



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年6月24日星期二

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、特朗普发文：使用“政权更迭”这一术语在政治上并不正确，但如果现伊朗政权无法让伊朗再次伟大，那么为什么不进行政权更迭呢？ 2、伊朗最高领袖哈梅内伊的政治顾问阿里·沙姆哈尼 22 日在社交媒体发文表示，尽管美国空袭伊朗核设施，伊朗的浓缩铀材料还在，“游戏并未结束”。 3、美银首席投资策略师 Hartnett 认为美国对伊朗的军事行动将是短暂的，特朗普不希望美国汽油价格超过每加仑 4 美元。全球资金配置逐渐从美国转移至欧亚市场。黄金仍是 2025 年表现最佳的资产，但高净值客户在黄金配置上严重不足 4、投资者对欧洲市场的担忧主要集中在两个关键问题：缺乏近期催化剂和增长动力不足。欧股过去 12 个月的表现完全依赖于价值重估和股息贡献。欧股的市盈率已达到 14.2 倍，接近历史区间的第 70 百分位，不再便宜。 5、美媒日前放风称，美国商务部官员已通知台积电、韩国三星等全球主要半导体制造商，计划撤销能让这些公司在中国大陆使用美国技术的豁免。 6、美国前财政部长萨默斯表示，尽管美国总统特朗普持续抨击美联储主席鲍威尔迟迟没有降息，但他预计特朗普仍将任命一位“主流候选人”来接替鲍威尔。 7、摩根士丹利称，冲突的快速解决可能使油价回落至 60 美元区间，持续紧张局势将维持当前 75-80 美元水平，而供应链根本性中断则可能推动油价大幅攀升。 8、内塔尼亚胡表示，以色列不会与伊朗陷入消耗战，但在任务完成前不会停火。以方正在追踪“伊朗拥有的 400 公斤丰度为 60%的浓缩铀”，并已掌握“重要情报”。 【全球经济逻辑】 美国攻击伊朗核设施，中东局势继续动荡。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。