



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288 号

2025 年 7 月 30 日 星期三

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】 周二主要指数先抑后升，收盘小涨，科创风格主导市场。两市成交额 1.80 万亿元，稍有增长。中证 1000 指数收 6773 点，涨 43 点，涨幅 0.65%；中证 500 指数收 6356 点，涨 32 点，涨幅 0.52%；沪深 300 指数收 4152 点，涨 16 点，涨幅 0.39%；上证 50 指数收 2808 点，涨 5 点，涨幅 0.21%。行业与主题 ETF 中涨幅居前的是创新药 ETF 天弘、通信设备 ETF、创业板人工智能 ETF 华夏、生物药 ETF、通信 ETF，跌幅居前的是银行 ETF、养殖 ETF、影视 ETF。两市板块指数中涨幅居前的是医疗服务、通信设备、CX0 概念、体育、普钢指数，跌幅居前的是养殖业、中小银行、保险、粮食概念、白色家电指数。中证 1000、沪深 300、中证 500 指数股指期货沉淀资金分别净流出 19、9、7 亿元。
		IF (多)	【重要资讯】 1、国家育儿补贴制度实施方案公布，从 2025 年 1 月 1 日起，无论一孩、二孩、三孩，每年均可领取 3600 元补贴，直至年满 3 周岁。
		IM (多)	2、近期多部门召开经济形势座谈会、年中工作会或相关发布会，透露了未来工作重点。下半年政策主线聚焦扩内需、“反内卷”、稳楼市股市的思路明晰。
		IC (多)	3、全国工信主管部门负责同志座谈会召开，部署下一阶段重点任务。实施新一轮十大重点行业稳增长行动。制定增强消费品供需适配性助力扩大消费行动方案。深化数字技术赋能应用，推动信息化和工业化深度融合。 4、推动“人工智能+制造”行动走深走实，加强底座攻关和重点场景应用。分级分类深化工业互联网应用，培育一批工业智能体。 5、上海人工智能大会一批重大项目在闭幕式集中签约，涵盖智能驾驶、具身智能和机器人等领域，共有 31 个项目签约，投资额超过 150 亿元。 6、中国新一代人工智能发展战略研究院首席经济学家认为，人工智能正以“技术—经济”范式变革的力量，重塑经济增长的底层逻辑。中国在 AI 场景应用及技术创新方面的优势，正在向产业竞争力方向逐步转化。 7、高盛表示，上海的进展印证了他们对一线城市将引领行业初期发展的判断。预

计到 2030 年，中国 RoboTaxi 市场规模将达到 140 亿美元，车队规模约 53.5 万辆。

8、继亚洲基础设施投资银行之后，摩根士丹利、匈牙利政府近日也成功在中国银行间市场发行熊猫债。中国银行间市场交易商协会 7 月 28 日发布的最新数据显示，今年以来，银行间市场熊猫债发行规模为 1112 亿元。

9、油市交易员预计，欧佩克+将在本周末敲定新一轮大幅增产，进一步恢复该集团当前阶段暂停的产能。交易员和分析师大多预测，沙特及其合作伙伴将在 8 月 3 日的视频会议上批准 9 月再增产 54.8 万桶/日。

10、欧盟官员澄清称，因为 6000 亿美元的对美投资资金将完全来自私营部门的投资，欧盟委员会对此没有管辖权，因此无法保证是否能完成额度目标。

【市场逻辑】

周二主要指数先抑后升，强势运行，收盘小涨，科创风格主导市场。近期多部门召开经济形势座谈会、年中工作会或相关发布会，透露了未来工作重点。下半年政策主线聚焦扩内需、“反内卷”、稳楼市股市的思路明晰。监管部门明确指数基金纳入个人养老金产品，近日多只指数基金集中增设 Y 份额。个人养老金基金数量已突破 300 只。个人养老金产品阵营的持续壮大，不仅为投资者提供了更丰富的选择，也将为资本市场注入长期稳定的“活水”。

【后市展望】

周二主要指数先抑后升，强势运行，收盘小涨。全国工信主管部门负责同志座谈会召开，部署下一阶段重点任务。实施新一轮十大重点行业稳增长行动。制定增强消费品供需适配性助力扩大消费行动方案。深化数字技术赋能应用，推动信息化和工业化深度融合。券商观察到，市场出现比较广泛和普遍的机构资金净流入，随着赚钱效应开始积累，散户的流入也在加速，并且行情热度升温、“反内卷”叙事逻辑加强，一些保守型资金可能也在被动调仓。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。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。股市财富效应显现，热点持续扩散，后市资金流入速度有望加快。大宗商品价格周二普遍回升，周一的急跌属于牛市中的回调特征，中线乐观。

【交易策略】

股指期货方向交易：反内卷提振上市公司业绩，市场向资金推动型上涨演化。股市财富效应显现，成长类股指期货具有更强进攻性。

股指期货期权交易：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。