



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288 号

2025 年 7 月 1 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 (多)	【行情复盘】 周一两市主要指数均走强,成长风格主导市场,军工板块涨幅居前。两市成交额 1.48 万亿元,稍有减少。中证 1000 指数收 6356 点,涨 79 点,涨幅 1.26%; 中证 500 指数收 5915 点,涨 51 点,涨幅 0.88%; 沪深 300 指数收 3936 点,涨 14 点,涨幅 0.37%; 上证 50 指数收 2711 点,涨 4 点,涨幅 0.16%。行业与主题 ETF 中涨幅居前的是游戏 ETF、航空航天 ETF、国防 ETF、高端装备 ETF、卫星产业 ETF,跌幅居前的是中证银行 ETF、证券 ETF 龙头、金融 ETF。两市板块指数中涨幅居前的是地面兵装、军贸概念、游戏、航空装备、人脑工程指数,跌幅居前的是中小银行、油气开采、工业金属、证券、航空机场指数。中证 1000、沪深 300、中证 500、上证 50、指数股指期货沉淀资金分别净流出 50、24、18、16 亿元。
		IF (多)	【重要资讯】 1、6 月份,制造业采购经理指数 (PMI) 为 49.7%, 比上月上升 0.2 个百分点, 制造业景气水平继续改善。
		IM (多)	2、生产指数为 51.0%, 比上月上升 0.3 个百分点, 表明制造业企业生产活动加快。新订单指数为 50.2%, 比上月上升 0.4 个百分点, 表明制造业市场需求有所改善。
		IC (多)	3、Wind 数据显示,截至 6 月 27 日,上半年新成立的股票型基金有 377 只,发行总份额 1847.08 亿份, 占新发基金的 35.49%, 这几项数据均创下近年新高。 4、央行发布 2025 年二季度货币政策委员会例会通稿,在货币政策思路,删去了“择机降准降息”,增加了“灵活把握政策实施力度和节奏的表述”。 5、香港证监已向 11 家虚拟资产交易平台发放牌照,包括 HashKey、OSL 等交易所;陆续收到机构申请成为虚拟资产交易服务提供者及提供托管服务。 6、马斯克称,有了 Neuralink,每个人类都可以用意念操控一台特斯拉擎天柱机器人,即人形机器人将跳过复杂的动作编程阶段,直接接收人脑的原始指令,实现真正的“身随念动”。 7、Neuralink 的终极目标是实现全脑接口,能在大脑任意区域实现神经元监听与写入,通过无线高速传输实现生物大脑与机器的深度连接。意味着人类大脑可被改造

		成“生物+数字”大脑，借助 AI 技术实现“机械飞升”。 8、达利欧称，在接下来的一年里，美国必须出售大约 12 万亿美元国债。需要 1 万亿美元支付利息，有 9 万亿美元的债务要偿还，必须再出售 2 万亿美元债务，因为有赤字 2 万亿美元。债务增长累似动脉斑块淤积，美国财政心脏病会随时发作。 9、尽管共和党参议员勉强凑齐票数开启辩论，但法案的最终通过仍悬而未决，其潜在的巨额债务规模引发党内外担忧，马斯克称之为“荒唐且具有破坏性”，一些不寻求连任的参议员对法案投下反对票。 10、美国总统特朗普表示，他希望伊朗能够接受国际检查，以核实其不会重启核计划。他还表示，将考虑因铀浓缩问题再次轰炸伊朗。 【市场逻辑】 周一两市主要指数回升，成长风格主导市场。6 月制造业 PMI 生产指数为 51.0%，比上月上升 0.3 个百分点，表明制造业企业生产活动加快。新订单指数为 50.2%，比上月上升 0.4 个百分点，表明制造业市场需求有所改善。高盛资深宏观交易员 Paolo Schiavone 表示，市场已从 4 月的危机阶段转入对美联储始降息的“响应阶段”，这种宏观背景正推动风险资产显著上行重估，市场的核心驱动力已不再是趋势、估值或单纯的流动性，而是对宏观环境转变的敏锐洞察。多家外资巨头集体唱多中国资产。高盛中国股票策略分析师表示，维持对 A 股和港股的超配建议。 【后市展望】 周一两市主要指数回升，成长风格主导市场。6 月制造业 PMI 生产指数继续扩张，新订单指数重回扩张区间，整体好于预期。摩根大通资产管理公司的新兴市场股票宏观策略师指出，目前全球长期结构性趋势之一是技术，而中国在许多技术领域处于领先地位，全球投资者正越来越关注中国的创新和主导地位。高盛资深宏观交易员 Paolo Schiavone 表示，市场已从 4 月的危机阶段转入对美联储始降息的“响应阶段”，这种宏观背景正推动风险资产显著上行重估，市场的核心驱动力已不再是趋势、估值或单纯的流动性，而是对宏观环境转变的敏锐洞察。多家外资巨头集体唱多中国资产，高盛中国股票策略分析师表示，维持对 A 股和港股的超配建议。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。市场风险偏好整体上升，有望从震荡回升行情演化为趋势上涨行情。 【交易策略】 股指期货方向交易：市场风险偏好整体上升，有望从震荡回升行情演化为趋势上涨行情。看多四大股指期货合约，成长类指数弹性更高。 股指期权交易：市场有望演化为趋势上涨行情，买入股指远月深虚值看涨期权。
--	--	---

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。