



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年3月3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	(多)	【重要资讯】 1、中国 2 月官方制造业 PMI 为 50.2%，比上月上升 1.1 个百分点，重回扩张区间；生产指数为 52.5%，比上月上升 2.7 个百分点，制造业生产活动较快恢复；新订单指数为 51.1%，比上月上升 1.9 个百分点，表明制造业市场需求景气水平回升。 2、美国 1 月核心 PCE 物价指数（剔除食品和能源项目）同比上涨 2.65%，为 2021 年初以来的最小年度增幅，预期为上涨 2.6%，12 月前值为上涨 2.8%。 3、美国银行首席投资官 Michael Hartnett 认为，市场将出现从 16 万亿美元市值的美国“七巨头”到 1 万亿美元市值的中国百度、阿里巴巴、腾讯、小米的大规模轮动。当中国零售销售加速时，中国股市的涨势将从科技板块扩展到更广泛的领域。 4、DeepSeek 官方账号发布《DeepSeek-V3/R1 推理系统概览》技术文章，数据显示，若按理论定价计算，其单日成本利润率高达 545%。 5、世界黄金协会数据，自去年 12 月以来，美国已把超过 600 吨黄金从其他国家运入美国金库。这些黄金通常不会存在纽约金库。 6、摩根大通的数据，至 2 月 26 日，在过去一周，黄金交易所交易基金（ETF）净流入额高达 45 亿美元，其中 39 亿美元流向全球最大黄金 ETF GLD。 7、截至 12 月底的季度，印度 GDP 同比增长 6.2%，高于前三季度修正后的 5.4%，但仍低于印度央行 6.8%的预期。 8、美国亚特兰大联储表示，特朗普关税恐怕会推高美国消费者每一天的成本。 【全球经济逻辑】 中国 2 月制造业 PMI 全线扩张，显示中国制造业进入新一轮扩张期。美国 2 月 Market 制造业 PMI 指数为 51.6，美国制造业连续第 2 个月扩张。印度 2 月制造业 PMI 创下 3 年来的新高，印度制造业扩张提速。市场预计欧洲央行将再次降息。科技巨头们纷纷在 AI 基础设施上投入巨资。AI 进入低成本、大规模应用层面，将全面提升全球生产力。AI 人形机器人在 2025 年有望进入量产元年。全球经济保持向上趋势。

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。