



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 (平)	<p><b>【行情复盘】</b></p> <p>周三成长类指数冲高后回落，午后两市主要指数展开向下急跌。成交额 3.16 万亿元，下跌放量。中证 500 指数收 6862 点，跌 101 点，跌幅-1.46%；中证 1000 指数收 7336 点，跌 139 点，跌幅-1.87%；沪深 300 指数收 4386 点，跌 66 点，跌幅-1.49%；上证 50 指数收 2918 点，跌 51 点，跌幅-1.73%。行业与主题 ETF 中涨幅居前的是科创人工智能 ETF 华夏、人工智能 ETF、通信 ETF、科创芯片设计 ETF、科创成长 ETF，跌幅居前的是黄金股 ETF、房地产 ETF、通用航空 ETF。两市板块指数普跌，涨幅居前的是产业互联网、林业、通信设备、金属新材料、稀有金属指数，跌幅居前的是日用化工、地面兵装、商用车、化学制药、水产品指数。中证 500、中证 1000、沪深 300、上证 50 股指期货沉淀资金分别净流入 69、36、28、3 亿元。</p>
		IM (平)	<p><b>【重要资讯】</b></p> <p>1、据 Wind 数据，今年以来，外资机构调研 A 股公司的节奏也明显加快。截至 8 月 21 日，年内共有 680 家外资机构累计调研 A 股公司 5620 次。全球对冲基金 Point72、高盛（亚洲）证券有限公司等 6 家机构调研次数均在 100 次以上。</p>
		IF (平)	<p>2、至 8 月 26 日，两融余额达 22076 亿元，时隔 10 年两融余额重回 2.2 万亿元。8 月以来，两融余额已经连续突破 2 万亿元、2.1 万亿元、2.2 万亿元等整数关口。</p>
		IH (平)	<p>3、8 月 26 日晚间，中国基金业协会披露截至 7 月末的公募基金市场数据。数据显示，公募基金资产净值合计 35.08 万亿元。这是公募的又一个新高数据。</p>
			<p>4、A 股市场人气持续升温，私募机构正在积极布局。数据显示，超六成百亿级私募已接近满仓运作。截至 8 月 15 日，百亿级股票私募平均仓位升至 82.29%，较前一周大幅上涨 8.16 个百分点。</p>
		<p>5、从策略应对角度来看，一方面，科技成长、中小盘、高景气等主线依然是私募关注的焦点；另一方面，加仓操作以及维持高仓位运作，已成为了私募机构普遍执行的策略。</p>	
		<p>6、从投资方向来看，多家私募关注科技成长方向如机器人、国产算力、AI 应用、液冷、消费电子和军工；同时看好半年报较好的新消费、传媒，受益海外授权和国</p>	

		<p>内放量逻辑的创新药等方向；受益于美联储降息的顺周期板块。</p> <p>7、至 8 月 26 日，今年年内，三大交易所 IPO 受理数量达到 2024 年全年的 2.3 倍，截至目前，完成上市企业数量达到 66 家，累计募资额为 652.68 亿元。</p> <p>8、美国太空探索技术公司新一代重型运载火箭“星舰”，第十次试飞成功。此次任务重点目标包括让飞船部署模拟卫星、在太空中进行发动机重新点火测试等。</p> <p>9、特朗普表示，他将很快对进口家具征收“很高”的关税，此项关税将“很快”实施。希望振兴北卡罗来纳州和南卡罗来纳州的家具制造业。他暗示可能征高达 200%的关税，称 100%或 200%的关税将阻止别国占据在家具行业占据主导地位。</p> <p><b>【市场逻辑】</b></p> <p>周三成长类指数冲高后回落，午后两市主要指数展开向下急跌。成交额 3.16 万亿元，下跌放量。至 8 月 26 日，两融余额达 22076 亿元，时隔 10 年两融余额重回 2.2 万亿元。8 月以来，两融余额已经连续突破 2 万亿元、2.1 万亿元、2.2 万亿元等整数关口。数据显示，超六成百亿级私募已接近满仓运作。截至 8 月 15 日，百亿级股票私募平均仓位升至 82.29%，较前一周大幅上涨 8.16 个百分点。截至 8 月 21 日，年内共有 680 家外资机构累计调研 A 股公司 5620 次。全球对冲基金 Point72、高盛（亚洲）证券有限公司等 6 家机构调研次数均在 100 次以上。</p> <p><b>【后市展望】</b></p> <p>周三成长类指数冲高后回落，午后两市主要指数展开向下急跌。成交额 3.16 万亿元，下跌放量。数据显示，超六成百亿级私募已接近满仓运作，截至 8 月 15 日，百亿级股票私募平均仓位升至 82.29%，较前一周大幅上涨 8.16 个百分点。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，技术指标显示中国股市涨势正在扩散。至 8 月 26 日，两融余额达 22076 亿元，时隔 10 年两融余额重回 2.2 万亿元。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。两市周三下跌放量，显示市场需要一段较长时间的整固过程，以消化获利盘，充分修复技术指标，为后期行情蓄势。牛市多长阴，急跌也是牛市重要特征之一，阶段性缩量整固无碍向上大方向。</p> <p><b>【交易策略】</b></p> <p>股指期货方向交易：两市周三下跌放量，显示市场需要一段较长时间的整固过程，以充分修复技术指标，为后期行情蓄势。</p> <p>股指期权交易：两市或进入阶段性缩量整固过程，暂缓股指期权建议。</p>
--	--	--

**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。