



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年7月1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、达利欧称，在接下来的一年里，美国必须出售大约 12 万亿美元国债。需要 1 万亿美元支付利息，有 9 万亿美元的债务要偿还，必须再出售 2 万亿美元债务，因为有赤字 2 万亿美元。债务增长累似动脉斑块淤积，美国财政心脏病会随时发作。 2、尽管共和党参议员勉强凑齐票数开启辩论，但法案的最终通过仍悬而未决，其潜在的巨额债务规模引发党内外担忧，马斯克称之为“荒唐且具有破坏性”，一些不寻求连任的参议员对法案投下反对票。 3、高盛认为，美股估值已变得过于虚高，多元化时代已经开始而且将继续。但有分析称，欧洲的问题始终是盈利。可以质疑美股估值，但这些股票有坚实资产负债表支撑。欧洲交易更具投机性，取决于德国等国是否真正落实基础设施计划。 4、马斯克称，有了 Neuralink，每个人类都可以用意念操控一台特斯拉擎天柱机器人，即人形机器人将跳过复杂的动作编程阶段，直接接收人脑的原始指令。 5、Neuralink 的终极目标是实现全脑接口，能在大脑任意区域实现神经元监听与写入，通过无线高速传输实现生物大脑与机器的深度连接。意味着人类大脑可被改造成“生物+数字”大脑，借助 AI 技术实现“机械飞升”。 6、香港证监已向 11 家虚拟资产交易平台的牌照，包括 HashKey、OSL 等交易所；陆续收到机构申请成为虚拟资产交易服务提供者及提供托管服务。 7、纽约市长候选人曼达尼初选中大获全胜，他表示，亿万富翁在当前极端不平等的社会中不应存在，政策目标是打造一个更公平的城市。他主张通过向纽约最富有的 1%人群增税，来资助公共服务，比如免费公交、租金稳定政策和更高的最低工资。 【全球经济逻辑】 美国总统表示已经和中国达成贸易协议。美联储 9 月降息的预期升温。美国 6 月 Markit 制造业 PMI 终值 52.0，继续扩张。中国 6 月 PMI 生产指数继续扩张、新订单指数重新扩张。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，德国大规模武装，扩军 30%，推动欧洲制造业景气度回升。

			马斯克的 Neuralink 脑机接口取得重大技术空破。全球经济保持上行方向。
--	--	--	---

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。