



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年6月16日星期一

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	(偏多)	【重要资讯】 1、当地时间6月13日凌晨，以色列国防部表示，以色列对伊朗发动打击。以色列总理表示，以军对伊朗核设施的军事行动将持续数日，直至消除威胁。 2、路透社报道，伊朗议会安全委员会成员伊斯梅尔·科萨里（Esmail Kosari）表示，伊朗正在认真考虑是否封锁霍尔木兹海峡。 3、摩根大通分析称，以色列攻击伊朗核设施使“基本情景”假设化为泡影。一旦中东爆发更大规模的冲突，导致霍尔木兹海峡被封锁，在这种最坏情景下，伊朗石油出口可能减少210万桶/日，油价将呈指数级增长，飙至120-130美元区间。 4、美国商业部长卢特尼克当天接受美国CNBC采访时表示：即使中美之间的贸易协议尚未最终确定，美国对中国商品征收的关税也不会从当前水平改变。 5、据法国巴黎银行策略师称，欧洲养老基金已开始增加外汇对冲，这一趋势持续将导致大量美元抛售。外汇市场开始将美国视为新兴市场：高风险、高噪音。 6、美国前财长耶伦表示，尽管美国通胀率呈放缓趋势，但特朗普的关税将导致美国通胀率同比上升至少3%，并让普通家庭损失1000美元收入。 7、美国一联邦法官裁定，美国总统特朗普必须将加利福尼亚州国民警卫队指挥权交还给州长纽森
			【全球经济逻辑】 中东地缘风险大幅升级。中美达成阶段性框架协议，稳定了全球经济预期。美国5月Markit制造业PMI终值52.0，继续扩张。美国4月消费信贷增长翻倍至179亿美元。上海港美西线40英尺集装箱（FEU）现货报价突破5000美元。中国综合整治内卷式竞争。欧洲央行第8次降息，德国扩张军队规模30%，推动欧洲制造业景气度回升。由原油上涨引发的通胀传导有一个过程，全球经济向上趋势尚未改变。 【全球大类资产配置】 以色列攻击伊朗核设施，原油价格脉冲式上涨的强度和空间大概率超出想像。

			避险资产黄金保持强势。 避险资产白银突破大型上升三角形，有望展开趋势性上涨。 中东乱局升级，利多集运欧线价格。 原油为大宗商品之王，原油的暴涨有望带动大宗商品的集体性上涨。 全球大型机构投资者持续减持美国资产，转向欧洲和中国股市，全球资产再配置利好 A 股。 全球进入通胀冲击模式，A 股进入防御状态。
--	--	--	---

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。