



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)	<p>【重要资讯】</p> <p>1、至8月20日，美国企业2025年的股票回购规模达到1万亿美元，创下达到这一规模所用时间最短的纪录。美国企业正计划以历史性的速度回购股票，这被视为这些企业对美国经济充满信心的迹象。</p> <p>2、瑞银认为，未来十年最成功的投资者将不再是纯量化或传统选股者，而是能够同时驾驭两种方法并将AI作为力量倍增器的复合型人才。分析师在识别重大风险方面具有优势，而在分析师没有明确观点的领域，机器学习模型表现更优。</p> <p>3、英伟达CEO表示：Blackwell实现了非凡的代际飞跃—Blackwell Ultra平台的生产正在全速推进，需求异常旺盛。英伟达NVLink机架级计算具有革命性，AI推理模型正在推动训练和推理性能呈数量级提升。</p> <p>4、摩根大通指出，华尔街巨头们正以前所未有的速度将现实世界资产(RWA)代币化，并将其整合到核心金融业务中。这主要体现在三大前沿领域：为稳定币量身定制的货币市场基金、基于区块链的日内回购交易，以及完全数字化的商业票据发行</p> <p>5、博社财经评论员认为，当前沃尔玛和好市多的估值水平远超合理区间，前者达到34.3倍、后者则是47倍，均高于英伟达的34倍。投资者对这些“安全股”的盲目信任可能正在酝酿一场危险的股市修正。</p> <p>6、7月，欧洲新车注册量同比增长5.9%至109万辆，创下去年4月以来最快增速。其中，比亚迪首次被纳入这一月度统计，7月销量暴涨225.3%，市场份额达到1.2%，特斯拉销量则暴跌40%，市场份额萎缩至0.8%。</p> <p>【全球经济逻辑】</p> <p>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UE8MO 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。</p>

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。