



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>周五两市主要指数温和上行，稀土板块领涨。两市成交额 1.57 万亿元，变化不大。中证 1000 指数收 6552 点，涨 16 点，涨幅 0.25%；中证 500 指数收 6099 点，涨 17 点，涨幅 0.28%；沪深 300 指数收 4058 点，涨 24 点，涨幅 0.60%；上证 50 指数收 2764 点，涨 20 点，涨幅 0.74%。行业与主题 ETF 中涨幅居前的是稀土 ETF、有色金属 ETF、化工 ETF、航天航空 ETF 天弘、军工龙头 ETF，跌幅居前的是游戏 ETF、传媒 ETF、光伏 ETF。两市板块指数中涨幅居前的是稀有金属、盐湖提锂、稀土永磁、能源金属、化纤指数，跌幅居前的是游戏、消费电子、元器件、黑色家电、光伏设备指数。沪深 300、上证 50、中证 500 指数股指期货沉淀资金分别净流入 10、10、5 亿元。</p>
		IF (多) IM (多) IC (多)	<p>【重要资讯】</p> <p>1、商务部部长表示，我国消费市场规模稳居全球第二，过去四年社零总额年均增长 5.5%，今年有望突破 50 万亿元人民币。服务消费保持较快增长，居民服务性消费支出占比提升 3.5 个百分点，达到 46.1%。新型消费蓬勃发展。</p> <p>2、从绝对值来看，我国的社零绝对值已相当于美国的 80%左右；从实际购买力来看，按照世界银行给出的数据和算法，我国社零已超过美国，是美国的 1.6 倍。</p> <p>3、工信部表示：实施新一轮钢铁、有色金属、石化、建材等十大重点行业稳增长工作方案，推动重点行业着力调结构、优供给、淘汰落后产能，具体工作方案将在近期陆续发布。</p> <p>4、工信部、发改委、市场监管总局联合召开新能源汽车行业座谈会，部署进一步规范新能源汽车产业竞争秩序工作。中央第四督导组聚焦“综合整治新能源汽车行业非理性竞争问题”专项工作赴中国汽车工业协会开展下沉调研。</p> <p>5、至 7 月 15 日，今年以来韩国投资者对 A 股与港股的累计交易额已超过 54 亿美元，中国已跃居韩国投资者第二大海外投资市场，仅次于美国市场。</p> <p>6、雅鲁藏布江下游水电工程开工，位于西藏自治区林芝市。工程主要采取截弯取直、隧洞引水的开发方式，建设 5 座梯级电站，总投资约 1.2 万亿元。</p>

		<p>7、智元机器人称，将于 7 月 27 日携手德马科技在 WAIC 2025 智元机器人展台展示世界首个真正数据驱动的具身智能机器人物流作业。</p> <p>8、二季度国内智能手机出货量 Top5 的座次已经重排。根据 IDC 数据，华为以 1250 万台的出货量、18.1%的市场份额问鼎榜首。苹果 960 万台（13.9%）滑落至第五位。</p> <p>9、扎克伯格表示：Meta 今年已看到 AI 模型“自我改进”的萌芽，超级智能“两三年内就可能到来”。公司因此不惜数千亿美元建算力、用数亿美元抢 50~70 位顶尖头脑——“人才成本与基建投入相比微不足道”。</p> <p>10、美联储理事沃勒对 7 月降息发出了迄今为止最强烈的呼吁，他再次辩称，关税带来的任何通胀都将是暂时的。尽管就业市场表面上看起来良好，但私营部门就业增长接近“失速”，且其他数据显示就业市场的下行风险有所增加。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>周五两市主要指数温和上行，稀土板块领涨。从绝对值来看，我国的社零绝对值已相当于美国的 80%左右；从实际购买力来看，按照世界银行给出的数据和算法，我国社零已超过美国，是美国的 1.6 倍。晨星（中国）基金研究中心高级分析师表示，人工智能、人形机器人等科技赛道已形成跨市场的高度共识，产业趋势与资本共振。在算力方面，全球数据中心建设火热；在应用方面，在 AI 智能体、智能驾驶、智能终端等领域，中国有众多具备全球竞争力的优秀企业，提供了丰富的标的选项。</p> <p>【后市展望】</p> <p>周五两市主要指数温和上行，稀土板块领涨。商务部部长表示，我国消费市场规模稳居全球第二，过去四年社零总额年均增长 5.5%，今年有望突破 50 万亿元人民币。服务消费保持较快增长，居民服务性消费支出占比提升 3.5 个百分点，达到 46.1%。新型消费蓬勃发展。从绝对值来看，我国的社零绝对值已相当于美国的 80%左右；从实际购买力来看，按照世界银行给出的数据和算法，我国社零已超过美国，是美国的 1.6 倍。贝莱德先进制造基金经理表示：AI 投资涵盖算力、数据、下游应用三大方向。在算力方面，全球数据中心建设火热；在应用方面，在 AI 智能体、智能驾驶、智能终端等领域，中国有众多具备全球竞争力的优秀企业，提供了丰富的标的选项。全球金融资产再配置“去美化”，有望加速国际资金流入 A 股。反内卷有望提振上市公司业绩，市场有望向趋势上涨行情演化。股市财富效应开始显现，热点持续扩散，后市资金流入速度有望加快。</p> <p>【交易策略】</p> <p>股指期货方向交易：反内卷有望提振上市公司业绩，市场向资金推动型上涨演化。股市财富效应开始显现，热点持续扩散，成长类股指期货具有更高弹性。</p> <p>股指期权交易：市场向趋势上涨行情演化，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。