



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年7月24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、美国总统宣布，与日本达成协议，括对日本出口到美国的产品征收 15%的“对等”关税。日本将向美国投资 5500 亿美元。日本开放汽车、大米和某些其他农产品。 2、日本 40 年期国债拍卖需求创 2011 年以来最低需求水平。日本国债收益率全线上行，40 年期收益率日内上行近 10 个基点，10 年期升至 2008 年以来最高水平。 3、马斯克旗下的人工智能初创公司 xAI 准备筹集 120 亿美元的资金，相关资金将用于购买大量先进的英伟达芯片，用于建立一个超大型数据中心，为其 AI 聊天机器人 Grok 提供训练与运算支持，为在人工智能 (AI) 军备竞赛中保持领先地位。 4、佩戴上一个脑电采集设备后，无须任何外设辅助，完全依靠意念控制，就能顺畅地玩上游戏，让机器狗走完迷宫，这是在上海岩思类脑人工智能研究院的一间实验室内，《科创板日报》记者看到一幕。 5、美国金融业监管局正计划修改“模式日内交易规则”。该规则目前限制保证金账户低于 2.5 万美元的投资者，在五个交易日内不得使用借入资金进行四次或以上的交易。根据提案，散户投资者的账户中只需有 2000 美元即可进行此类交易。 6、欧盟多位外交官透露，若 8 月 1 日前无法达成协议，美方按计划提升关税，欧盟几乎可以确定将在 8 月 6 日启动首轮报复措施，对每年约 210 亿欧元的美国产品加征关税，并可能首次启用被称为“贸易核武器”的反胁迫工具（ACI）。 7、随着美债吸引力下降，投资者正大举涌入新兴市场债券，推动高评级新兴市场政府和企业债相对于美债的利差降至金融危机以来的最低水平。 【全球经济逻辑】 中国作强国内大循环，海南自贸区年内封关。美国 6 月零售和食品销售额环比劲增 0.6%。市场预期美联储 9 月降息，并且在 2026 年加速降息。美国 6 月 Markit 制造业 PMI 终值 52.0，继续扩张。中国 6 月 PMI 生产指数继续扩张、新订单指数重新扩张。中国综合整治内卷式竞争，有望提振上市公司业绩。欧洲央行已降息 8 次，德国扩军 30%，德国 5 月工业产出环比增长 1.2%。Meta 准备砸数千亿美元建设大型数

			据中心。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。