



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）	
宏观与金融	全球经济	(偏多)	<p>【重要资讯】</p> <p>1、花旗认为8月的CPI报告及其细节为美联储启动降息提供了更多依据，预计美联储将开启一轮降息周期，在未来五次FOMC会议上累计降息125个基点，政策利率最终可能降至3%以下。</p> <p>2、中国商务部发布2025年第50号公告，公布就美国对华集成电路领域相关措施发起反歧视立案调查。近年来美国在集成电路领域对华采取一系列禁止和限制措施，包括301调查和出口管制措施等。后续根据实际情况对美采取相应措施</p> <p>3、全球AI巨头掀起模型+智能体双轨“军备竞赛”，驱动需求爆发。此外，B端应用也正从技术验证转向规模变现，AI+办公、AI+教育、AI+医疗等领域也可能出现爆款应用，云计算赛道机会逐渐涌现。</p> <p>4、阿里巴巴开源Qwen3-Next-80B-A3B新架构模型，融合门控DeltaNet和门控注意力的混合架构，训练成本较Qwen3-32B暴降90%，推理效率提升10倍，在超长文本32K以上场景表现尤佳。思考模型超越谷歌Gemini-2.5-Flash。</p> <p>5、中国《新型储能规模化建设专项行动方案（2025—2027年）》发布，2027年全国新型储能装机规模达到1.8亿千瓦以上，今年上半年中国新型储能装机规模已达到9491万千瓦。意味着三年时间里，新型储能装机容量将“翻一番”。</p> <p>6、随着AI从训练向推理与边缘设备延伸，大容量存储器需求持续升温，供应趋紧。美光高层观察到，客户需求预测显示重大供应短缺，因此公司相关产品价格或将调涨20%-30%。仅是消费级与工业级存储产品，汽车电子产品涨幅更高，预计达70%。</p> <p>【全球经济逻辑】</p> <p>中国实施人工智能+行动，储能装机规模将三年翻倍。8月中国债券和股票合计净流入390亿美元。美国非农就业数据大幅下修91.1万人，9月降息幅度可能扩大。美国上诉法院裁定“对等关税”违法。美国7月资本品进口958亿美元，再创历史记录，制造业加速加流。欧元区8月制造业PMI自2022年6月以来首次突破荣枯线上方。特斯拉称将在2026年开始大规模量产Optimus机器人。全球AI巨头掀起模型+智能体双轨“军备竞赛”，AI基建加速。全球经济保持上行方向。</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。