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月报

算力将长期短缺

2026年10月30日

研究员：于军礼

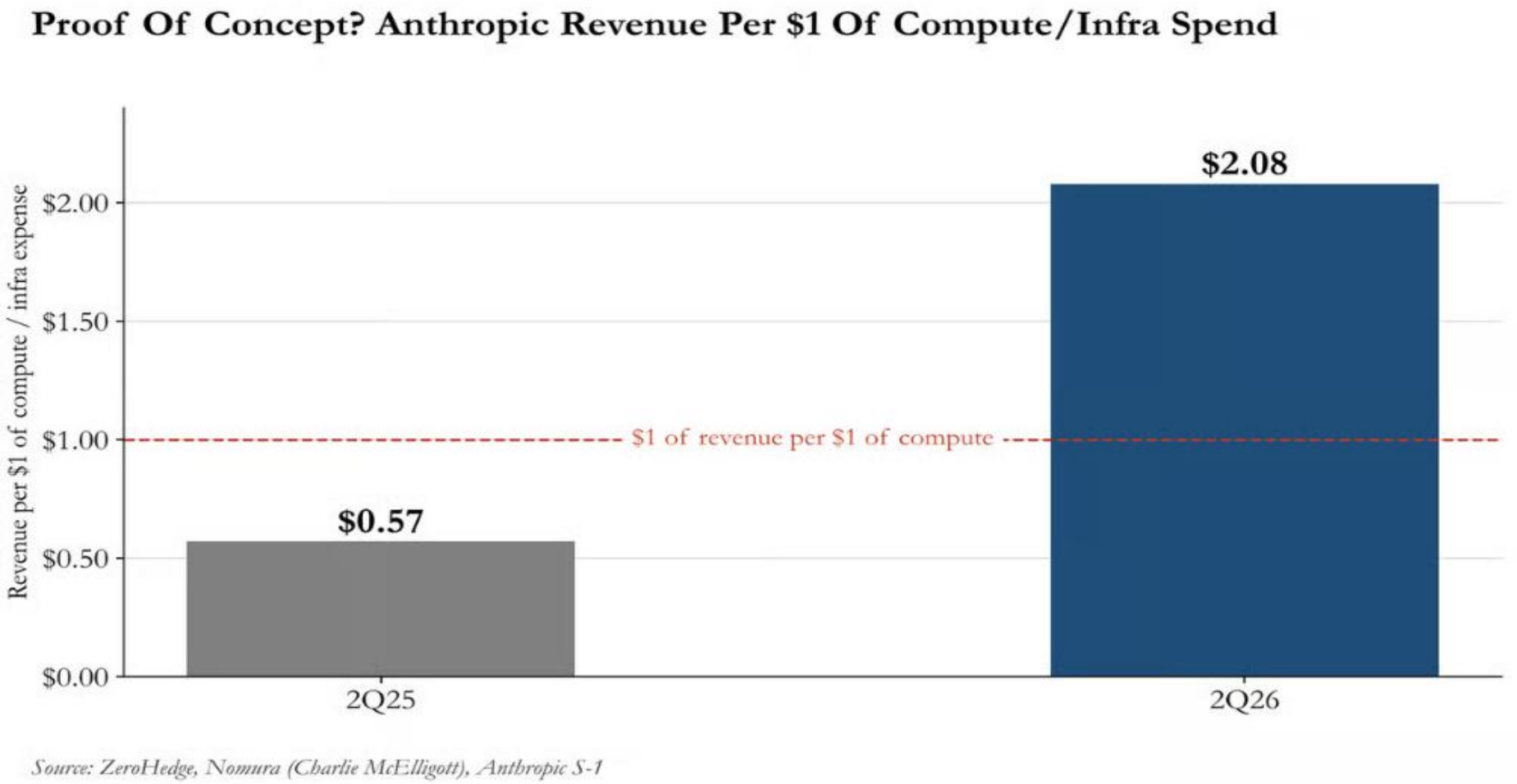
期货从业：F0247894

联系方式：yujunli@greendh.com

交易咨询：Z0000112

更多精彩请关注官方公众号

2026年第二季度，Anthropic每花费1美元的算力/基础设施支出，已能产生2.08美元的营收



数据来源：Anthropic，格林大华期货

SK海力士：2029年的产能已售罄，短缺持续至2030年

10月28日，SK海力士在2026年三季度业绩发布会上交出了一份历史级成绩单——单季营收首次突破100万亿韩元，营业利润率攀升至80%的历史峰值。

管理层在电话会上明确表示：**结合长期供应协议（LTA）锁定量和正在洽谈中的客户需求，“我们DRAM和HBM未来三年（截至2029年）的产能实际上已全部售罄“。**

需求如此旺盛，客户的采购需求量超出我们当前供应能力的两倍以上。

2027年DRAM市场可实现需求增速约20%中段（mid 20%），NAND约10%高段（high 10%）。

管理层同时强调供给端约束的结构性："由于先进制程实施难度不断上升，以及新建产能所需的建设周期，供不应求的格局预计将持续至2030年“。

全球AI数据中心基础设施市场预计到2030年保持40%的年均增长率。

公司的商业模式正在从传统的“周期性波动”转向基于长期协议的“高可见度确定性增长”。

数据来源：SK海力士，格林大华期货

三星：2028年很难有新增的存储实际产能

10月29日的三季度业绩电话会：供给紧张将延续至2028年。

2027年CapEx增量的相当一部分将用于购置新场地，而非直接用于产能扩张；其次，建设成本上升使得CapEx数字看上去比实际更大；再者，从新建晶圆厂到实际出片存在较长的建设周期，2027年的投资很难在2028年形成有效bit产出。

设备价格因供给紧张而上涨，叠加预付款锁产要求，使资本开支数字进一步虚高；设备交期拉长也会制约存储厂商的产能爬坡节奏。

随着HBM4E和HBM5逐步成为主流产品，其die尺寸将大于上一代，金属制程层数也将显著增加；同时，常规DRAM向HBM的生产转移将构成物理性供给约束，"这是不可避免的"。

2027年HBM供货量已按目标价格售罄，但仍持续收到大客户的额外需求请求。

三季度，三星已收到大批量QLC SSD追加订单，这一趋势与云端个人AI Agent服务的爆发直接相关。

三星已与10家主要客户完成多年期供应合同签署，另有10家主要客户的谈判正在进行，其中多家已接近最终阶段。

数据来源：三星，格林大华期货

闪迪：客户大举追加长单，NBM订单已排至2030年；高带宽闪存（HBF）存储芯片已完成流片

10月30日的2027财年第一季度财报，公司当季实现营收110亿美元，环比增长23%，同比暴增378%；非GAAP毛利率达到85.1%。

本季度营收增长中“约60%归功于销量增长，40%归功于价格上涨。”基于强劲的订单可见度，闪迪预计第二财季营收将在122亿至126亿美元之间。公司承诺将100%的盈余现金返还给股东。

随着AI大模型的演进，推理工作负载正在发生结构性变化。更长的提示、更复杂的推理、多模态输入和持久的用户上下文都会显著增加存储需求。闪存则提供高效保留更广泛上下文所需的容量，避免高昂的重新计算。

从客户那里了解到，他们低估了运行基础设施所需的NAND闪存容量。因此，我们有很多客户再次订购，同时也在努力拓展新客户。目前不仅有很多老客户在追加订单，新客户也在不断涌入。

闪迪2027年约50%的供应、2028年约三分之二的供应均已被NBM项目预订。

首款高带宽闪存（HBF）存储芯片已完成流片。Goeckeler解释称：“HBF是一种用于推理的新型存储架构，其读取带宽与HBM相当，但容量更大……旨在通过将NAND级容量更靠近处理器来补充HBM。” 预计2027年将向客户交付首批样品。

数据来源：闪迪，格林大华期货

微软云Azure本季度收入增速达48%，预计下季度资本开支将超过500亿美元

美东时间10月28日，微软云Azure本季度收入增速达48%，高于市场预期，下季度指引区间进一步提升至49%至50%的固定汇率增速。

本季度Azure强劲表现背后，效率改善是关键变量。工程团队在GPU和CPU层面持续挖掘效率空间，使微软得以将原本受供给约束的算力更多分配至Foundry平台。

本季度token定价高于预期，高质量模型带来了更高的每token收益，对季度业绩形成额外贡献。

客户的需求继续超过了我们可用的供应。

企业客户的AI部署正从试验阶段转向生产部署，关注点已从"下一个技术亮点"转向"能否构建稳定系统、掌控模型权重、管控成本和保障安全"。

企业级业务不是每个季度看一次的东西。这是一个长达十年的过程。

本季度资本支出达452亿美元，部分第三方算力交付延迟至下半年。预计下季度资本开支将超过500亿美元，全年合计约1700亿美元，下半年将进一步加速。

数据来源：微软，格林大华期货

谷歌电话会：云收入劲增103%，云业务积压订单高达5610亿美元，

10月28日谷歌电话会：云收入劲增103%。

云业务积压订单高达5610亿美元，TPU收入大规模确认将在2027年到来。

就像十年前我们转向移动端一样，我们专注于先打造最佳搜索用户体验，然后再实现变现。

自由现金流转负主要受到TPU库存前置的“时间差”影响，TPU收入将在2027年放量，2027年是收获之年。

由于供给受限，谷歌已在Q3末开始启用第三方计算容量，Q4将进一步加大使用。

TPU系统不再只在谷歌云上提供，现在已可部署在客户自己的数据中心。

2027年资本开支也将“显著增加”。谷歌母公司Alphabet预计全年资本开支1950亿-2050亿美元。

在整个投资周期中，我们预计将产生有吸引力的投入资本回报率，且将显著高于我们的资本成本，并预计将产生强劲的运营现金流。

数据来源：谷歌，格林大华期货

亚马逊电话会：云收入劲增103%，云业务积压订单高达5610亿美元，

10月29日亚马逊电话会：云服务部门AWS第三季度营收达到459.84亿美元，较上年同期的330.06亿美元增长约39%，创近五年来最快同比增速，年化收入运行规模达到约1840亿美元。AWS营业利润达到177.73亿美元，较上年同期的114.34亿美元增长约55%。

AWS加速发展，公司预计2027年和2028年的收入增长率将“超过40%”。

亚马逊的芯片业务“持续保持着每年三位数的增长率”。公司计划在“2027年底”向外部市场推出其Trainium芯片。

三季度，亚马逊购置物业和设备支出为772.6亿美元，远高于去年同期的351亿美元，远超市场预期的587亿美元。过去12个月，公司购置物业和设备净额达到2106.6亿美元，同比增长82%。

亚马逊预计今年的支出仍将达到2200亿美元。公司预计“2027年将大幅增加支出”，并且亚马逊“有望获得可观的财务回报”。

2027年资本开支也将“显著增加”。谷歌母公司Alphabet预计全年资本开支1950亿-2050亿美元。

在整个投资周期中，我们预计将产生有吸引力的投入资本回报率，且将显著高于我们的资本成本，并预计将产生强劲的运营现金流。

数据来源：亚马逊，格林大华期货

马斯克：算力将长期短缺，2027年算力回本周期有望缩短至6个月

数据来源：SpaceX，格林大华期货

算力市场进入期货升水，2027年算力价格更高

数据来源：Gavin Baker，格林大华期货

市场根本不知道对GPU的需求有多大

数据来源：甲骨文，格林大华期货

算力太赚钱，利率6%的成本也挡不住AI基建投资

数据来源：Ackman，格林大华期货

DeepSeek开源推理框架 社媒测算推理毛利率或超95%

$$\text{推理毛利率} = \frac{\text{单卡每小时收入} - \text{单卡每小时算力成本}}{\text{单卡每小时收入}} \times 100\%$$

$$\text{极限毛利率} = \frac{49 - 1.5}{49} \approx 96.94\% \quad \sim \quad \frac{49 - 6}{49} \approx 87.76\%$$

如果暂时以DeepSeek公布的每GPU小时38美元收入为计算基准，那么不同的GPU小时成本会带来明显不同的结果：

假设每GPU小时直接成本	每GPU小时收入	估算毛利率
6美元	38美元	84.2%
3美元	38美元	92.1%
1.5美元	38美元	96.1%

数据来源：DeepSeek，格林大华期货

CoreWeave债券波动不会放缓AI基建增速

CoreWeave是新兴云服务商，缺乏传统业务现金流支持，主要依靠发债募资，其本次2031年到期的债券收益率达到15%，发行时债券收益率即高达9.6%，票面利率为9%。

算力租赁价格在继续上升，云服务商的算力服务盈利极为强劲，当前算力基础设施投入一年即可收回成本。

市场担忧的是CoreWeave从算力基础设施投入到获得算力收入，用时过长，现金流能否覆盖利息与资本开支。

划重点：100%的利润 VS 15%的融资成本，哪个更高呢?

CoreWeave公司CEO 表示，称公司拥有逾1042亿美元的订单积压，完全足以支撑所有债务义务。

英伟达CEO黄仁勋出面“灭火”，称CoreWeave财务实力持续改善、融资成本正在下降。一锤定音。

CoreWeave联合创始人Brannin McBee日前接受《金融时报》采访时表示，公司希望获得投资级信用评级，从而打开更广泛的融资渠道，甚至能够借入“无限”规模的资金池。

退一步讲，**即使CoreWeave无法再融资，也只是拱手将快速增长的算力市场让给其它云服务商**，而并非意味着算力市场会出现衰退。单家公司的信用风险和指数级增长的算力需求是两个不同概念。**AI基建不会放缓。**

数据来源：CoreWeave，格林大华期货

10月14日台积电：需求极其强劲，扩产速度前所未有，全球目前有近25项在建项目

2026 Q3业绩电话会：第三季度净利润同比增幅达69%。预计2026年全年的营收将同比增长约44%。

台积电预计第四季度销售额区间为523亿至543亿美元，以中间值533亿美元计算，较市场此前预估的503.5亿美元高出约6%，显示需求势头依然强劲。

台积电CEO：需求极其强劲，我们没有看到任何放缓迹象。复合年增长率是否处于百分之五十几的高段，并不是重点，实际增长可能会更高。

台积电确认2026年资本支出区间为600亿至640亿美元，创历史新高。市场对台积电2027年资本支出的一致预期持续上调，已成为半导体行业景气度的重要前瞻指标。高盛目前预测该数字为850亿美元，瑞银预测为900亿美元。

台积电正以前所未有的速度扩张，全球目前有近25项在建项目。未来几年台积电将在中国台湾建设13座先进制程及先进封装工厂，并在海外建设另外5至6座工厂。台积电宣布在台南再增建一座3纳米晶圆厂。

AI加速器强劲的基础需求持续支持AI相关业务。同时，面向智能体AI的CPU需求兴起，以及网络芯片需求持续增长，也在进一步推动芯片需求。

数据来源：美光，格林大华期货

阿斯麦CEO：设备订单已经排到 2028年，不少企业已经提前洽谈 2029 乃至 2030 年光刻机采购

数据来源：ASML，格林大华期货

美光电话会： 2027年产能已售75% 看不到供需平衡拐点

美光科技公布截至9月3日的2026财年第四财季的业绩报告。数据显示，美光Q4单季营收达到创纪录的542亿美元，环比增长31%，同比狂飙379%；单季毛利率大幅攀升至87%。

美光目前已签署26项长协锁定约1500亿美元长期订单，2027和2028年存储市场供需将比2026年更为紧缺，且“看不到供需恢复平衡的尽头”。

结构性的供需增长率差距导致了持续的供应紧张。即使考虑到行业新增的DRAM洁净室空间计划，在强劲的需求趋势（包括客户不断提出的增量要求）下，我们看不到供需何时能恢复平衡的拐点。

美光2027年超过75%的产出已经获得客户承诺，且当下与客户的大多数谈判已经围绕2028年展开。

在26份SCA及延期协议中，客户的资金承诺已增加至320亿美元，绝大多数为现金存款。客户希望获得2030年以后的供应保障，我们现在已经签署了延伸至2031年的SCA。

Q4单季，美光产生了惊人的440亿美元运营现金流和332亿美元自由现金流。预计将把100%的超额现金返还给股东。我们打算从2026年12月9日开始增加资本返还，主要通过股票回购来实现。

公司预计2027财年上半年的CapEx约为250亿美元，下半年将更高，且大部分增量将用于新建晶圆厂（建筑支出）而非单纯的设备采购。

数据来源：美光，格林大华期货

市场开始押注：面向普通消费者的智能体，可能正在接近大规模普及的转折点

Muse 的登顶则表明，个人 Agent 正在从产业概念真正走进大众消费市场。这是一个非常强的早期信号，意味着大家愿意把真实的任务交给 AI 去办，有这个需求。

Muse 在云端给每个用户配了一台独立的虚拟机，里面有一个真正的浏览器，可以安全地存储 Agent 的数据和已连接服务的凭证。

AI 在这台云端电脑里完成浏览网页、填写表单、调用服务等各类任务。当涉及发送邮件或完成付款等敏感操作时，Muse 会先请求用户批准。

Agent 已经是共识，产业竞争的焦点是谁能控制 Agent 入口。

Meta 在旧模式还极其赚钱的时候，主动开启了可能颠覆自己旧模式的个人 Agent 业务。Meta 认定一场产业革命要来，就主动革了自己的命。

Meta 手里握着超 30 亿的日活用户，一旦通过这个基本盘占住了个人 Agent 这个新入口，也就将成为 Agent 时代最强的玩家之一。

超级 App 未必会消失，但它们将逐渐从第一入口，变成 Agent 背后的服务提供者。

数据来源：Meta，格林大华期货

GPU云服务掀涨价潮　Nebius再提价20%　客户预订2028年一季度和二季度的算力

Nebius宣布于10月1日起全面上调旗下GPU云服务定价，平均涨幅约20%。

此轮提价覆盖H100、H200、B200及B300多款芯片型号，是Nebius今年5月以来的第二轮涨价。

市场将此解读为AI算力需求持续过热、供给仍然紧张的强烈信号。

H100每GPU小时价格从3.85美元升至4.50美元，涨幅约16.9%；
H200每GPU小时价格从4.50美元升至5.40美元，涨幅约 20%；
B200每GPU小时价格从7.15美元升至8.50美元，涨幅约18.9%；
B300每GPU小时价格从7.85美元升至9.50美元，涨幅约 21%；

以B300为例，其价格从5月前的约6.10美元/小时计算，至今累计涨幅已达约56%。

Nebius管理层透露，已有客户预订2028年一季度和二季度的算力，部分订单涉及数万块GPU，公司当前的需求能见度已超过24个月，较此前约18个月明显拉长。

推算Nebius当前短期客户合同价格可能已达每兆瓦6000万美元以上，未来Vera Rubin架构产品的合同价格或将突破每兆瓦8000万美元。

数据来源：Nebius，格林大华期货

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官博中多次重用了一个词——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。

数据来源：OpenAI，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

8月底至9月底，2年期美债收益率从4.2%快速上冲至4.9%，是冲击市场的主要原因

数据来源：WIND，格林大华期货

进入10月，2年期美债价格开始回升，市场定价本轮加息周期在2027年一季度结束，再加息两次

数据来源：文华财经，格林大华期货

10月7日，390亿美元10年期美债认购倍数达2.77倍，创10年来新高；非交易商投资者认购比例创历史纪录97.5%，间接投标人获配80.3%、为历史第四高，显示外资需求异常强劲。5%收益率已具有极强的吸引力。

数据来源：文华财经，格林大华期货

全球最大资管贝莱德转向 看多短期美债

全球最大资产管理公司贝莱德（BlackRock）宣布对美国国债和股票的核心配置立场作出重大调整，标志着其坚守近六年的低配美债策略正式终结。

贝莱德投资研究院将短期美国国债上调至超配，将长期美债由低配上调至中性，理由是当前收益率水平已具吸引力，且市场对美联储加息的预期可能“过度”。

贝莱德策略师：如今收益率已回归我们长期以来预判的高利率水平，希望锁定部分具有吸引力的收益。

贝莱德团队表示，在当前收益率水平下，即便未来12个月内收益率再上行75个基点，美债所产生的利息收入仍足以抵消价格损失，总回报不至于转负。这一测算为其超配短期美债提供了量化支撑。

贝莱德认为市场当前对美联储加息的定价已走得过远。利率互换数据显示，交易员预计未来12个月内美联储将至少加息三次，每次25个基点。贝莱德认为，一旦这些押注被修正，短期美债将尤为受益。

贝莱德此次转向，是大型资产管理机构在收益率大幅上行后集体重新审视固定收益配置的缩影。

数据来源：WIND，格林大华期货

随着买盘的大规模涌入，美国长债价格快速回升，对全球资金的虹吸效应边际减弱

数据来源：文华财经，格林大华期货

纽约联储主席：年内再加息一次后，预计2027年无需进一步加息

10月13日，美联储“三把手”、纽约联储主席威廉姆斯最新表态指出：

1、美国不是一个过热的经济。

2、没有看到除了人工智能和能源之外的广泛价格压力。

3、没有迹象表明劳动力市场正在推动通胀。

4、抑制通胀的力量正在发挥作用。

5、**年内再加息一次后，预计2027年无需进一步加息**。

6、当前距离美国中性利率“已不远”。AI短期存在供给缺口，长期来看，产能扩张以及生产率提升“会成为一股反通胀的力量。

7、美国是超过30万亿美元的庞大经济体，货币政策和金融条件收紧正在给其他领域降温。

数据来源：WIND，格林大华期货

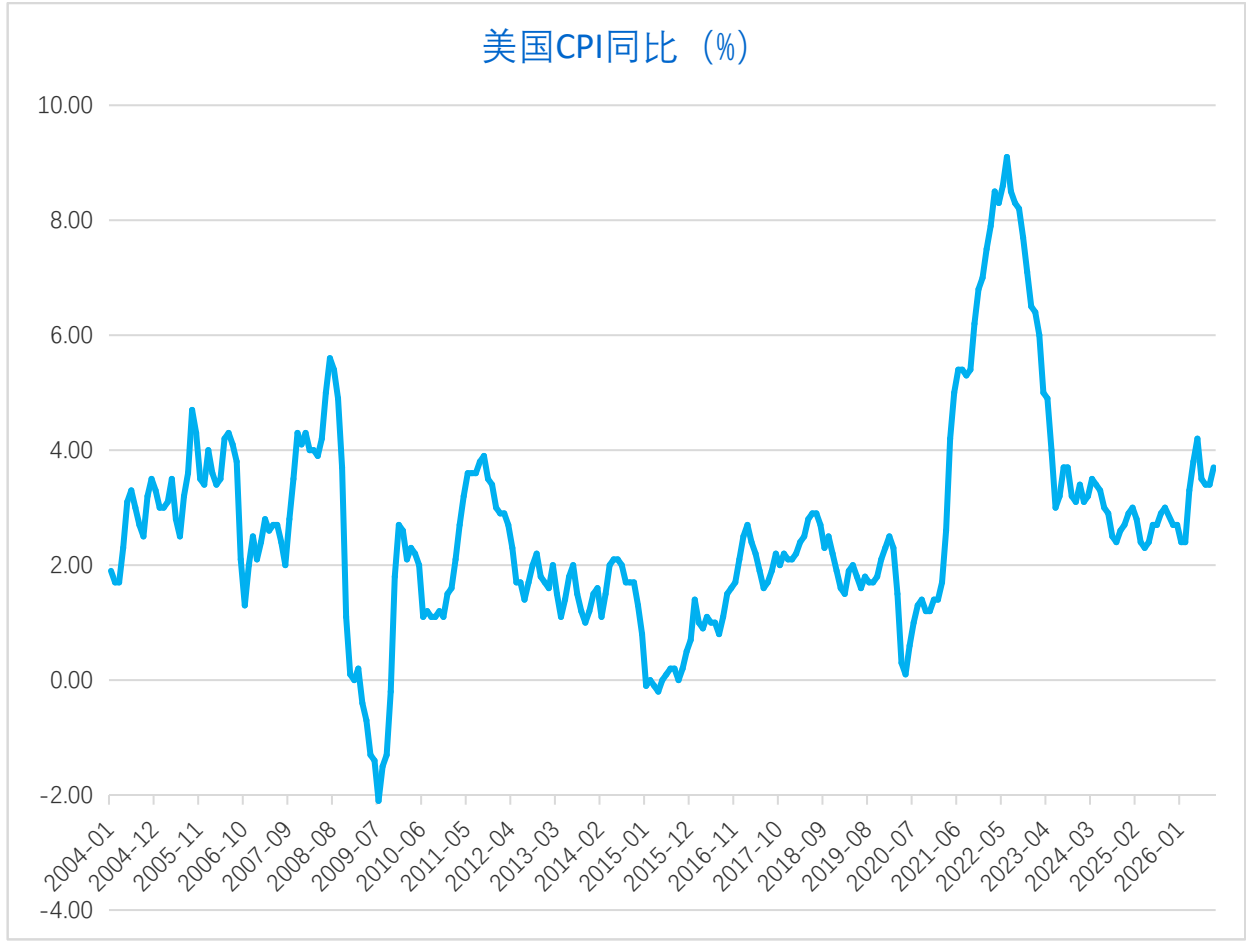
全球经济展望：全球处于加息周期，债市是大类资产中的金丝雀

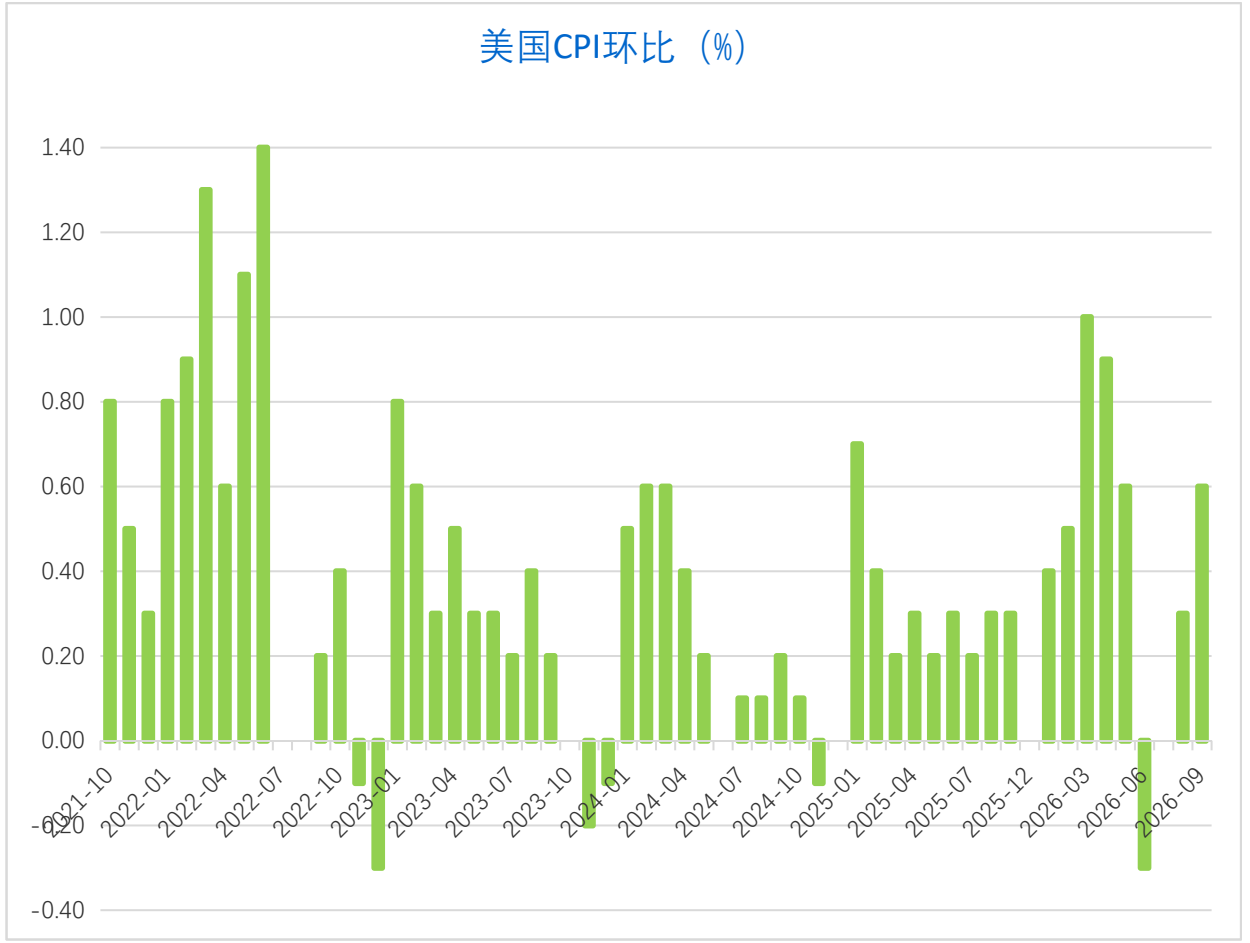
【全球经济展望】

闪迪电话会指出，AI推理需求正重塑NAND市场，客户因“低估所需闪存容量”大举追加长单，NBM订单已排至2030年。谷歌云第三季度云营收增长103%至307亿美元。微软云Azure本季度收入增速达48%，下季度指引区间进一步提升至49%至50%的增速。甲骨文预计2028财年下半年自由现金流将转为正值，2029财年自由现金流将超过300亿美元。SK海力士预计2027年DRAM市场需求将同比增长20%中段，NAND需求增速则在高十位数百分比区间，短缺将持续至2030年。台积电管理层确认2026年资本支出600至640亿美元，并明确2026至2028年累计支出将大幅超越过去三年约1010亿美元总量。阿斯麦CEO表示，设备订单已经排到 2028，不少企业已经提前洽谈 2029 乃至 2030 年光刻机采购。贝莱德近六年来首次终结低配美债立场，将短期美债升至超配——核心逻辑是10年期收益率已从0.9%飙升至5.2%以上，即便未来再涨75个基点仍可正回报。美国企业今年已授权创纪录的1.3万亿美元回购，执行窗口从10月15日起陆续重开。

全球处于加息周期，债市持续面临巨大压力，债市是大类资产中的金丝雀。

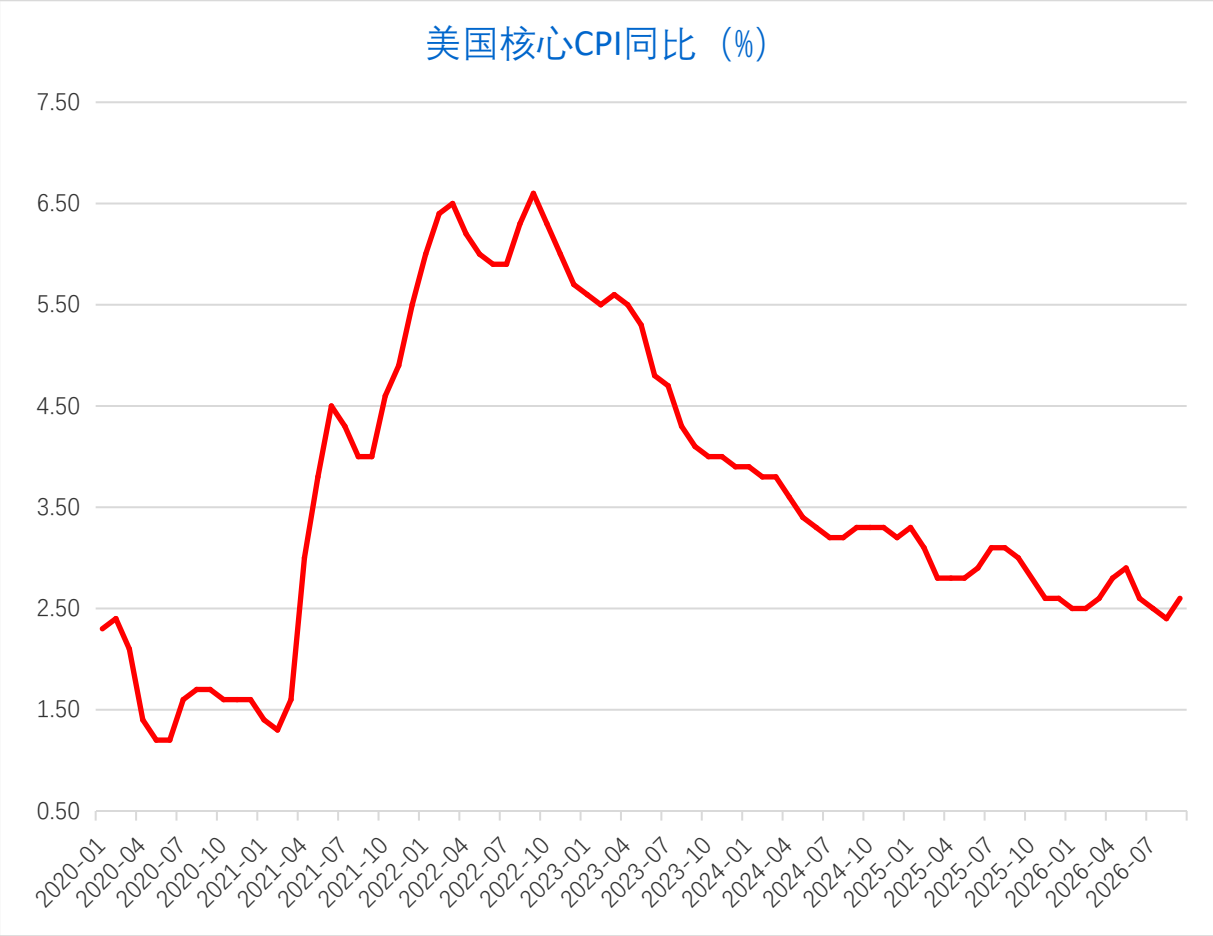
美国9月CPI同比增速为3.7%，环比增速为0.6%，仅略超预期

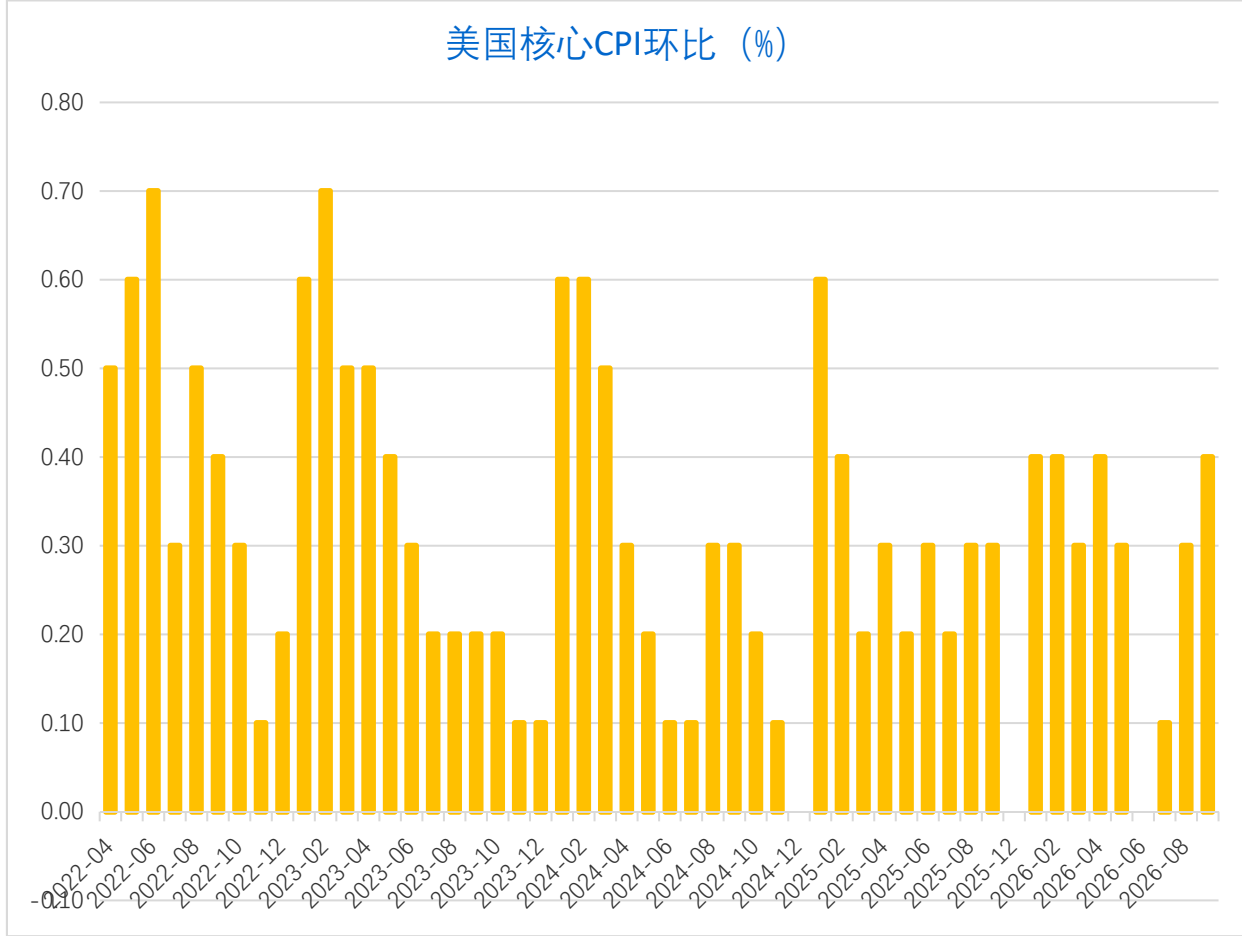




数据来源：WIND，格林大华期货

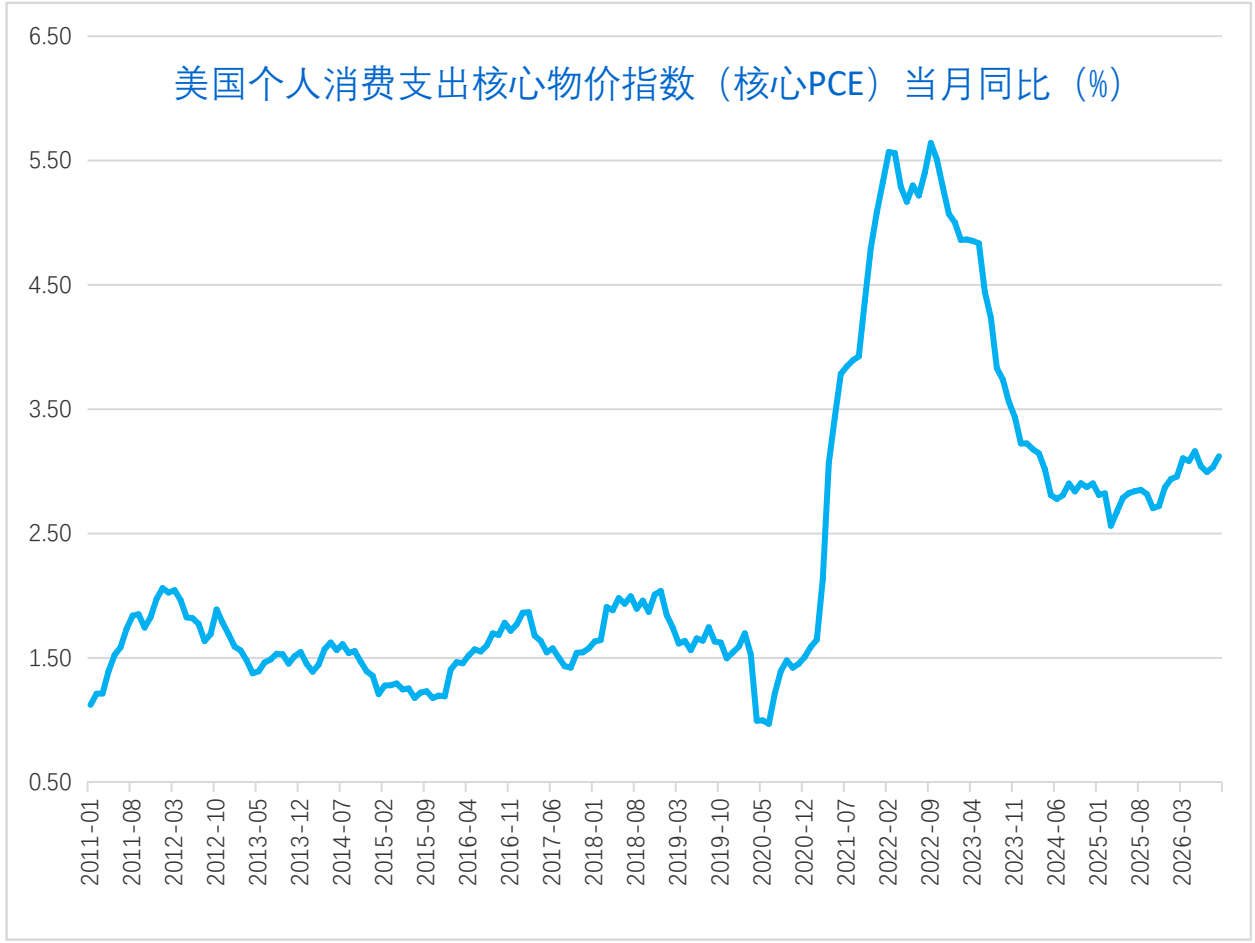
美国9月核心CPI同比增速为2.6%，环比增速为0.4%





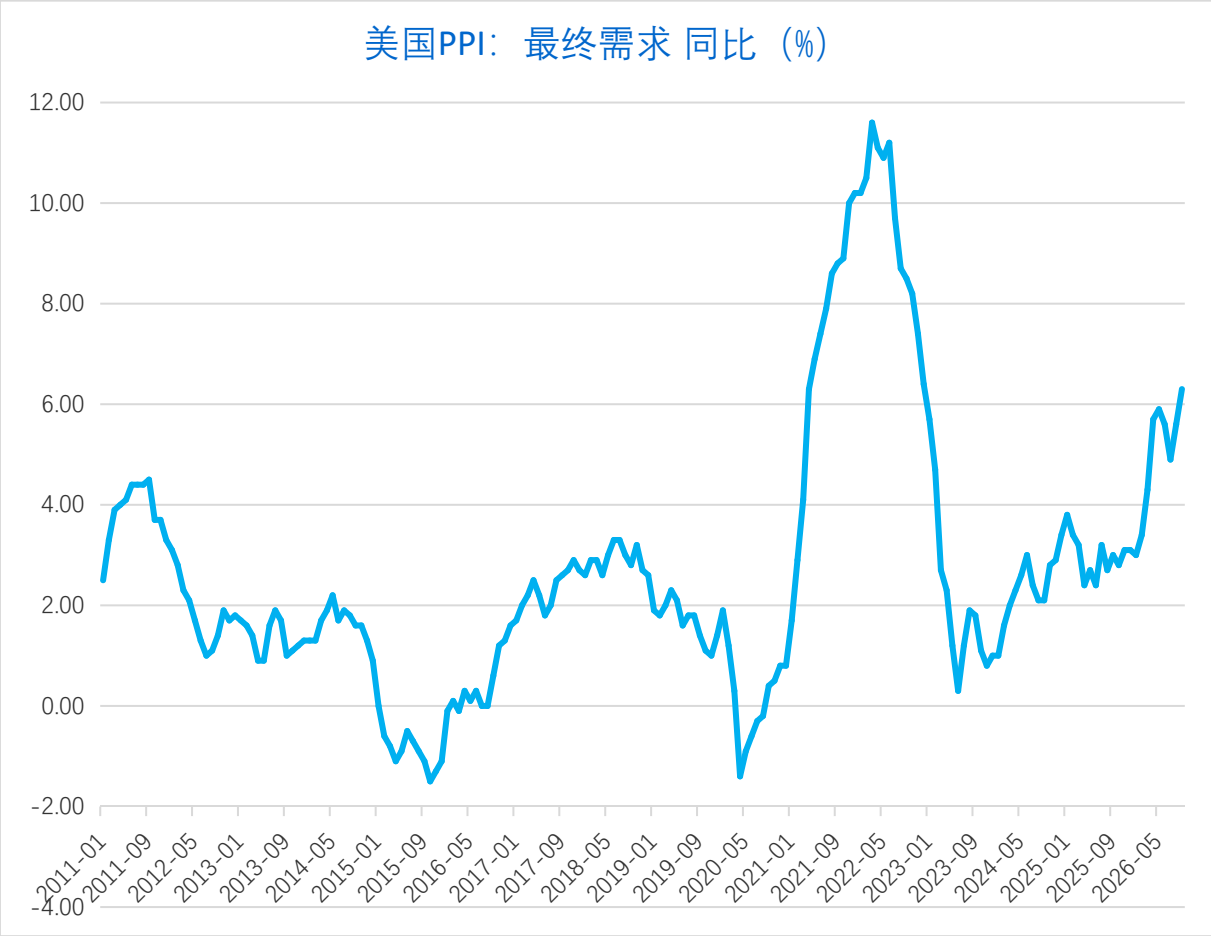
数据来源：WIND，格林大华期货

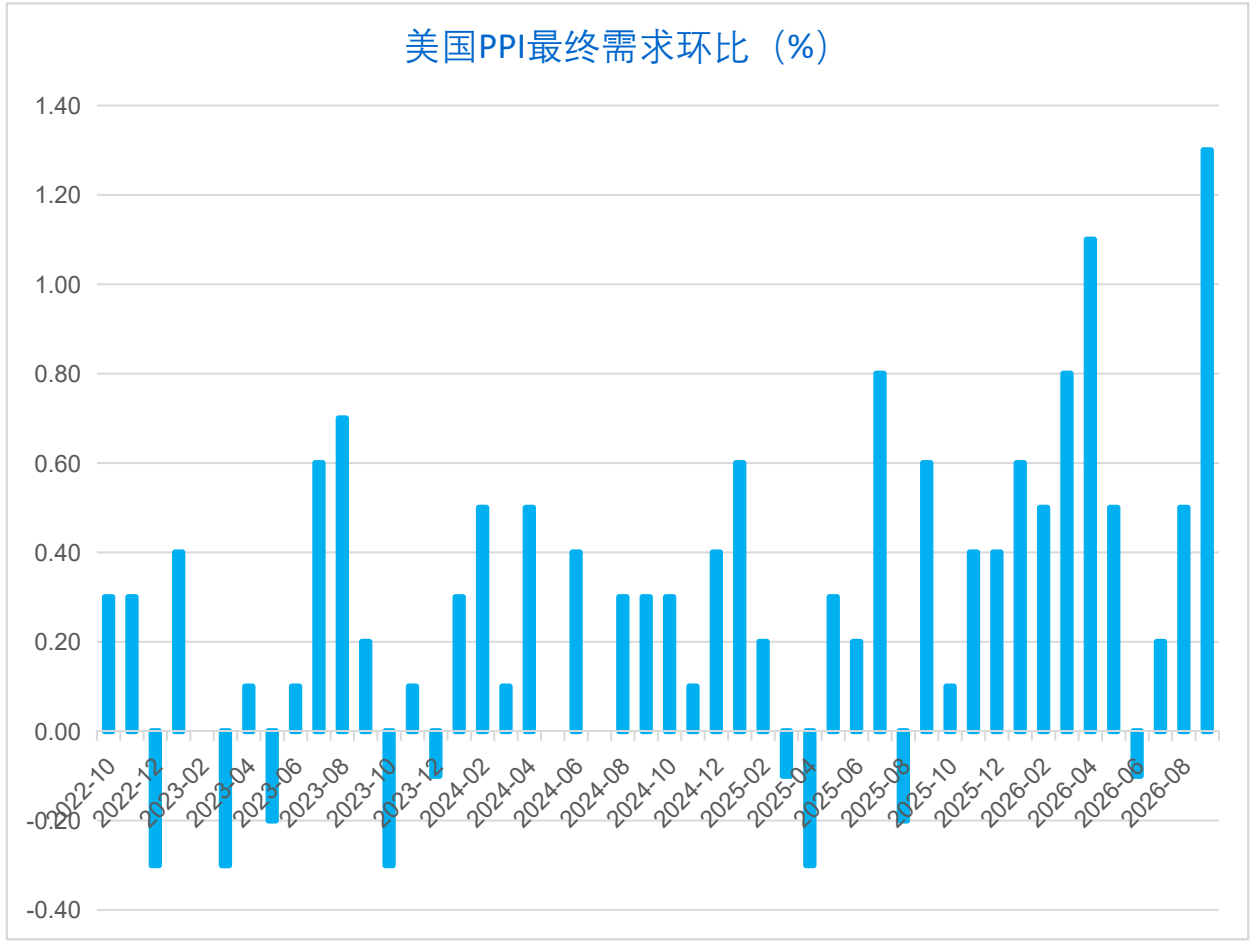
美国9月PCE当月同比增速为3.6%，核心PCE当月同比增速为3.1%



数据来源：WIND，格林大华期货

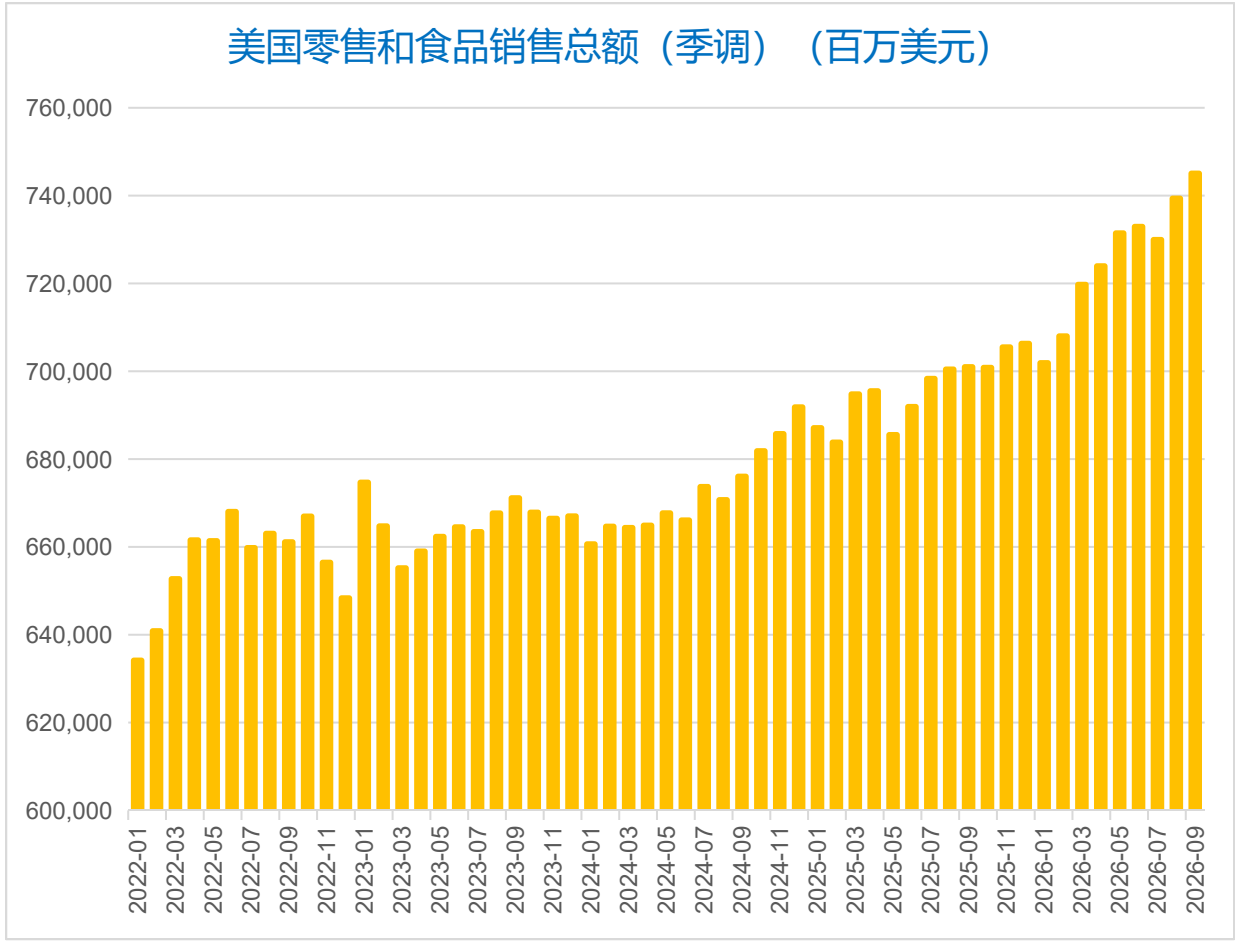
美国9月PPI同比增速上升至6.3%，环比劲增1.3%，主要由成品油价格上涨推动

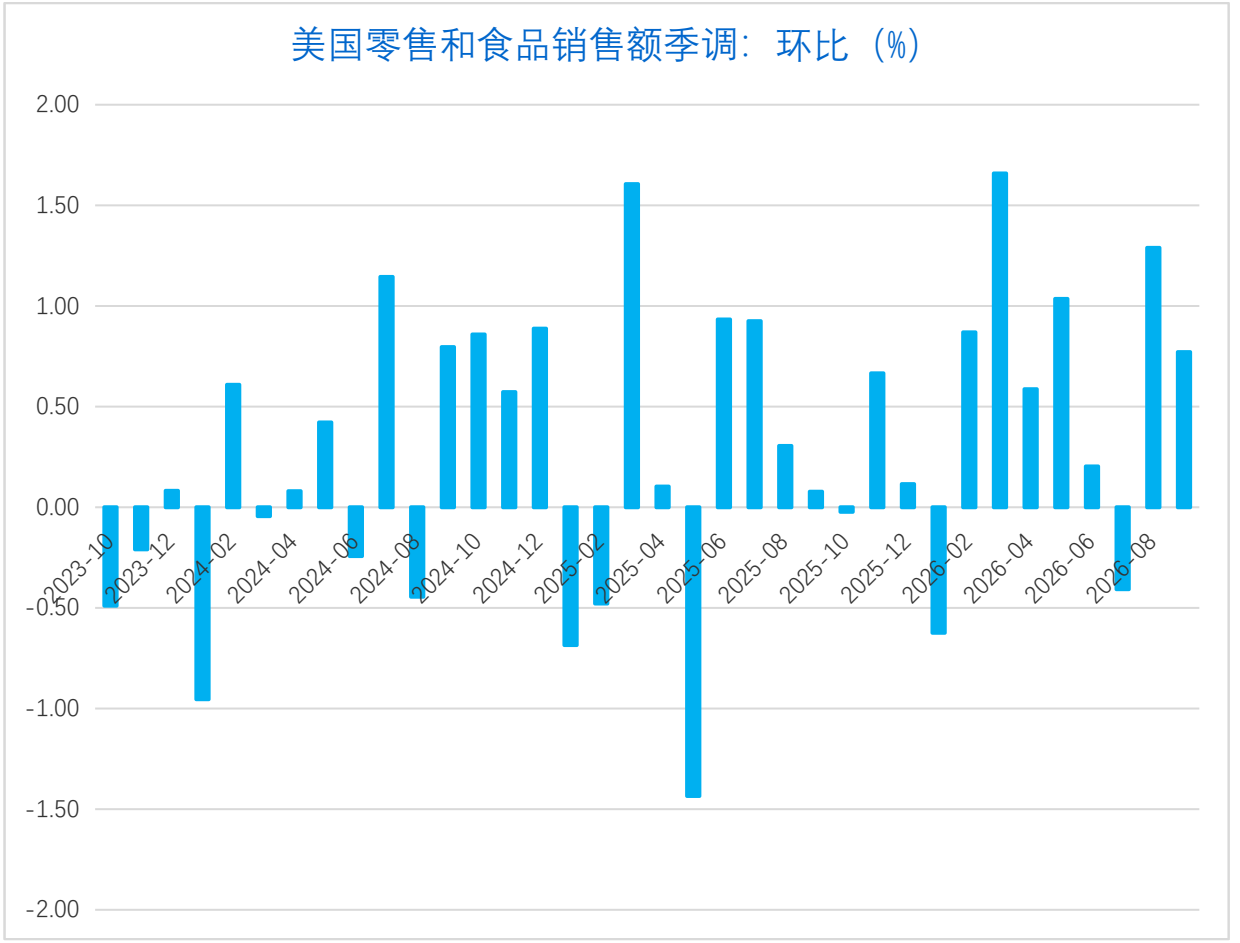




数据来源：WIND，格林大华期货

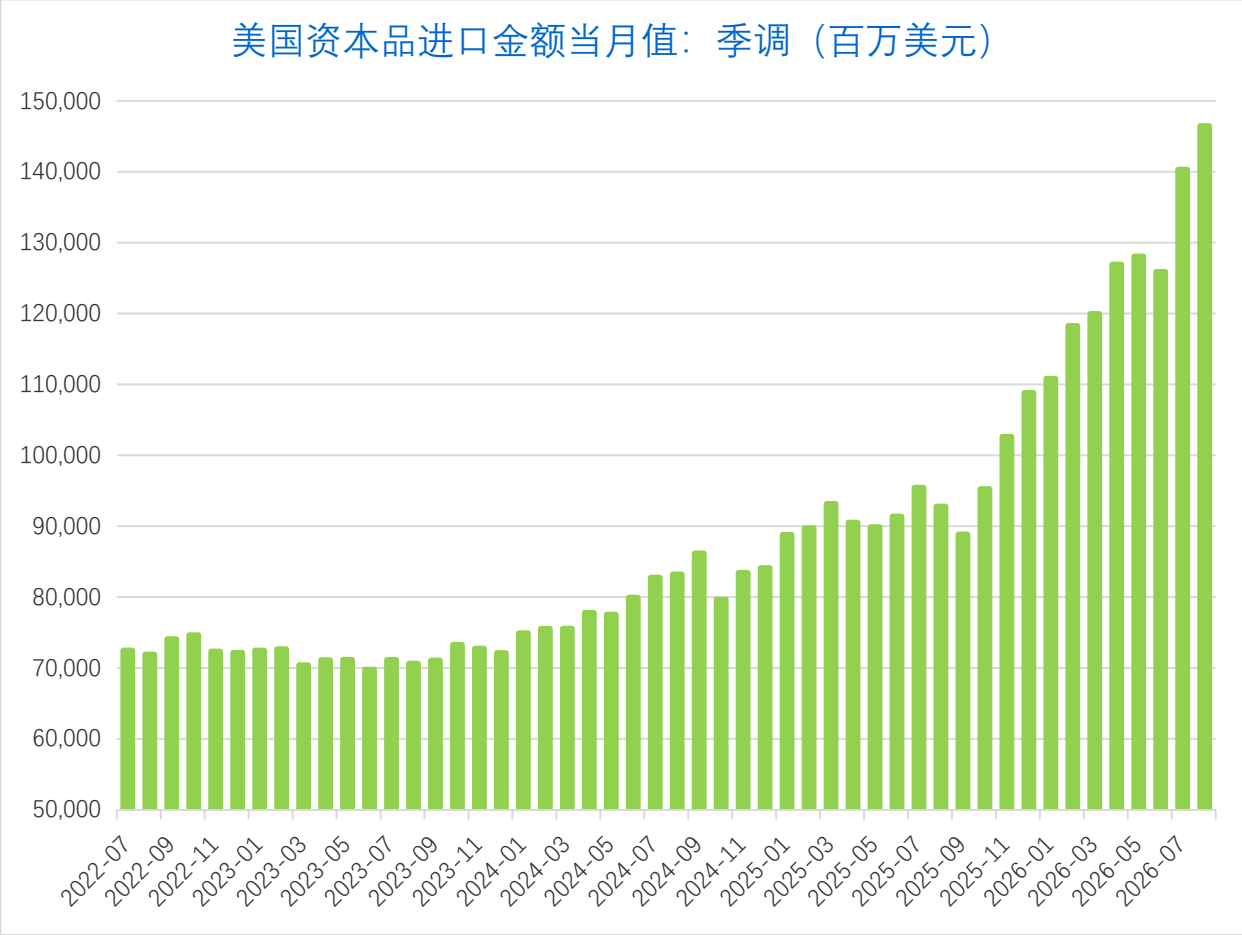
美国9月零售和食品销售总额环比增长0.8%，主要是成品油价格上涨推动，真实消费不强

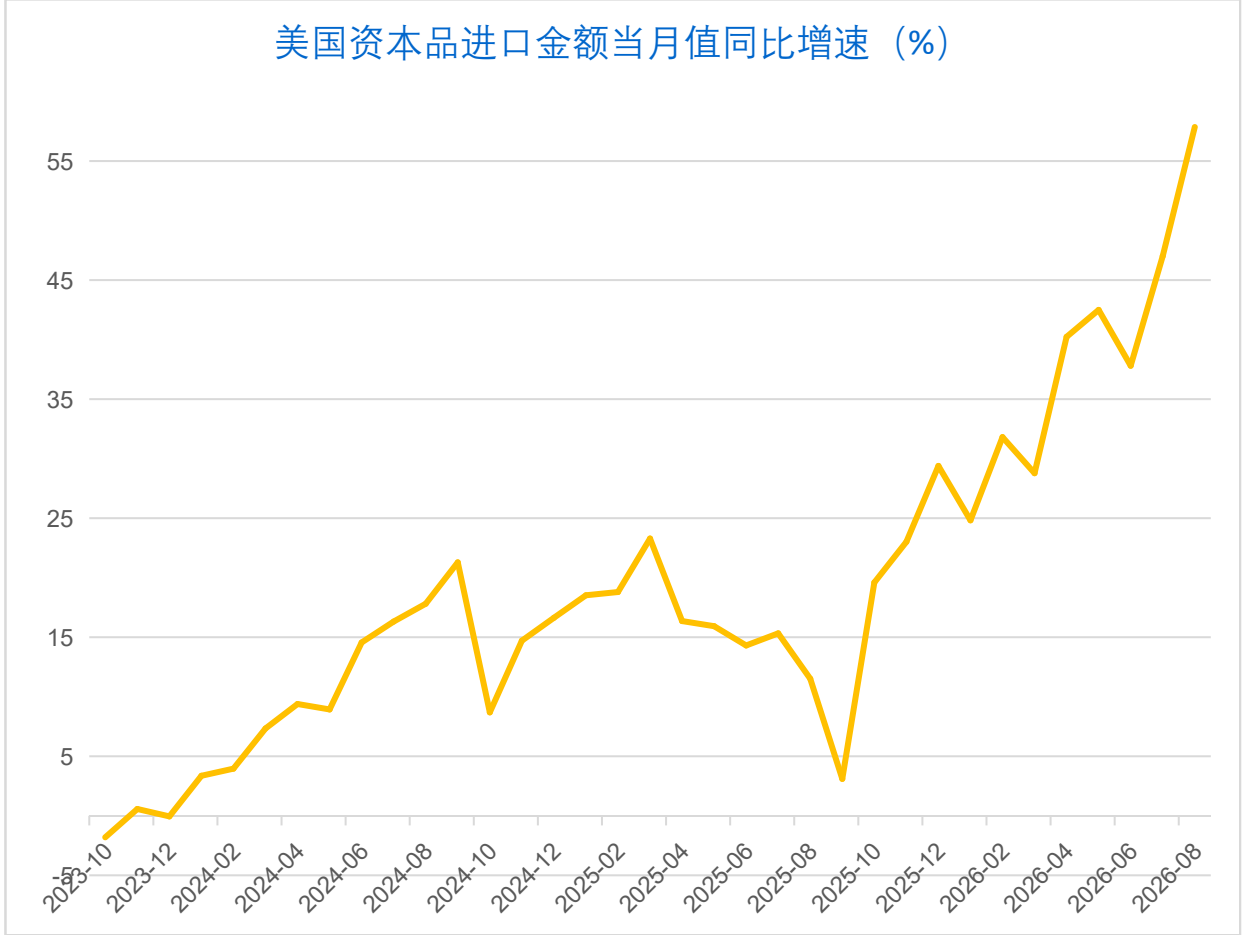




数据来源：WIND，格林大华期货

美国9月资本品进口金额当月值为1464亿关元，再创新高，主要表现为AI基建的大规模投资





数据来源：WIND，格林大华期货

大类资产配置-- 美国2年期国债已基本探明本轮加息周期顶部；SK海力士2029年产能已售罄

美国2年期国债收益率已探明本轮加息周期顶部，美联储或再加息一次至两次，最快12月结束本轮加息。

2026年第二季度，Anthropic每花费1美元的算力/基础设施支出，已能产生2.08美元的营收。

SK海力士：2029年的产能已售罄，短缺持续至2030年。三星：2028年很难有新增的存储实际产能。

智能体爆火，**对算力的需求将迎来新一轮指数级增长。美光表示看不到供需平衡的时点。**

美债收益率震荡下行，纳斯达克指数已消化利率上升带来的估值压力，AI仍是确定性最高，增长最快的方向。

10月30日国内股市大跌，叠加债市大跌，显示国内流动性出现问题。当前急需政策性资金加码以打破负向循环。

国内科技板块已严重背离持续向上的基本面，科创50指数承载着中美科技竞赛的历史使命。

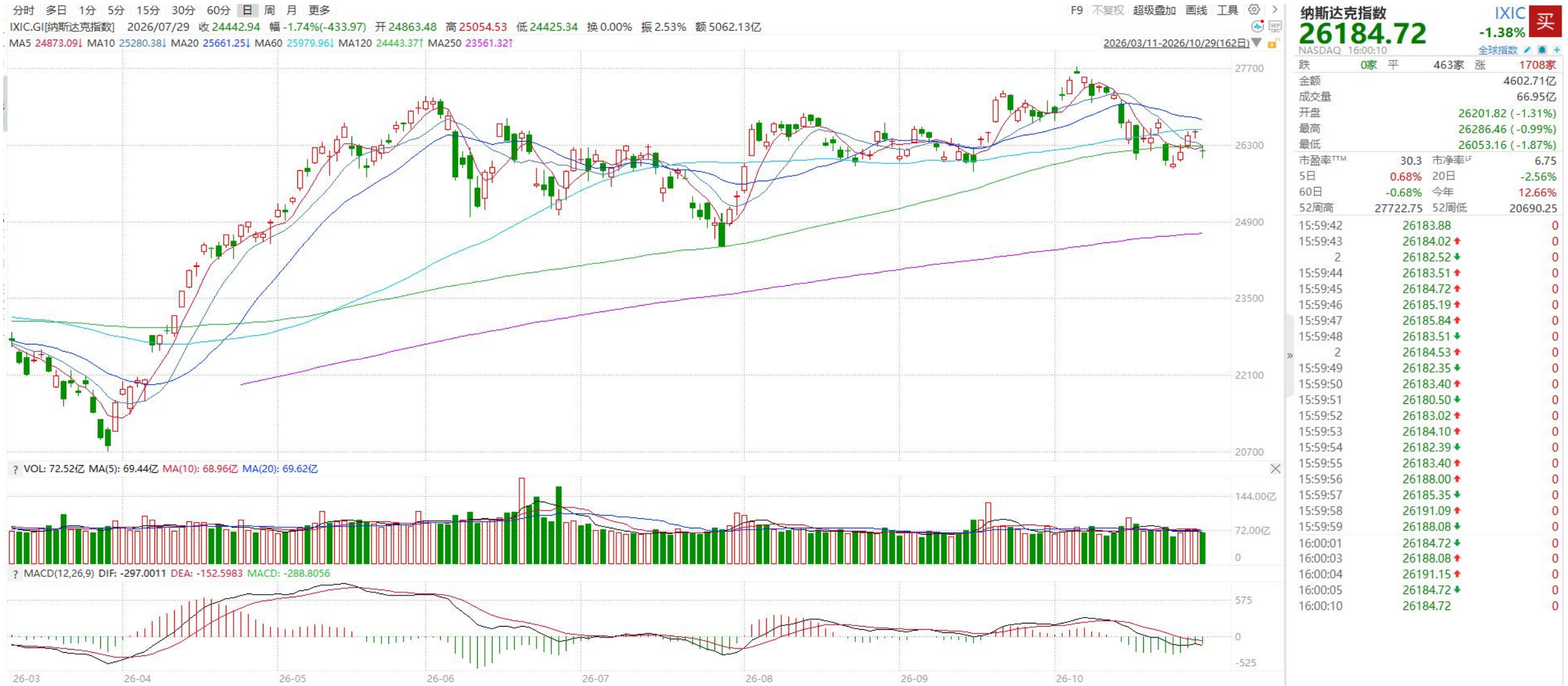
美国中期选举后再次攻击伊朗的概率在快速上升。

SK海力士：2029年的产能已售罄，短缺持续至2030年。三星：2028年很难有新增的存储实际产能

数据来源：WIND，格林大华期货

格林大华期货
Gelin Dahua Futures

纳斯达克指数已消化利率上升带来的估值压力，AI仍是确定性最高，增长最快的方向



纳斯达克指数
26184.72
NASDAQ 16:00:10
IXIC
-1.38%
买
全球指数

跌	0家	平	463家	涨	1708家
金额					4602.71亿
成交量					66.95亿
开盘					26201.82 (-1.31%)
最高					26286.46 (-0.99%)
最低					26053.16 (-1.87%)
市盈率TTM		30.3	市净率LF		6.75
5日		0.68%	20日		-2.56%
60日		-0.68%	今年		12.66%
52周高		27722.75	52周低		20690.25

15:59:42	26183.88	0
15:59:43	26184.02↑	0
2	26182.52↓	0
15:59:44	26183.51↑	0
15:59:45	26184.72↑	0
15:59:46	26185.19↑	0
15:59:47	26185.84↑	0
15:59:48	26183.51↓	0
2	26184.53↑	0
15:59:49	26182.35↓	0
15:59:50	26183.40↑	0
15:59:51	26180.50↓	0
15:59:52	26183.02↑	0
15:59:53	26184.10↑	0
15:59:54	26182.39↓	0
15:59:55	26183.40↑	0
15:59:56	26188.00↑	0
15:59:57	26185.35↓	0
15:59:58	26191.09↑	0
15:59:59	26188.08↓	0
16:00:01	26184.72↓	0
16:00:03	26188.08↑	0
16:00:04	26191.15↑	0
16:00:05	26184.72↓	0
16:00:10	26184.72	0

数据来源：WIND，格林大华期货

格林大华期货
Gelin Dahua Futures

国内科技板块已严重背离持续向上的基本面，科创50指数承载着中美科技竞赛的历史使命

数据来源：文华财经，格林大华期货

美国中期选举后再次攻击伊朗的概率在快速上升

ICE布油 B

112.88		+2.08	+1.88%
IPE USD 7:58:35 延时15分钟			
人民币计价(CFETS)	751.32元/桶		13.84
卖一	112.90	7	+2
买一	112.88	3	-3
总量	63582	现手	1
结算价	110.80	开盘	111.61
最高	114.07	最低	111.03
均价	-	振幅	2.72%
外盘	3.37万	内盘	2.99万
昨结	110.80	昨收	111.60
涨停	0.00	跌停	0.00
持仓	56.48万	增仓	0
估结算		基差	0.00

时间	价格	现手
07:58:25	112.85	1
79	112.85	1
80	112.85	1
81	112.85	1
82	112.85	1
83	112.85	1
84	112.87	1
07:58:26	112.87	2
2	112.87	6
3	112.87	6
4	112.87	30
5	112.87	16
6	112.87	1
7	112.90	1
8	112.90	1
9	112.90	1
10	112.90	1
11	112.89	1
12	112.89	1
13	112.89	2
14	112.88	1
07:58:27	112.88	1
07:58:29	112.87	1
07:58:32	112.88	11
07:58:33	112.88	29
07:58:35	112.88	1

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