



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年7月23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	(偏多)	【重要资讯】 1、多家主权财富基金认为，具有吸引力的当地回报、多元化效益以及扩大外国投资者市场准入是其配置中国资产的驱动因素。中国最具吸引力的投资领域是数字科技和软件、先进制造和自动化、清洁能源和绿色科技。 2、面对人工智能浪潮推动的电力需求激增，美国最大电网已无剩余供电能力满足新建数据中心需求，电网容量告急将迫使数据中心开发商转向自建电源，而电力供应紧张已经将市场价格推至历史高位。 3、亿万富翁马斯克旗下脑机接口公司 Neuralink 宣布，“我们成功完成了 P8 和 P9 手术，这是我们首次在一天内完成两台手术。两位患者目前恢复良好，精神状态良好。”马斯克对此表示，Neuralink 最终将改变数百万甚至数十亿人的生活。 4、法国工业与能源部长表示，若在 8 月 1 日前未能就关税问题与美国达成协议，欧盟将启动反制措施，对价值超过 900 亿欧元的美国产品加征关税。 5、马来西亚谈判团队希望能获得低于 25%（约 20%）关税的待遇，但对延长美国电动车税免政策、放宽外资持股上限以及削减渔业补贴等需求持保留态度。 6、美国财长贝森特表示，关税收入数额巨大，8 月 1 日是“比较硬性的最后期限”。 7、7 月 31 日若美国联邦巡回上诉法院裁定，特朗普政府依据 IEEPA 法律征税越权，不仅可能使 8 月 1 日的谈判失去意义，更将迫使白宫启动更复杂、更不可预测的其他关税工具如 122、232、338 条款，从而开启长达数月的贸易动荡期。 【全球经济逻辑】 中国作强国内大循环，1.2 万亿元投资的雅下水电站开工。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 准备砸数千万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。