



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年7月24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		【行情复盘】 周四主要指数开盘后快速上冲，而后震荡缓升，稀土板块涨幅居前。两市成交额 1.84 万亿元，变化不大。中证 1000 指数收 6701 点，涨 93 点，涨幅 1.42%；中证 500 指数收 6293 点，涨 96 点，涨幅 1.56%；沪深 300 指数收 4149 点，涨 29 点，涨幅 0.71%；上证 50 指数收 2812 点，涨 11 点，涨幅 0.40%。行业与主题 ETF 中涨幅居前的是稀有金属 ETF、稀土 ETF、新能源车电池 ETF、生物疫苗 ETF、旅游 ETF，跌幅居前的是银行 ETF、黄金股 ETF、一带一路 ETF。两市板块指数普涨，涨幅居前的是能源金属、海南自贸、稀有金属、锂矿、种业指数，跌幅居前的是贵金属、中小银行、油气开采、饲料、养殖业指数。中证 1000、中证 500、沪深 300、上证 50 指数股指期货沉淀资金分别净流入 18、16、13、1 亿元。
		IH (多)	【重要资讯】
		IF (多)	1、外交部发言人宣布：国务院总理李强将于 7 月 26 日出席在上海举行的 2025 世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议开幕式并致辞。
		IM (多)	2、Wind 数据显示，截至 7 月 21 日，A 股中有 3449 只个股出现了外资机构身影，外资机构合计持股市值约为 23977.57 亿元。
		IC (多)	3、外资对成长股的布局，精准锁定了那些在细分领域具备核心竞争力、业绩增长势头强劲且市场份额持续提升的企业，这些企业的高成长性与发展潜力，正是吸引外资重仓持有并推动其持股比例逼近上限的关键原因。
			4、景顺发布 2025 全球主权资产管理研究报告，不仅是韩国投资者，全球多只主权财富基金正增加对中国资产配置。约 60%的中东主权财富基金计划未来五年增配中国资产，亚太、非洲、北美地区主权基金也纷纷表态将加大中国市场投资。
			5、多晶硅材料制备技术国家工程实验室主任表示，正在推进修订多晶硅单位产品综合能耗标准，目前多晶硅单位产品综合能耗 1 级、2 级、3 级分别为≤7.5、8.5 和 10.5，拟修订后对应标准为≤5、6 和 7.5，以实现推动落后产能出清。
			6、国家医疗保障局表示，第十一批集采工作已经启动，在中选规则方面，优化价差的计算“锚点”，不再简单地以最低报价作为参考，同时，对于报价最低的中选

		企业，要公开说明报价的合理性，并承诺不低于成本报价。 7、受税收抵免取消和关税影响，马斯克预警将经历“Q4、Q1 甚至 Q2 的艰难季度”。同时，他重申对机器人和 RoboTaxi 业务的信心，RoboTaxi 正在加速扩张，Optimus 目标 5 年内年产 100 万台。FSD 可能在年底前在某些地区可供个人使用。 8、投资者文件显示，马斯克的脑机接口公司 Neuralink 的目标是到 2031 年每年为 2 万人植入芯片，年度营收至少达到 10 亿美元。 9、6 月份美国成屋销售总数年化环比下降 2.7%，至 390 万户，为去年 9 月以来的最低水平，且低于市场预期的 400 万户。房价却反向创下历史新高。 10、谷歌二季报显示，AI 业务全面推进，每月处理 tokens 从 480 万亿翻倍至 980 万亿，Gemini 应用月活超 4.5 亿。 【市场逻辑】 周四主要指数开盘后快速上冲，而后震荡缓升，稀土板块涨幅居前。Wind 显示，至 7 月 21 日，A 股中有 3449 只个股出现了外资机构身影，外资机构合计持股市值约为 23977 亿元。外资对成长股的布局，精准锁定了那些在细分领域具备核心竞争力、业绩增长势头强劲且市场份额持续提升的企业，这些企业的高成长性与发展潜力，正是吸引外资重仓持有并推动其持股比例逼近上限的关键原因。景顺亚洲首席执行官表示：市场逐渐形成共识，中国蕴藏着独特且具有吸引力的机会，尤其是围绕中国不断发展的科技生态系统的相关机会。 【后市展望】 周四主要指数开盘后快速上冲，而后震荡缓升。景顺发布 2025 全球主权资产管理研究报告，不仅是韩国投资者，全球多只主权财富基金正增加对中国资产配置。约 60%的中东主权财富基金计划未来五年增配中国资产，亚太、非洲、北美地区主权基金也纷纷表态将加大中国市场投资。景顺亚洲首席执行官表示：市场逐渐形成共识，中国蕴藏着独特且具有吸引力的机会，尤其是围绕中国不断发展的科技生态系统的相关机会。多家主权财富基金认为，具有吸引力的当地回报、多元化效益以及扩大外国投资者市场准入是其配置中国资产的驱动因素。全球金融资产再配置“去美化”，有望加速国际资金流入 A 股。反内卷推升大宗商品价格，提振上市公司业绩，市场有望向趋势上涨行情演化。上证指数越过 3600 点，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。 【交易策略】 股指期货方向交易：反内卷推升大宗商品价格，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，成长类股指期货具有更高弹性。 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。
--	--	--

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。