



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年6月24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 与金融	股指	IH (偏多) IF (平) IM (平) IC (平)	<p>【行情复盘】</p> <p>美国攻击伊朗核设施，靴子落地，主要指数小涨，半导体板块走强。银行ETF再创新高。两市成交额1.12万亿元，略有增长。中证1000指数收6078点，涨78点，涨幅1.31%；中证500指数收5674点，涨34点，涨幅0.61%；沪深300指数收3857点，涨11点，涨幅0.29%；上证50指数收2684点，涨11点，涨跌幅0.41%。行业与主题ETF中涨幅居前的是金融科技ETF、半导体设备ETF、创新药ETF富国、半导体材料ETF、科创半导体ETF，跌幅居前的是酒ETF、消费ETF、科创AIETF。两市板块指数中涨幅居前的是数字货币、能源金属、可燃冰、页岩气、信创指数，跌幅居前的是医疗美容、小家电、酿酒、油气开采、饲料指数。沪深300、中证1000、上证50、中证500指数股指期货沉淀资金分别净流入54、41、24、20亿元。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、中财力副主任韩文秀发文，要构建初次分配、再分配、第三次分配协调配套的制度体系，规范财富积累机制，持续扩大中等收入群体。着力解决好就业、分配、教育、医疗、住房、养老、托幼等民生问题。</p> <p>2、北京商报发文：银行股创新高与题材股炒作并不相同，虽然同是股价新高，但银行股有业绩支撑，有分红作为基础，银行股的走势更多是价值重估，不仅不会引发长线资金退场，还能吸引场外资金进场买入。</p> <p>3、美银首席投资策略师Hartnett认为美国对伊朗的军事行动将是短暂的，特朗普不希望美国汽油价格超过每加仑4美元。全球资金配置逐渐从美国转移至欧亚市场。黄金仍是2025年表现最佳的资产，但高净值客户在黄金配置上严重不足。</p> <p>4、美媒日前放风称，美国商务部官员已通知台积电、韩国三星等全球主要半导体制造商，计划撤销能让这些公司在中国大陆使用美国技术的豁免。</p> <p>5、投资者对欧洲市场的担忧主要集中在两个关键问题：缺乏近期催化剂和增长动力不足。欧股过去12个月的表现完全依赖于价值重估和股息贡献。欧股的市盈率已达到14.2倍，接近历史区间的第70百分位，不再便宜。强势货币、疲弱的经济增长以及低油价都对每股收益构成拖累。</p>

		<p>6、美国前财政部长萨默斯表示，尽管美国总统特朗普持续抨击美联储主席鲍威尔迟迟没有降息，但他预计特朗普仍将任命一位“主流候选人”来接替鲍威尔。</p> <p>7、伊朗最高领袖哈梅内伊的政治顾问阿里·沙姆哈尼 22 日在社交媒体发文表示，尽管美国空袭伊朗核设施，伊朗的浓缩铀材料还在，“游戏并未结束”。</p> <p>8、特朗普发文：使用“政权更迭”这一术语在政治上并不正确，但如果现伊朗政权无法让伊朗再次伟大，那么为什么不进行政权更迭呢？</p> <p>9、伊朗议会国家安全委员会委员库萨里表示，伊朗议会已得出结论，认为应关闭霍尔木兹海峡，但最终决定权在伊朗最高国家安全委员会手中。</p> <p>10、美国共和党众议员托马斯·马西和民主党众议员罗·卡纳共同发起了一项战争权力决议，旨在控制行政部门并重申国会的权威。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>美国攻击伊朗核设施，靴子落地，主要指数小涨，半导体板块走强。银行 ETF 再创新高。北京商报发文：银行股创新高与题材股炒作并不相同，虽然同是股价新高，但银行股有业绩支撑，有分红作为基础，银行股的走势更多是价值重估，不仅不会引发长线资金退场，还能吸引场外资金进场买入。美银首席投资策略师 Hartnett 认为全球资金配置逐渐从美国转移至欧亚市场。市场资金有望继续向高股息板块聚集，推动银行 ETF 上行。</p> <p>【后市展望】</p> <p>美国攻击伊朗核设施，靴子落地，主要指数小涨，半导体板块走强。银行 ETF 再创新高。中财力副主任韩文秀发文，要构建初次分配、再分配、第三次分配协调配套的制度体系，规范财富积累机制，持续扩大中等收入群体。着力解决好就业、分配、教育、医疗、住房、养老、托幼等民生问题。北京商报发文：银行股创新高与题材股炒作并不相同，虽然同是股价新高，但银行股有业绩支撑，有分红作为基础，银行股的走势更多是价值重估，不仅不会引发长线资金退场，还能吸引场外资金进场买入。美银首席投资策略师 Hartnett 认为美国对伊朗的军事行动将是短暂的，特朗普不希望美国汽油价格超过每加仑 4 美元。全球资金配置逐渐从美国转移至欧亚市场。黄金仍是 2025 年表现最佳的资产，但高净值客户在黄金配置上严重不足。全球金融资产再配置“去美化”，有望加速国际资金流入 A 股。中东地缘冲突风险仍高，A 股投资建议继续防御。银行 ETF 再创新高，资金持续向高股息板块聚集。</p> <p>【交易策略】</p> <p>股指期货方向交易：中东地缘冲突风险仍高，A 股投资建议继续防御。银行 ETF 再创新高，资金持续向高股息板块聚集。</p> <p>股指期货交易：中东地缘冲突风险仍高，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。