周五两市主要指数延续震荡行情，收盘小涨小跌。两市成交额 1.11 万亿元，温和放量。政治局会议，要加紧实施更加积极有为的宏观政策，用好用足更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策。加快地方政府专项债券、超长期特别国债等发行使用。兜牢基层“三保”底线。适时降准降息，保持流动性充裕，加力支持实体经济。要提高中低收入群体收入，大力发展服务消费，增强消费对经济增长的拉动作用。设立服务消费与养老再贷款。加大资金支持力度，扩围提质实施“两新”政策，加力实施“两重”建设。A 股已越过中长期低点，但当前的横盘整理时间可能超预期。随着海外市场的趋于稳定，国内市场逐步回归基本面的运行，开始关注上市公司的一季报。A 股已越过中长期低点，但当前的横盘整理时间可能超预期，需要等待新的利多因素。中长期保持看多，淡化短期波动。</p> <p>【交易策略】</p> <p>股指期货方向交易：A 股市场已越过中长期低点，但横盘整理时间可能超预期。四大股指中长期看多，淡化短期波动。股指期货远月合约持续收贴水。</p> <p>股指期权交易：市场整理时间超预期，暂缓推介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。