



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2026年1月5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	(转弱)	【重要资讯】
			1、高盛 2026 年十大投资主题聚焦：AI 基础设施投资转向数据中心内部及电力供应商；医药研发从减肥药转向心血管领域；中国经济增长将超市场预期，技术进步和出口为主要驱动力等。美联储政策、关税裁决等政治不确定性将主导上半年市场。
			2、美国官员证实，特朗普已下令对委内瑞拉境内包括军事设施在内的地点进行空袭。委内瑞拉总统马杜罗宣布（国家）进入紧急状态，他呼吁人民行动起来 “击败这场帝国主义侵略”。
			3、2025 年贵金属价格大幅上涨，黄金（+65%）、白银（+148%）、铂金（+127%）和钯金（+78%）均实现上涨。其中，黄金和白银的年度表现创下 1979 年以来的最高纪录。
			4、SpaceX 估值高达 8000 亿美元；OpenAI 正以 7500 亿美元的目标估值洽谈新一轮融资；Anthropic 正在洽谈一轮目标估值超 3000 亿美元的新融资。2026 年三大巨头中有任何一家成功上市，就足以碾压 2025 年全美约 200 家 IPO 的募资总和。
			5、1 月 8 日开始，彭博商品指数的年度权重重置将导致逾 60 亿美元的黄金期货和超过 50 亿美元的白银期货在为期五天的展期窗口内被卖出。机构策略师警告，未来两周内 Comex 白银市场将有相当于未平仓合约总量 13%的头寸被抛售。
			6、特斯拉第四季度交付量同比下降 16%，至 418,227 辆，预估为 440907 辆。相比之下，比亚迪在第四季度和全年电池电动车销量均实现增长，全年交付接近 226 万辆电动车，而特斯拉为 164 万辆。
			7、在公共电网建设动辄十年的现实下，OpenAI、xAI、谷歌等美国头部 AI 实验室集体绕开电网，自建燃气电厂，以最快的速度让算力跑起来。当 AI 进入超大规模部署阶段，电力问题已经从“成本问题”，升级为决定算力能否上线的第一约束。
			8、美国总统特朗普威胁将就伊朗骚乱事件进行干涉，称美国“已做好准备”。数天前，特朗普还威胁称，如果伊朗试图再度发展其弹道导弹计划，美方将支持以色列再次对伊朗发起打击。

		<p>【全球经济逻辑】</p> <p>野村表示，美联储的不确定性预计将在 2026 年 7 月至 11 月集中爆发，届时市场可能出现“逃离美国资产”的趋势。美联储 12 月降息 25 个基点，每月购买 400 亿美元短债，美联储资产负债表重新开启扩张。特朗普表示，可能会解雇现任美联储主席鲍威尔，正在考虑就美联储正在进行的一项翻修工程，以“严重失职”为由对鲍威尔提起诉。高盛分析师警告，当前拉斯维加斯博彩收入下滑的消费趋势，与 2008 年金融危机前的早期预警信号高度相似。美国发布新版《国家安全战略》，放弃全球霸权，将调整与中国的经济关系，重振美国经济自主地位。美联储褐皮书显示，消费者 K 型分化加剧，高收入消费者支出保持韧性，但中低收入家庭正“勒紧裤腰带”。日本央行加息 25 个基点，日本 10 年期国债收益率升至 2.0%。谷歌 AI 基础设施负责人在全体大会中表示，公司必须每 6 个月将 AI 算力翻倍，并在未来 4 到 5 年内额外实现 1000 倍的增长，以应对持续上升的 AI 服务需求。英伟达 CEO 黄仁勋称：中国将赢得人工智能竞赛，他将中国的潜在胜利归功于更有利的监管环境和更低的能源成本。摩根大通策略师团队认为，未来五年 AI 数据中心的建设热潮至少需要 5 万亿美元。美国失业率上升至 4.6%，经济学家担忧美国企业的大规模裁员是经济预警信号。</p> <p>美国回归门罗主义，在全球收缩，将对全球经济、美债、美股、美元、贵金属、工业金属等大类资产产生颠覆式深远影响。鉴于美国连续的错误政策，全球经济正在越过顶部区域，开始转弱。</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。