



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年6月18日星期三

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)	<p>【行情复盘】</p> <p>以伊对攻力度加大，周二两市主要指数小幅调整。两市成交额 1.20 万亿元。中证 1000 指数收 6141 点，跌 6 点，跌幅-0.10%；中证 500 指数收 5750 点，跌 16 点，跌幅-0.29%；沪深 300 指数收 3870 点，跌 3 点，跌幅-0.09%；上证 50 指数收 2683 点，跌 1 点，跌幅-0.04%。行业与主题 ETF 中涨幅居前的是油气资源 ETF、能源 ETF、金融科技 ETF、物流 ETF、石油天然气 ETF，跌幅居前的是创新药 ETF 天弘、游戏 ETF、科创医药 ETF。两市板块指数中涨幅居前的是人脑工程、可燃冰、产业互联网、页岩气、油服工程指数，跌幅居前的是化学制药、体育、影视院线、创新药、通信工程指数。中证 1000、沪深 300 指数股指期货沉淀资金分别净流入 14、2 亿元。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、摩根大通认为，中国央行在 5 月的黄金购买量放缓至 6 万盎司，与 2024 年初的水平相同。如果黄金价格保持在当前水平，6 月暂停购买的可能性已增加至约 70%。</p> <p>2、消息显示，蚂蚁数科已经启动申请香港稳定币牌照。同时，蚂蚁集团旗下国际业务部门也正计划在新加坡和中国香港申请稳定币牌照。</p> <p>3、OPEC+虽然宣布 5 月增产 41.1 万桶/日，但实际仅环比增产 15.4 万桶，远不及预期，主要源于伊拉克、阿联酋和俄罗斯为弥补此前超产被要求“补偿减产”。OPEC+ 预计 7 月 6 日再议 8 月增产，沙特倾向推进更大幅度供应恢复。</p> <p>4、伊朗伊斯兰革命卫队总司令高级顾问瓦希迪表示，革命卫队已为与以色列的长期全面战争做好准备。将把包括新一代导弹在内的现代化装备投入战场。</p> <p>5、当地时间 17 日，3 艘船只在霍尔木兹海峡附近的阿曼湾海域起火。伊朗法尔斯通讯社发布了据称是起火船只的照片。</p> <p>6、摩根大通市场情报团队突然发出转向信号，警告美股市场回调在即。其认为多重风险积聚正在累积，包括地缘政治紧张升级、通胀压力骤增、投资者获利了结需求以及市场仓位紧张等。</p> <p>7、RBC Capital Markets 的策略师们已经为投资者描绘出一幅截然不同的图景：如</p>

		<p>果中东冲突推高油价并引发通胀飙升，标普 500 指数可能面临 20%的暴跌。</p> <p>8、美国银行最新报告显示，全球央行自 3 月底以来已抛售 480 亿美元美债，同时外国投资者在美联储逆回购工具中的持仓也减少约 150 亿美元。</p> <p>9、英美达成贸易条款，美国计划为英国汽车进口设定每年 10 万辆的配额，征收关税税率为 10%。美国对英国生产的钢铝制品设定“最惠国”税率配额。</p> <p>10、美国参议院新版本法案扩大部分税收减免，同时将债务上限提高 5 万亿美元，此前众议院通过的版本提高 4 万亿美元。</p> <p>11、参议院税改法案版本显示，备受争议的“大漂亮”法案第 899 条“资本税”条款的正式实施时间将被推迟至 2027 年，针对日历年申报者的税率上限从众议院版本的 20%降至 15%，每年递增 5 个百分点。</p> <p>12、美国总统特朗普在社交平台上发文称，所有人都应该立即从德黑兰撤离。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>行情回顾：以伊对攻力度加大，周二两市主要指数小幅调整。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>【后市展望】</p> <p>以伊对攻力度加大，周二两市主要指数小幅调整。5 月份，社会消费品零售总额 41326 亿元，同比增长 6.4%，环比增长 0.93%。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。摩根大通市场情报团队突然发出转向信号，警告美股市场回调在即。其认为多重风险积聚正在累积，包括地缘政治紧张升级、通胀压力骤增、投资者获利了结需求以及市场仓位紧张等。全球金融资产再配置，有望加速国际资金流入 A 股。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>【交易策略】</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> <p>股指期货期权交易：以伊冲突仍存在巨大的不确定性，暂停期权建议。</p>
--	--	--

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。