



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288 号

2025 年 2 月 27 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	(多)	【重要资讯】 1、美国共和党预算案计划在未来十年内实施高达 4.5 万亿美元的减税，包括延长减税政策以及取消小费税、加班费税和社会保障税。 2、美国世界大型企业联合会公布的消费者 12 个月的平均通胀预期从 5.2%猛增至 6%，这一增幅很可能是由于多种因素的综合影响，包括持续存在的高通胀，也有最近鸡蛋等关键家庭必需品价格飙升，以及预期的关税影响。 3、Meta 公司 CEO 扎克伯格正筹划一项耗资 2000 亿美元的巨型数据中心项目，旨在为其人工智能业务提供强大的基础设施支持。 4、美国总统特朗普再次挥舞关税大棒，签署行政令指示美国商务部长对铜启动 232 调查，这可能导致征收铜进口关税。 5、据高盛报告，2 月 14 日至 20 日期间，对冲基金加大了对亚洲股市的押注意愿，目前已升至 2016 年以来的最高水平。其中，A 股和港股占资金流入的近一半。亚洲现在是 MSCI 全球市场股指中增持最高的地区，这是以对冲基金撤出北美为代价的。 6、一名新加坡资管巨头坦言，美国资产泡沫化、印度股市熄火、日元套利交易反转三大因素，正迫使全球资金重新配置。“卖出美印日，买入中国”成为季度末业绩排名的“救命稻草”。 7、美国股指期货的偏斜度和看跌期权偏斜度已接近过去一年的“极端”水平，大量客户买入标普 500 指数的“崩盘看跌期权”（执行价低于当前价格 95%）。
			【全球经济逻辑】 美国 4.5 万亿美元的减税预算案有望通过。市场预计欧洲央行下周将再次降息。科技巨头们纷纷在 AI 基础设施上投入巨资。1 月全球制造业 PMI 指数为 50.1，进入扩张期，全球制造业 PMI 新订单指数为 50.8，新订单扩张提速。美国 2 月 Market 制造业 PMI 指数为 51.6，前值 51.2，美国制造业继续扩张。AI 进入低成本、大规模应用层面，将全面提升全球生产力。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。