



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>以伊对攻力度持续加大，周三两市主要指数窄幅波动，涨跌不一。银行ETF再创本轮新高。两市成交额1.19万亿元，基本无变化。中证1000指数收6135点，跌6点，跌幅-0.10%；中证500指数收5745点，跌5点，跌幅-0.09%；沪深300指数收3874点，涨4点，涨幅0.12%；上证50指数收2679点，跌4点，跌幅-0.15%。行业与主题ETF中涨幅居前的是5G通信ETF、科创半导体设备ETF、电子ETF、科创芯片设计ETF、人工智能ETF，跌幅居前的是稀土ETF、影视ETF、房地产ETF。两市板块指数中涨幅居前的是元器件、军贸概念、消费电子、存储芯片、通信设备指数，跌幅居前的是文娱用品、产业互联网、金属新材料、渔业、影视院线指数。沪深300、中证500指数股指期货沉淀资金分别净流入1、0.6亿元。</p>
		IF (平)	<p>【重要资讯】</p> <p>1、央行行长潘功胜表示，会同证监会研究推进人民币外汇期货交易。推动完善外汇市场产品序列，便利金融机构和外贸企业更好管理汇率风险。</p>
		IM (平)	<p>2、证监会主席宣布，更好发挥科创板“试验田”作用，加力推出进一步深化改革的“1+6”政策措施，设置科创板科创成长层。</p>
		IC (平)	<p>3、据上交所官网数据统计，自“科创板八条”发布以来，截至6月17日，已新增57只科创板ETF上市，沪市科创板ETF总数达88只，产品总规模超2500亿元。</p> <p>4、高盛推出涵盖中国十大民营上市公司的“十巨头”组合，包括腾讯、阿里、小米、比亚迪、美团、网易、美的、恒瑞医药、携程和安踏。“十巨头”总市值超11万亿元。高盛团队预测，未来两年该组合盈利复合年增长率将达13%，而当前市盈率仅为16倍，估值具备吸引力。</p> <p>5、京东集团董事局主席刘强东表示，京东希望在全球所有主要的货币国家申请稳定币牌照，然后通过稳定币的牌照实现全球企业之间的汇兑，将全球跨境支付成本降低90%，效率提高至10秒钟之内。B端支付做完之后，会朝C端支付渗透。</p> <p>6、《指导与建立美国稳定币国家创新法案》以68票对30票的结果在美国参议院获得通过，标志着该院首次批准主要的加密货币立法。</p>

		<p>7、世界黄金协会发布《2025 年全球央行黄金储备调查》显示，95%的受访央行认为，未来 12 个月内全球央行将继续增持黄金。这一比例创下自 2019 年首次针对该问题进行调查以来的最高纪录，同时也较 2024 年的调查结果上升了 17 个百分点。</p> <p>8、欧盟委员会提出一项立法提案：欧盟将在 2027 年底前逐步停止进口俄罗斯的天然气和石油。</p> <p>9、日本首相石破茂和美国总统特朗普在加拿大的会谈，未能就关税谈判达成共识。有分析指出，这一结果使日本经济正逐渐接近可能出现的衰退。</p> <p>10、伊朗最高领袖哈梅内伊凌晨发布声明称，必须强力打击犹太复国主义实体（以色列），永远不会与犹太复国主义者妥协。</p> <p>11、美国官员透露，一旦美国加入以色列对伊朗的战争，伊朗可能袭击美国在中东的军事基地，在霍尔木兹海峡布雷，将美军战舰困在波斯湾。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>行情回顾：以伊对攻持续，周三两市主要指数窄幅波动，涨跌不一。证监会主席宣布，更好发挥科创板“试验田”作用，加力推出进一步深化改革的“1+6”政策措施，设置科创板科创成长层。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。</p> <p>【后市展望】</p> <p>以伊对攻持续，周三两市主要指数窄幅波动，涨跌不一。央行行长潘功胜表示，会同证监会研究推进人民币外汇期货交易。推动完善外汇市场产品序列，便利金融机构和外贸企业更好管理汇率风险。据上交所官网数据统计，自“科创板八条”发布以来，截至 6 月 17 日，已新增 57 只科创板 ETF 上市，沪市科创板 ETF 总数达 88 只，产品总规模超 2500 亿元。高盛团队预测，中国十大民营上市公司的“十巨头”组合，未来两年该组合盈利复合年增长率将达 13%，而当前市盈率仅为 16 倍，估值具备吸引力。世界黄金协会调查显示，95%的受访央行认为，未来 12 个月内全球央行将继续增持黄金。全球金融资产再配置“去美化”，有望加速国际资金流入 A 股。银行 ETF 再创本轮上涨新高。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。