



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年7月11日星期五

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】 周四两市主要指数强势，上证指数越过 3500 点后稳步运行。房地产板块涨幅居前。两市成交额 1.49 万亿元,变化不大。中证 1000 指数收 6406 点,涨 16 点,涨幅 0.25%；中证 500 指数收 5983 点,涨 29 点,涨幅 0.50%；沪深 300 指数收 4010 点,涨 18 点,涨幅 0.47%；上证 50 指数收 2777 点,涨 17 点,涨幅 0.62%。行业与主题 ETF 中涨幅居前的是房地产 ETF、稀土 ETF、光伏 ETF 基金、工业有色 ETF、煤炭 ETF，跌幅居前的是机器人 ETF 易方达、芯片 ETF 基金、汽车 ETF。两市板块指数中涨幅居前的是焦炭加工、房地产开发、稀有金属、多元金融、光伏设备指数，跌幅居前的是地面兵装、饲料、游戏、复合铜箔、电机制造指数。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 37、36、20、18 亿元。
		IF (多)	【重要资讯】 1、稳就业通知明确，省级教育部门汇总并向本级人力资源社会保障部门提供尚未落实毕业去向的困难毕业生信息，建立“一对一”实名帮扶台账，有针对性地为每名困难毕业生推荐 3 个以上优质岗位。
		IM (多)	2、市场监管总局以“维护公平竞争市场秩序，促进民营经济高质量发展”为主题，召开 2025 年第四次企业公平竞争座谈会。
		IC (多)	3、中汽协数据显示，1 至 6 月份，汽车市场延续良好态势，产销量均超过 1500 万辆，同比均实现 10%以上较高增长。其中，新能源汽车产销量分别完成 696.8 万辆和 693.7 万辆，同比分别增长 41.4%和 40.3%。
			4、随着政策层面的持续发力，“反内卷”的风潮席卷各行各业，基金公司普遍认为，“反内卷”行情有望持续演绎，其中光伏、钢铁、新能源汽车等受益行业有望走出低利润困境，实现政策面和基本面共振。
			5、至 7 月 9 日，中证转债指数年内上涨 8.28%，创出近 10 年新高，反映可转债作为攻守兼备投资品种的独特价值。可转债兼具“股性”和“债性”。在股市上涨时体现“股性”，往往具有跟随正股上涨的弹性。
			6、多家硅片企业上调了硅片报价，不同尺寸的硅片价格涨幅在 8%—11.7%。183N 硅片报价由 0.9 元/片调涨至 1 元/片，涨幅 11.1%；210RN 硅片由 1.03 元/片调涨

		至 1.15 元/片，涨幅 11.7%；210N 硅片由 1.25 元/片调涨至 1.35 元/片，涨幅 8.0%。 7、全球知名资产管理公司 Baillie Gifford 认为，中国科技巨头的前景现在更多取决于本土消费者情绪，而非关税政策。中国对美出口规模不到中国零售销售总额的十分之一，本土消费市场的重要性远超贸易摩擦。 8、美股在科技股带动下强势反弹，标普 500 指数逼近历史高点，但恐惧与贪婪指数已发出“极度贪婪”信号，显示市场风险情绪高涨。 9、摩根士丹利表示，受通胀风险和关税影响，预计 2025 年全年无降息。而花旗预计，9 月就可能开启降息周期，且后续每次会议都可能降息，直至政策利率降至 3-3.25%。 10、美国总统特朗普直接通知各国对等关税水平的第二波征税函来袭，覆盖八个国家，其中对巴西将征收的 50%关税为公布新对等关税以来最高水平。 【市场逻辑】 周四两市主要指数强势，上证指数越过 3500 点后稳步运行。市场监管总局以“维护公平竞争市场秩序，促进民营经济高质量发展”为主题，召开 2025 年第四次企业公平竞争座谈会。随着政策层面的持续发力，“反内卷”的风潮席卷各行各业，基金公司普遍认为，“反内卷”行情有望持续演绎，其中光伏、钢铁、新能源汽车等受益行业有望走出低利润困境，实现政策面和基本面共振。美国对日韩、东南亚、巴西大规模征收对等关税，利多中国出口。高盛预计到 2025 年底，中国在岸和离岸上市公司将派发共计 3 万亿元人民币的股息，派息规模将达到历史新高。 【后市展望】 周四两市主要指数强势，上证指数越过 3500 点后稳步运行，股指财富效应开始显现。随着政策层面的持续发力，“反内卷”的风潮席卷各行各业，基金公司普遍认为，“反内卷”行情有望持续演绎，其中光伏、钢铁、新能源汽车等受益行业有望走出低利润困境，实现政策面和基本面共振。高盛发布《奏响中国现金交响乐中的回报乐章》报告，预计到 2025 年底，中国在岸和离岸上市公司将派发共计 3 万亿元人民币的股息，派息规模将达到历史新高。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。上证指数运行至 3500 点上方，股市财富效应开始显现，后市资金流入速度有望加快。 【交易策略】 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。上证指数在 3500 点上方运行，看多四大股指期货合约。 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。