



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288 号

2025 年 9 月 1 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		【行情复盘】 周五两市主要指数宽幅震荡，电池板块大涨，多数指数收涨。成交额 2.79 万亿元，温和缩量。沪深 300 指数收 4496 点，涨 33 点，涨幅 0.74%；上证 50 指数收 2976 点，涨 15 点，涨幅 0.53%；中证 500 指数收 7043 点，涨 32 点，涨幅 0.47%；中证 1000 指数收 7438 点，跌 8 点，跌幅-0.11%。行业与主题 ETF 中涨幅居前的是新能源车电池 ETF、锂电池 ETF、新能车 ETF、创新药 ETF 华泰柏瑞、储能电池 ETF，跌幅居前的是科创芯片 ETF 博时、半导体产业 ETF、半导体设备 ETF。两市板块指数中涨幅居前的是电气设备、通信设备、酿酒、有色、钠电池指数，跌幅居前的是仓储物流、半导体、EDA 概念、汽车芯片、算力租赁指数。沪深 300、中证 500、上证 50 股指期货沉淀资金分别净流入 19、0.7、0.4 亿元。
		IF (多)	【重要资讯】
		IH (多)	1、证监会召开座谈会，持续巩固资本市场回稳向好势头，以深化投融资综合改革为牵引，加快推进新一轮资本市场改革开放，不断增强市场的吸引力和包容性，积极倡导长期投资、价值投资、理性投资理念。
		IC (多)	2、美国上诉法院 8 月 29 日裁定特朗普基于《国际紧急经济权力法》征收的“对等关税”违法，认为该法未明确赋予总统加征关税权力，超越职权范围。法院给出缓冲期至 10 月 14 日，以便最高法院审议。
		IM (多)	3、发改委表示，“人工智能+”行动将推动居民消费实现从“有没有”向“好不好”的转变。智能终端、万物智联、智联网汽车、智能家居、智能穿戴等快速普及，构建全场景覆盖智能交互环境。

4、招商宏观团队认为，未来消费增长主要依赖两条路径：实体再通胀通过 PPI 回升改善企业利润，提升居民工资性收入；金融再通胀通过股市上涨增加居民财富效应。若 PPI 转正，中国权益资产将转向盈利驱动，迎来全面重估。

5、基于流动性改善、估值吸引力等因素，包括高盛、汇丰在内的多家外资投行看好中国股市继续上涨趋势，调高中国股市目标位。高盛策略师给出的理由包括支持性估值指标、企业靠近两位数百分比的利润增长趋势以及有利的市场定位等。

	6、摩根大通称，全球政策宽松和中国流动性激增会提供强大的动能。该行分析师巴特拉估计，到 2026 年底，沪深 300 指数将上涨 24%，MSCI 中国指数将上涨 35%。 7、红杉资本合伙人发出明确信号，AI 革命的一大目标是价值 10 万亿美元的服务市场，AI 将在此催生出新一代的上市巨头，重塑全球经济版图。其将关注五大投资主题：持久性记忆、AI 语音、AI 安全、开源 AI、通信协议。 8、美国风投大佬指出，中国创业者对西方的深入研究与西方对中国企业家（如雷军、张一鸣）创新实力的普遍忽视形成了危险的“认知逆差”。 9、8 月，全球债市再度承压。在通胀阴影未散、财政支出与再融资需求同步抬升的背景下，投资者对长期国债的风险偏好明显降温。 10、在经历上半年黯淡的业绩后，管理着 450 亿美元资产的泰国政府养老基金(GPF) 正将目光投向黄金、大宗商品和全球股市，以期推动回报率复苏。 【市场逻辑】 周五两市主要指数宽幅震荡，电池板块大涨，多数指数收涨。成交额 2.79 万亿元，温和缩量。证监会召开座谈会，持续巩固资本市场回稳向好势头，以深化投融资综合改革为牵引，加快推进新一轮资本市场改革开放，不断增强市场的吸引力和包容性，积极倡导长期投资、价值投资、理性投资理念。基于流动性改善、估值吸引力等因素，包括高盛、汇丰在内的多家外资投行看好中国股市继续上涨趋势，调高中国股市目标位。高盛策略师给出的理由包括支持性估值指标、两位数利润增长。 【后市展望】 周五两市主要指数宽幅震荡，电池板块大涨，多数指数收涨。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。至 8 月 27 日，沪深 300 的市盈率 TTM 为 13.9 倍，恒生指数市盈率 TTM 仅 11.5 倍，相比美股均存在 40%以上的折价，也低于日本、欧洲等市场。全球金融资产再配置“去美化”，有望加速国际资金流入 A 股。证监会召开座谈会，持续巩固资本市场回稳向好势头，以深化投融资综合改革为牵引，加快推进新一轮资本市场改革开放，不断增强市场的吸引力和包容性，积极倡导长期投资、价值投资、理性投资理念。两市周五延续宽幅震荡，在电池板块大涨带动下，主要指数大多收红。管理层表示持续巩固资本市场回稳向好势头，表明当前点位仍处于合理区间，积极倡导长期投资、价值投资，表明市场风格有望阶段性向沪深 300 为代表的低估值板块转化。 【交易策略】 股指期货方向交易：持续巩固资本市场回稳向好势头，表明当前点位仍处于合理区间，积极倡导价值投资，市场风格有望阶段性向沪深 300 低估值板块转化。 股指期货期权交易：可择机买入沪深 300 股指期货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。