



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年8月27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	IC (多) IM (多) IF (多) IH (多)	<p>【行情复盘】</p> <p>周二两市指数震荡整理，成长类指数偏强，成交额 2.67 万亿元，整理缩量。中证 500 指数收 6964 点，涨 12 点，涨幅 0.18%；中证 1000 指数收 7476 点，跌 1 点，跌幅-0.02%；沪深 300 指数收 4452 点，跌 16 点，跌幅-0.37%；上证 50 指数收 2969 点，跌 20 点，跌幅-0.67%。行业与主题 ETF 中涨幅居前的是农业 ETF、养殖 ETF、VR ETF、游戏 ETF、化工 50ETF，跌幅居前的是科创芯片 ETF 指数、稀土 ETF 易方达、人工智能 ETF 科创。两市板块指数中涨幅居前的是养殖业、鸡肉、产业互联网、化学原料、风电设备指数，跌幅居前的是稀有金属、医疗服务、多元金融、玻璃玻纤、CXO 概念指数。中证 1000、沪深 300、中证 500、上证 50 股指期货沉淀资金分别净流出 68、58、49、27 亿元。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、国务院《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》指出，加强人工智能与生物制造、量子科技、第六代移动通信（6G）等领域技术协同创新；支持人工智能芯片攻坚创新与使能软件生态培育，加快超大规模智算集群技术突破和工程落地。</p> <p>2、至 8 月 26 日，国内 1273 只 ETF 总规模达到 5.07 万亿元，首次突破 5 万亿元大关。其中，股票型 ETF 规模为 34597.19 亿元，债券型 ETF 规模为 5559.03 亿元，商品型 ETF 规模为 1532.57 亿元。从 4 万亿元到 5 万亿元只经历了四个多月。</p> <p>3、兴业证券认为，当前 AI 行情向国产算力和应用生态的扩散仍在早期，内部有众多细分方向值得挖掘、关注。后续继续以扩散的思路布局 AI 主线，包括国产算力链的扩散（半导体设备材料）、国内中下游应用端的扩散（港股互联网、软件应用）。</p> <p>4、全新一代中国操作系统——银河麒麟操作系统 V11 在 2025 中国操作系统产业大会正式发布。这款系统使用了全新磐石架构，操作体验、安全性大幅提升。</p> <p>5、8 月 26 日，江门中微子实验（JUNO）成功完成 2 万吨液体闪烁体灌注，并正式运行取数。成为国际上首个运行的超大规模和超高精度中微子专用大科学装置。</p> <p>6、英伟达宣布推出其 Jetson AGX Thor 机器人芯片模块。这款被称为“机器人大大脑”的芯片将于下个月发货，客户将能够用它来制作机器人原型。起售价为 3499</p>

美元，即日起将向包括中国在内的全球客户开放销售。

7、AI 基础设施的军备竞赛正以前所未有的速度升级。谷歌最新发布的下一代张量处理单元 (TPU) 平台 Ironwood，在核心性能上实现了指数级增长。单颗 Ironwood 芯片的峰值算力高达 4614 TFLOPs。与去年发布的 TPU v5p 相比，提升了近 10 倍。

8、在美国和英国，“大留守”正取代“辞职潮”成为新趋势，由于对未来的经济前景感觉到不确定，企业既不轻易招聘新员工，也极力避免裁员，而员工也选择留在当前岗位以求稳定。

9、特朗普宣布，解除美联储理事丽莎·库克 (Lisa Cook) 职务，立即生效。

【市场逻辑】

周二两市指数震荡整理，成长类指数偏强，成交额 2.67 万亿元，整理缩量。至 8 月 26 日，国内 1273 只 ETF 总规模达到 5.07 万亿元，首次突破 5 万亿元大关。其中，股票型 ETF 规模为 34597.19 亿元，债券型 ETF 规模为 5559.03 亿元，商品型 ETF 规模为 1532.57 亿元。从 4 万亿元到 5 万亿元只经历了四个多月。国投证券为，经过当前国家股市平准资金构建+社保、保险、公募等长期资本入市+ETF 类被动长期工具的丰富发展+提倡高分红的价值创造模式，这种“震荡慢牛”模式进程已经启动，背后的本质是股市生态发生转变，长期资本掌握最终定价权。

【后市展望】

周二两市指数震荡整理，成长类指数偏强，整理缩量。兴业证券认为，当前 AI 行情向国产算力和应用生态的扩散仍在早期，内部有众多细分方向值得挖掘、关注。后续继续以扩散的思路布局 AI 主线，包括国产算力链的扩散（半导体设备材料）、国内中下游应用端的扩散（港股互联网、软件应用）。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，技术指标显示中国股市涨势正在扩散。广发证券认为，“资金流入-赚钱效应-资金流入”的正螺旋已经打开，指数站上 10 年高点，“牛市思维”确立。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。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。两市周二整理缩量，但 2.67 万亿元仍偏高，短期技术指数或仍需修复。人工智能+行动有望推升市场风险偏好。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：两市周二整理缩量，但 2.67 万亿元仍高，短期技术指标仍需修复，成交额最好是缩至 2 万亿元左右。持续的资金流入将推动股市保持上行趋势。

股指期权交易：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。