



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年5月27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<br>与金融 | 股指 | IH<br>(偏多) | <p>【行情复盘】</p> <p>周一两市主要指数走势分化，成长类指数回升，价值类指数补跌。两市成交额 1.00 万亿元，整理缩量。上证 50 指数收 2699 点，跌 12 点，跌幅-0.46%；沪深 300 指数收 3860 点，跌 22 点，跌幅-0.57%；中证 500 指数收 5669 点，涨 16 点，涨幅 0.29%；中证 1000 指数收 6028 点，涨 39 点，涨幅 0.65%。行业与主题 ETF 中涨幅居前的是游戏 ETF、大数据产业 ETF、传媒 ETF、计算机 ETF、信创 50ETF，跌幅居前的是汽车 ETF、电池 ETF、新能源车 ETF。两市板块指数中涨幅居前的是核电核能、游戏、光热发电、IP 经济、通信工程指数，跌幅居前的是乘用车、电池、创新药、小家电、酿酒指数。沪深 300、中证 1000、中证 500、上证 50 指数股指期货沉淀资金分别净流出 45、40、16、10 亿元。</p> |
|           |    | IF<br>(偏多) | <p>【重要资讯】</p> <p>1、高盛策略师表示，中国股市料将受益于人民币进一步上涨；人民币兑美元每升值 1%，就能推动中国股市上涨 3%，得益于企业获利前景改善和外资流入增加。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|           |    | IM<br>(平)  | <p>2、摩根大通股票策略团队表示，新兴市场股票自 2021 年以来表现落后 40%。该团队已将其评级上调至增持，其中中国科技股是摩根大通策略分析师的首选。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|           |    | IC<br>(平)  | <p>3、今年超长期特别国债首只 50 年期品种发行落地，加权平均中标利率为 2.1%，高于银行间债市同期限债券收益率，较 2 月同期限收益率低点上行约 19BP。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|           |    |            | <p>4、中国证监会同意上海期货交易所铸造铝合金期货及期权注册，标志着我国期货市场首个再生金属品种即将上市。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|           |    |            | <p>5、全球首个人形机器人格斗赛在杭州举行，四支队伍使用宇树科技 G1 机器人展开激烈对战。《CMG 世界机器人大赛·系列赛》机甲格斗擂台赛采用积分制，共 3 回合，每回合 2 分钟。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|           |    |            | <p>6、卡塔尔控股有限责任公司受让华夏基金 10%股权。卡塔尔控股为卡塔尔投资局旗下公司，卡塔尔投资局最新资产管理规模超过 5000 亿美元。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|           |    |            | <p>7、比亚迪发起大力度降价活动，部分车型包含国补售价低至 6 万元级别，引发市</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|--|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>场对新一波价格战的担忧。</p> <p>8、周三的 40 年期日债拍卖将成为检验市场真实需求的关键时刻。若拍卖结果不佳，可能会引发新一轮抛售潮，进一步加剧日本债市的动荡。</p> <p>9、媒体报道，日本计划投资阿拉斯加液化天然气（LNG）管道项目以及分享造船专业技术，以期于 6 月中旬前与美国达成关税协议铺平道路。</p> <p>10、马斯克表示，自己将回到每周七天、全天候待在工作岗位上，他强调：我必须超级专注于 X、xAI 和特斯拉，以及星舰发射，公司有关键技术正陆续推出。</p> <p>11、美国共和党籍参议员罗恩·约翰逊猛烈批评特朗普政府的“大漂亮”预算案，指责其大规模支出加剧了财政危机。</p> <p>12、美国总统特朗普表示，欧盟请求将关税谈判期限延长至 7 月 9 日，他已同意这一请求。特朗普称，本次与欧盟就关税问题的谈话“非常愉快”。</p> <p><b>【市场逻辑】</b></p> <p>行情回顾：周一两市主要指数走势分化，成长类指数回升，价值类指数补跌。比亚迪发起大力度降价活动，部分车型包含国补售价低至 6 万元级别，引发市场对新一波价格战的担忧，带崩汽车板块。高盛策略师表示，中国股市料将受益于人民币进一步上涨；人民币兑美元每升值 1%，就能推动中国股市上涨 3%，得益于企业获利前景改善和外资流入增加。</p> <p><b>【后市展望】</b></p> <p>比亚迪发起大力度降价活动，部分车型包含国补售价低至 6 万元级别，引发市场对新一波价格战的担忧，带崩汽车板块。周一两市主要指数走势分化，成长类指数回升，价值类指数补跌。今年超长期特别国债首只 50 年期品种发行落地，加权平均中标利率为 2.1%，高于银行间债市同期限债券收益率，较 2 月同期限收益率低点上行约 19BP。高盛策略师表示，中国股市料将受益于人民币进一步上涨；人民币兑美元每升值 1%，就能推动中国股市上涨 3%，得益于企业获利前景改善和外资流入增加。摩根大通股票策略团队表示，新兴市场股票自 2021 年以来表现落后 40%。该团队已将其评级上调至增持，其中中国科技股是摩根大通策略分析师的首选。1 年期存款利率下调至 0.95%，有望推动居民部门储蓄资金、保险资金加速向股市转移。全球金融资产再配置有望推动海外机构资金大规模涌入 A 股。比亚迪大力度降价带崩汽车股属于一次性事件，短期市场震荡整理，进行日线技术指标修复。</p> <p><b>【交易策略】</b></p> <p>股指期货方向交易：比亚迪大力度降价带崩汽车股属于一次性事件，短期市场震荡整理，进行日线技术指标修复。</p> |
|--|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |  |  |                               |
|--|--|--|-------------------------------|
|  |  |  | 股指期货交易：市场处于整理期，暂缓远月深虚值看涨期权建议。 |
|--|--|--|-------------------------------|

**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。