



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年6月13日星期五

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 (偏多)	【行情复盘】 周四市场在等待中美框架协议的详细内容正式公布，两市主要指数窄幅整理。两市成交额 1.27 万亿元，变化不大。中证 1000 指数收 6192 点，涨 5 点，涨幅 0.09%；中证 500 指数收 5799 点，涨 6 点，涨幅 0.12%；沪深 300 指数收 3892 点，跌 2 点，跌幅-0.06%；上证 50 指数收 2691 点，跌 1 点，跌幅-0.03%。行业与主题 ETF 中涨幅居前的是创新药 ETF 沪港深、黄金股 ETF、科创医药指数 ETF、创新药 ETF、科创生物医药 ETF，跌幅居前的是酒 ETF、半导体材料 ETF、半导体设备 ETF。两市板块指数中涨幅居前的是影视院线、贵金属、生物制品、通信设备、化学制药指数，跌幅居前的是种业、酿酒、电信服务、养殖业、房产服务指数。中证 1000 指数股指期货沉淀资金净流入 6 亿元。
		IF (偏多)	【重要资讯】 1、北京商报发文，财产性收入增加，能够刺激消费，工资水平上涨，能增加股市资金量，达到稳股市的目的，这也是未来 A 股市场持续走好的基础。
		IM (偏多)	2、工信部相关负责人表示，汽车企业主动承诺“支付账期不超过 60 天”，是积极响应国家号召、践行社会责任与企业担当的体现，对构建“整车—零部件”协作共赢发展生态具有重要意义。
		IC (偏多)	3、火山引擎总裁透露，豆包大模型日均 tokens 使用量超过 16.4 万亿，较去年 5 月首次发布时增长 137 倍。据 IDC 报告，豆包大模型在中国公有云大模型服务调用量上位居第一，占比达 46.4%。 4、欧洲央行发布报告显示，随着金价屡创新高，按市场价格计算，去年黄金占全球外汇储备的比例达到 20%，超越欧元的 16%位居第二。 5、尽管东南亚主权债券收益率跌至历史新低，外国投资者仍大举涌入，掀起一场“抛售美国”资本迁徙潮。投资者们规避美国政策风险，同时押注东南亚央行降息。 6、英伟达 CEO 黄仁勋称英伟达正在 7 个欧洲国家建立 AI 技术中心，并计划在欧洲建造 20 多座用于训练和支持 AI 模型的大型 AI 工厂，最终目标是在地区内建立一个完整的 AI 生态系统，让欧洲的 AI 算力在 2026 年前提升 10 倍。

		7、欧盟明确表态拒绝在谈判桌上匆忙妥协，认为最佳情况下仅能达成原则性协议，具体细节需延续至 7 月后继续谈判。欧盟已准备覆盖超千亿美元美国商品的两轮反制措施，若谈判破裂，欧盟反制措施最迟 7 月 14 日生效。 8、美国财政部长贝森特表示，美国愿意将目前对美国主要贸易伙伴实施的 90 天关税暂缓期延长至 7 月 9 日以后，只要他们在正在进行的贸易谈判中表现出“诚意”。 9、由于地区紧张局势加剧，美国国务院授权非必要人员及其家属离开巴林和科威特，在巴林的美军家属也可以暂时离境。更有报道援引知情人士消息称，美国国防部长赫格塞思已授权驻中东各地美军家属“自愿撤离”。 10、美国 5 月核心 PPI 同比 3.0%，创下 2024 年 8 月以来的最低水平，前值 3.1%。 【市场逻辑】 行情回顾：周四市场在等待中美框架协议的细节内容正式公布，两市主要指数窄幅整理。北京商报发文，财产性收入增加，能够刺激消费，工资水平上涨，能增加股市资金量，达到稳股市的目的，这也是未来 A 股市场持续走好的基础。工信部相关负责人表示，汽车企业主动承诺“支付账期不超过 60 天”，是积极响应国家号召、践行社会责任与企业担当的体现，对构建“整车—零部件”协作共赢发展生态具有重要意义。 【后市展望】 周四市场在等待中美框架协议的细节内容正式公布，两市主要指数窄幅整理。中美双方就如何在贸易争议问题上彻底休战，并使双方合作重回正轨达成了阶段性框架协议。双方就关键矿产和核心材料的一些限制措施，在本次框架协议中得到了“根本”解决，显然美方在作出重大让步后，换取了中国在关键矿产领域解除部分限制。中东局势升级，美国国务院授权非必要人员及其家属离开巴林和科威特，在巴林的美军家属也可以暂时离境。北京商报发文，财产性收入增加，能够刺激消费，工资水平上涨，能增加股市资金量，达到稳股市的目的，这也是未来 A 股市场持续走好的基础。从量化私募频迎外资尽调到主权基金抢滩布局，海外“聪明钱”纷纷将目光投向中国市场，用真金白银看多中国资产。中美经贸团队达成框架性协议，稳定全球经济。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：中美经贸团队达成框架性协议，稳定全球经济。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。 股指期权交易：择机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。