



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年6月23日星期一

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）	【重要资讯】 1、美国总统特朗普发表全国讲话，特朗普称，伊朗关键的铀浓缩设施已被“彻底摧毁”，并称对伊朗核设施的打击是“一次巨大的军事胜利”。 2、伊朗伊斯兰革命卫队称，美国必须等待严厉的惩罚，并表示将打击美国在中东地区的所有利益。伊朗国家电视台报道称，该地区的每一名美国公民和军事人员都是“合法目标”。 3、马斯克发出震撼预警：人类正站在“智能大爆炸”的起点，一场“千英尺 AI 海啸”即将席卷而来。他断言 AI 超级智能极可能在 2025 或 2026 年实现，若发展顺利，将催生规模达当今经济“数千甚至数百万倍”的未来文明。 4、瑞士央行宣布将政策利率从 0.25%降至 0%，为连续第六次降息，符合市场预期，新利率 6 月 20 日生效。 5、日本 5 月份的核心通胀率攀升至 3.7%，为 2023 年 1 月以来的最高水平，给日本央行带来了更大的加息压力，以对抗通胀。 6、据 X 首席执行官透露，用户“很快”将能在 X 平台上进行投资和交易。公司还在探索推出 X 品牌信用卡或借记卡，旨在将 X 打造成类似微信的一站式平台，集消息、支付和购物功能于一体。 7、花旗分析显示，若伊朗石油出口持续数月中断，油价可能触及 90 美元/桶。霍尔木兹海峡关闭或引发价格骤涨，但封锁将是短暂的，各方会快速重启航道。 【全球经济逻辑】 美国突袭伊朗核设施，中东地缘风险大幅升级，原油价格上冲力度可能大幅超预期。中美达成阶段性框架协议，稳定了全球经济预期。美国 5 月 Markit 制造业 PMI 终值 52.0，继续扩张。瑞士央行降息 25 个基点至 0 利率。中国综合整治内卷式竞争。欧洲央行已降息 8 次，德国扩张军队规模 30%，推动欧洲制造业景气度回升。如果原油价格暴涨，由原油上涨引发的全球通胀传导尚需一个时间过程。全球经济向上方向暂未改变。

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。