



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288 号

2026 年 1 月 6 日 星期二

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	(向下)	<b>【重要资讯】</b>
			1、多家外资机构纷纷发布报告，对 2026 年中国资产表现持积极观点。在企业盈利持续改善、科技创新突破不断涌现，以及估值吸引力日益凸显的推动下，中国资产具备了持续上升的坚实基础。
			2、马斯克表示，其脑机接口公司 Neuralink 将于 2026 年开始对脑机接口设备进行“大规模生产”。并同步推进流程高度精简、几乎完全自动化的手术方案，最关键的突破在于，设备中的电极丝将直接穿过硬脑膜，而无需将其切除。
			3、AI 算力需求激增与存储芯片价格反弹，推动三星电子与 SK 海力士股价飙升，带动日韩股市齐创新高。尤其在高端 HBM 市场，双方竞争白热化，三星 HBM4 的突破性进展，预示着与 SK 海力士的 HBM 对决全面升级。
			4、基准 10 年期日本国债收益率周一一度上涨 5 个基点至 2.12%，创下自 1999 年以来的最高水平。防务预算创纪录，“再通胀”政策意图明显，加之日元疲软引发央行行动滞后担忧，日本债市抛压难解，市场谨慎情绪持续升温。
			5、国金证券认为，2026 年被视为中国商业航天“阿尔法元年”，行业投资逻辑将转向基本面。其核心驱动力在于政策窗口期（保轨道资源的组网硬约束）、技术突破（可回收火箭降成本）与资本转向（估值体系转向订单能见度）的多重共振。
			6、国金证券指出，2026 年 AI 发展路径明确：顶尖大模型实现跨模态能力跃迁，直接驱动 AI 手机与具身智能机器人迈向产业化。算力（国产 GPU、太空算力）、空天基础设施及 AI 原生应用（3D 打印、智能驾驶）同步爆发。
			7、美国总统特朗普对委内瑞拉代理总统罗德里格斯发出威胁，称她如“不做正确的事”将付出“沉重代价”。特朗普还称美国或继续对外干预，美“绝对需要格陵兰岛”。
			8、美国政府计划复兴委内瑞拉石油业，但重建该国石油基础设施并将其产量恢复至峰值水平，预计需要在未来十年内每年投资约 100 亿美元，总成本或超 1000 亿美元。在油田基础设施严重损毁背景下，跨国石油巨头可能会保持观望。

			<p><b>【全球经济逻辑】</b></p> <p>美国抓捕委内瑞拉总统，全球政治秩序“礼崩乐坏”，进入丛林法则的暗黑期，对全球经济造成巨大的不确定性。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讼。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。</p> <p>鉴于美国连续的错误政策，全球经济正已越过顶部区域，开始向下运行。</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。