



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)	<p>【行情复盘】</p> <p>周五芯片板块暴涨，带动科创50指数大涨8.5%，两市主要指数震荡上涨。两市成交额2.54万亿元，稍有放大。上证50指数收2928点，涨66点，涨幅2.32%；沪深300指数收4378点，涨89点，涨幅2.10%；中证500指数收6822点，涨118点，涨幅1.77%；中证1000指数收7362点，涨109点，涨幅1.51%。行业与主题ETF中涨幅居前的是科创50ETF富国、科创芯片设计ETF、科创芯片ETF、科创信息技术ETF摩根、科创成长ETF，跌幅居前的是红利低波ETF、银行ETF、粮食ETF。两市板块指数中涨幅居前的是半导体、玻璃玻纤、云服务、通信设备、汽车芯片指数，跌幅居前的是水产品、中小银行、特钢、航空机场、房产服务指数。沪深300、中证500、中证1000、上证50股指期货沉淀资金分别净流入80、32、29、27亿元。</p>
		IC (多)	<p>【重要资讯】</p> <p>1、高盛最新研报，估计中国家庭持有55万亿元人民币“超额存款”，目前仅有22%的家庭金融资产配置在基金和股票上，潜在资金流入规模超过10万亿元人民币。</p>
		IF (多)	<p>2、高盛称，这一趋势预示着中国股市尤其是中小盘股仍具备显著上涨空间，中证1000和中证500等中小盘指数值得重点关注，受益于更高的散户持股比例、更均衡的行业配置以及对高科技制造业的更大敞口。</p>
		IH (多)	<p>3、高盛现金交易台数据显示，近日，A股连续成为净买入最多的市场，资金韧性在美国科技股调整背景下更加突出，而且技术指标显示中国股市涨势正在扩散。</p> <p>4、野村表示，印度股市成为新兴市场投资者最大的低配对象，高达71%的基金选择低配印度。同时，资金正急剧转向估值更具吸引力的中国市场—AH股获得明显加仓。</p> <p>5、8月以来A股的加速上涨正在吸引更多外资进场。至8月18日，韩国股民对中国股票(含A股、H股)的持仓量从2024年末的190.83亿元人民币上涨至244.75亿元，增长近三成。</p> <p>6、DeepSeek-V3.1使用了UE8M0 FP8 Scale的参数精度。UE8M0 FP8是针对即将发布的下一代国产芯片设计。</p> <p>7、智元机器人首届合作伙伴大会在沪召开。智元机器人今年会有数千台的出货量，</p>

2026 年预计会有数万台的出货,智元希望在未来几年,每年出货量可达到数十万台。

8、标普全球数据,受更强劲需求推动,美国 8 月制造业 PMI 以三年多以来最快的速度扩张。同时也加剧了持续的通胀压力。

9、欧元区 8 月制造业 PMI 从 49.8 升至 50.5,为 2022 年 6 月以来首次突破荣枯线上方,远高于预期的 49.5。德国制造业强势复苏,PMI 从 7 月的 46.9 大幅跃升至 49.9 逼近荣枯线。

10、美联储主席鲍威尔说,劳动力市场因供需双双大幅放缓而实现“奇特平衡”,暗示就业的下行风险增加,为 9 月至少降息 25 个基点铺路。

【市场逻辑】

周五芯片板块暴涨,带动科创 50 指数大涨 7%,两市主要指数震荡上行。高盛最新研报,估计中国家庭持有 55 万亿元人民币“超额存款”,目前仅有 22%的家庭金融资产配置在基金和股票上,潜在资金流入规模超过 10 万亿元人民币。高盛称,这一趋势预示着中国股市尤其是中小盘股仍具备显著上涨空间,中证 1000 和中证 500 等中小盘指数值得重点关注,受益于更高的散户持股比例、更均衡的行业配置以及对高科技制造业的更大敞口。

【后市展望】

周五芯片板块暴涨,带动科创 50 指数大涨 7%,两市主要指数震荡上行。高盛现金交易平台数据显示,近日,A 股连续成为净买入最多的市场,资金韧性在美国科技股调整背景下更加突出,而且技术指标显示中国股市涨势正在扩散。高盛最新研报,估计中国家庭持有 55 万亿元人民币“超额存款”,目前仅有 22%的家庭金融资产配置在基金和股票上,潜在资金流入规模超过 10 万亿元人民币。DeepSeek-V3.1 使用了 UE8M0 FP8 Scale 的参数精度。UE8M0 FP8 是针对即将发布的下一代国产芯片设计。智元机器人首届合作伙伴大会在沪召开。智元机器人今年会有数千台的出货量,2026 年预计会有数万台的出货,智元希望在未来几年,每年出货量可达到数十万台。全球金融资产再配置“去美化”,有望加速国际资金流入 A 股。美联储主席放鸽,确认 9 月至少降息 25 个基点。周五两市主要指数在芯片板块带动下全线上行,上证 50 指数在四大股指中“含芯量”占比第一。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:周五两市主要指数在芯片板块带动下全线上行,上证 50 指数在四大股指中“含芯量”占比第一。持续的资金流入将推动股市保持上行趋势。

股指期货交易:资金持续流入,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。