



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)	<p>【行情复盘】</p> <p>周三两市主要指数震荡上行，创业板指在宁德时代带动下再创新高，半导体板块领涨。两市成交额 2.37 万亿元，变化不大。中证 500 指数收 7260 点，涨 69 点，涨幅 0.96%；中证 1000 指数收 7554 点，涨 71 点，涨幅 0.95%；沪深 300 指数收 4551 点，涨 27 点，涨幅 0.61%；上证 50 指数收 2952 点，涨 4 点，涨幅 0.17%。行业与主题 ETF 中涨幅居前的是科创半导体设备 ETF、半导体设备 ETF 易方达、半导体产业 ETF、游戏 ETF、机器人产业 ETF 易方达，跌幅居前的是黄金股票 ETF、农牧 ETF、养殖 ETF。两市板块指数中涨幅居前的是家电零部件、风电设备、电机制造、电池、多元金融指数，跌幅居前的是贵金属、产业互联网、渔业、影视院线、酒店餐饮指数。中证 1000、上证 50 指数股指期货沉淀资金分别净流入 12、8 亿元。</p>
		IM (多) IF (多) IH (多)	<p>【重要资讯】</p> <p>1、国资委表示，作为长期扎根传统产业领域的中央企业，更要积极拥抱 AI、科学运用 AI，善于把“激动人心的概念”转化为“产业升级的大脑”，以 AI 新技术赋能新质生产力发展。</p> <p>2、最新发布的全球创新指数中，瑞士、瑞典、美国、韩国和新加坡位居前五；随后是英国、芬兰、荷兰、丹麦，以及首次跻身前十的中国。</p> <p>3、海外资金持续涌入中国资产，热门中概股上涨，纳斯达克中国金龙指数创出 2022 年 2 月以来新高。恒生科技指数创出三月份以来的新高。</p> <p>4、华为发布智能世界 2035 系列报告，展望了未来十年 AGI、智能体、自动驾驶、算力等十大关键技术的趋势。AGI 将是未来十年最具变革性的驱动力量，AI 智能体将从执行工具演进为决策伙伴，2035 年全社会的算力总量将增长 10 万倍。</p> <p>5、在 2025 腾讯全球数字生态大会现场，腾讯表示向智能化要产业效率，向全球化要收入规模，已经成为企业增长的两大核心动力。腾讯将打造“智能化”与“全球化”两大效率引擎，助力企业稳健和可持续增长。</p> <p>6、中国工程机械协会数据，1 月份至 8 月份，共销售挖掘机 154181 台，同比增长 17.2%。其中，国内销量 80628 台，同比增长 21.5%；出口 73553 台，同比增长 12.8%。</p>

		<p>7、大摩认为，宁德时代自主研发制造产线具超过 2.5 万个组件单元，日产 220 万颗电芯，每秒处理 34 万次数据，配合分子级材料科学构建高壁垒。当前利用率超 90%，正建设 250GWh 新产能，明年目标达 1TWh。储能业务潜力巨大。</p> <p>8、中国企业级大模型的日均 Token 消耗量在 2025 年上半年达到了 10.2 万亿，较 2024 年下半年激增 363%。高盛认为，阿里巴巴凭借其领先的模型能力、47%的中国公有云市场份额以及多样化的芯片供应，处于有利地位并具备国际化扩张的空间。</p> <p>9、申万宏观赵伟团队认为，本轮金价上涨主要由欧美投资者推动，美盘时段涨幅达 7.7%，美欧 ETF 分别增持 37.1 吨和 20.8 吨。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>周二两市主要指数强势震荡，成长类指数偏强，机器人板块领涨。海外资金持续涌入中国资产，热门中概股上涨，纳斯达克中国金龙指数创出 2022 年 2 月以来新高。恒生科技指数创出三月份以来的新高。国际金融协会（IIF）最新发布的报告显示，8 月中国债券和股票合计净流入 390 亿美元。外资配置中国内地股票市场动能增强。根据 9 月第一周 EPFR 数据，外资净流入中国内地市场股票基金 50.2 亿美元。</p> <p>【后市展望】</p> <p>周二两市主要指数强势震荡，成长类指数偏强，机器人板块领涨。华为发布智能世界 2035 系列报告，展望了未来十年 AGI、智能体、自动驾驶、算力等十大关键技术的趋势。AGI 将是未来十年最具变革性的驱动力量，AI 智能体将从执行工具演进为决策伙伴，2035 年全社会的算力总量将增长 10 万倍。海外资金持续涌入中国资产，热门中概股上涨，纳斯达克中国金龙指数创出 2022 年 2 月以来新高。恒生科技指数创出三月份以来的新高。国际金融协会（IIF）最新发布的报告显示，8 月中国债券和股票合计净流入 390 亿美元。五大上市险企合计持有的其他权益工具投资 OCI 资产规模达到约 1.1 万亿元，创历史新高。全球金融资产再配置“去美化”，国际资金加速流入 A 股。根据 9 月第一周 EPFR 数据，外资净流入中国内地市场股票基金 50.2 亿美元。花旗预计美联储在未来五次 FOMC 会议上累计降息 125 个基点。大摩调研宁德时代，称竞争力强劲，储能业务潜力巨大，带动创业板指再创新高。周三恒生科技指数大涨，显示海外资金大举购入港股中国资产。国内、国际资金持续流入 A 股，四大股指期货中，中证 500 指数代表的中盘成长股有望领涨。</p> <p>【交易策略】</p> <p>股指期货方向交易：创业板指再创新高。国内、国际资金持续流入 A 股，中证 500 指数代表的中盘成长股有望领涨。</p> <p>股指期货期权交易：主要指数震荡上行，择机买入股指远月深虚值看涨期权。</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。