



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年10月22日 星期三

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<br>经济 | (平)  | <p>【重要资讯】</p> <p>1、OpenAI 总裁自曝公司正面临绝对算力稀缺，资源争夺“痛苦煎熬”，许多惊人产品因此无法发布。算力是所有创新的根本驱动力。OpenAI 通过高层团队决定研究与应用侧的资源划分，内部由首席科学家等决定分配，通过专门小组动态调配 GPU。</p> <p>2、DeepSeek 推出革命性 OCR 模型，用“一图胜千言”的巧妙思路解决 AI 处理长文档的算力难题。这个仅 30 亿参数的小模型，通过把文字压缩成图片的方式大幅提升处理效率。其单块显卡日生成 20 万页训练数据的高效能力。</p> <p>3、宇树今日发布四足机器人实训平台，该方案是面向教育的“具身智能机器人技术一运维一应用研发”全链条的人才培养与认证平台，将以 Unitree Go2 生态为核心，打通“仿真一上机一竞赛一实训项目”一体化路径。</p> <p>4、在 2025 年消费市场中，AI 玩具正以超乎想象的速度重塑产业格局，不仅成为了横跨各年龄段的消费新热点，也开启了 AI 玩具产业发展“黄金时代”。AI 玩具凭借多模态交互、情感计算等技术，打破传统玩具的场景边界。</p> <p>5、摩根大通认为核聚变技术竞赛正在美国等创新中心激烈上演，这场变革延伸至两个关键赛道，一是满足当前 AI 电力缺口的小型模块化反应堆及相关供应链，二是代表未来的核聚变技术，由美国私营部门主导的技术突破正吸引着巨额资本。</p> <p>6、美国银行业对信贷损失的担忧加剧，推动了并购预期。尽管市场波动，但业内人士认为大型银行可能加速收购实力较弱的竞争对手，以吸收信贷冲击。监管环境的改善和特朗普政府对交易的友好立场也支持了并购讨论。</p> <p>7、高市早苗正式当选日本新一任首相，日股开盘续创新高。然而这轮被称为“高市交易”的涨势背后，投资者和分析师正将目光从最初的刺激政策预期，转向对其新政府政治稳定性的审视，这被视为决定市场热情能否持续的关键。</p> |
|       |          |      | <p>【全球经济逻辑】</p> <p>中国 9 月份规模以上工业增加值同比实际增长 6.5%，环比增长 0.64%。人民币兑美元中间价上调至 7.0995，为去年 11 月来首次。交易员正加码押注美联储在本月晚些时候或 12 月的会议上至少实施一次 50 基点的降息。汇丰新兴市场调查，中国成</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

|  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--|--|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |  | 股票投资首选市场，调查的 100 家机构合计管理 4230 亿美元的新兴市场资产。华为公布了昇腾芯片演进和目标，算力“超节点+集群”已领先英伟达一年以上。高盛认为，尽管 AI 基础设施投资在名义金额上创下新高，但与历史技术周期相比并不夸张，当前美国 AI 投资占 GDP 比重尚不足 1%。台积电 CEO 表示，AI 需求持续强劲，比三个月前预想的还要强劲。宇树最新发布了身高 180cm 的 Unitree H2 人形机器人，拥有 31 个自由度，显示出出色的平衡与控制能力。DeepSeek 推出革命性 OCR 模型，用“一图胜千言”的巧妙思路解决 AI 处理长文档的算力难题。鉴于美国持续的错误政策，全球经济正在进入顶部区域。 |
|--|--|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

**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。