



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288 号

2025 年 7 月 7 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、特朗普向媒体确认，他已签署了将发往“大概 12 个”国家的关税信函，并计划于 7 月 8 日发出。税率区间为 10%至 70%，并计划从 8 月 1 日起正式实施。 2、美国财长贝森特表示：目前处于非常高的实际利率水平，我认为，如果他们不在近期降息，那可能 9 月份的降息幅度会更大。 3、英国财政大臣里夫斯提出了一项 50 亿英镑的福利削减计划,但提议直接被推翻。由于投资者担心英国政府的赤字会扩大，30 年期英债收益率暴涨超过 20 个基点。 4、美国财长贝森特表示，美元的价格与强势美元政策无关，正在采取措施维护美元的储备货币地位。他警告称，如果欧元兑美元升至 1.2，欧洲人将“惊声尖叫”。 5、全球规模最大的日本政府养老金投资基金数据，一季度该基金账面亏损达 611 亿美元。四大资产类别全线亏损，其中海外股票亏损 6%、海外债券亏损 2%。 6、特斯拉新车型匮乏加剧销量压力，Cybertruck 是过去五年来唯一一款新车型。马斯克却非常淡定，对投资者表示要“仰望山上闪闪发光的城堡”，将战略重心从汽车业务转向自动驾驶出租车和人形机器人。 7、以沙特为首的 OPEC+八个主要成员国在周六的线上会议同意8月增产 54.8 万桶/日，超出市场预期。这一增幅超出了市场普遍预期的 41.1 万桶/日。 8、美联储正在评估一系列结果：更严格的移民政策、不断加码的关税壁垒，以及联邦政府的裁员。这些因素正以前所未有的方式重塑着美国的经济和劳动力市场。 【全球经济逻辑】 美国 6 月非农就业数据大幅好于预期。市场预期美联储 9 月降息。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。中国综合整治内卷式竞争，提振上市公司业绩。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。大摩称，中国凭借制造业基础和政策支持方面的优势，可能“机器人竞赛”中占据领先地位。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。