格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288 号 2025 年 8 月 28 日 星期四

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、据 Wind 数据，今年以来，外资机构调研 A 股公司的节奏也明显加快。截至 8 月 21 日，年内共有 680 家外资机构累计调研 A 股公司 5620 次。全球对冲基金 Point72、高盛（亚洲）证券有限公司等 6 家机构调研次数均在 100 次以上。 2、汇丰预计 2027 年将是人形机器人“大规模商业化元年”，投资回报期将缩短至 2 年左右。中国机器人制造商在商业化进程上领先海外同行，具有领先的价格成本及供应链优势。 3、美国太空探索技术公司新一代重型运载火箭“星舰”，第十次试飞成功。此次任务重点目标包括让飞船部署模拟卫星、在太空中进行发动机重新点火测试等。 4、紫金矿业警告称，全球不确定性已变得前所未有，主要大国对关键矿产的竞争已进入高强度对抗阶段，这可能影响公司的收入、利润和新的海外项目。 5、特朗普表示，他将很快对进口家具征收“很高”的关税，此项关税将“很快”实施。希望振兴北卡罗来纳州和南卡罗来纳州的家具制造业。他暗示可能征高达 200%的关税，称 100%或 200%的关税将阻止别国占据在家具行业占据主导地位 6、特朗普政府正在研究对美联储 12 家地区银行施加更多影响的方案，尤其是审查美联储地区银行行长的遴选过程。 7、高盛警告称，2025 年油价可能仍能维持在当前远期合约价格附近，但这一趋势难以持续，到 2026 年底，布伦特原油期货价格可能下跌至每桶 50 美元出头，原因是原油市场将进入长期过剩状态，全球库存到 2026 年底或飙升近 8 亿桶。 【全球经济逻辑】 中国实施人工智能+行动，作强国内大循环。高盛现金交易台数据显示，近日 A 股连续成为净买入最多的市场。美国 8 月 Market 制造业 PMI 以三年多以来最快的速度扩张。欧元区 8 月制造业 PMI 从 49.8 升至 50.5，为 2022 年 6 月以来首次突破荣枯线上方。DeepSeek-V3.1 使用的 UE8M0 FP8 是针对即将发布的下一代国产芯片设计。AI 基础设施的军备竞赛正以前所未有的速度升级。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。