



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年11月7日 星期五

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、英伟达 CEO 黄仁勋在英国《金融时报》举办的 AI 未来峰会的间隙接受采访时称：中国将赢得人工智能竞赛。他将中国的潜在胜利归功于更有利的监管环境和更低的能源成本。
			2、美国能源信息署（EIA）预期美国的电力消耗将在 2025 年和 2026 年创下历史新高，需求的增长主要受人工智能、数据中心扩张等因素驱动。而据高盛最新预测，到 2030 年，人工智能数据中心将使全球电力需求比 2023 年增长 175%。
			3、小鹏人形机器人首推女性形态，整个设计用的叫“骨骼 - 肌肉 - 皮肤”的仿生结构。它有“脊椎”，有 3D 打印的仿生“肌肉”，外面还包着一层柔性“皮肤”。不只是外形像人，它的“脑子”也相当厉害。搭载了小鹏自研的物理世界大模型。
			4、美国数据中心正大举采购 Bloom Energy 的固体氧化物燃料电池，这类设备以天然气为燃料。同时小型天然气涡轮机和往复式发动机—即汽车使用的活塞-气缸型设备也获得青睐。这些设备通常用于备用电源或油田服务。
			5、今年，全球债券销售额飙升至创纪录水平，原因是借款人利用宽松的市场条件为各种项目和收购提供资金。债券发行在 11 月 5 日累计达到 5.94 万亿美元，超过 2024 年所创年度最高纪录。
			6、美国财政部在最新声明中补充称，展望未来，财政部已开始初步考虑未来增加付息国债和浮动利率国债的标售规模，重点是评估长期需求趋势，以及评估不同发行结构的潜在成本与风险。释放出扩大拍卖规模的信号。
			7、对冲风险的讨论已在德银内部浮出水面，正在评估的选项包括两个层面，一是直接做空一篮子 AI 相关股票，以在市场下行时获利；二是通过一种名为“合成风险转移”（SRT）的衍生品交易，将部分贷款的违约风险打包出售给外部投资者。
			8、纽约市选出首位“民主社会主义者”市长马姆达尼，标志着美国左翼政治力量的重大突破。这一结果既反映了民众对资本主义制度的信任危机，也揭示了民主党内部在路线选择上的深刻分歧—马姆达尼主张财富再分配政策可能加剧企业外流。

		【全球经济逻辑】 中美经贸形势缓解。英伟达 CEO 黄仁勋称：中国将赢得人工智能竞赛，他将中国的潜在胜利归功于更有利的监管环境和更低的能源成本。高盛 CEO 对中国香港和中国内地股市给出了乐观的预期，随着全球估值的上升，许多中国股票看起来“非常有吸引力”。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。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。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。美股经周期调整的市盈率（Shiller P/E）近期已突破 40，这是历史上第二次触及该高位，上一次发生在 1999 年互联网泡沫时期。高盛消费品专家指出，更多公司报告消费放缓，且疲软已扩散至中等收入群体，尤其是 25-35 岁消费者。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。