



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年8月25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、美联储主席鲍威尔说，劳动力市场因供需双双大幅放缓而实现“奇特平衡”，暗示就业的下行风险增加，为9月至少降息25个基点铺路。 2、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，资金韧性在美国科技股调整背景下更加突出，而且技术指标显示中国股市涨势正在扩散。 3、高盛最新研报，估计中国家庭持有55万亿元人民币“超额存款”，目前仅有22%的家庭金融资产配置在基金和股票上，潜在资金流入规模超过10万亿元人民币。 4、野村表示，印度股市成为新兴市场投资者最大的低配对象，高达71%的基金选择低配印度。同时，资金正急剧转向估值更具吸引力的中国市场—AH股获得明显加仓。 5、标普全球数据，受更强劲需求推动，美国8月Market制造业PMI以三年多以来最快的速度扩张。同时也加剧了持续的通胀压力。 6、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，远高于预期的49.5。德国制造业强势复苏，PMI从7月的46.9大幅跃升至49.9逼近荣枯线。 7、DeepSeek-V3.1使用了UE8M0 FP8 Scale的参数精度，UE8M0 FP8是针对即将发布的下一代国产芯片设计。 8、智元机器人首届合作伙伴大会在沪召开。智元机器人今年会有数千台的出货量，2026年预计会有数万台的出货，智元希望在未来几年，每年出货量可达到数十万台。 【全球经济逻辑】 美联储放鸽，确认9月至少降息25个基点。中国作强国内大循环，7月用电量突破1万亿千瓦时。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UE8M0 FP8是针对即将发布的下一代国产芯片设计。智元机器人预计2026年会有数万台的出货量。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。