



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年9月1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、美国上诉法院 8 月 29 日裁定特朗普基于《国际紧急经济权力法》征收的“对等关税”违法，认为该法未明确赋予总统加征关税权力，超越职权范围。法院给出缓冲期至 10 月 14 日，以便最高法院审议。 2、红杉资本合伙人发出明确信号, AI 革命的一大目标是价值 10 万亿美元的服务市场，AI 将在此催生出新一代的上市巨头，重塑全球经济版图。其将关注五大投资主题：持久性记忆、AI 语音、AI 安全、开源 AI、通信协议。 3、摩根士丹利研报预测, AI 的全面采用将为标普 500 公司带来约 9200 亿美元的长期收益，并有望转化为 13 至 16 万亿美元的长期市值创造潜力。 4、美国风投大佬指出，中国创业者对西方的深入研究与西方对中国企业家（如雷军、张一鸣）创新实力的普遍忽视形成了危险的“认知逆差”。 5、基于流动性改善、估值吸引力等因素，包括高盛、汇丰在内的多家外资投行看好中国股市继续上涨趋势，调高中国股市目标位。高盛策略师给出的理由包括支持性估值指标、企业靠近两位数百分比的利润增长趋势以及有利的市场定位等。 6、8 月，全球债市再度承压。在通胀阴影未散、财政支出与再融资需求同步抬升的背景下，投资者对长期国债的风险偏好明显降温。 7、在经历上半年黯淡的业绩后，管理着 450 亿美元资产的泰国政府养老基金（GPF）正将目光投向黄金、大宗商品和全球股市，以期推动回报率复苏。
			【全球经济逻辑】 中国实施人工智能+行动。美国上诉法院裁定“对等关税”违法。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。红杉资本称，AI 革命的一大目标是价值 10 万亿美元的服务市场，AI 将在此催生出新一代的上市巨头，重塑全球经济版图。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。