



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年5月13日星期二

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)	【行情复盘】 周一两市主要指数在中美贸易谈判达成实质性进展的利好鼓舞下上涨，军工板块涨幅居前。两市成交额 1.30 万亿元，成交额放大。中证 1000 指数收 6167 点，涨 85 点，涨幅 1.40%；中证 500 指数收 5793 点，涨 71 点，涨幅 1.26%；沪深 300 指数收 3890 点，涨 44 点，涨幅 1.16%；上证 50 指数收 2702 点，涨 18 点，涨幅 0.69%。行业与主题 ETF 中涨幅居前的是军工龙头 ETF、高端装备 ETF、航天航空 ETF、机器人 50ETF、电池 ETF，跌幅居前的是创新药沪港深 ETF、科创医药 ETF、黄金股 ETF。两市板块指数中涨幅居前的是军贸概念、航海装备、军工电子、航空装备、消费电子指数，跌幅居前的是贵金属、化学制药、种业、创新药、养殖业指数。沪深 300、上证 50、中证 1000、中证 500 指数股指期货沉淀资金分别净流入 64、21、17、17 亿元。
		IH (多)	【重要资讯】 1、中美经贸中方牵头人、国务院副总理何立峰在出席中方代表团举行的新闻发布会时表示，此次中美经贸高层会谈坦诚、深入、具有建设性，达成重要共识，并取得实质性进展。
		IM (多)	2、商务部发布中美日内瓦经贸会谈联合声明指出，美国将于 5 月 14 日前采取以下举措：修改 4 月 2 日第 14257 号行政令中规定的对中国商品加征的从价关税，其中，24%的关税在初始的 90 天内暂停实施，同时保留按该行政令的规定对这些商品加征剩余 10%的关税；取消根据 4 月 8 日第 14259 号行政令和 4 月 9 日第 14266 号行政令对这些商品的加征关税。
		IC (多)	3、世界贸易组织总干事伊维拉发表声明，中美经贸高层会谈取得的积极成果，希望这预示着美好的未来。在当前全球紧张的局势下，这一进展不仅对中美两国非常重要，而且对世界其他国家，包括最脆弱的经济体，也至关重要。 4、摩根士丹利称，在看到中美可能达成贸易协议的令人鼓舞的迹象后，美国对冲基金“重新投入”了中国，买入在美股交易和在 A 股市场交易的股票。 5、巴西总统卢拉携约 200 名商界人士访华，预计签署至少 16 项新协议，涉及农业、

		基建、能源等多领域。双方将推进包括两洋铁路在内的多项合作。 6、高盛预计，人民币汇率将在 12 个月内升至 1 美元兑 7 元人民币，此前预期为 7.35。 7、中汽协：4 月，新能源汽车出口 20 万辆，环比增长 27%，同比增长 76%。 8、国内首例侵入式脑机接口系统前瞻性临床试验：受试者已能用意念玩游戏。 9、受印巴停火影响，5 月 12 日巴基斯坦股市暴涨，导致暂停交易。暂停交易前，巴基斯坦卡拉奇 KSE100 指数涨超 12%，上涨 12949 点。 10、针对美国的关税政策，日本首相石破茂在日本众议院预算委员会会议上表示，日本政府将采取“万全之策”进行应对，如有必要，将毫不犹豫采取追加措施。 11、美国商务部长卢特尼克表示，美国对从其他国家进口商品征收 10%的基础关税税率很可能在可预见的未来持续存在。 12、美国总统特朗普宣布，他将在白宫签署一项行政命令。处方药和药品价格几乎将立即下降 30%至 80%，美国将以全球最低价格国家的价格购买药品。 【市场逻辑】 行情回顾：周一两市在中美经贸谈判利好鼓舞下上涨，主要指数再上新台阶。两市成交额 1.30 万亿元，成交额放大。商务部发布中美日内瓦经贸会谈联合声明指出，美国将于 5 月 14 日前采取以下举措：修改 4 月 2 日第 14257 号行政令中规定的对中国商品加征的从价关税，其中，24%的关税在初始的 90 天内暂停实施，同时保留按该行政令的规定对这些商品加征剩余 10%的关税；取消根据 4 月 8 日第 14259 号行政令和 4 月 9 日第 14266 号行政令对这些商品的加征关税。 【后市展望】 周一两市在中美经贸谈判利好鼓舞下上涨，主要指数再上新台阶。从商务部公布的联合声明看，美国将对等关税下调至 10%，其余 24%关税在 90 天内暂停实施，对等关税下调幅度大超市场预期，恒指、恒生科技指数应声跳涨。摩根士丹利称，在看到中美可能达成贸易协议的令人鼓舞的迹象后，美国对冲基金“重新投入”了中国，买入在美股交易和在 A 股市场交易的股票。巴西总统卢拉携约 200 名商界人士访华，预计签署至少 16 项新协议，涉及农业、基建、能源等多领域。双方将推进包括两洋铁路在内的多项合作。中美关税下调幅度大超预期，A 股有望在周二继续上涨。中长期保持看多，淡化短期波动。 【交易策略】 股指期货方向交易：中美关税下调幅度大超预期，A 股有望在周二继续上涨。四大股指中长期看多，淡化短期波动。
--	--	--

			股指期货交易：看多四大股指的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。