



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288 号

2025 年 6 月 25 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<br>经济 | (偏多) | <p>【重要资讯】</p> <p>1、鲍威尔在证词中提到，今年关税的增加可能会推高物价并对经济活动造成压力。</p> <p>2、美国 6 月 Markit 制造业和服务业都面临显著的价格上涨。其中制造业材料采购价格指数大幅上升 5.4 点至 70，创四年来最大涨幅。销售价格指数也出现类似幅度上涨，反映出企业正将包括进口关税在内的更高成本转嫁给消费者。</p> <p>3、5 月中国台湾对美出口飙升近 90%，越南和泰国增长 35%。这轮出口激增预计将在本周美国 5 月贸易数据中显现，预计美国 5 月贸易逆差将达 910 亿美元。</p> <p>4、美国 5 月成屋销售总数年化 403 万户，高于预期的 395 万户；5 月成屋销售环比上涨 0.8%，预期为下跌 1.3%，前值为下跌 0.5%。5 月中位销售价格同比上涨 1.3%，达到 42.28 万美元，创历史同期新高。</p> <p>5、欧元区综合 PMI 从 5 月份的 52.2 降至 50.8，触及五个月低点，其中，6 月服务业 PMI51.3，创下今年以来的新低，制造业为 46.5，延续多个月的收缩态势。</p> <p>6、马斯克表示，Robotaxi 在无需人工驾驶时可化身小型移动休息室，人们能在其中观影、玩游戏甚至睡觉，彻底摆脱驾驶束缚，带来与传统驾驶截然不同的体验。</p> <p>7、DHL、UPS 和 FedEx 等物流巨头已开始大规模部署装卸机器人。DHL 在 5 月签署协议再采购 1000 台。一台名为“Johnny 5”的机器人每小时可卸载约 580 个包裹，效率几乎是人工的两倍。</p> <p>8、美联储新任监管副主席鲍曼在最新的讲稿中提到，如果美国的通胀压力仍然可控，她支持最早在 7 月会议时降低政策利率。</p> <p>【全球经济逻辑】</p> <p>以伊宣布停火，提振全球风险偏好。中美达成阶段性框架协议，稳定了全球经济预期。美国 6 月 Markit 制造业 PMI 终值 52.0，继续扩张，其中制造业材料采购价格指数大幅上升 5.4 点至 70，创四年来最大涨幅。瑞士央行降息 25 个基点至 0 利率。中国综合整治内卷式竞争。欧洲央行已降息 8 次，德国大规模武装，扩军 30%，推动欧洲制造业景气度回升。马斯克 Robotaxi 投入运营。全球经济保持上行方向。</p> |
|       |          |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

**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。