



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288 号

2026 年 1 月 7 日 星期三

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)	<p>【重要资讯】</p> <p>1、达利欧称，AI 热潮目前已进入泡沫初期阶段。2025 年美国股市表现显著落后于非美股市及黄金资产。新任美联储主席大概率会倾向于压低名义利率与实际利率。这一举措虽会对资产价格形成支撑，但也会进一步吹大泡沫。</p> <p>2、CME 交易所数据显示，COMEX 白银 2601 合约累计交割量已达 1800 万盎司，已超过去年 1 月全月的水平（1200 万盎司）。根据目前交割进度估算，预计今年 1 月 COMEX 白银交割量可能达到 4000 万盎司左右。</p> <p>3、AI 的胜负在于谁能把成本压到最低。英伟达通过对芯片、系统和软件栈的全面重构，生成同样数量 token 的成本直接下降约 10 倍。在电力受限、投入巨大的数据中心里，这 10 倍的成本差距会迅速放大为利润和定价权。</p> <p>4、英伟达发布新一化 Rubin 平台，训练性能是 Blackwell 的 3.5 倍，运行 AI 软件的性能则提升 5 倍，训练混合专家模型所需 GPU 数量减少 4 倍。黄仁勋称，全部六款 Rubin 芯片已通过显示其可按计划部署的关键测试。</p> <p>5、英伟达宣布开源其首个推理 VLA（视觉-语言-动作）模型 Alpamayo 1。该模型旨在打造能在意外情况下“思考”解决方案的车辆，采用 100 亿参数架构，使用视频输入生成轨迹和推理过程。首款搭载英伟达技术的汽车将第一季度在美上路。</p> <p>6、英伟达还发布了多个开源模型、数据和工具，如用于代理 AI 的英伟达 Nemotron 家族、用于物理 AI 的 Cosmos 平台、用于机器人的英伟达 Isaac GR00T 以及用于生物医学的英伟达 Clara。</p> <p>7、在 CES 2026 上，一款叫做 Neo 的家务人形机器人成为了媒体关注焦点。机器人配备两个具有高度自由度的机械臂，每只手拥有 22 个自由度，实现了人类级别的手部灵巧性，能够执行叠衣服、拾取物品、吸尘清洁、浇灌植物等家务任务</p> <p>8、晶科能源董事长表示，同样一块光伏板子，在太空的平均发电量比地球上安装的要高出 7 至 10 倍，破解了间歇性和衰减的瓶颈，原则上它可以一直用，一直发电。太空光伏潜力巨大。</p>

			<p>【全球经济逻辑】</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。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。