



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年11月5日 星期三

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	(平)	【重要资讯】 1、亚马逊云服务（AWS）宣布与 OpenAI 签署了一份 380 亿美元（约合人民币 2700 亿元）的算力合同，标志着全球云计算龙头与 AI 龙头达成了历史性的首单合作。OpenAI 与 AWS 签署的算力租赁合同为期 7 年。 2、微软与澳洲新云服务商 IREN 签订约 97 亿美元的 AI 云协议，成为其史上最大外部算力采购。IREN 将从戴尔购入 58 亿美元 GPU 设备，在德州建设超大算力中心。此举凸显微软缓解 AI 算力短缺的迫切需求。 3、谷歌母公司 Alphabet Inc. 正计划在美国和欧洲市场筹集约 220 亿美元债券，成为继 Meta 和甲骨文之后最新一家大举举债的科技巨头，凸显人工智能（AI）军备竞赛正推动科技行业进入新一轮融资周期。 4、最近官宣的 270 亿美元“Hyperion”数据中心合资项目中，Meta 出资约 20%，通过 SPV 发行约 270 亿美元的 A+级债券，配套约 25 亿美元股权，锚定了长期机构资金。关键设计是：这些资产不并入 Meta 资产负债表，数据中心建成后由 Meta 长期回租并保留运营控制权。 5、阿布扎比国家石油公司（Adnoc）首席执行官 Sultan Al Jaber 称，随着数据中心和人工智能的蓬勃发展推高需求，全球能源行业每年需要高达 4 万亿美元的投资。投资者需要开发资源来驱动即将到来的数据繁荣，其中包括对电网进行改造。 6、截至 9 月，美国企业宣布的裁员人数近 95 万，创 2020 年以来新高，超过除疫情首年外自 2009 年以来任何完整年度。亚马逊等知名企业纷纷大规模裁员，经济学家开始担忧这些裁员可能不再是孤立的成本削减行动，而是经济预警信号。 7、特朗普“钦点”理事、美联储内部最为鸽派的官员之一斯蒂芬·米兰再次公开呼吁进行更激进的降息。米兰重申中性政策利率远低于当前水平，应该通过一系列 50 基点降息实现。 【全球经济逻辑】 中美经贸形势缓解。高盛预计未来中国股票将出现更持续的上涨趋势，中国资本向股票的结构性的迁移可能已经开始。据巴克莱研究，美国正在规划或建设的数据中心

			项目总容量超过 45 吉瓦，预计总投资额将超过 2.5 万亿美元。对冲基金 Coatue 研究了 400 年中市场 30 多次泡沫事件，得出结论：押注 AI 仍是正确的；当前 AI 热潮的普及速度、低杠杆和估值水平与历史泡沫有本质区别。Suffolk Construction 首席执行官表示，该公司正在八个州建设 30 多个数据中心，全国各地都在“艰难地”寻找足够的水暖工、暖通空调承包商、机械师和电工。亚马逊云服务（AWS）宣布与 OpenAI 签署了一份 380 亿美元（约合人民币 2700 亿元）的算力合同，标志着全球云计算龙头与 AI 龙头达成了历史性的首单合作。阿波罗全球管理公司高管警告，认为人工智能对能源的庞大需求，与当前全球电力供应之间存在着一个巨大的鸿沟，这一鸿沟的严峻程度，可能使其在我们有生之年都无法被填补。亚马逊等知名企业纷纷大规模裁员，经济学家开始担忧这些裁员可能不再是孤立的成本削减行动，而是经济预警信号。 鉴于美国持续的错误政策，全球经济正在进入顶部区域。
--	--	--	---

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。