



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288 号

2025 年 2 月 25 日星期二

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、著名经济学家 Mark Zandi 警告称，46.2 万亿美元的美国债券市场可能面临重大风险，债券市场极其脆弱，一级交易商无法跟上未偿还债务的数量。未来 12 个月的某个时候，债券市场可能会出现大规模抛售。 2、随着美元上涨的暂停以及特朗普初期关税政策的缓和，投资者开始重新关注亚洲新兴市场股市，截至上周五的五个交易日里，全球投资者购买了超过 7 亿美元的亚洲发展中国家（不包括中国）股票，这些股票为投资者带来了 1.8%的回报。 3、Gavin 预计，未来数据成为竞争核心，无法获得独特、有价值数据的前沿模型是历史上贬值最快的资产。Meta 等巨头通过数据垄断和算力规模构建护城河，而中小玩家聚焦差异化部署和成本优化 4、德国新一届联邦议院选举投票结束，进入人工计票阶段。出口民调显示，基督教民主联盟和基督教社会联盟组成的联盟党在选举中得票领先。 5、以色列总理内塔尼亚胡表示，以色列已准备好随时在加沙地带恢复激烈战斗，作战计划已经准备就绪。 6、美银首席策略师认为。特朗普可能会与沙特、俄罗斯等 OPEC+国家达成协议，通过提高原油产量换取解除对俄制裁等政策支持，进而降低能源价格，缓解通胀压力。 7、高德红外称，实现了 65000 个通道的脑机接口，远超马斯克的 3072 个通道，是马斯克的 20 倍，实现了双向信息的读取与写入，而马斯克的技术则为单向。 【全球经济逻辑】 美联储高官预计今年降息两次。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。日本 1 月 CPI 同比涨幅达到 4%。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。