



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 (多)	<p>【行情复盘】</p> <p>周四两市主要指数小幅震荡上行，成长类指数走势偏强，近月股指期货合约持续收贴水。两市成交额 1.29 万亿元，小幅放大。中证 1000 指数收 6167 点，涨 43 点，涨幅 0.72%；中证 500 指数收 5769 点，涨 30 点，涨幅 0.54%；沪深 300 指数收 3877 点，涨 8 点，涨幅 0.23%；上证 50 指数收 2692 点，涨 1 点，涨幅 0.05%。行业与主题 ETF 中涨幅居前的是信息科技 ETF、创业板人工智能 ETF 华夏、5G ETF、通信 ETF、金融科技 ETF，跌幅居前的是畜牧养殖 ETF、创新药 ETF 沪港深、黄金股 ETF。两市板块指数大多上涨，涨幅居前的是元器件、体育、消费电子、云服务、通信设备指数，跌幅居前的是饰品、日用化工、医美、养殖业、渔业指数。中证 1000、中证 500、沪深 300、上证 50 指数股指期货沉淀资金分别净流入 46、17、6、4 亿元。</p>
		IF (多)	<p>【重要资讯】</p> <p>1、新华社：6 月 5 日晚，国家主席习近平应约同美国总统特朗普通电话。</p>
		IM (多)	<p>2、工信部：推动大模型在制造业重点行业落地部署，加快凝练应用场景需求，加快制造业全流程智能化升级，变革生产管理模式。培育一批人工智能赋能应用服务商，加快推动行业专用大模型落地应用与迭代升级。</p>
		IC (多)	<p>3、国泰海通中期策略会：有几家分公司的客户，用大几十亿资金，只买银行股。逻辑很简单，只要银行股的股息率大于券商给他的两融利率，就能做。</p> <p>4、国泰海通中期策略会：有很多客户，大几十亿买科技龙头公司、买港股。思路是，年纪大了没法再创业了，知识结构也跟不上了，去买年轻人的生意，买年轻人的需求。媒介是股票。</p> <p>5、知情人士透露，中国正考虑最早于 7 月向欧洲飞机制造商空中客车公司订购飞机，这一潜在交易规模巨大，可能涉及约 300 架窄体及宽体客机。</p> <p>6、欧洲央行降息 25 个基点，符合预期。拉加德表示欧洲央行今日降息后，降息周期接近尾声。</p> <p>7、欧元区 5 月综合 PMI 终值至 50.2，仍略高于 50 的分水岭，显示出欧洲经济比最</p>

初估计的更具韧性。而制造业产出维持了与上月相同的温和增长势头

8、日本政府数据显示，日本 4 月份实际工资同比下降 1.8%，连续第四个月下降。

9、马斯克猛烈抨击特朗普的税改法案，投票支持它的人应该感到羞耻。呼吁选民联系国会代表表达反对意见：让美国破产是不可接受的！

10、安联 CIO 认为，大漂亮减税法案 899 条款本质上构成了一种“资本管制”，一旦实施美国资本外流将进一步加速，市场将迎来“重大恐慌时刻”。这将触发股市 10%的抛售、美元 5%的暴跌，以及美债收益率 50 个基点的上升。

11、由于“小非农”ADP 就业数据和 ISM 服务业数据双双表现欠佳，美国总统特朗普再度发帖喊话美联储主席鲍威尔。现在必须降息，欧洲已经降息了九次！

12、美联储发布全国经济形势调查报告，美国经济活动略有下降，企业和消费者面临政策不确定性上升、物价压力加大的压力，整体经济前景仍显悲观。

【市场逻辑】

行情回顾：周四两市主要指数震荡上行，成长类指数近月股指期货合约持续收贴水，中证 1000 指数 2506 合约已创下 4 月 9 日以来的新高。国泰海通中期策略会：有几家分公司的客户，用大几十亿资金，只买银行股。逻辑很简单，只要银行股的股息率大于券商给他的两融利率，就能做。一年以来，多家中国大型上市险企陆续成立私募基金，专注于中国二级市场的投资。摩根士丹利中国首席股票策略师表示，全球机构投资者希望实现资产配置多元化，估值合理的中资股票有望吸引资金流入。

【后市展望】

周四两市主要指数小幅震荡上行，成长类指数走势偏强，近月股指期货合约持续收贴水，中证 1000 指数 2506 合约已创下 4 月 9 日以来的新高。有为政府与有效市场的有机结合，是社会主义市场经济的重要原则，是综合治理“内卷式”竞争的重要手段。国泰海通中期策略会：有很多客户，大几十亿买科技龙头公司、买港股。思路是，年纪大了没法再创业了，知识结构也跟不上了，去买年轻人的生意，买年轻人的需求，媒介是股票。有几家分公司的客户，用大几十亿资金，只买银行股。逻辑很简单，只要银行股的股息率大于券商给他的两融利率，就能做。综合整治内卷式竞争有望提振上市公司业绩。6 月 5 日晚中美元首通电话，市场风险偏好有望提升，全球资产再配置利好 A 股，看多四大股指上行，成长风格有望领涨。

【交易策略】

股指期货方向交易：中美元首通电话，市场风险偏好有望提升，全球资产再配置利好 A 股，看多四大股指上行，成长风格有望领涨。

股指期货期权交易：中美元首通电话，买入成长类指数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。