



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288 号

2025 年 6 月 25 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 (多)	【行情复盘】 以色列和伊朗停火，周二市场情绪恢复，上证指数收复 3400 点，主要指数普涨。两市成交额 1.41 万亿元，上涨放量。中证 1000 指数收 6194 点，涨 116 点，涨幅 1.92%；中证 500 指数收 5765 点，涨 91 点，涨幅 1.62%；沪深 300 指数收 3904 点，涨 46 点，涨幅 1.20%；上证 50 指数收 2715 点，涨 31 点，涨幅 1.16%。行业与主题 ETF 中涨幅居前的是机器人 50ETF、电池 ETF、新能源车 ETF、智能驾驶 ETF、科创新材料 ETF，跌幅居前的是油气资源 ETF、石油天然气 ETF、黄金股 ETF。两市板块指数中涨幅居前的是电机制造、减速器、人形机器人、一体压铸、钠电池指数，跌幅居前的是油服工程、页岩气、贵金属、航运港口、油气开采指数。沪深 300、中证 1000、中证 500、上证 50、指数股指期货沉淀资金分别净流入 36、35、29、7 亿元。
		IF (偏多)	【重要资讯】 1、《关于金融支持提振和扩大消费的指导意见》印发，健全投资和融资相协调的资本市场功能，推动中长期资金入市，促进资本市场稳定发展。
		IM (偏多)	2、《黄金产业高质量发展实施方案（2025—2027 年）》印发，到 2027 年，资源保障方面，黄金资源量增长 5%-10%，黄金、白银产量增长 5%以上。
		IC (偏多)	3、5 月中国台湾对美出口飙升近 90%，越南和泰国增长 35%。这轮出口激增预计将在本周美国 5 月贸易数据中显现，预计美国 5 月贸易逆差将达 910 亿美元。
			4、美国 6 月 Markit 制造业和服务业都面临显著的价格上涨。其中制造业材料采购价格指数大幅上升 5.4 点至 70，创四年来最大涨幅。销售价格指数也出现类似幅度上涨，反映出企业正将包括进口关税在内的更高成本转嫁给消费者。
			5、欧元区综合 PMI 从 5 月份的 52.2 降至 50.8，触及五个月低点，其中，6 月服务业 PMI51.3，创下今年以来的新低，制造业为 46.5，延续多个月的收缩态势。
			6、美国 5 月成屋销售总数年化 403 万户，高于预期的 395 万户；5 月成屋销售环比上涨 0.8%，预期为下跌 1.3%，前值为下跌 0.5%。5 月中位销售价格同比上涨 1.3%，达到 42.28 万美元，创历史同期新高。

		7、德国总理默茨正推动欧洲最大经济体进行大规模重新武装，计划在 2029 年前将国防支出增加 70%至 1620 亿欧元，占 GDP 比例升至 3.5%。 8、马斯克表示，Robotaxi 在无需人工驾驶时可化身小型移动休息室，人们能在其中观影、玩游戏甚至睡觉，彻底摆脱驾驶束缚，带来与传统驾驶截然不同的体验。 9、DHL、UPS 和 FedEx 等物流巨头已开始大规模部署装卸机器人。DHL 在 5 月签署协议再采购 1000 台。一台名为“Johnny 5”的机器人每小时可卸载约 580 个包裹，效率几乎是人工的两倍。 10、美国参议院准备对特朗普政府“大漂亮”税收和支出法案进行关键性投票，参议院内部在州和地方税扣除上限、医疗补助削减、可再生能源激励措施等问题上分歧明显。 11、美联储新任监管副主席鲍曼在最新的讲稿中提到，如果美国的通胀压力仍然可控，她支持最早在 7 月会议时降低政策利率。 【市场逻辑】 以色列和伊朗宣布停火，市场情绪恢复，主要指数开盘后普涨。银行 ETF 保持强势。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。投资者情绪恢复，市场活跃度明显上升。 【后市展望】 以色列和伊朗宣布停火，市场情绪恢复，主要指数开盘后普涨。银行 ETF 保持强势。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 认为全球资金配置逐渐从美国转移至欧亚市场。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 保持强势，资金持续向高股息板块聚集。以色列和伊朗宣布停火，市场情绪恢复，市场活跃度明显回升。市场能否由震荡回升行情演化为趋势上涨行情仍需观察。 【交易策略】 股指期货方向交易：以伊停火，市场情绪恢复，市场活跃度明显回升。市场能否由震荡回升行情演化为趋势上涨行情仍需观察。 股指期货交易：以伊停火，市场活跃度回升，观察趋势上涨行情能否出现。
--	--	---

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。