



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288 号

2025 年 8 月 4 日 星期一

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】 周五两市主要指数小幅调整，修复技术指标，上证指数在 3550 点下方有强支撑。两市成交额 1.59 万亿元，下跌大幅缩量。中证 1000 指数收 6670 点，涨 9 点，涨幅 0.14%；中证 500 指数收 6213 点，跌 13 点，跌幅-0.21%；沪深 300 指数收 4054 点，跌 20 点，跌幅-0.51%；上证 50 指数收 2754 点，跌 21 点，跌幅-0.79%。行业与主题 ETF 中涨幅居前的是光伏 ETF 龙头、中药 ETF、汽车 ETF、影视 ETF、传媒 ETF，跌幅居前的是航空航天 ETF、稀土 ETF 嘉实、5G 通信 ETF。两市板块指数中涨幅居前的是工业软件、教育培训、光伏设备、橡胶、中药指数，跌幅居前的是体育、地面兵装、油气开采、石油化工、元器件指数。沪深 300、中证 1000、中证 500、上证 50 指数股指期货沉淀资金分别净流出 31、30、22、7 亿元。
		IF (多)	【重要资讯】 1、国家发展改革委召开通报会。会议部署了多项重点任务，包括稳就业、扩大内需、推动“人工智能+”行动走深走实、破除“内卷式”竞争等。
		IM (多)	2、国家发改委表示，今年第三批 690 亿元支持消费品以旧换新的超长期特别国债资金已全部下达完毕，并将于 10 月按计划下达第四批 690 亿元资金。
		IC (多)	3、近期多地银行业、保险业协会发布“反内卷”自律公约，从禁止房贷“返点”、落实“报行合一”等多方面对银行、保险机构提出规范，引导行业良性健康发展。此外，监管加大打击银行业“全员营销”违规行为力度。
			4、工信部印发 2025 年度多晶硅行业专项节能监察任务清单的通知，要求各地工信主管部门抓紧组织实施，于 2025 年 9 月 30 日前将监察结果报送至工信部。
			5、继未盈利企业适用科创板第五套标准上市后，终于迎来首单受理环节“破冰”案例。珠海泰诺麦博制药股份有限公司的科创板 IPO 申请获得上交所受理。
			6、逐际动力全尺寸通用机器人 LimX 01i 正式开放预订，售价 15.8 万元起，而上周，宇树科技推出的一款非全尺寸人形机器人 UnitreeR1 智能伙伴，售价低至 3.99 万元起。
			7、美国二季度经济超预期反弹，美元或迎来 2025 年首个月度上涨，美股在 AI 热

		潮推动下不断刷新历史新高。全球贸易紧张局势缓解，打击了此前以欧元、黄金、新兴市场为代表的“非美资产”溢价逻辑。 8、美国联邦联邦上诉法院就对等关税一案举行口头辩论。多名法官对特朗普总统依据《国际紧急经济权力法》实施对等关税的合法性提出质疑，认为其逾越国会授权，未能证明贸易逆差构成“国家紧急状态”。 9、白宫发布行政令，对部分国家重新设定“对等关税”税率标准：行政令附件 1 中列明国家将适用个别税率，未列明国家则统一适用 10%的税率。 10、美国劳工统计局周五发布的报告，7 月非农就业人数增加 7.3 万人，此前两个月的数据被大幅下修了近 26 万人。 【市场逻辑】 周五两市主要指数小幅调整，修复技术指标，上证指数在 3550 点下方有强支撑。国家发展改革委召开通报会。会议部署了多项重点任务，包括稳就业、扩大内需、推动“人工智能+”行动走深走实、破除“内卷式”竞争等。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，为投资者提供了更丰富的选择，为资本市场注入长期稳定的“活水”。 【后市展望】 周五两市主要指数小幅调整，修复技术指标，上证指数在 3550 点下方有强支撑。国家发改委表示，今年第三批 690 亿元支持消费品以旧换新的超长期特别国债资金已全部下达完毕，并将于 10 月按计划下达第四批 690 亿元资金。至 7 月 29 日，上交所融资余额报 10008 亿元，站上 1 万亿元，创 2015 年 7 月 8 日以来新高；深交所融资余额报 9612 亿元；两市合计 19620 亿元。全球金融资产再配置“去美化”，有望加速国际资金流入 A 股。后半周的下跌缘于部分资金认为政治局会议政策低于预期，但实质上上半年经济明显好于预期，4 月份后的政策也在持续发力，高层认为无需再大幅加力。同时大宗商品的周四大跌也是拖累周期类行业回落的诱因。大宗商品的回落属于二浪回调，回调结束后，反内卷仍将推动大宗商品整体上行，改善上市公司盈利。美国统计局大幅下修非农就业数据，是为美联储 9 月降息进行造势。上证指数在 3550 点下方有强支撑，下行空间不大。本轮技术调整属于对突破上证指数 3500 点后的回抽确认，中线保持乐观。 【交易策略】 股指期货方向交易：上证指数在 3550 点下方有强支撑，下行空间不大。短线回落无碍中线乐观。技术调整充分后，股指仍将继续上行。 股指期权交易：市场短线回落无碍，可择机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。