



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年10月30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） |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-------|----------|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 宏观与金融 | 全球<br>经济 | (平)  | <p>【重要资讯】</p> <p>1、英伟达在美国首都举办GTC大会。过去四个季度已出货600万块Blackwell GPU，需求依然强劲。英伟达预计，Blackwell和明年推出的Rubin芯片将合计带来五个季度5000亿美元的GPU销售额。</p> <p>2、英伟达也宣布与T-Mobile、思科等合作伙伴打造美国首个面向6G的AI原生无线堆栈，并推出推进下一代无线技术的新应用。英伟达同时展示了基于CUDA-Q核心构建的NVQLink，用于连接传统GPU和量子计算机，共同加速量子计算。</p> <p>3、在备受投资者关注的“物理AI”方面，黄仁勋的演讲主要放在Omniverse数字孪生技术上，包括利用该技术构建现代工厂，以及训练和打造机器人。其中机器人初创公司Figure宣布与英伟达开展合作，加速下一代人形机器人研发。</p> <p>4、英伟达将投资10亿美元，以每股6.01美元的价格收购诺基亚2.9%的股份成为其第二大股东。双方将围绕AI网络解决方案、面向6G的AI无线电技术等展开合作。像6G这样的下一代网络将在赋能新型AI体验方面发挥重要作用</p> <p>5、OpenAI设定两个关键节点：2026年9月实现AI研究实习生，能够通过消耗大量计算资源有效加速内部研究；2028年AI研究员可自主完成大型研究项目。Altman指出，到2028年科学研究将完全由AI自动化，AI系统将能够推动科学前沿发展。</p> <p>6、截至目前OpenAI已承诺建设总计超过30GW基础设施，对应未来数年内总计约1.4万亿美元投资。Altman强调，1.4万亿美元只是起点，正讨论更宏大愿景。预计未来六个月内模型能力将有巨大飞跃。</p> <p>7、Uber计划从2027年起部署一支由英伟达技术驱动、10万辆规模的Robotaxi车队。汽车制造商Stellantis也将成为首批合作伙伴之一，为Uber提供至少5000辆Robotaxi。同时Uber计划入股小马智行和文远知行的香港IPO，深化全球布局。</p> <p>8、SK海力士三季度营收171亿美元，运营利润80亿美元，同比增长62%，均创历史新高。凭借64%的高带宽内存HBM市场份额稳居行业第一，已锁定2026年全部产能订单，HBM4将于2025年四季度出货。</p> <p>【全球经济逻辑】</p> |
|       |          |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

|  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|--|--|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |  | <p>中美经贸团队就解决各自关切的安排达成基本共识。高盛预计未来中国股票将出现更持续的上涨趋势，中国资本向股票的结构性迁移可能已经开始。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%。对冲基金 Coatue 研究了 400 年中市场 30 多次泡沫事件，得出结论：押注 AI 仍是正确的；当前 AI 热潮的普及速度、低杠杆和估值水平与历史泡沫有本质区别。Suffolk Construction 首席执行官表示，该公司正在八个州建设 30 多个数据中心，全国各地都在“艰难地”寻找足够的水暖工、暖通空调承包商、机械师和电工。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。阿波罗全球管理公司高管警告，认为人工智能对能源的庞大需求，与当前全球电力供应之间存在着一个巨大的鸿沟，这一鸿沟的严峻程度，可能使其在我们有生之年都无法被填补。</p> <p>鉴于美国持续的错误政策，全球经济正在进入顶部区域。</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。