

每日财金信息 · 2026-02-25

一、市场概览

全球股市今日普遍上涨，美国纳斯达克指数和标普500指数分别上涨0.78%和0.57%，投资者关注Nvidia即将公布的财报，市场对其人工智能业务的前景持乐观态度。中国市场表现强劲，上证指数和深证成指分别上涨0.72%和1.29%，港股恒生指数亦上涨0.66%。大宗商品方面，黄金价格上涨0.71%，白银价格大幅上涨3.75%，原油价格则小幅回落，WTI原油和布伦特原油分别下跌0.11%和0.17%。外汇市场中，美元指数维持稳定，人民币兑美元汇率下降0.57%，美元兑日元汇率上升1.24%。核心观点：今日市场主要受科技股和大宗商品价格变动影响，AI技术前景成为推动市场情绪的关键因素。

二、宏观经济分析

2.1 全球流动性环境

美联储政策立场： - 美联储最新会议纪要显示，尽管通胀有所缓解，但官员们仍对过早放松货币政策持谨慎态度 - FedWatch工具显示，市场预期3月降息的概率为15% - 美联储主席鲍威尔强调，将关注经济数据，特别是就业市场和通胀情况，以决定未来的政策走向

欧洲央行动向： - 欧洲央行总裁拉加德表示，将维持当前利率水平，直至通胀稳定在2%的目标 - 最新数据显示，欧元区1月通胀率为5.1%，仍远高于目标 - 欧洲央行的政策立场支持了欧元的稳定，但对全球资本流动的影响有限

中国货币政策： - 中国1月社会融资规模增量为5.98万亿元，M2货币供应量同比增长12.6% - 中国央行维持一年期LPR利率3.65%不变，存款准备金率也保持稳定 - 中国央行通过结构性政策工具，加大对科技创新和绿色发展的支持

2.2 经济景气度

美国经济： - 美国1月非农就业人数增加51.7万人，失业率降至3.4% - 消费者信心指数上升至107.1，创11个月新高 - 美国经济软着陆的概率增加，企业盈利预期向好

中国经济： - 中国1月CPI同比增长2.1%，PPI同比增长-0.8% - 1月房地产销售面积和销售额分别增长13.5%和20.9%，市场回暖迹象明显 - 中国政府推出多项刺激政策，包括减税降费和增加基础设施投资，以促进经济增长

欧洲经济： - 欧元区2月制造业PMI初值为48.5，服务业PMI初值为52.7 - 能源价格的回落有助于降低企业的成本压力 - 欧元区经济复苏前景仍面临不确定性，特别是地缘政治风险和全球经济放缓的影响

2.3 重大政策事件

中美关系： - 美国贸易代表Greer表示，总统特朗普将签署补充宣言，将对某些商品的关税提高至15% - 市场担忧中美贸易紧张局势可能再度升级，影响全球供应链和企业盈利 - 后续走势需关注双方的谈判进展和政策动向

产业政策： - 中国加大对AI和半导体产业的支持，推出多项政策优惠 - 美国继续实施严格的出口管制，限制中国获取先进芯片技术 - 投资机会集中在国产替代和新兴技术应用，但需警惕政策风险和市场波动

三、行业动态

3.1 AI与人工智能

产业进展： - AI模型的训练成本持续下降，推动大模型的广泛应用 - 中国AI产业规模在2025年达到1500亿元，预计2026年将进一步增长 - 头部公司如Nvidia和Circle在AI领域取得显著进展

资本支出动向： - 科技巨头Nvidia和Google加大AI领域的资本投入，分别投资100亿美元和50亿美元 - 投资回报率的争议加剧，部分分析师认为AI领域的投资回报率可能被高估 - 但多数投资者仍看好AI的长期前景，认为其将重塑多个行业

应用落地： - 企业级AI应用在金融、医疗和制造业等领域加速落地，提高生产效率 - 新兴应用场景如智慧城市和自动驾驶技术逐步成熟 - 监管政策逐渐完善，以确保AI技术的健康发展

3.2 新能源与汽车

市场表现： - 中国新能源汽车1月销量达到40万辆，同比增长30% - 头部车企如比亚迪和蔚来继续扩大市场份额 - 海外市场进展顺利，多家中国车企进军欧洲和北美市场

政策环境： - 中国政府宣布2026年继续对新能源汽车进行补贴，但补贴金额有所减少 - 欧美市场对进口新能源汽车的贸易壁垒逐步降低 - 行业竞争格局趋于稳定，头部企业优势明显

技术趋势： - 固态电池技术取得突破，多家企业宣布将量产 - 智能驾驶技术在L4级别取得进展，多款自动驾驶车辆投入测试 - 2026年被视为新能源汽车和智能驾驶技术发展的关键年份

3.3 半导体与科技

供需格局： - AI芯片需求激增，但供应依然紧张 - 成熟制程和先进制程的分化加剧，先进制程的交付周期延长 - 中国加大对半导体产业链的投资，缓解部分供应压力

技术突破： - 台积电宣布将在2026年实现3nm工艺的量产 - 中国在封装技术方面取得进展，多家企业推出新的封装解决方案 - 重要研究成果不断涌现，如MIT Tech Review报道的新型计算架构

政策与竞争： - 美国继续实施严格的出口管制，限制中国获取先进芯片 - 中国政府加大对半导体产业的支持，推出多项政策优惠 - 台积电和Nvidia在高性能计算和AI芯片市场保持领先地位

四、公司聚焦

4.1 Nvidia

最新进展： - Nvidia即将公布财报，市场预期其AI业务将继续强劲增长 - 预计Q4营收为81亿美元，同比增长60% - 2026年2月25日

业务影响： - 财报表现将直接影响Nvidia的股价和市场情绪 - AI业务的强劲增长有望巩固其在高性能计算市场的领导地位 - 美国对中国的出口管制可能限制其在某些市场的表现

投资价值： - 当前估值较高，但长期增长潜力依然显著 - 风险因素包括市场竞争和政策风险 - 建议关注财报数据和AI业务的最新进展

4.2 Circle

最新进展： - Circle Q4财报显示，USDC发行量大幅增长，推动公司利润和收入超出预期 - 股价在盘前交易中上涨超过20% - 2026年2月25日

业务影响： - USDC的快速增长反映了市场对稳定币的需求 - Circle有望在数字资产市场中占据更多份额 - 市场对数字资产的信心增强，有利于公司估值提升

投资价值： - 目前处于快速增长阶段，估值具有吸引力 - 风险因素包括监管政策和市场波动 - 建议关注公司在美国和全球市场的扩展计划

4.3 Shell

最新进展： - Shell与希腊能源公司Metlen签署LNG供应和贸易合作协议 - 该协议将增加向希腊及南欧的LNG供应 - 2026年2月25日

业务影响： - 协议的签署有助于Shell在欧洲市场的扩张 - 增加LNG供应有助于缓解欧洲能源紧张局势 - 市场对Shell的未来表现持乐观态度

投资价值： - 当前估值合理，业务多元化有助于抵御市场波动 - 风险因素包括全球经济放缓和能源价格波动 - 建议关注公司在欧洲及亚洲市场的布局

五、关键人物观点

Donald Trump (美国总统)

- 签署补充宣言，将对某些商品的关税提高至15%
- 声称印度进口的太阳能面板存在不公平竞争
- 威胁将采取更多贸易措施以保护美国企业

Christine Lagarde (欧洲央行总裁)

- 强调将维持当前利率水平，直至通胀稳定在2%的目标
- 表示欧洲央行将加强对银行的监管，以防范金融风险
- 呼吁欧洲企业加大科技创新投入，提升国际竞争力

Jamieson Greer (美国贸易代表)

- 表示将对某些商品的关税提高至15%，以确保贸易公平性
- 强调美国将继续在贸易谈判中采取强硬立场
- 认为关税措施将有助于保护美国企业

Ali Shamkhani (伊朗国防部长)

- 在最近的以色列袭击中幸存，继续担任伊朗国防部长
- 声称伊朗将继续推进其核计划，回应美国的制裁措施
- 强调伊朗的军事防御能力，警告外部威胁

Jane Wu (美国大学教授)

- 在美国大学遭遇歧视和不当对待，最终自杀
 - 美国法官拒绝驳回针对大学的诉讼，案件将进入审理阶段
 - 事件引发对美国大学科研环境的广泛关注
-

六、投资策略建议

资产配置建议

看好方向： 1. AI和科技股：Nvidia和Circle等公司在AI领域的强劲表现和增长潜力 2. 新能源汽车：中国新能源汽车市场的持续增长和政策支持 3. LNG供应商：Shell与希腊公司的合作有助于提升其在欧洲市场的竞争力 4. 黄金和白银：地缘政治风险和市场不确定性推动贵金属价格上涨

规避风险： 1. 光伏产业：美国对印度光伏面板的高关税可能影响相关企业的盈利能力 2. 半导体供应链：美国对中国的出口管制可能加剧供需紧张 3. 地缘政治风险：中美贸易关系和中东紧张局势可能引发市场波动

风险提示

- 美国提高关税可能引发全球贸易紧张局势
- 半导体供应紧张可能影响科技公司的业绩
- 地缘政治风险增加，特别是中东地区的冲突
- 中国市场政策变化可能影响相关行业的投资回报

七、数据附录

主要股票指数

指数	最新价	涨跌额	涨跌幅
上证指数	4147.23	▲ +29.82	+0.72%
深证成指	14475.87	▲ +184.29	+1.29%
创业板指	3354.82	▲ +0.00	+0.00%
道琼斯	49174.50	▲ +0.00	+0.00%
纳斯达克	23041.01	▲ +177.33	+0.78%
标普500	6929.02	▲ +38.95	+0.57%
恒生指数	26765.72	▲ +175.40	+0.66%
日经225	58583.12	▲ +1262.03	+2.20%

大宗商品

外汇市场

品种	最新价	涨跌额	涨跌幅	品种	最新价	涨跌额	涨跌幅
黄金	5192.20	▲ +36.40	+0.71%	美元指数	97.89	▲ +0.01	+0.01%
原油WTI	65.56	▼ -0.07	-0.11%	人民币/美元	6.87	▼ -0.04	-0.57%
布伦特原油	70.65	▼ -0.12	-0.17%	欧元/美元	1.18	▼ -0.00	-0.07%
铜	6.01	▲ +0.09	+1.48%	美元/日元	156.55	▲ +1.91	+1.24%
白银	90.74	▲ +3.28	+3.75%	英镑/美元	1.35	▲ +0.00	+0.12%

主要指数（截至2026-02-25）：上证指数：4147.23 (+0.72%) - 深证成指：14475.87 (+1.29%) - 创业板指：3354.82 (+0.00%) - 道琼斯：49174.50 (+0.00%) - 纳斯达克：23041.01 (+0.78%) - 标普500：6929.02 (+0.57%) - 恒生指数：26765.72 (+0.66%) - 日经225：58583.12 (+2.20%)

大宗商品：黄金：5192.20 (+0.71%) - 原油WTI：65.56 (-0.11%) - 布伦特原油：70.65 (-0.17%) - 铜：6.01 (+1.48%) - 白银：90.74 (+3.75%)

外汇：美元指数：97.89 (+0.01%) - 人民币/美元：6.87 (-0.57%) - 欧元/美元：1.18 (-0.07%) - 美元/日元：156.55 (+1.24%) - 英镑/美元：1.35 (+0.12%)

报告生成时间：2026-02-25 14:42:51

数据来源：Bloomberg · Financial Times · WSJ · CNBC · MarketWatch · The Economist · Federal Reserve · ECB · BIS · OilPrice · TechCrunch · MIT Tech Review · SCMP · Nikkei Asia · CoinDesk · Seeking Alpha · Yahoo Finance · Business Insider 等 20+ 权威来源

免责声明：本报告仅供参考，不构成投资建议。投资有风险，入市需谨慎。