



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288 号

2025 年 6 月 17 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>(平) | <p>【行情复盘】</p> <p>周一油价相对平静，A 股逐步从中东局势的冲击中走出，主要指数回升。两市成交额 1.46 万亿元，有所增长。中证 1000 指数收 6147 点，涨 41 点，涨幅 0.68%；中证 500 指数收 5767 点，涨 27 点，涨幅 0.48%；沪深 300 指数收 3873 点，涨 9 点，涨幅 0.25%；上证 50 指数收 2685 点，涨 8 点，涨幅 0.32%。行业与主题 ETF 中涨幅居前的是游戏 ETF、金融科技 ETF、影视 ETF、传媒 ETF、软件龙头 ETF，跌幅居前的是黄金股票 ETF、创新药 ETF 富国、医疗 ETF。两市板块指数中涨幅居前的是影视院线、风电设备、游戏、非金属材料、华为算力指数，跌幅居前的是贵金属、体育、养殖业、饲料、化纤指数。沪深 300、中证 1000、上证 50、中证 500 指数股指期货沉淀资金净流出 35、30、8、5 亿元。</p> |
|           |    | IF<br>(平) | <p>【重要资讯】</p> <p>1、5 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 5.8%。从环比看，5 月份规模以上工业增加值比上月增长 0.61%。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|           |    | IM<br>(平) | <p>2、5 月份，社会消费品零售总额 41326 亿元，同比增长 6.4%，比上月加快 1.3 个百分点。5 月社会消费品零售总额环比增长 0.93%。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|           |    | IC<br>(平) | <p>3、1—5 月份，全国固定资产投资 191947 亿元，同比增长 3.7%。分领域看，基础设施投资同比增长 5.6%，制造业投资增长 8.5%，房地产开发投资下降 10.7%。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|           |    |           | <p>4、高盛认为，中国民营企业的投资价值正在回暖，尤其是头部企业凭借低市场集中度、政策支持、技术创新、海外市场竞争力及估值吸引力，展现出显著潜力。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|           |    |           | <p>5、中国“民营十巨头”分别为：腾讯、阿里巴巴、小米、比亚迪、美团、网易、美的、恒瑞医药、携程和安踏。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|           |    |           | <p>6、内地公司赴港 IPO 提速，一周募资 522 亿港元，超 200 家排队。业内人士指出，这一轮港股 IPO 市场的热闹，是自 2021 年下半年以来至今最好的窗口期，这也是政策红利的窗口期。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|           |    |           | <p>7、外资长线基金和主权基金已经陆续回流香港，包括不限于淡马锡、GIC 等新加坡</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>主权基金、加拿大主权基金、马来西亚主权基金以及阿布扎比、科威特以及沙特等。</p> <p>8、稳定币有望帮助沃尔玛、亚马逊等零售商绕过传统支付网络节省数十亿美元手续费；同时实现资金即时结算，而传统信用卡交易需等待数日。</p> <p>9、Visa 和万事达卡等传统支付商正试图将自己定位为稳定币生态系统的关键基础设施提供商。</p> <p>10、面对 AI 能源危机，科学家瞄准神经形态计算技术寻求突破，旨在让 AI 像人脑一样高效运行。研究人员模拟人脑结构，构建仅需 10 千瓦功耗、占地两平方米但速度比生物大脑快 25-100 万倍的超级计算机。</p> <p>11、美联储主席鲍威尔的前高级顾问 Jon Faust 表示，中东局势对美联储而言是一个“重大的不确定因素”，如果这场冲突导致油价大幅上涨，并进一步冲击不确定性和信心，可能引发美国经济衰退。</p> <p>12、美国总统特朗普表示，美国目前没有参与以色列对伊朗的军事打击，但以后“有可能”会介入。</p> <p><b>【市场逻辑】</b></p> <p>行情回顾：周一油价相对平静，A 股逐步从中东局势的冲击中走出，主要指数回升。高盛认为，中国民营企业的投资价值正在回暖，尤其是头部企业凭借低市场集中度、政策支持、技术创新、海外市场竞争力及估值吸引力，展现出显著潜力。中国“民营十巨头”分别为：腾讯、阿里巴巴、小米、比亚迪、美团、网易、美的、恒瑞医药、携程和安踏。内地公司赴港 IPO 提速，一周募资 522 亿港元，超 200 家排队。业内人士指出，这一轮港股 IPO，是自 2021 年下半年以来至今最好的窗口期。</p> <p><b>【后市展望】</b></p> <p>周一油价相对平静，A 股逐步从中东局势的冲击中走出，主要指数回升。5 月份，社会消费品零售总额 41326 亿元，同比增长 6.4%，比上月加快 1.3 个百分点。5 月社会消费品零售总额环比增长 0.93%。5 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 5.8%。从环比看，5 月份规模以上工业增加值比上月增长 0.61%。美国商业部长卢特尼克表示：即使中美之间的贸易协议尚未最终确定，美国对中国商品征收的关税也不会从当前水平改变。外资长线基金和主权基金已经陆续回流香港，包括不限于淡马锡、GIC 等新加坡主权基金、加拿大主权基金、马来西亚主权基金以及阿布扎比、科威特以及沙特等。中东地缘政治风险大幅升级，以伊冲突仍存在巨大的不确定性，A 股投资建议继续防御。</p> <p><b>【交易策略】</b></p> <p>股指期货方向交易：中东地缘政治风险大幅升级，以伊冲突仍存在巨大的不确定性，A 股投资建议继续防御。</p> |
|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |  |  |                               |
|--|--|--|-------------------------------|
|  |  |  | 股指期货交易：以伊冲突仍存在巨大的不确定性，暂停期权建议。 |
|--|--|--|-------------------------------|

**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。