



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)	<p>【行情复盘】</p> <p>周二两市主要指数强势整理，收盘小涨，创新药板块涨幅居前。两市成交额 1.46 万亿元，变化不大。中证 1000 指数收 6373 点，涨 17 点，涨幅 0.28%；中证 500 指数收 5934 点，涨 19 点，涨幅 0.33%；沪深 300 指数收 3942 点，涨 6 点，涨幅 0.17%；上证 50 指数收 2717 点，涨 5 点，涨幅 0.21%。行业与主题 ETF 中涨幅居前的是科创医药 ETF、创新药 ETF、生物疫苗 ETF、黄金股票 ETF、银行 ETF，跌幅居前的是金融科技 ETF、软件龙头 ETF、信创 50ETF。两市板块指数中涨幅居前的是玻璃玻纤、创新药、贵金属、工业气体、航海装备指数，跌幅居前的是商业物业经营、数字货币、航天装备、多元金融、软件服务指数。中证 1000 指数股指期货沉淀资金净流入 28 亿元。</p>
		IF (多)	<p>【重要资讯】</p> <p>1、中央财经委会议研究纵深推进全国统一大市场建设，要聚焦重点难点，依法依规治理企业低价无序竞争，引导企业提升产品品质，推动落后产能有序退出。</p>
		IM (多)	<p>2、国家医保局、国家卫健委印发《支持创新药高质量发展的若干措施》，支持医保数据用于创新药研发。在确保数据安全、合法合规的基础上，探索为创新药研发提供必要的医保数据服务。</p>
		IC (多)	<p>3、华为正式宣布开源盘古 70 亿参数的稠密模型、盘古 Pro MoE 720 亿参数的混合专家模型和基于昇腾的模型推理技术。</p> <p>4、为破除“内卷式”竞争，近日国内头部光伏玻璃企业计划自 7 月开始集体减产 30%，预计后续国内光伏玻璃供应量将快速下滑，国内供需失衡的状况将获得改善，预计 7 月国内玻璃产量将下降至 45GW 左右。</p> <p>5、高盛预计美联储今年将在 9 月、10 月和 12 月三次降息 25 个基点，并将终端利率预测从之前的 3.5%-3.25% 下调至 3-3.25%。</p> <p>6、高盛预计，第二季度标普 500 盈利增长将大幅放缓至仅 4%，创两年新低，主要源于利润率收缩。如果企业被迫“吞下”更大份额的关税成本，利润率将面临压力。</p> <p>7、大摩表示，科技巨头希望通过开源将 AI 工具扩展到物理世界，同时将开发者更</p>

		<p>深入地绑定到各自的生态系统中。但目前未来“安卓系统”赢家尚未确定，中国凭借制造业基础和政策支持方面的优势，可能在这场“机器人竞赛”中占据领先地位。</p> <p>8、马斯克表示，Neuralink 的使命更是为了探索人类意识的本质。致力于将人类思维传输速度从每秒 1 比特提升至千兆比特级别，实现“心灵感应”。</p> <p>9、上半年美元指数大跌 10.8%，创下 1973 年以来最差半年表现，当时尼克松担任美国总统。特朗普的贸易政策、美国债务激增以及对美联储独立性的担忧成为美元走弱主因，投资者加大对冲美元敞口，各国央行和机构投资者减持美元资产。</p> <p>10、美国财长贝森特表示，他预计将在美国设定的 7 月 9 日截止日期前，签署一系列新贸易协议；考虑到当前的收益率水平，扩大长期国债发行规模并不合理。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>周二两市主要指数强势整理，收盘微涨。中央财经委会议研究纵深推进全国统一大市场建设，要聚焦重点难点，依法依规治理企业低价无序竞争，引导企业提升产品品质，推动落后产能有序退出。高盛预计美联储今年将在 9 月、10 月和 12 月三次降息 25 个基点，并将终端利率预测从之前的 3.5%-3.25% 下调至 3-3.25%。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。</p> <p>【后市展望】</p> <p>周二中央财经委会议研究纵深推进全国统一大市场建设，要聚焦重点难点，依法依规治理企业低价无序竞争，引导企业提升产品品质，推动落后产能有序退出。为破除“内卷式”竞争，近日国内头部光伏玻璃企业计划自 7 月开始集体减产 30%，国内供需失衡的状况将获得改善。高盛预计美联储今年将在 9 月、10 月和 12 月三次降息 25 个基点，并将终端利率预测从之前的 3.5%-3.25% 下调至 3-3.25%。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。大摩表示，科技巨头希望通过开源将 AI 工具扩展到物理世界，同时将开发者更深入地绑定到各自的生态系统中。中国凭借制造业基础和政策支持方面的优势，可能在这场“机器人竞赛”中占据领先地位。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。中央财经委纵深推进全国统一大市场，治理企业低价无序竞争，有望提振上市公司业绩，市场有望向趋势上涨行情演化。</p> <p>【交易策略】</p> <p>股指期货方向交易：治理企业低价无序竞争，有望提振上市公司业绩，市场有望向趋势上涨行情演化。看多四大股指期货合约，成长类指数弹性更高。</p> <p>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。</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。