



格林大华期货
Gelin Dahua Futures

证监许可【2011】1288号

全球经济和大类资产周报

加息与否 均将利空出尽

2026年9月4日



更多精彩请关注官方公众号

研究员：于军礼

期货从业：F0247894

联系方式：yujunli@greendh.com

交易咨询：Z0000112

沃什G20放鹰，美国实际政策利率已转换为2年期国债收益率

8月28日晚，Jackson Hole会议上，沃什清楚地表示：通货膨胀太高，虽然有所下降，但还不够低；通胀已经持续了65个月，责任完全在美联储；美联储要坚持自己的使命，压低通胀，政策工具就是短期利率。

沃什的主张是：坚持两大使命；加息、缩表、抗通胀，坚持美联储的独立性，厘清美联储与财政部之间界限。

8月31日，沃什在G20财长与央行行长会议上致辞上说：“我此前说过，通胀是一种选择。今天我要补充的是——增长，也是一种选择。

沃什称：新时代是长期增长（secular growth）的时代。如果要我描述这一时刻，那就是全球投资浪潮。如果让我来概括当下的局势，那就是全球投资激增（global investment surge）。

沃什认为，廉价资金时代已经结束，经济增长正在加速，资金正在涌向新的项目，这将推高利率，而不是降低利率。

稀缺准备金制度下，美联储基准利率成为吉祥物，2年期美债收益率已演化为美联储实际政策利率。

当前2年期美债收益率为4.39%，相对于3.75%的基准利率上限，差值64个基点，市场已定价了两次半加息，自动进行了货币紧缩。而市场利率上升替代加息，正是沃什欢迎的。

美国2年期国债收益率上行至4.39%

美国2年期国债收益率 (%)



数据来源: WIND, 格林大华期货

沃什的镜厅概念 与 美联储虚空的独立性

沃什的镜厅概念：如果市场严重依赖美联储的指导，而美联储又依赖市场价格，我们都更可能对新事态视而不见，更可能在事态转折时措手不及，更可能在政策制定中犯错。

在正常时期，前瞻性指引的作用应是有限和受约束的。否则，它就有以清晰之名制造模糊的风险。过度分享政策审议和过度承诺未来决策，可能会误导市场、企业和家庭。

市场参与者将始终试图预测我们下一步的行动。但我们不应纵容一个市场参与者主要依赖美联储来决定其下一次交易的体制。一个更安静、沟通更有针对性的美联储，更能够实现其目标。

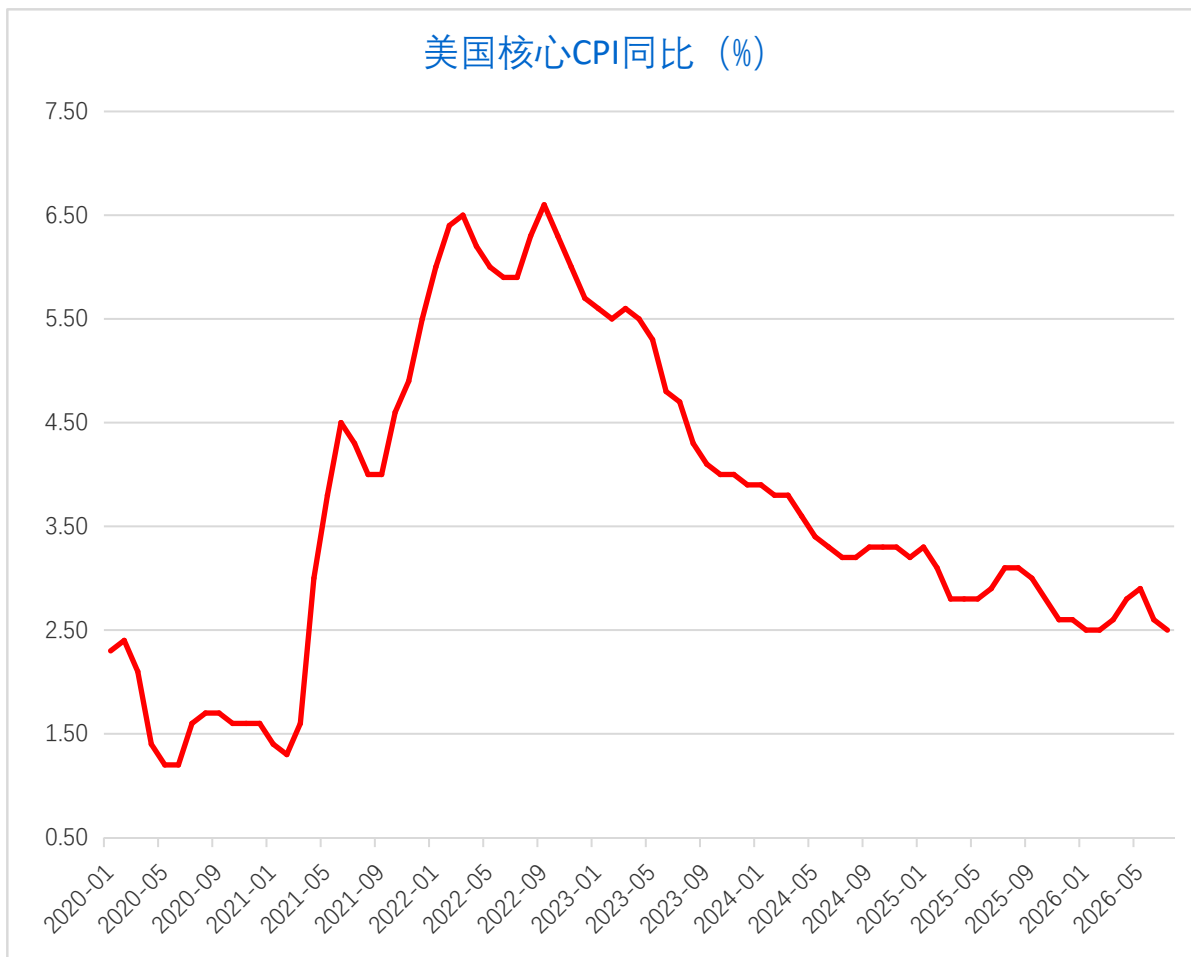
要制定正确的政策，我们还需要处理好金融市场与央行之间的关系。美联储需要清晰的市场信号，尽可能未经过滤。来自市场内部、各类资产价格的水平与变化、国债的价格和交易量、美元的汇价、信贷的成本和可用性、以及广泛大宗商品的价格。

点评：美联储转向依靠市场信号进行政策判断，而市场信号的形成严重依赖政府部门公布的经济数据，包括CPI、PCE、PPI。而美国政府公布的通胀数据、就业数据存在很强的政治倾向性，并经常在日后大幅度修正。

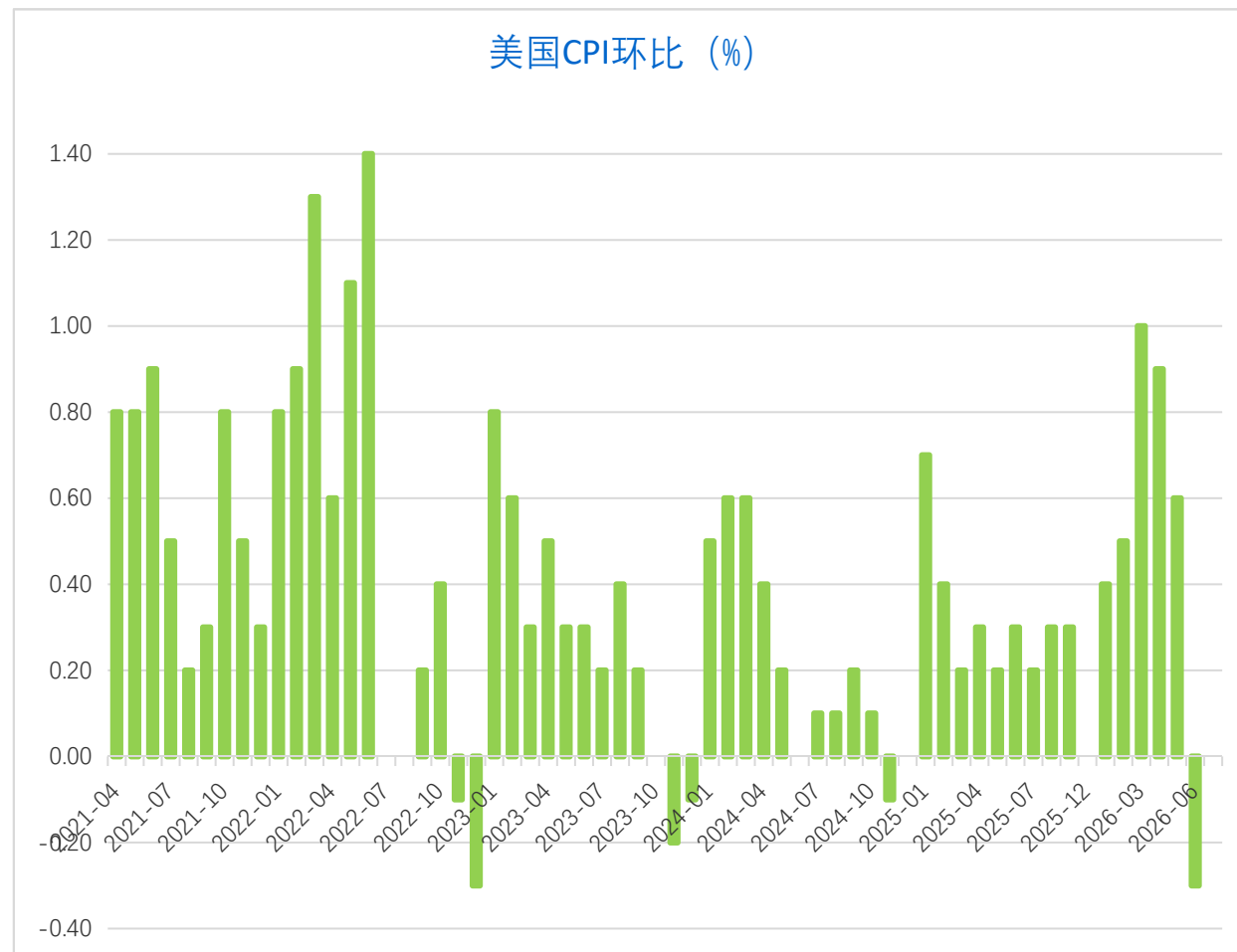
因此，沃什时代美联储所谓的独立性是虚空的。

美联储主席沃勒：近期数据显示我们终于看到了一些通胀降温的迹象

美国核心CPI同比 (%)



美国CPI环比 (%)



数据来源：WIND，格林大华期货

9月3日博通三季度财报电话会：高管罕见地给出了未来两年AI收入连续翻倍的超预期指引

至2026年8月2日的公司2026财年第三财季，该季度博通AI半导体收入同比飙升221%，环比增长54%，达到167亿美元。博通预计Q4总营收将达到348亿美元，其中AI收入将达到217亿美元，同比激增236%。

AI芯片收入将在2027财年翻倍至约1150亿美元，并在下一财年飙升至2300亿美元。

博通CEO强调，其为谷歌和OpenAI研发的下一代定制芯片，在特定AI工作负载下性能足以媲美英伟达Vera Rubin，且成本仅为GPU的一半。

博通正在向谷歌大批量交付Ironwood (TPU v7) 芯片。预计Anthropic将在2027年部署5GW TPU，2028年增加10 GW，该公司有望在2027年成为博通最大的芯片客户。OpenAI的首代定制芯片Jalapeno已在Q3出货，计划在2027年部署1.3 GW，2028年部署超过5 GW，该公司有望在2028年成为博通第二大芯片客户。

我们持续看到XPU客户的需求呈指数级增长。我们认为，当今AI工作负载的绝大多数计算需求，源自这一专注于开发前沿大模型的集中群体。我们预计，他们对计算基础设施的需求将在2027年和2028年进一步爆发。

博通实际测算的每吉瓦算力成本大约在200亿至300亿美元之间。从投资回报的角度看，客户每部署1吉瓦算力，就能产生300亿美元的年化经常性收入，这是一个极具吸引力的商业模式。

OpenAI重磅官宣下一代旗舰模型GPT-6 Astra，**欢迎人类进入AGI时代**

9月4日，OpenAI重磅官宣下一代旗舰模型GPT-6。它在计算机使用、浏览、软件工程、网络安全、科学和专业工作领域，全部刷新SOTA。

总裁Greg Brockman宣布：OpenAI已经实现了AGI！Welcome to the AGI era（欢迎来到AGI时代）！在我看来，世界正式步入AGI时代，也就是AI的综合智力彻底碾压人类了。

计算机使用代际飞跃：Astra可以完成你在电脑上能做的任何事，速度飞快。

在各项基准测试中，OpenAI官博中多次重用了——饱和（saturate），各项天花板级基准彻底被打爆，榜单已测不出它的上限了，显示GPT-6 Astra在多个领域的绝对统治力。

AI亲自训练AI：这是OpenAI首款在「训练监督」中由先前AI模型发挥重要作用的模型。

OpenAI把Astra称为，世界上最好的计算机使用模型。奥特曼之前反复强调，下一代最让他兴奋的，就是这一功能。他直言：**Astra计算机使用能力，已达人类水平。**

GPT-6 Astra已彻底进化为一个坐在电脑前、手握键鼠的超级专家。

GPT-6 Astra 全方位碾压 Anthropic 刚推出的 Claude Fable 5.1



Terminal-Bench Science 0.1
Scientific workflows

AutomationBench
Business workflows

FrontierMath Tier 4 (v2)
Research-level mathematics

Terminal-Bench 4.0
Computer terminal tasks

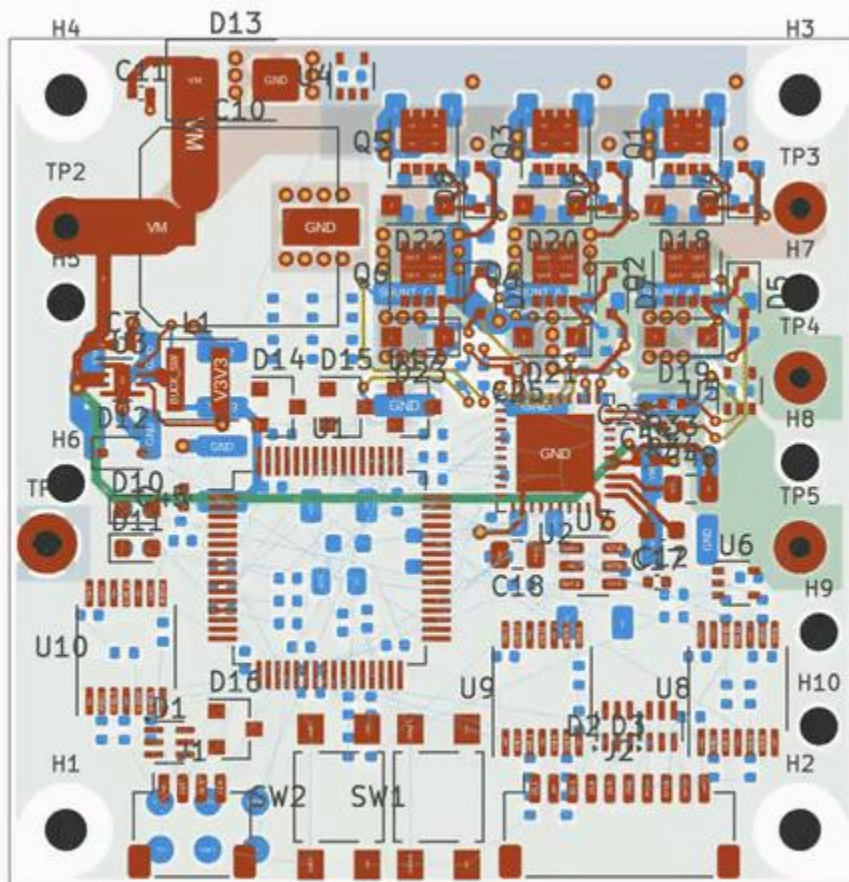
HealthBench Professional (length-adjusted)
Clinical tasks

BenchCAD
3D modeling

ARC-AGI-3
Novel interactive puzzles

OpenAI		Claude
GPT-6 Astra	GPT-5.6 Sol	Fable 5.1
• 64.6%	22.4%	52.6%
• 41.4%	18.1%	31.4%
• 97.6%	83.0%	87.8%
• 57.9%	37.3%	55.8%
• 63.4%	60.5%	58.1%
• 95.9%	83.3%	84.3%
• 99.9%	7.8%	—

Astra打开KiCad，从电路原理图开始摆放元器件、规划走线，最终完成一块可制造的PCB



8月26日英伟达财报电话会：下一财年营收增长70%，智能体算力消耗已占总算力使用大多数

英伟达第一次提前一整年给出收入指引，下一财年营收增长70%，市场原本的一致预期只有45%上下。黄仁勋补了后半句，没有供应限制，这个数字会高得多。需求的天花板看不见，收入的天花板由产能决定。

黄仁勋：在Hopper时代，我们每吉瓦（GW）数据中心的营收机会大约是180亿美元；到了Grace Blackwell，大概是250亿美元；而对于Vera Rubin，这个数字大约是400亿美元。

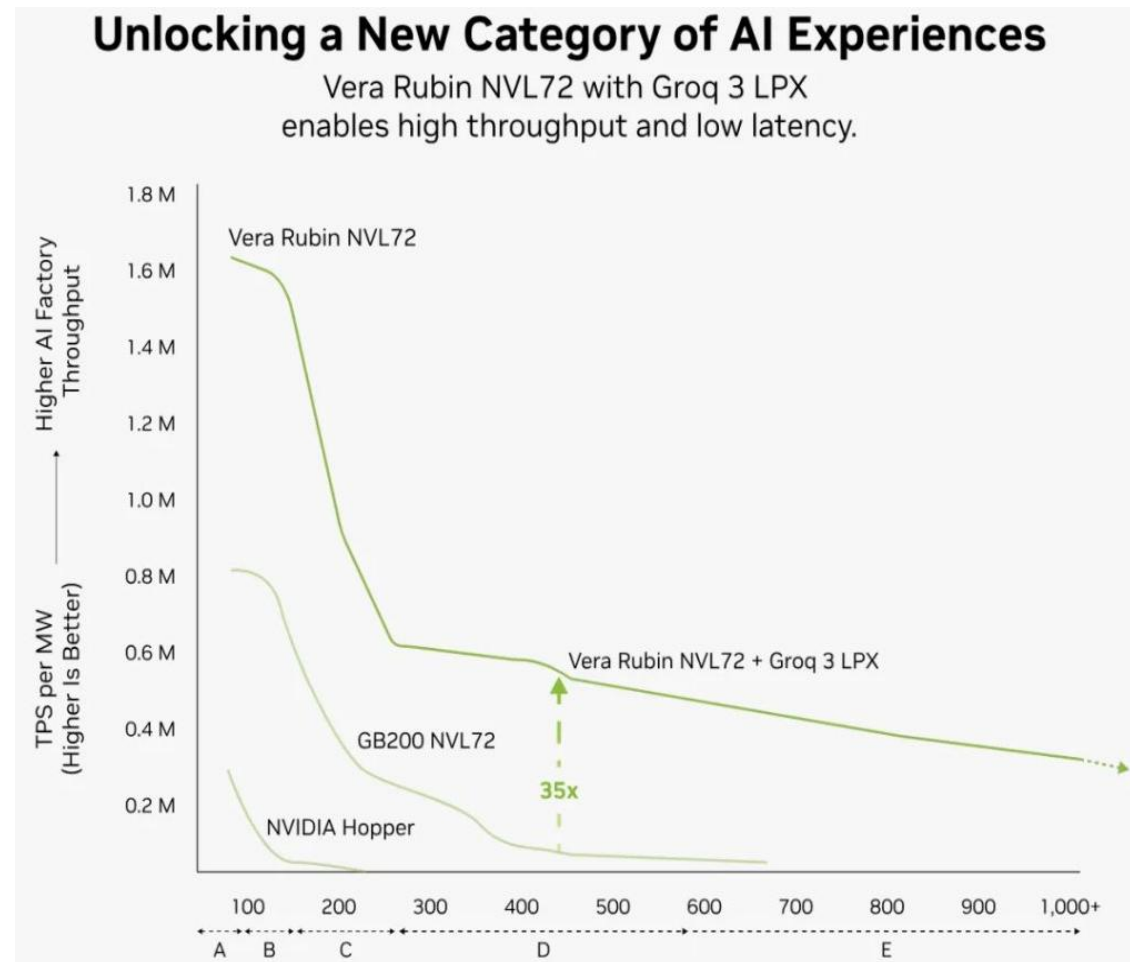
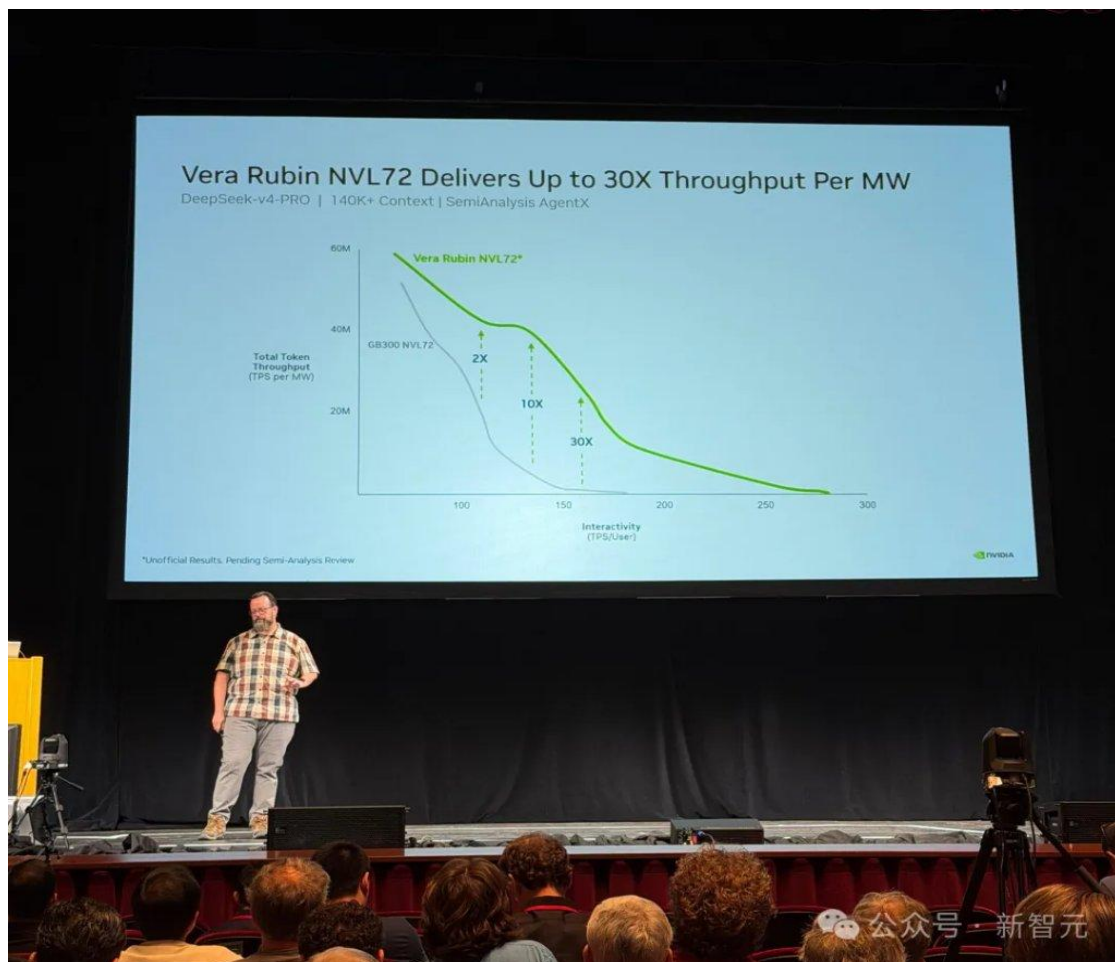
黄仁勋：人工智能已经真正进入实用阶段。AI智能体需要消耗海量算力——大型语言模型因日益强大而规模越来越大，这些智能体要进行推理和规划、多轮工具调用。**完成一项任务，智能体所需的算力相当于人类使用量的15到100倍。**

黄仁勋：算力需求将进一步提速。以往绝大多数AI是由人主动触发的。**我相信上个月已经出现了转折点——大多数AI现在已经是智能体驱动的。**而在不远的未来，每家公司都将拥有大量的智能体。

英伟达目前大约有4万名员工，未来我们将拥有40万个、乃至400万个智能体，这些智能体全天候持续运行，在后台不断工作。当世界真正进入全面智能体系统的阶段，智能体将持续运行，相互协作。

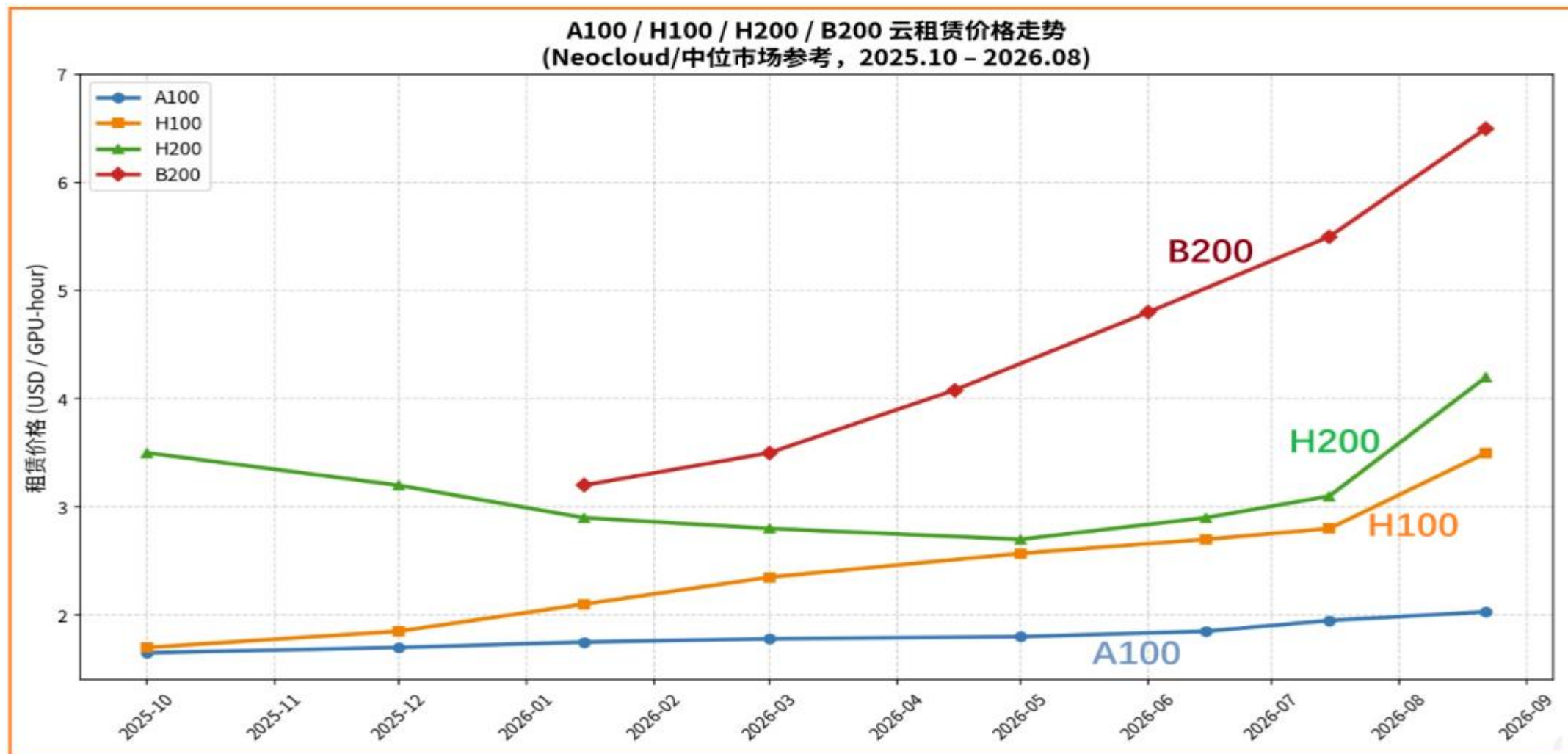
我们正面临内存价格的极端涨价情况，涨幅超出我们此前预期，且2027年还将持续走高。

英伟达公布下一代机柜Vera Rubin NVL72片上实测数据，搭配DeepSeek-V4-Pro跑Agent编码任务，较GB300每兆瓦吞吐量最高飙升30倍，Token成本暴降35倍



数据来源：英伟达，格林大华期货

算力租赁价格全线上扬，8月升势加速



数据来源: Trendforce, 格林大华期货

SemiAnalysis创始人：算力收益狂飙，两大巨头将垄断全球绝大部分可用算力，推升全球发债利率

SemiAnalysis创始人Dylan Patel预计，2028年OpenAI与Anthropic两大巨头将垄断全球绝大部分可用算力。

今年新增上线算力中约三分之一被 OpenAI 和 Anthropic 瓜分，到 2028 年，两家头部实验室预计将拿下全球 70%至80% 的增量算力，单家算力规模将超过 50 吉瓦（GW）。更为关键的是性能乘数效应：今年部署的每一瓦特算力，其搭载的 GB300、TPUv7 或 Trainium3，在每瓦性能上比上一代芯片高出 3 到 5 倍。当这两家实验室吃下 2028 年全球 70%至80% 的新增算力时，由于这批算力具有最高的能效比，它们实际上垄断了全世界绝大部分可用的有效计算能力。

算力收益狂飙：算力的基础成本通常在 1000 万至 1500 万美元/兆瓦，而**Anthropic 的算力产出已达每兆瓦 5000 万美元，全公司综合收入向 7000 万至 8000 万美元/兆瓦进发，并正向 1 亿美元迈进**，这支撑它们以每兆瓦 2500 万至 5000 万美元的天价向市场扫货。

AI算力的惊人暴利正掀起投资狂潮。2024 至 2029 年全球 AI 相关资本开支预计达 11 万亿美元，其中需通过信贷市场举债超 5 万亿美元。

由于 AI 数据中心展现出惊人的投资回报率，科技巨头愿意承受 8% 甚至更高的发债成本，对资本的极端争夺将推高全社会的折现率与发债利率，甚至引发全球借贷成本的系统性上升。

科技巨头的天价举债推高全社会借贷利率，不仅将重创传统资产估值，更将引爆新一轮主权债务危机。

数据来源：SemiAnalysis，格林大华期货

SK海力士CEO郭鲁正8月27日表示：预计当前的存储芯片供应短缺将持续至2030年底

SK海力士CEO郭鲁正8月27当天在印第安纳州西拉斐特市出席了SK海力士首座美国工厂的奠基仪式。

郭鲁正强调，随着AI需求持续激增，高带宽内存(HBM)正面临全球范围内的严重供应短缺。

预计当前的存储芯片供应短缺将持续至2030年底。

SK海力士目前是全球HBM市场份额最高的厂商，正在推进一项规模达7200亿美元的大规模扩产计划，以提高HBM产能。绝大部分扩产项目将在韩国本土进行。

SK海力士正在韩国建设全球最大的存储芯片晶圆厂园区，相关生产预计将于2027年2月启动。

SK海力士位于美国印第安纳州的新工厂建成后，到2030年将使该州成为美国关键的HBM生产基地。

SK海力士在印第安纳州投资40亿美元建设的工厂将主要负责封装，而不是先进存储晶圆制造。

高盛-- 大幅上调半导体设备预测 2028年WFE市场或达2810亿美元

8月24日，由于近期半导体企业资本开支明显超预期，尤其是AI驱动下存储芯片和先进制程需求快速增长，高盛大幅上调了未来三年全球晶圆前端设备的市场预测。

AI服务器和数据中心持续扩张，推动HBM高带宽存储需求爆发。先进制程竞争加速，台积电2纳米、英特尔先进节点持续推进。此外，包括SpaceX、特斯拉在内的新型芯片制造项目，也可能带来额外晶圆制造需求。

高盛将2026年全球晶圆设备市场预测从1410亿美元上调至1500亿美元，2027年从1860亿美元上调至2180亿美元，2028年从2080亿美元上调至2810亿美元。对应增速分别达到2026年同比增长36%，2027年同比增长45%，2028年同比增长29%。

AI大模型的发展需要大量算力，而算力背后需要AI服务器、GPU芯片、HBM存储、先进制程芯片和高端封装，这些环节都会大幅带动半导体制造设备需求。

即使DRAM厂商不断增加投资，到2028年前行业依然可能保持供给偏紧，因为AI服务器增长速度太快。

高盛报告特别提到了一个新的增长因素，即Terafab项目。这个项目与SpaceX、特斯拉相关。据高盛估算，SpaceX和特斯拉计划为第一阶段工程投入约168亿美元，如果项目推进，将增加大量晶圆制造设备需求。



摩根士丹利-- 大幅上调半导体设备预测，对整个半导体资本开支周期进行重新定价

8月25日，摩根士丹利发布最新半导体资本设备行业报告，再次大幅上调全球晶圆厂设备（WFE）市场预测：2026年1630亿美元，同比增长39%；2027年2230亿美元，同比增长37%；2028年2540亿美元，同比增长14%。

这是摩根士丹利对整个半导体资本开支周期的重新定价。

过去市场担心的洁净室、设备供应链等产能瓶颈，正在被快速突破。半导体设备行业的增长逻辑，正在从卖多少台设备，升级为全球AI需要建设多少GW算力。

AI正在同时推动DRAM扩产、HBM扩产、先进逻辑制程升级、2nm大规模建设、NAND重新启动绿地投资，以及先进封装扩产。

现在几乎是整个高端半导体产业链同时进入资本开支周期。摩根士丹利认为，**2026年和2027年的半导体设备景气度，已经明显超出了此前预期。**

摩根士丹利透露，**设备公司的表态实际上比他们的预测还要乐观。**目前多家半导体设备公司都认为，2027年DRAM设备投资增速可能继续高于整个WFE市场。

AI债券洪水，压垮美国长债市场

今年以来美国投资级企业债发行量已同比增长38%，全年有望创下2.1万亿美元的历史纪录，其中大量资金流向AI相关资本支出。

AI基础设施军备竞赛已成为本轮企业债发行热潮的核心驱动力。微软、Alphabet、亚马逊、Meta和Oracle自去年秋季以来持续大规模发行长期企业债，为数据中心、先进芯片及AI服务投入提供资金。

截至7月下旬，2026年AI相关债务（含投资级、高收益及杠杆贷款市场）总量已接近5000亿美元。

庞大的AI企业债供给正在与长期国债形成直接竞争。AI企业债通常期限较长，发行主体的信用评级有时甚至高于美国联邦政府，这对长期国债构成替代效应。

科技公司正在开拓表外融资渠道，包括针对特定数据中心项目的大型融资以及芯片抵押融资等创新结构。

用“债券洪水”来形容当前局面——每天都有新的交易涌现，来源不限于超大规模云计算企业本身，还涵盖AI产业链上的各类公司。

科技巨头驱动的AI基础设施融资浪潮即将在9月劳动节后集中爆发，9月美国投资级企业债发行规模有望触及2000亿美元，或对本已承压的国债市场构成新一轮冲击。

博通寻求1000亿美元债务融资 为Anthropic等AI企业提供芯片基础设施

博通正与黑石、阿波罗洽谈，计划通过特殊目的载体（SPV）筹集逾600亿美元债务融资，总规模或达1000亿美元，用于支持以Anthropic为代表的AI芯片基础设施建设。

融资结构或将包含约600亿至700亿美元的优先担保档和约300亿美元的次级债务档，若两部分合并计算，总规模或高达1000亿美元。

此次融资拟通过特殊目的载体（SPV）发行债务，博通将为优先担保档的部分金额提供担保。这笔规模庞大的资金一旦落地，将对AI基础设施建设的融资格局产生深远影响。

对于Anthropic而言，这家Claude平台的开发商正越来越主动地参与算力基础设施的建设，试图通过提前锁定芯片资源，确保自身在模型训练与推理端拥有充足的计算能力。

对于博通而言，此举则意在扩大芯片及数据中心设备的销售规模，在这一利润丰厚的市场上强化对英伟达的挑战。

科技公司长债大规模涌入长债市场，8月17日，30年期美债收益率上升至5.31%，创20年来新高

30年期美债收益率 (%)



数据来源：WIND，格林大华期货

美国财政部准备进行买长债、卖短债操作，抑制长债收益率

8月19日周三，美国财政部宣布将大幅扩大国债回购规模，计划将10年至30年期国债单次回购上限从20亿美元至少翻倍至40亿美元。9月9日起生效，至少持续至11月4日。

美国长债收益率应声回落，30年期国债收益率在数小时内下跌近10个基点。但效用短暂，周四开盘时，10年期美债收益率已经完全收复周三的跌幅，30年期美债收益率也收复近半跌幅。

美国财政部的措施为买长卖短，即回购长久期国债，同时发行更多两年期国债。

此举也传递出一个信息，即政府可以采取更多措施来控制收益率。

市场人士对此举的持续效果持怀疑态度，认为在财政赤字高企、通胀顽固的背景下，操作层面的干预难以从根本上压制收益率。

8月20日美国财长贝森特谈美债回购，称：这是一个交投清淡的市场板块。我们在国债市场上“工具箱充足”，对国债市场有一个强大的工具箱。单次回购规模可能超过我们宣布的40亿美元。30年期美债的流动性尤其匮乏。我们可以“通过自身发展”来摆脱债务负担。

马斯克：存储需求增速远高于供给增速。SpaceX：新增的算力部署，不到一年即可回本

马斯克表示，存储供给每年增长约20%，这对任何成熟大型行业来说都是惊人的增速，但需求增速高达200%甚至更高，需求增速远超供给增速，价格只会上涨，这是经济学基本规律。

首席财务官：目前，新增算力部署的投资回收期已不足一年。几乎可以将其视为流动成本，因为资金转化为收入的速度极快。在极高的工程效率下，庞大的资本开支正在迅速转化为利润。

SpaceX的算力容量已从第一季度的1GW增长至目前的1.4GW，预计年底将超过2GW。到2027年底，算力规模可能在5-10GW之间。马斯克称，暂定目标是到2027年年底，在线电力和冷却系统达到20GW.....我们希望电力、冷却和电气设备的数量远超我们的GPU数量。

随时间推移，用于Grok训练的算力占比将逐步下降，更多算力将用于推理服务或租赁给其他方（无论是训练还是推理）。大致而言，Grok训练大约会占用我们10%的算力。

我对每瓦算力的收益预测是30至50美元区间，这只是粗略估计。随着AI技术进步，单位功耗产生的智能价值在快速提升，这意味着单位功耗的实用价值也在快速提升。

8月6日1周四，SpaceX官网发表《德州Terafab工厂破土动工》一文。将在同一地点完成先进逻辑芯片和存储芯片的制造、封装与测试。重申Terafab芯片工厂最终要年产“1太瓦算力”，1太瓦相当于1000吉瓦。

亚马逊：在手订单近5000亿美元 云业务需求远超产能 AI投入三年回本

AWS二季营收达到422亿美元，同比增长36.7%，营业利润率达到39%。录得18个季度以来最快增速。

我们的在手订单达到4960亿美元，同比增长三位数。

我们没有足够的产能来满足2026年的所有需求，而且我相信2027年的情况也会如此。事实上，我们目前对2028年的预计需求已经非常惊人了。

AI的增长驱动核心业务，因为训练后的强化学习和代理工具使用主要在CPU上进行，而非AI加速器。

对于服务器和网络设备，平均而言，这项投资需要不到三年时间就能实现收支平衡。服务器的使用寿命目前至少为五到六年，而我们目前大部分的AI容量合同期限至少为五年。**这意味着在实现收支平衡后的两到三年内，我们将在服务器和网络设备上产生可观的自由现金流。**

对于使用寿命超过30年的数据中心，我们至少应该获得五到六代服务器经济效益。

亚马逊正在考虑向第三方直接出售自研芯片。

2026年的现金资本支出将约为2200亿美元，高于我们先前的约2000亿美元的估计。

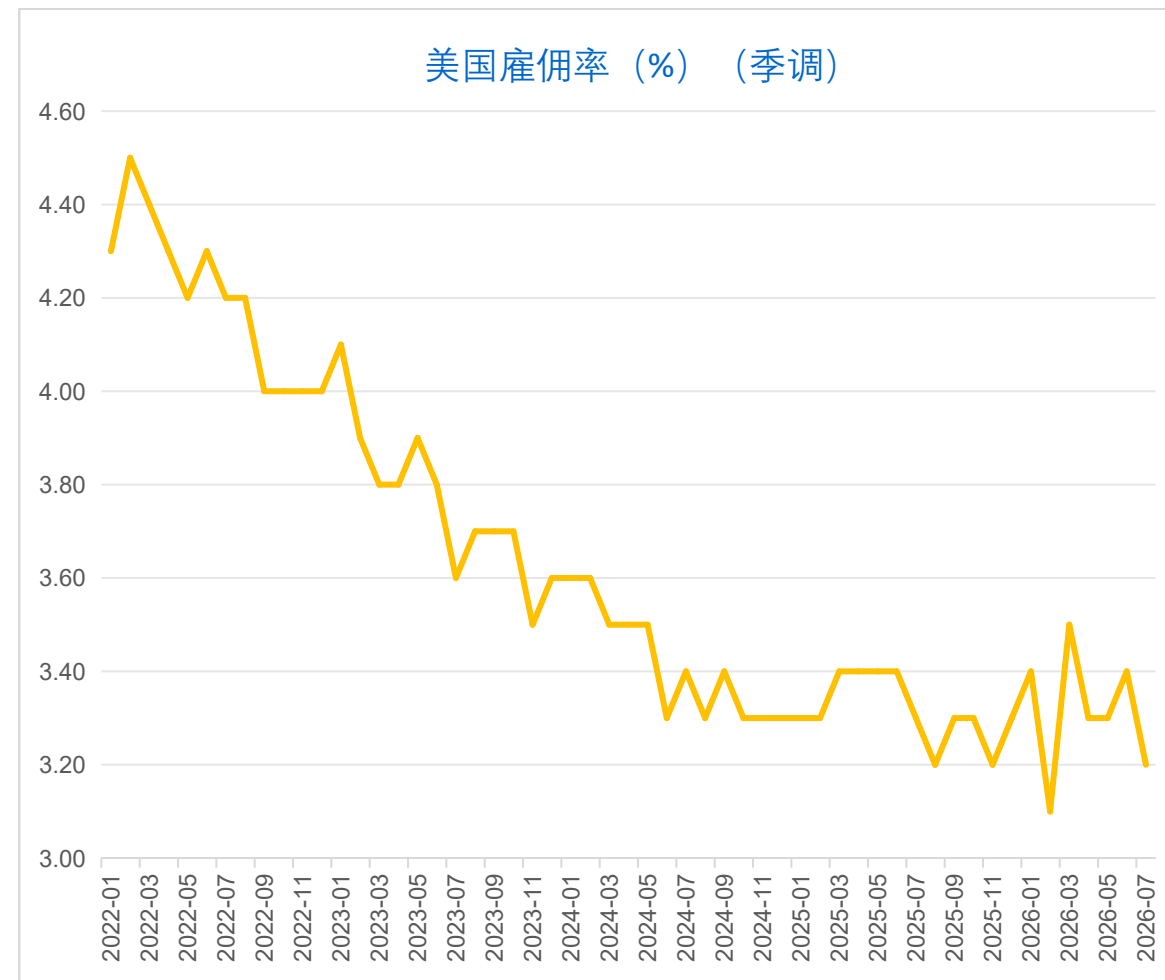
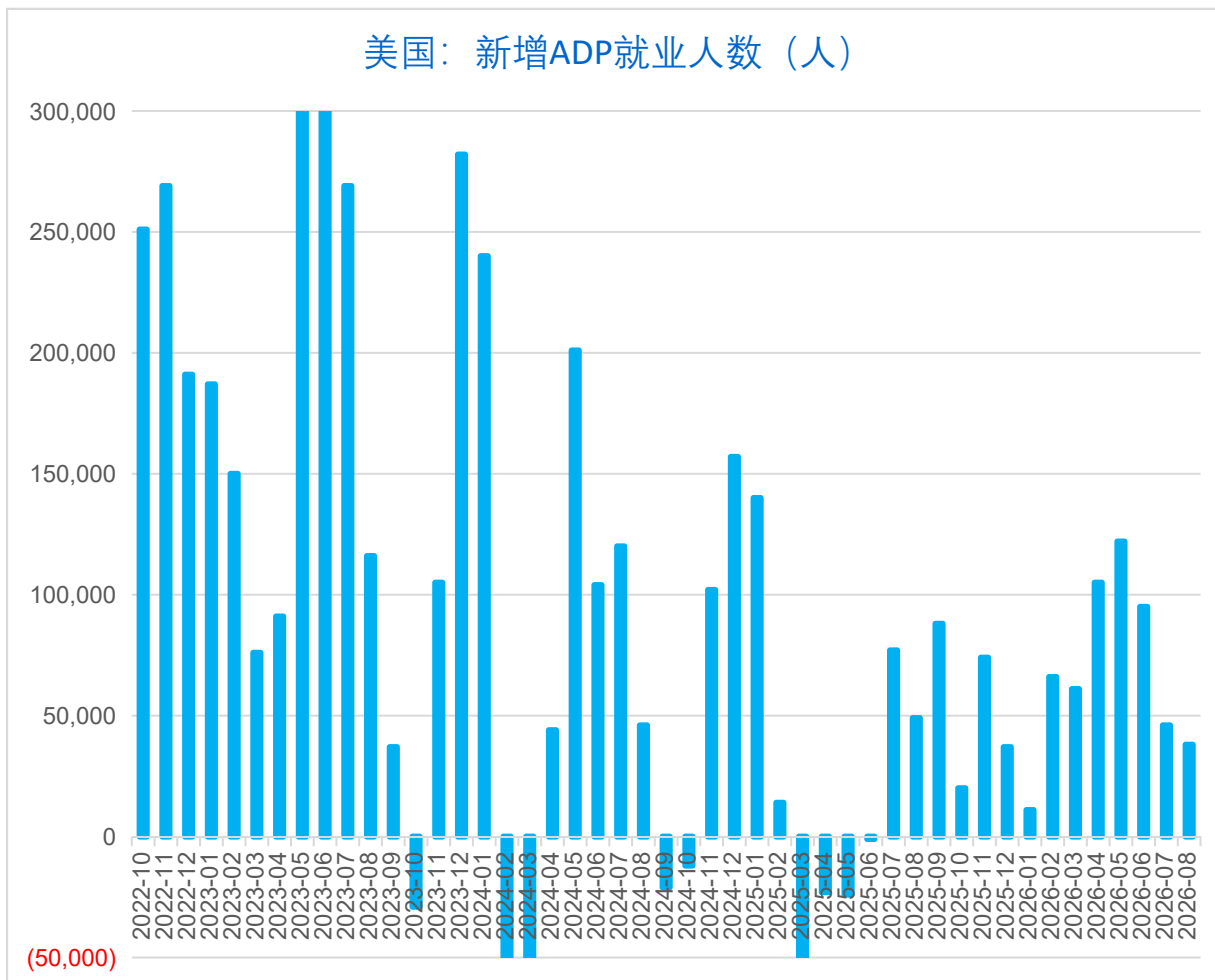
全球经济展望：全球进入加息周期，债市是大类资产中的金丝雀

【全球经济展望】

OpenAI宣布已经实现了AGI。黄仁勋示，建设1吉瓦规模的AI基础设施，需要500亿至600亿美元投资，现在到本十年末，相关AI基础设施建设规模将达到约100吉瓦。沃什称：新时代是长期增长（secular growth）的时代，如果要我描述这一时刻，那就是全球投资浪潮。SK海力士CEO郭鲁正表示，预计当前的存储芯片供应短缺将持续至2030年底。英伟达第一次提前一整年给出收入指引，2028财年营收增长70%。SemiAnalysis创始人表示，由于AI数据中心回报率极高，大量资本会涌入，推高整体融资成本，形成对政府、企业和消费者的“挤出效应”。英伟达正式与华尔街多家顶级金融机构达成协议，筹集5000亿美元巨额资金，帮助其客户为购买算力提供融资。马斯克他表示，存储供给每年增长约20%，但需求增速高达200%甚至更高，需求增速远超供给，价格上涨是经济学基本规律。三星、美光、SK海力士的DRAM及HBM 2027年全年产能已全数分配完毕，NAND Flash产能亦基本预售一空。

全球进入加息周期，债市持续面临压力，债市是大类资产中的金丝雀。

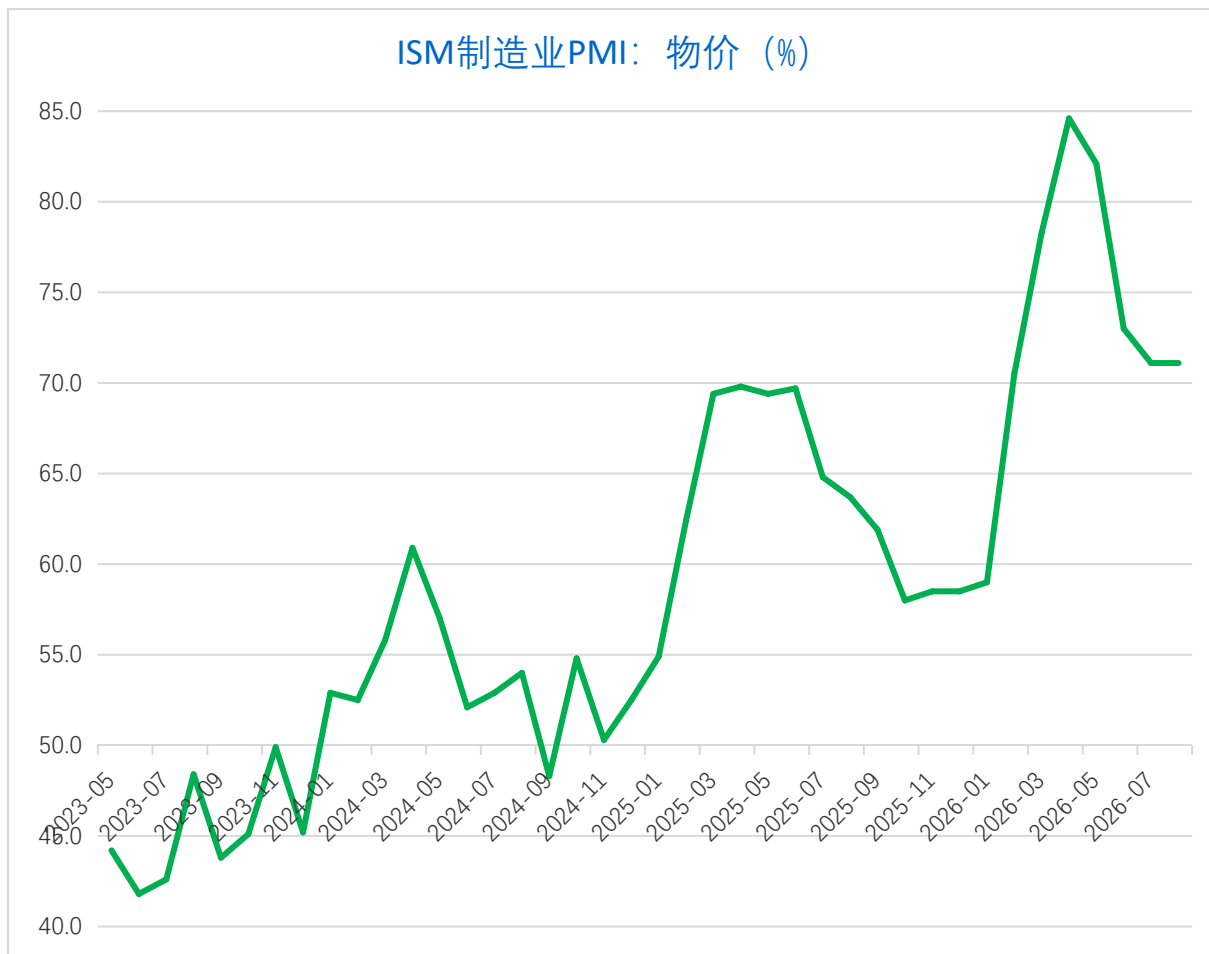
美国8月新增ADP就业人数只有3.8万人，大幅低于预期，劳动力市场走弱



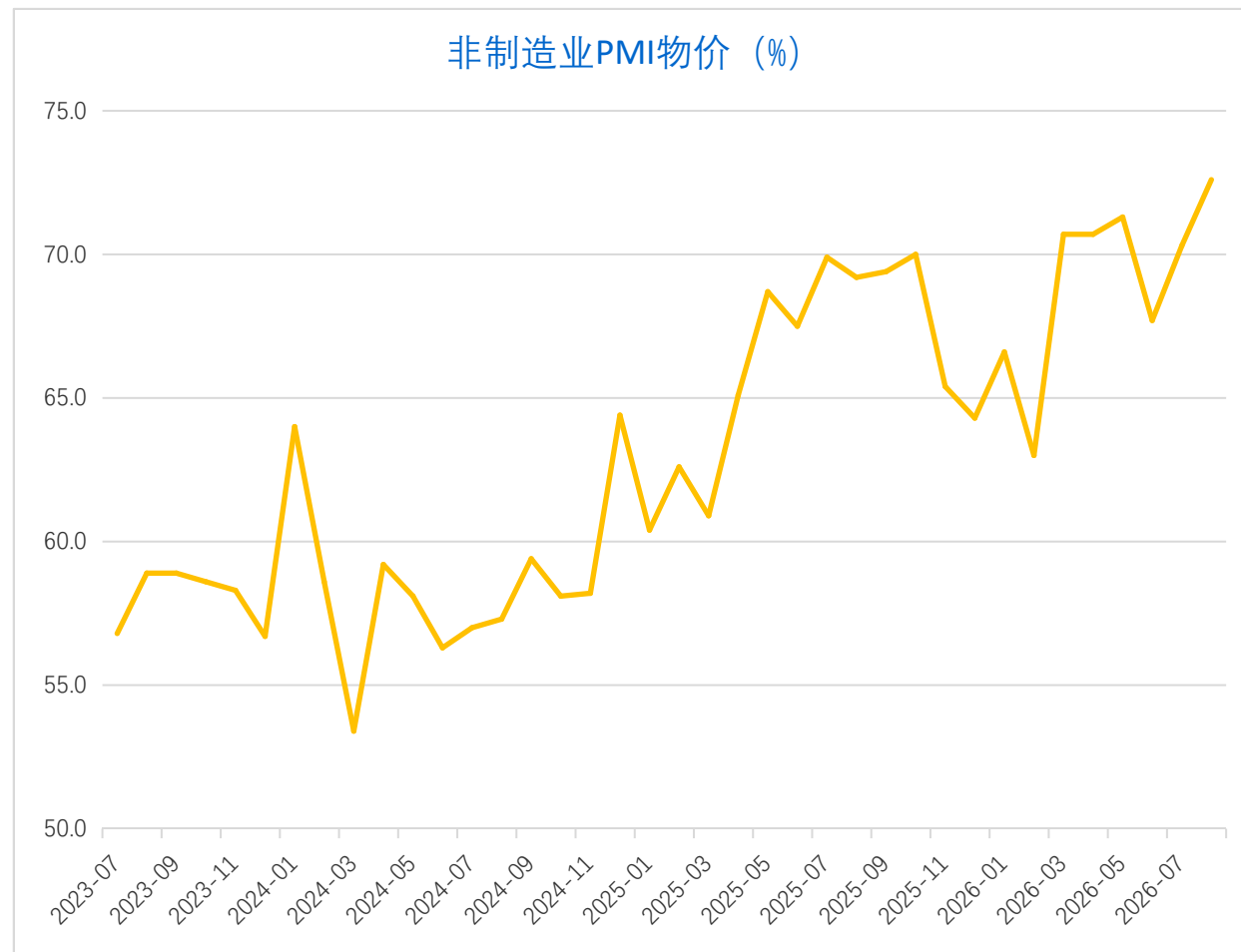
数据来源：WIND，格林大华期货

美国通胀有粘性，8月ISM制造业PMI物价指数继续扩张，服务业PMI物价指数扩张提速

ISM制造业PMI：物价 (%)



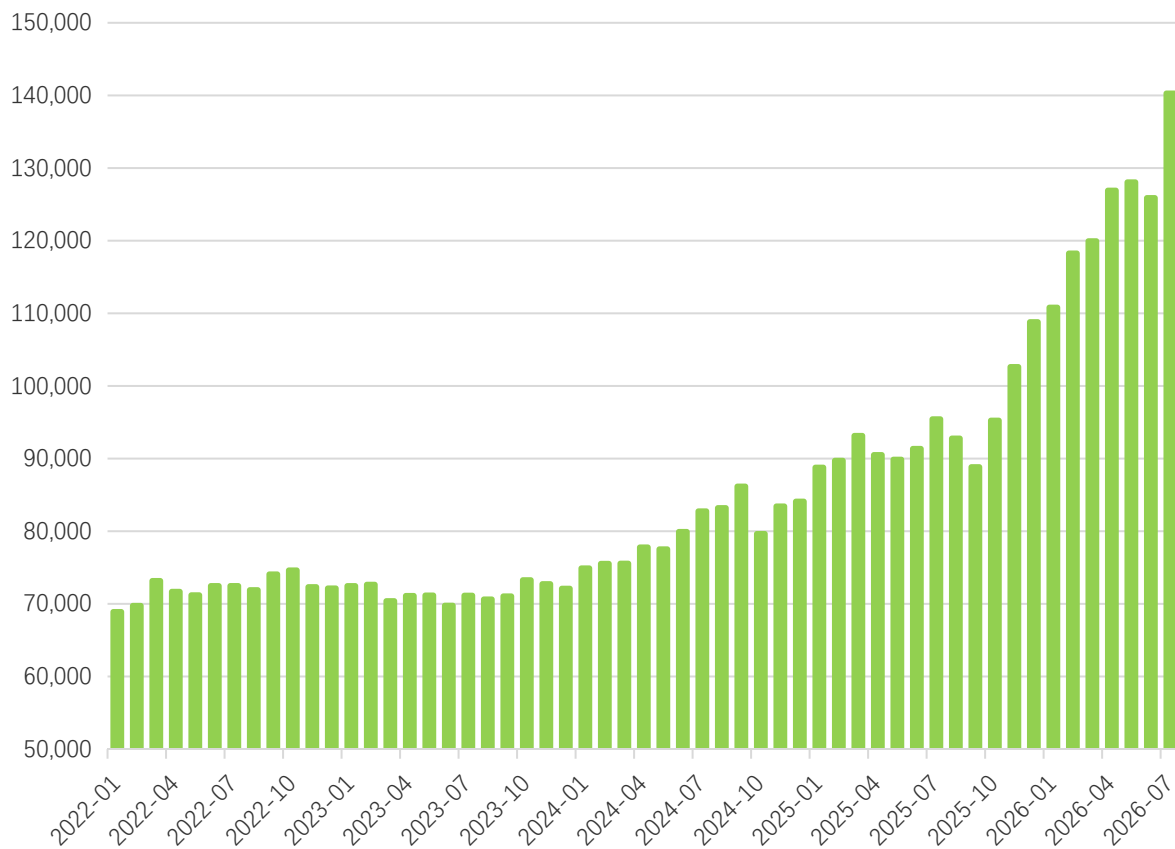
非制造业PMI物价 (%)



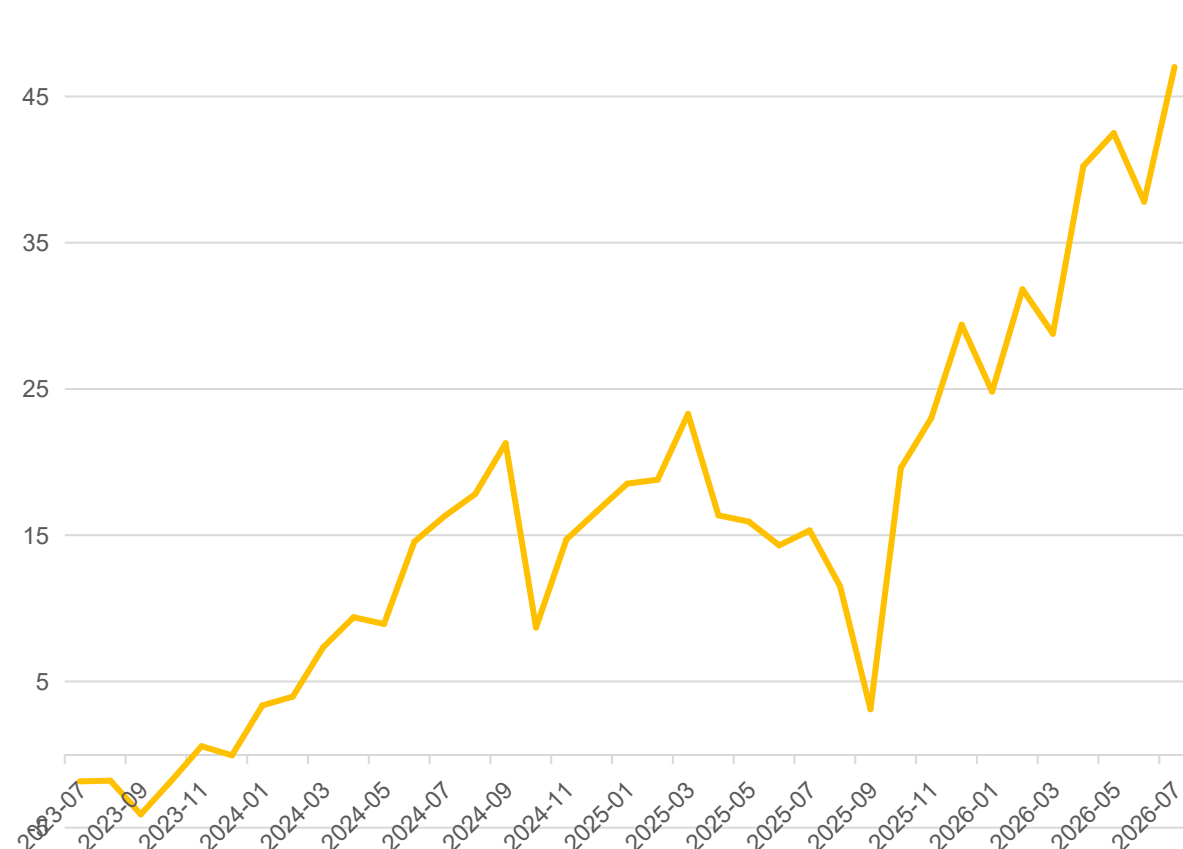
数据来源：WIND，格林大华期货

美国7月资本品进口金额当月值为1402亿美元，再创新记录，当月同比增速上升至47%的新高

美国资本品进口金额当月值：季调（百万美元）

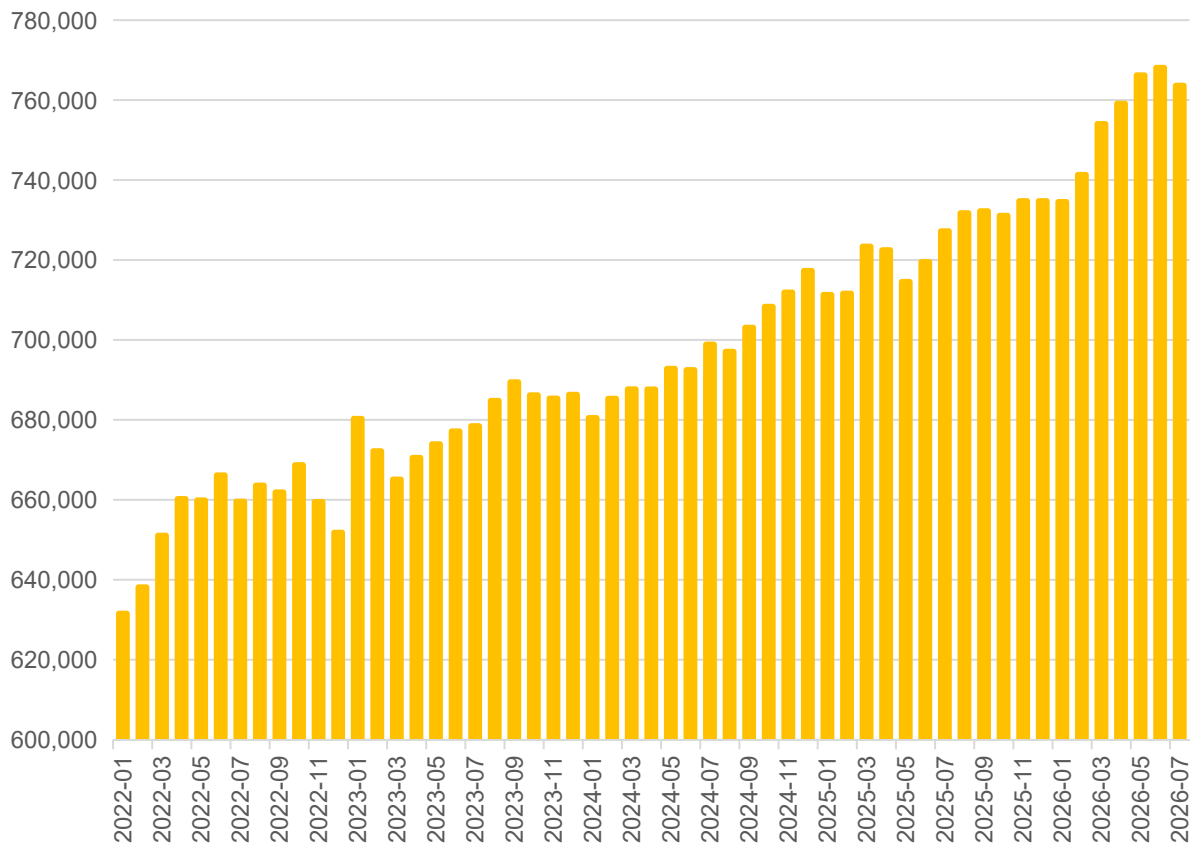


美国资本品进口金额当月值同比增速（%）

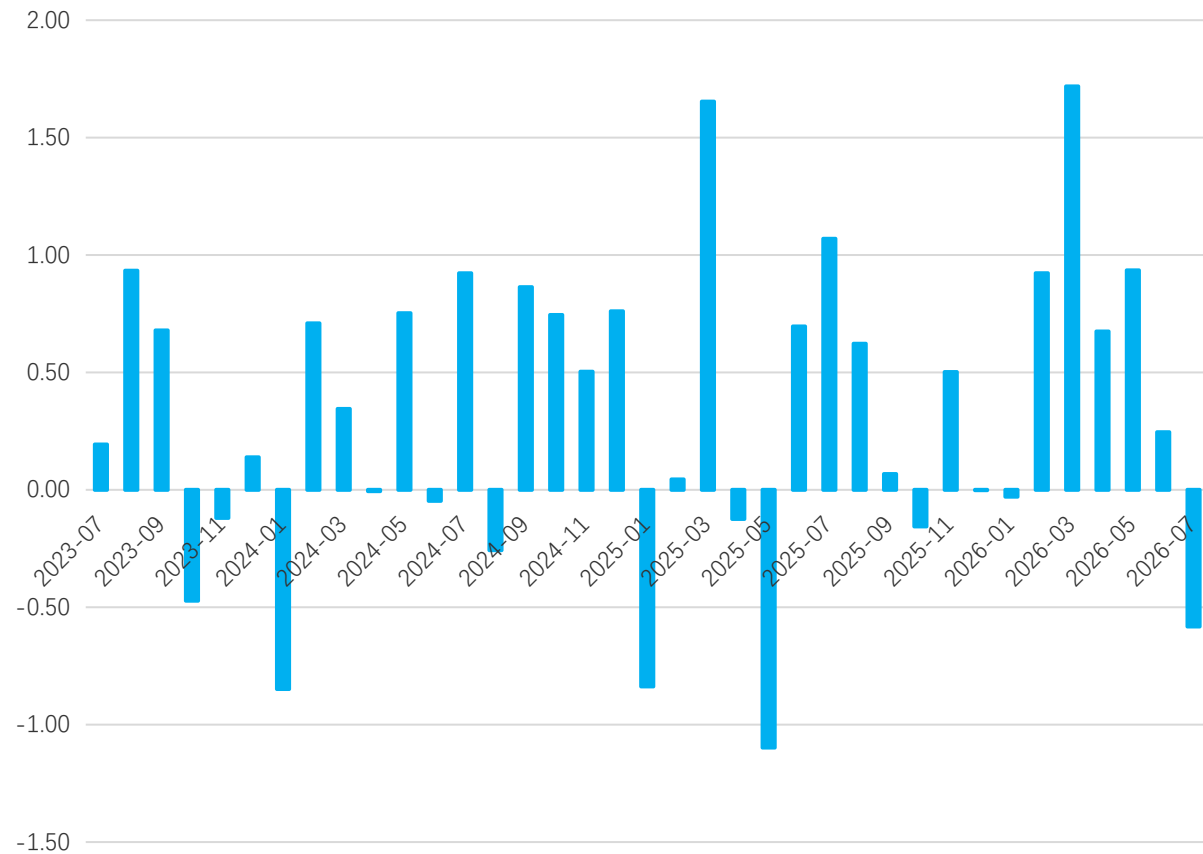


美国7月零售和食品销售额意外下降，显示美国消费快速放缓

美国零售和食品销售总额（季调）（百万美元）



美国零售和食品销售额季调：环比（%）



日债被持续抛售，10年期日债收益率上冲至3%，日本央行9月加息高确定

日本30年期国债收益率 (%)



日本10年期国债收益率 (%)



数据来源：WIND，格林大华期货

大类资产配置-- OpenAI宣布已经实现了AGI。中美科技竞赛仍是主旋律

无论美联储9月加息与否，对市场的利空影响均将出尽。

SemiAnalysis创始人：算力收益狂飙，两大巨头将垄断全球绝大部分可用算力，推升全球发债利率。

AI债券挤压美长债，引发美长债收益率上升。美国财政部买长卖短，大概率中选前压低长债收益率。

英伟达发布下一财年指引，营收在供给约束下增长70%，确认算力需求高增长。

博通实际测算的每吉瓦算力成本大约在200亿至300亿美元之间。从投资回报的角度看，**客户每部署1吉瓦算力，就能产生300亿美元的年化经常性收入**，这是一个极具吸引力的商业模式。

9月4日，OpenAI宣布已经实现了AGI，中美科技竞赛仍是主旋律。

科创50指数成交额已收缩至极值区间。科创50指数二次探底至2025年10月以来的平行线，同时接近年线，下行空间已极为有限。

美国中选之前，美国财政部存在对黄金动刀的可能性，以防黄金在中选前威胁美元地位，影响共和党选情。

原油：一切为了中选，美国总统可随时TACO。

无论美联储9月加息与否，对市场的利空影响均将出尽

- 1、市场已经对美联储9月加息进行了充分定价，如美联储加息，则利空出尽。
- 2、如美联储9月没有加息，则市场会消除不确定性，走势反转。
- 3、从当前美联储12位理事的公开观点分析，主流预期美联储9月议息会议投票比例为7:5，不加息。
- 4、有一定概率投票比例会出现6:6的情况，联邦储备法对此未作规定，主流判断是未能形成多数意见，维持现状，同样是不加息。

AGI横空出世，算力需求保持高增长，费城半导体指数有望启动新一轮上升行情



数据来源：WIND，格林大华期货

算力收益飙升，MAG7推动纳指大概率创新高

分时 多日 1分 5分 15分 30分 60分 日 周 月 更多

IXIC.GI[纳斯达克指数] 2026/09/03 收 26584.06 幅 1.40%(366.23) 开 26336.32 高 26644.57 低 26325.06 换 0.00% 振 1.22% 额 3988.17亿

MA5 26334.99 MA10 26265.85 MA20 26392.67 MA60 25986.22 MA120 25215.13 MA250 24070.11

F9 不复权 超级叠加 画线 工具

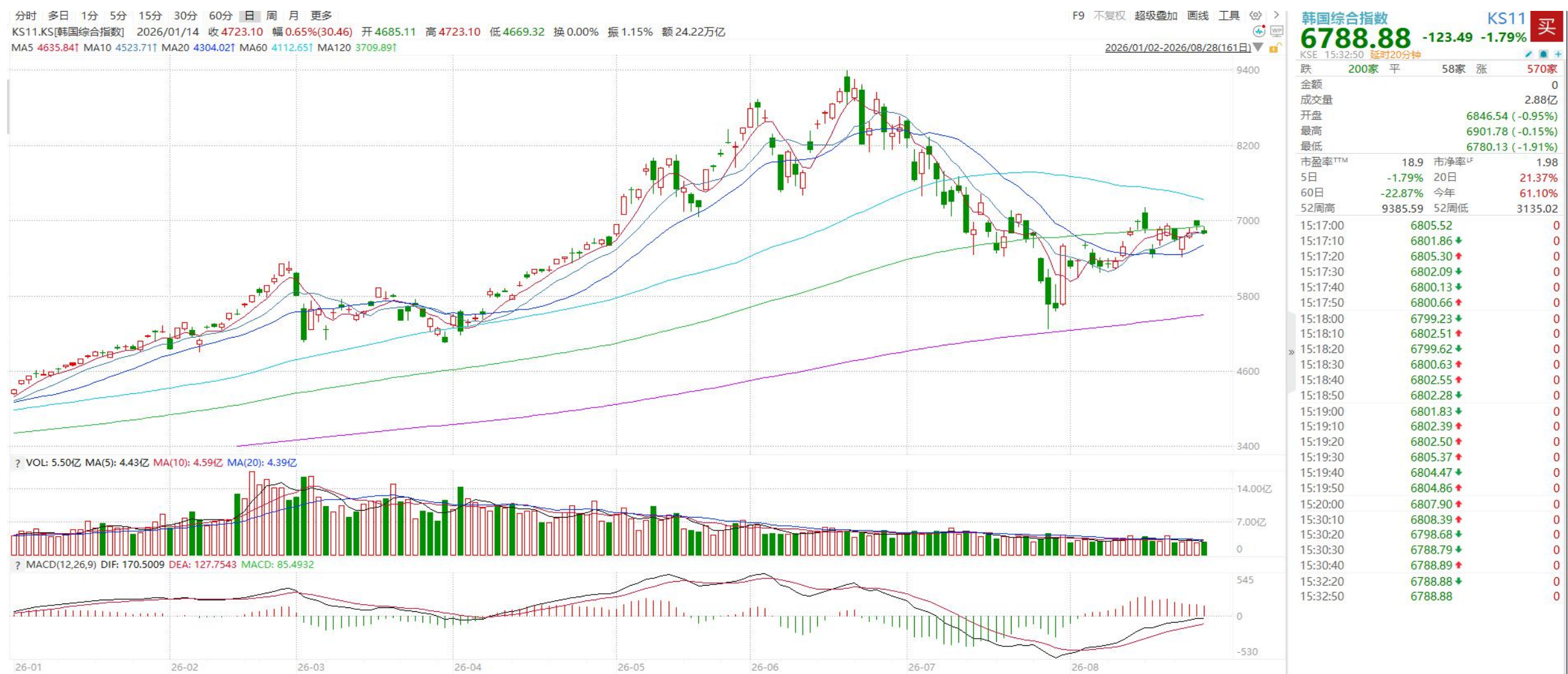
2026/01/13-2026/09/03(162日)



纳斯达克指数				IXIC	买
26584.06				+1.40%	
NASDAQ 16:00:09				全球指数	
跌	1386家	平	500家	涨	0家
金额				3988.17亿	
成交量				66.19亿	
开盘				26336.32 (0.45%)	
最高				26644.57 (1.63%)	
最低				26325.06 (0.41%)	
市盈率TTM	32.7	市净率LF	7.14		
5日	0.16%	20日	0.89%		
60日	3.53%	今年	14.38%		
52周高	27190.21	52周低	20690.25		
15:59:35	26576.73		0		
15:59:36	26576.63	↓	0		
15:59:38	26576.33	↓	0		
15:59:39	26577.08	↑	0		
15:59:40	26576.03	↓	0		
15:59:41	26573.69	↓	0		
15:59:43	26574.59	↑	0		
15:59:44	26574.97	↑	0		
15:59:45	26575.54	↑	0		
15:59:46	26575.99	↑	0		
15:59:47	26572.74	↓	0		
15:59:48	26573.57	↑	0		
15:59:49	26573.85	↑	0		
15:59:50	26573.64	↓	0		
15:59:51	26574.29	↑	0		
15:59:52	26578.20	↑	0		
15:59:53	26580.07	↑	0		
15:59:54	26582.46	↑	0		
15:59:55	26583.64	↑	0		
15:59:56	26584.26	↑	0		
15:59:57	26584.09	↓	0		
15:59:58	26584.51	↑	0		
15:59:59	26584.21	↓	0		
16:00:04	26584.06	↓	0		
16:00:09	26584.06		0		

数据来源：WIND，格林大华期货

算力需求指数级增长，韩国股指有望重新走牛



数据来源：WIND，格林大华期货

中美科技竞赛仍是主旋律。科创50指数二次探底至2025年10月以来的平行线，同时接近年线，下行空间已极为有限



数据来源：文华财经，格林大华期货

美国中选之前，美国财政部存在对黄金动刀的可能性，以防在中选前威胁美元地位，影响共和党选情



数据来源：WIND，格林大华期货

原油：一切为了中选，美国总统可随时TACO

分时 多日 1分 5分 15分 30分 60分 4小时 日 周 月 更多
B.IPE[ICE布油] 2026/02/06 收 55.83 幅 0.81%(0.45) 开 55.09 高 56.43 低 54.56 结 55.79 仓 59.24万 量 46.86万 增 -15360 振 3.37%
MA5 55.50 MA10 55.53 MA20 54.05 MA60 51.48 MA120 51.67



ICE布油			B
94.97			-0.55 -0.58%
IPE USD 8:51:15 延时15分钟			
人民币计价(CFETS)			637.32 -3.69
卖一	94.98	5	+1
买一	94.96	9	
总量	26877	现手	2
结算价	95.52	开盘	95.95
最高	96.21	最低	94.92
均价	-	振幅	1.34%
外盘	1.25万	内盘	1.44万
昨结	95.52	昨收	95.92
涨停	0.00	跌停	0.00
持仓	56.68万	增仓	0
估结算		基差①	0.00
时间	价格	现手	
08:50:53	95.04	1	
08:50:54	95.04	1	
08:50:57	95.02	1	
08:50:58	95.03	1	
2	95.03	1	
3	95.03	1	
08:51:01	95.03	1	
2	95.03	2	
3	95.01	1	
4	95.00	1	
5	95.00	1	
08:51:02	95.01	1	
08:51:03	94.99	1	
08:51:04	94.98	1	
2	94.98	2	
08:51:09	94.98	1	
2	94.99	1	
3	94.99	1	
4	94.99	1	
5	94.99	1	
6	94.99	1	
7	94.99	1	
8	94.99	1	
08:51:12	95.00	1	
08:51:14	95.00	4	
08:51:15	94.97	2	

数据来源：WIND，格林大华期货



格林大华期货
Gelin Dahua Futures

演示完毕

谢谢观看

THANK YOU

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，也不保证分析师做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货品种买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就报告中的任何内容对任何投资所做出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。我公司可能发出与本报告意见不一致的其他报告，本报告反映分析师本人的意见与结论，并不代表我公司的立场。未经我公司同意，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。

格林大华期货有限公司

🏠 办公地址：北京市朝阳区建国门外大街8号北京IFC国际财源中心B座29层

☎ 办公电话：010-56711700

👤 客服电话：400-653-7777

🌐 公司官网：www.gldhqh.com.cn



更多精彩请关注官方公众号