



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年9月4日 星期四

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	IH (平)	<p>【行情复盘】</p> <p>周三两市主要指数延续调整，在电池板块带动下，创业板指数走强。成交额 2.36 亿元，调整缩量。上证 50 指数收 2960 点，跌 31 点，跌幅-1.07%；沪深 300 指数收 4459 点，跌 30 点，跌幅-0.68%；中证 500 指数收 6868 点，跌 93 点，跌幅-1.34%；中证 1000 指数收 7206 点，跌 107 点，跌幅-1.46%。行业与主题 ETF 中涨幅居前的是储能电池 ETF、光伏 ETF 龙头、新能源 50ETF、创业板新能源 ETF 鹏华、创业板科技 ETF，跌幅居前的是航天航空 ETF、军工龙头 ETF、高端装备 ETF。两市板块指数普跌，涨幅居前的是电气设备、通信设备、BC 电池、医药指数，跌幅居前的是军贸概念、航空、军工信息化、大飞机、多元金融指数。沪深 300、中证 500、中证 1000、上证 50 股指期货沉淀资金分别净流出 49、46、29、18 亿元。</p>
		IF (平)	<p>【重要资讯】</p> <p>1、中国 8 月标普服务业 PMI 为 53，前值为 52.6，创下 2024 年 5 月以来的最快纪录，连续 32 个月保持在扩张区间。新订单增速连续第二个月加快，并创下 2024 年 5 月以来的最高纪录。这在一定程度上得益于新出口业务的强劲增长。</p>
		IC (平)	<p>2、今年 8 月 A 股新开户数达 265.03 万户，较今年 7 月的新开户数 196.36 万户环比增长 34.97%，同比增长 165.21%。</p>
		IM (平)	<p>3、上交所和中证指数有限公司联合公告称，根据指数规则，决定调整科创 50 等指数样本，这一调整预计将在 9 月 12 日至 9 月 15 日期间完成。寒武纪在科创 50 指数中的权重将面临被动调整，从当前约 15%的占比降至 10%。</p>
			<p>4、恒毅持盈将作为基金管理人向平安人寿定向发行契约型私募基金，首期基金规模约 300 亿元。险资一旦通过私募基金的形式入市，其收益将不受持股品种的股价波动短期影响。</p>
		<p>5、据乘联分会预估，8 月全国新能源乘用车厂商批发销量 130 万辆，同比增长 24%，环比增长 10%；今年 1-8 月累计批发 893 万辆，同比增长 34%。</p>	
		<p>6、今年以来，海外储能需求爆发式增长，令国内储能电芯企业订单激增，工厂开足马力进入满产状态，叠加新能源上网电价市场化改革落地，有储能企业甚至表示</p>	

“加价也排不了单”，出现“一芯难求”的局面。

7、上半年，全球储能电芯出货量 226GWh，同比增长 97%。其中前九名均为中国企业。上半年，中国企业新获 199 个海外储能订单（合作），总规模超 160GWh，同比增长 220.28%。新兴市场前景广阔。

8、特斯拉正式发布《宏图计划第四篇章》，预计未来约 80%的公司价值将来自 Optimus 机器人，计划在今年年底推出 Optimus 第三版原型机，并在 2026 年开始大规模量产，力争在五年内达到年产 100 万台的规模。

9、英国 30 年期国债收益率一度升至 5.697%，创 1998 年以来新高；德国 30 年期国债收益率为 2011 年以来未见；法国 30 年期国债收益率刷新 2009 年以来纪录。投资者正在重新评估欧洲日益膨胀的公共债务与政治不确定性所带来的长期风险。

10、达利欧警告，特朗普正将美国推向 1930 年代的治理模式，通过国家干预私营部门。他预测美国三年内将面临债务危机，巨大财政缺口将迫使大规模发债。

【市场逻辑】

周三两市主要指数延续调整，创业板指数走强。8 月 A 股新开户数达 265.03 万户，较今年 7 月的新开户数 196.36 万户环比增长 34.97%，同比增长 165.21%。恒毅持盈将作为基金管理人向平安人寿定向发行契约型私募基金，首期基金规模约 300 亿元。8 月以来，中国资产持续获得全球资金“扫货”。多只海外上市的中国 ETF 规模激增，中国海外互联网 ETF-KraneShares 的规模更是突破 85 亿美元。另据高盛统计，近一周中国内地股票基金吸金超 40 亿美元，在新兴市场中遥遥领先。

【后市展望】

周三两市主要指数延续调整，创业板指数走强。中国 8 月标普服务业 PMI 为 53，前值为 52.6，创下 2024 年 5 月以来的最快纪录，连续 32 个月保持在扩张区间。上半年，全球储能电芯出货量 226GWh，同比增长 97%。其中前九名均为中国企业。上半年，中国企业新获 199 个海外储能订单（合作），总规模超 160GWh，同比增长 220.28%。8 月 A 股新开户数达 265.03 万户，较今年 7 月的新开户数 196.36 万户环比增长 34.97%，同比增长 165.21%。全球金融资产再配置“去美化”，有望加速国际资金流入 A 股。据高盛统计，近一周中国内地股票基金吸金超 40 亿美元，在新兴市场中遥遥领先。周三两市主要指数继续调整，显示市场整体或进入日线级调整状态，本轮调整大幅下行的概率并不高，预期调整将以区间横向波动方式出现。

【交易策略】

股指期货方向交易：周三两市主要指数继续调整，显示市场整体或进入日线级调整状态，本轮调整大幅下行的概率并不高，预期调整将以区间横向波动方式出现。

股指期货交易：市场进入调整期，观望。

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。