格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288 号 2025 年 6 月 3 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	IH（平） IF（平） IM（平） IC（平）	【行情复盘】 美国国际贸易法院的裁定出现法律反复，周五两市指数出现调整。两市成交额 1.13 万亿元，稍有减量。上证 50 指数收 2678 点，跌 12，跌幅-0.45%；沪深 300 指数收 3840 点，跌 18 点，跌幅-0.48%；中证 500 指数收 5671 点，跌 48 点，跌幅-0.75%；中证 1000 指数收 6026 点，跌 63 点，跌幅-1.03%。行业与主题 ETF 中涨幅居前的是畜牧 ETF、农业 ETF、养殖 ETF、军工龙头 ETF、银行 ETF，跌幅居前的是信创 ETF、机器人 50ETF、智能车 ETF。两市板块指数大多下跌，涨幅居前的是猪肉、创新药、农林牧渔、中小银行、生物疫苗指数，跌幅居前的是可控核聚变、减速器、人形机器人、一体压铸、通用机械指数。中证 1000、沪深 300、中证 500、上证 50 指数股指期货沉淀资金分别净流出 86、47、40、13 亿元。 【重要资讯】 1、人民日报发文，新能源汽车价格战兴奋剂决不能打。中国制造在许多领域之所以能从跟跑实现领跑，最主要靠的不是低价，而是创新。莫要在资本裹挟下扭曲商业逻辑，只会用价格战来追求短期市值和股价。否则，等资本套现离场后，产业就只剩“赔本赚吆喝”的空壳，出海进程也将被迟滞。 2、工信部明确，将加大汽车行业内卷式竞争整治力度，推动产业结构优化调整，加强产品一致性抽查，配合相关部门开展反不正当竞争执法，采取必要的监管措施，坚决维护公平有序市场环境，切实保障消费者根本利益，推动汽车产业高质量发展。 3、商务部发言人表示，中方积极维护日内瓦经贸会谈共识。美单方面不断挑起新的经贸摩擦，不仅不反思自身，反而倒打一耙。如美方一意孤行，继续损害中方利益，中方将继续坚决采取有力措施，维护自身正当权益。 4、摩根士丹利中国首席股票策略师王滢在媒体会上表示，在美元走弱的背景下，全球机构投资者希望实现资产配置多元化，估值合理、资金配置较低的中资股票有望吸引部分资金流入。 5、诚通科创投资基金是首批中央企业创投母基金，基金规划总规模 300 亿元，首期规模 100 亿元，由中国诚通牵头，联合中国石化、中国航油及北京市海淀区政府

			共同出资设立，形成了“央企资本+产业龙头+地方资源”的多元协同架构。 6、保险资金长期投资总规模将增加至 2220 亿元。除了已经投资落地的 500 亿元资金，还有 1720 亿元险资“长钱”正在进行入市前的各项准备。 7、欧盟委员会发言人称，对美国宣布提高钢铁进口关税表示强烈遗憾，欧盟准备采取反制措施，对美国近期加征关税作出回应。 8、继两次宣布增产 41.1 万桶/日后，5 月 31 日欧佩克会议决定连续第三个月宣布 41.1 万桶/日的大规模增产计划。此举可能导致油价进一步下跌。 9、据美银的数据，日股基金在过去一周遭遇史上最大资金流出（118 亿美元）。 10、乌克兰安全局内部人士称，乌克兰代号“蛛网”的特别行动历时 18 个月的策划和实施，使用 FPV 无人机成功摧毁 41 架俄军战略轰炸机。 11、摩根大通 CEO 认为，美国政府之前"大规模过度"的支出以及美联储同样"大规模过度"的量化宽松政策，已为债券市场埋下定时炸弹，会让债市“崩溃”。 【市场逻辑】 行情回顾：美国对等关税叫停出现反复，降低市场风险偏好，两市主要指数出现调整。保险资金长期投资总规模将增加至 2220 亿元。除了已经投资落地的 500 亿元资金，还有 1720 亿元险资“长钱”正在进行入市前的各项准备。摩根士丹利中国首席股票策略师王滢在媒体会上表示，在美元走弱的背景下，全球机构投资者希望实现资产配置多元化，估值合理、资金配置较低的中资股票有望吸引部分资金流入。 【后市展望】 美国对等关税叫停出现法律反复，市场风险偏好下降。商务部发言人表示，中方积极维护日内瓦经贸会谈共识。美单方面不断挑起新的经贸摩擦，不仅不反思自身，反而倒打一耙。如美方一意孤行，继续损害中方利益，中方将继续坚决采取有力措施，维护自身正当权益。摩根士丹利中国首席股票策略师王滢在媒体会上表示，在美元走弱的背景下，全球机构投资者希望实现资产配置多元化，估值合理、资金配置较低的中资股票有望吸引部分资金流入。美国挑起新的经贸摩擦，中美贸易争执再度升级，6 月 2 日恒指下跌近 2%后快速回升，留下长下影线，预期对端午节后的开盘的 A 股形成一定压力。但 A 股下行空间有限，预计国家队资金将再次介入护盘。 【交易策略】 股指期货方向交易：美国挑起新的经贸摩擦，中美贸易争执再度升级，6 月 2 日恒指下跌近 2%后快速回升，预期对端午节后的开盘的 A 股形成一定压力。但 A 股下行空间有限，预计国家队资金将再次介入护盘。 股指期权交易：暂缓股指远月深虚值看涨期权建议，等待市场回稳。

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。