



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年2月20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）  | <p>【重要资讯】</p> <p>1、美国总统特朗普表示，将对进口汽车征收 25%左右的关税，他将在 4 月 2 日就此话题发表更多声明。当被问及对药品和半导体芯片的类似征税时，特朗普表示：“税率将达到 25%甚至更高，一年内还会大幅提高。</p> <p>2、高盛认为，如果包括关税担忧在内的政策不确定性仍然很高，由于投机仓位的存在时间延长，金价有可能在年底前飙升至每盎司 3300 美元。</p> <p>3、日本 12 月所持美国国债下降 273 亿美元，至 1.0598 万亿美元。中国大陆 12 月所持美债减少 96 亿美元，至 7590 亿美元。英国单月美债持仓减少 441 亿美元。</p> <p>4、全球 ETF 市场迎来了新的规模王者—总规模超过 6300 亿美元（相当于人民币 4.57 万亿元）的先锋集团标准普尔 500 ETF（V00）。</p> <p>5、韩国代总统表示，到明年上半年将扩大供应 1.8 万个高性能 GPU。鉴于 GPU 对人工智能发展的重要程度，印度、沙特等国也在大批量购入这一关键硬件。</p> <p>6、投资集团 Stock Farm Road 计划在韩国建设世界上最大的人工智能数据中心之一，该项目初期投入 100 亿美元，将提供最多 3 吉瓦（1 吉瓦=10 亿瓦）的电力。</p> <p>7、国金证券研报，2024 年是全球人形机器人原型机发布元年，2025 年则有望成为人形机器人的量产元年，到 2026 年将迎来商业化应用爆发。多家机器人科技明星公司也已经公布了量产计划。</p> <p>8、高盛报告指出，第四季度是美股“七巨头”自 2022 年以来第一个没有出现积极销售惊喜的季度，并指出，“这正是 AI 资金流向中国的原因”。</p> <p>【全球经济逻辑】</p> <p>美联储主席称美国经济保持强劲。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 1 月 ISM 制造业指数 50.9，是美国工厂活动自 2022 年以来的首次扩张，美国制造业前景趋于乐观。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。</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。