



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288 号

2025 年 8 月 19 日 星期二

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	IM (多)	【行情复盘】 周一两市主要指数继续上冲，创下本轮新高，涨势过猛后存在技术整理需要。两市成交额 2.76 万亿元，放出巨量。中证 1000 指数收 7237 点，涨 120 点，涨幅 1.69%；中证 500 指数收 6668 点，涨 99 点，涨幅 1.52%；沪深 300 指数收 4239 点，涨 37 点，涨幅 0.88%；上证 50 指数收 2838 点，涨 6 点，涨幅 0.21%。行业与主题 ETF 中涨幅居前的是稀土 ETF、创业板人工智能 ETF 南方、影视 ETF、通信设备 ETF、医疗器械 ETF，跌幅居前的是地产 ETF、黄金股票 ETF、能源 ETF。两市板块指数普涨，涨幅居前的是液冷服务器、地面兵装、数字媒体、通信设备、影视院线指数，跌幅居前的是工业金属、特钢、商用车、油服工程、贵金属指数。中证 1000、沪深 300、中证 500、上证 50 指数股指期货沉淀资金分别净流入 106、51、19、14 亿元。
		IC (多)	【重要资讯】 1、上证指数周一盘中创下近 10 年新高，据实时数据统计，10 点 34 分，A 股公司 A 股市值总和突破 100 万亿元，创历史新高。
		IF (多)	2、至二季度末，人身险公司和财产险公司投资股票和证券投资基金的余额合计 4.73 万亿元，较 2024 年同期增长 25%。
		IH (多)	3、好莱坞电影《大空头》原型的对冲基金经理迈克尔·巴里（Michael Burry）在第二季度对中概股采取了“空翻多”的策略，买入阿里巴巴和京东的看涨期权。 4、8 月 15 日，南向资金净买入港股 358.76 亿港元，单日净买入金额创下互联互通机制启动以来的新高，截至当日，今年以来，南下资金净买入港股金额已达到 9389 亿港元，继续刷新年度纪录。 5、港股市场作为全球最大人民币离岸市场，兼具南向资金的流入支撑和外资视角的再配置吸引力，因而被赋予了不同以往的、更全面和更长期的配置价值。 6、为支持国债做市，提高国债二级市场流动性，健全反映市场供求关系的国债收益率曲线，财政部决定开展国债做市支持操作。 7、《经济日报》发文，理顺公用事业价格，完善阶梯价格制度，按照反映资源稀缺性，引导节约使用的原则，合理设置不同档价格对应的消费量，适当拉大各档间

		价差，使过度消费的群体真正感受到价格惩罚效应，促进节能减排。 8、中信证券表示，中国制造业增加值全球占比已经超过 30%，卷份额已经步入尾声，且未来面临越来越多的贸易摩擦风险，利用全球份额变现利润才是核心议题。供给在内反内卷、需求在外出利润，这可能是未来一条相当重要的中长期投资线索。 9、有公募人士表示，今年是人形机器人的“商业化元年”，未来的应用领域非常广泛。对标汽车赛道进行粗略估算，人形机器人将成为万亿美元级别的全球性业态。 10、日本金融服务局将于本月批准该国首次发行以日元计价的稳定币 JPYC。 11、美银首席策略师 Hartnett 认为，美联储可能通过货币贬值来应对债务，这使得做空美元成为核心投资主题。黄金、加密货币、大宗商品和新兴市场将是最大的赢家，因为投资者会积极寻求对冲通胀和美元贬值的工具。 【市场逻辑】 周一两市主要指数继续上冲，创下本轮新高，涨势过猛后存在技术整理需要。上证指数周一盘中创下近 10 年新高，据实时数据统计，10 点 34 分，A 股公司 A 股市值总和突破 100 万亿元，创历史新高。至二季度末，人身险公司和财产险公司投资股票和证券投资基金的余额合计 4.73 万亿元，较 2024 年同期增长 25%。瑞银针对多国央行客户的最新调研显示，许多国家央行今年持续增持人民币和欧元资产，进一步印证了全球范围内对非美元资产配置的趋势正在深化。 【后市展望】 周一两市主要指数继续上冲，创下本轮新高，涨势过猛后存在技术整理需要。7 月非银金融机构新增人民币存款 2.14 万亿元，居民部门人民币存款下降 1.11 万亿元，显示居民储蓄资金加速向股市流动。高盛认为中国人形机器人产业正以惊人的速度进行产品迭代，商业化路径日渐清晰。瑞银针对多国央行客户的最新调研显示，许多国家央行今年持续增持人民币和欧元资产，全球范围内对非美元资产配置的趋势正在深化。美银首席策略师 Hartnett 认为，美联储可能通过货币贬值来应对债务，这使得做空美元成为核心投资主题。黄金、加密货币、大宗商品和新兴市场将是最大的赢家，因为投资者会积极寻求对冲通胀和美元贬值的工具。美联储观察工具测算，美联储 9 降息的概率升至 100%。全球金融资产再配置“去美化”，有望加速国际资金流入 A 股。各主要指数均创下新高，但涨势过快，存在技术整理的需要。两市成交额存在缩量修复的需要。持续的资金流入将推动股市保持上行趋势。 【交易策略】 股指期货方向交易：各主要指数均创下新高，但涨势过快后，存在技术整理的需要。持续的资金流入将推动股市保持上行趋势。 股指期货期权交易：资金持续流入，可择机买入成长类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。