



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年11月7日 星期五

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】 周四两市主要指数开盘后快速上涨，上证指数重回 4000 点，芯片板块涨幅居前。两市成交额 2.05 万亿元，上涨放量。沪深 300 指数收 4693 点，涨 66 点，涨幅 1.43%；上证 50 指数收 3044 点，涨 36 点，涨幅 1.22%；中证 500 指数收 7345 点，涨 116 点，涨幅 1.61%；中证 1000 指数收 7551 点，涨 86 点，涨幅 1.17%。行业与主题 ETF 中涨幅居前的是半导体设备 ETF、半导体产业 ETF、科创芯片 ETF、科创芯片设计 ETF、科创信息技术 ETF，跌幅居前的是影视 ETF、旅游 ETF、建材 ETF。两市板块指数中涨幅居前的是家电零部件、工业金属、半导体、磷概念、农用化工指数，跌幅居前的是林业、广播电视、旅游、体育、数字媒体指数。上证 50 指数股指期货沉淀资金净流入 1 亿元。
		IF (平)	【重要资讯】
		IH (平)	1、中央金融办表示，顺利实现“十五五”各项重点战略任务，金融要进一步加大对重大战略、重点领域和薄弱环节的支持力度。为加快高水平科技自立自强，必须加快构建科技金融体制，为科技创新提供全生命周期、全链条的金融服务。
		IC (平)	2、着力提升资本市场对新产业新业态新技术的包容性，主动适应科技创新发展需要和科技型企业成长需求，促进发展新质生产力。健全投资和融资相协调的资本市场功能，建设培育鼓励长期投资的资本市场生态。
		IM (平)	3、英伟达 CEO 黄仁勋在英国《金融时报》举办的 AI 未来峰会的间隙接受采访时称：中国将赢得人工智能竞赛。他将中国的潜在胜利归功于更有利的监管环境和更低的能源成本。
			4、美国能源信息署（EIA）预期美国的电力消耗将在 2025 年和 2026 年创下历史新高，需求的增长主要受人工智能、数据中心扩张等因素驱动。而据高盛最新预测，到 2030 年，人工智能数据中心将使全球电力需求比 2023 年增长 175%。
			5、超微半导体（AMD）执行长苏姿丰透露，其 Instinct MI308 AI 芯片已获得出口中国的许可证。最近市场上有一些关于“数据中心建设与国产芯片”的信息，国产替代逻辑显著增强。

		6、小鹏人形机器人首推女性形态，整个设计用的叫“骨骼-肌肉-皮肤”的仿生结构。它有“脊椎”，有 3D 打印的仿生“肌肉”，外面还包着一层柔性“皮肤”。不只是外形像人，它的“脑子”也相当厉害。搭载了小鹏自研的物理世界大模型。 7、电网投资持续加码，输配电设备频繁招标，多家公司手持稳定订单。海外电力基础设施也在加快升级，电力设备企业在海外市场增长空间有望进一步拓宽。全球数据中心面临“电力瓶颈”，部分企业加快布局固态变压器等新型电力设备。 8、硅料龙头企业协鑫集团董事长表示，17 家硅料企业已基本同意搭建联合体，预计于 2025 年内完成。该平台公司再收购其他硅料企业的产能。其他硅料企业可选择出钱成为平台公司的股东，也可选择被收购后拿钱走人。 9、一场由 AI 算力需求引发的存储芯片涨价风暴正席卷深圳华强北，DDR4 内存条和固态硬盘价格已实现翻倍，一天一价。这轮剧烈波动源于全球存储巨头将产能转向利润更高的 HBM 和 DDR5 产品，导致传统 DDR4 供应锐减。 10、美国数据中心正大举采购 Bloom Energy 的固体氧化物燃料电池，这类设备以天然气为燃料。同时小型天然气涡轮机和往复式发动机—即汽车使用的活塞-气缸型设备也获得青睐。这些设备通常用于备用电源或油田服务。 11、美国财政部在最新声明中补充称，展望未来，财政部已开始初步考虑未来增加付息国债和浮动利率国债的标售规模，重点是评估长期需求趋势，以及评估不同发行结构的潜在成本与风险。释放出扩大拍卖规模的信号。 12、对冲风险的讨论已在德银内部浮出水面，正在评估的选项包括两个层面，一是直接做空一篮子 AI 相关股票，以在市场下行时获利；二是通过一种名为“合成风险转移”（SRT）的衍生品交易，将部分贷款的违约风险打包出售给外部投资者。 13、纽约市选出首位“民主社会主义者”市长马姆达尼，标志着美国左翼政治力量的重大突破。这一结果既反映了民众对资本主义制度的信任危机，也揭示了民主党内部在路线选择上的深刻分歧—马姆达尼主张财富再分配政策可能加剧企业外流。 【市场逻辑】 周四两市主要指数开盘后快速上涨，上证指数重回 4000 点，芯片板块涨幅居前。ETF 年内规模暴增 2 万亿元，百亿级产品扩容至 121 只，千亿级“巨无霸”批量涌现，股票、债券、跨境等多类型 ETF 全面开花。美国正在规划或建设的数据中心项目总容量超过 45 吉瓦，预计总投资额将超过 2.5 万亿美元，OpenAI、亚马逊、Meta、微软、xAI 等超大规模云厂商是主要参与者。英伟达 CEO 黄仁勋在英国《金融时报》举办的 AI 未来峰会的间隙接受采访时称：中国将赢得人工智能竞赛。他将中国的潜在胜利归功于更有利的监管环境和更低的能源成本。高盛 CEO 对中国香港和中国内地股市给出了乐观的预期，随着全球估值的上升，许多中国股票看起来“非常有
--	--	---

		吸引力”。 【后市展望】 周四两市主要指数开盘后快速上涨，上证指数重回 4000 点，芯片板块涨幅居前。英伟达 CEO 黄仁勋称：中国将赢得人工智能竞赛，他将中国的潜在胜利归功于更有利的监管环境和更低的能源成本。美国正在规划或建设的数据中心项目总容量超过 45 吉瓦，预计总投资额将超过 2.5 万亿美元，OpenAI、亚马逊、Meta、微软、xAI 等超大规模云厂商是主要参与者。阿布扎比国家石油公司首席执行官称，随着数据中心和人工智能的蓬勃发展推高需求，全球能源行业每年需要高达 4 万亿美元的投资，需要开发资源来驱动即将到来的数据繁荣，其中包括对电网进行改造。高盛指出，从中国本土来看，中国资本向股票的结构性迁移可能已经开始，由数万亿美金的潜在中国资产再配置资金所推动；鉴于全球投资者对资产多元化的需求，中国再次进入了海外投资者的视野。稳定的股市不仅能够为实体经济注入更多的资本活水，还能通过财富效应、心理效应和预期效应反向推动消费，增强经济内循环的动力，稳股市是夯实老百姓消费底气的关键举措。周四两市主要指数开盘后快速上涨，上证指数重回 4000 点，芯片、电网设备板块涨幅居前。上证指数快速重回 4000 点上方，走势超预期。由于市场整体仍处于大型震荡区间，慢牛仍是主要特征，因此前期高点 4025 点一线需谨慎。股指期货多单配置以沪深 300 指数为主。 【交易策略】 股指期货方向交易：上证指数快速重回 4000 点上方，走势超预期。由于市场整体仍处于大型震荡区间，慢牛仍是主要特征，因此前期高点 4025 点一线需谨慎。股指期货多单配置以沪深 300 指数为主。 股指期权交易：股指处于大型震荡区间，股指远月深虚值看涨期权多看少动。
--	--	--

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。