



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288 号

2025 年 7 月 18 日 星期五

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、贝莱德先进制造基金经理表示：AI 投资涵盖算力、数据、下游应用三大方向。在算力方面，全球数据中心建设火热；在应用方面，在 AI 智能体、智能驾驶、智能终端等领域，中国有众多具备全球竞争力的优秀企业，提供了丰富的标的选项。 2、美元避险地位受到质疑之际，各国央行正加大对欧元区政府债券的配置，在欧元区政府债券发行中的认购比例显著上升，从去年全年的 16%升至今年迄今的 20%。 3、摩根大通戴蒙率先表态后，高盛 David Solomon、美国银行 Brian Moynihan 及花旗集团的 Jane Fraser 也一致发声，力挺央行在不受白宫干预情况下独立运作。 4、日本选举在即，6.8 万亿美元股票市场面临“清算”时刻。根据多家日本当地民调，在本周末的参议院选举中，日本首相石破茂领导的执政联盟可能失去多数席位。 5、摩根大通首席执行官戴蒙和花旗集团首席执行官弗雷泽表示，他们将参与稳定币业务。摩根大通需要接受稳定币，以跟上竞争对手的步伐。 6、纽约联邦储备银行行长威廉姆斯指出，尽管目前在综合数据中只看到关税相对有限的影响，但预计关税将在今年下半年至 2026 年期间为通胀增加约一个百分点。 7、马斯克的 xAI 正将其基础设施扩张的目光投向中东，旨在利用该地区廉价的能源、充裕的资本和政治善意，为其算力密集型 AI 模型提供动力。 8、特朗普表示，计划对至少 100 个国家征收略高于 10%的关税，包括非洲和加勒比地区国家在内。
			【全球经济逻辑】 中国作强国内大循环。亚洲出口强劲，美国库存未增长，汇丰倾向于认为终端需求强劲。市场预期美联储 9 月降息，并且在 2026 年加速降息。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，有望提振上市公司业绩。欧洲央行已降息 8 次，德国大规模武装，扩军 30%。德国 5 月工业产出环比增长 1.2%。Meta 准备砸数千亿美元建设大型数据中心。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。