



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年9月18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、海外资金持续涌入中国资产,热门中概股上涨,纳斯达克中国金龙指数创出 2022 年 2 月以来新高。恒生科技指数创出三月份以来的新高。 2、华为发布智能世界 2035 系列报告,展望了未来十年 AGI、智能体、自动驾驶、算力等十大关键技术的趋势。AGI 将是未来十年最具变革性的驱动力量, AI 智能体将从执行工具演进为决策伙伴, 2035 年全社会的算力总量将增长 10 万。 3、中国企业级大模型的日均 Token 消耗量在 2025 年上半年达到了 10.2 万亿, 较 2024 年下半年激增 363%。高盛认为, 阿里巴巴凭借其领先的模型能力、47%的中国公有云市场份额以及多样化的芯片供应, 处于有利地位并具备国际化扩张的空间。 4、大摩认为, 宁德时代自主研发制造产线具超过 2.5 万个组件单元, 日产 220 万颗电芯, 每秒处理 34 万次数据, 配合分子级材料科学构建高壁垒。当前利用率超 90%, 正建设 250GWh 新产能, 明年目标达 1TWh。储能业务潜力巨大。 5、英国科学创新与技术部在一份声明中表示, 英美达成“科技繁荣协议”, 未来美国科技巨头将为 AI、量子计算计划和其他科技项目投入超过 310 亿英镑。 6、申万宏观赵伟团队认为, 本轮金价上涨主要由欧美投资者推动, 美盘时段涨幅达 7.7%, 美欧 ETF 分别增持 37.1 吨和 20.8 吨。 7、美国国际开发金融公司 (DFC) 正与纽约投资公司 Orion 商谈合资设一只矿业投资基金, 逐步扩大规模至总计约 50 亿美元。若消息属实, 这将是美国政府直接参与大规模矿业交易的重要尝试。 【全球经济逻辑】 中国实施人工智能+行动, 储能装机规模将三年翻倍。8 月中国债券和股票合计净流入 390 亿美元。美联储开始进入降息周期。美国上诉法院裁定“对等关税”违法。美国 7 月资本品进口 958 亿美元, 再创历史记录, 制造业加速加流。欧元区 8 月制造业 PMI 自 2022 年 6 月以来首次突破荣枯线上方。华为发布智能世界 2035 系列报告。宇树科技开源跨多类机器人本体的世界模型-动作架构。全球 AI 巨头掀起模型

			+智能体双轨“军备竞赛”，AI 基建加速。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。