



格林大华期货
Gelin Dahua Futures

证监许可【2011】1288号

格林大华期货专题报告

美国遭遇流动性冲击

2025年1月21日



更多精彩内容
请关注
格林大华期货
官方微信

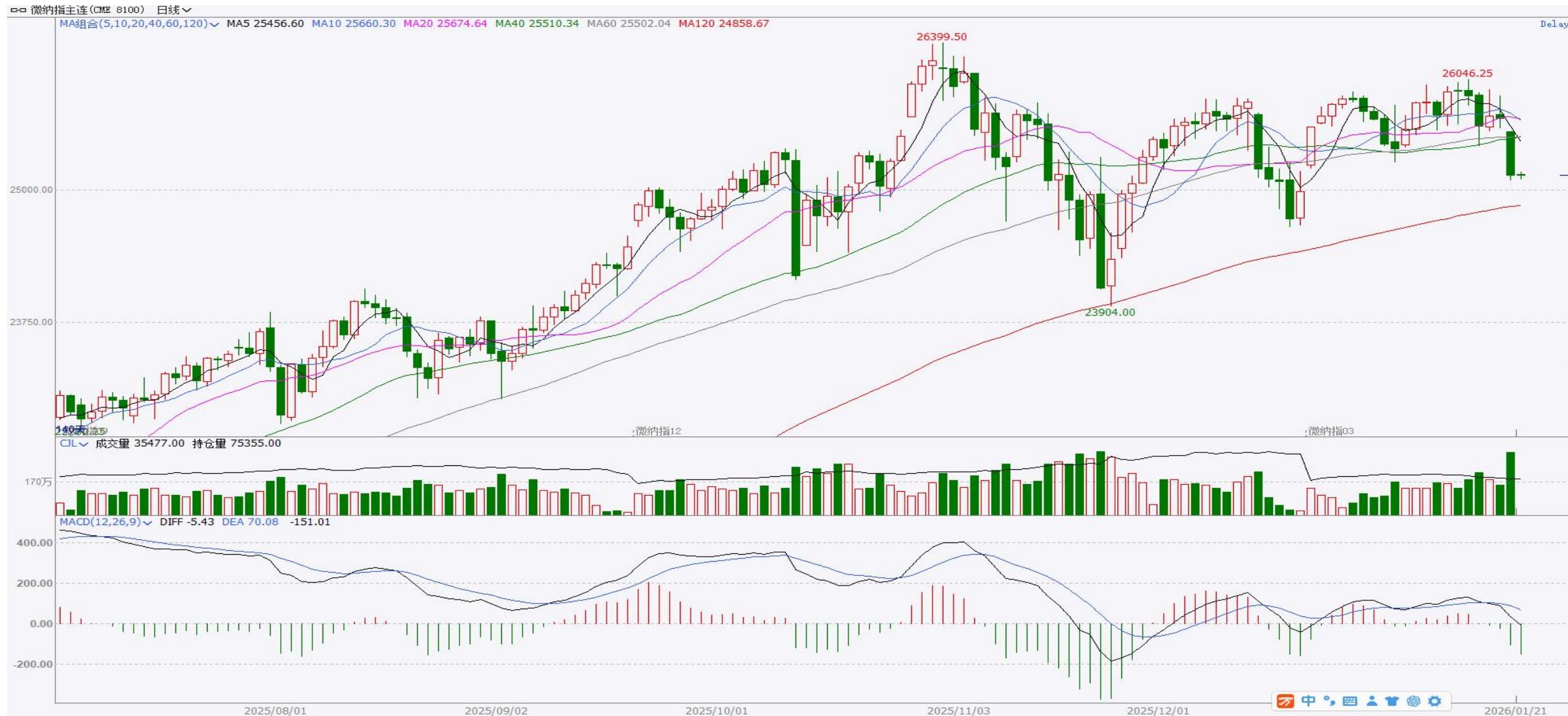
研究员: 于军礼

联系邮箱: yujunli@greendh.com

期货从业资格证号: F0247894

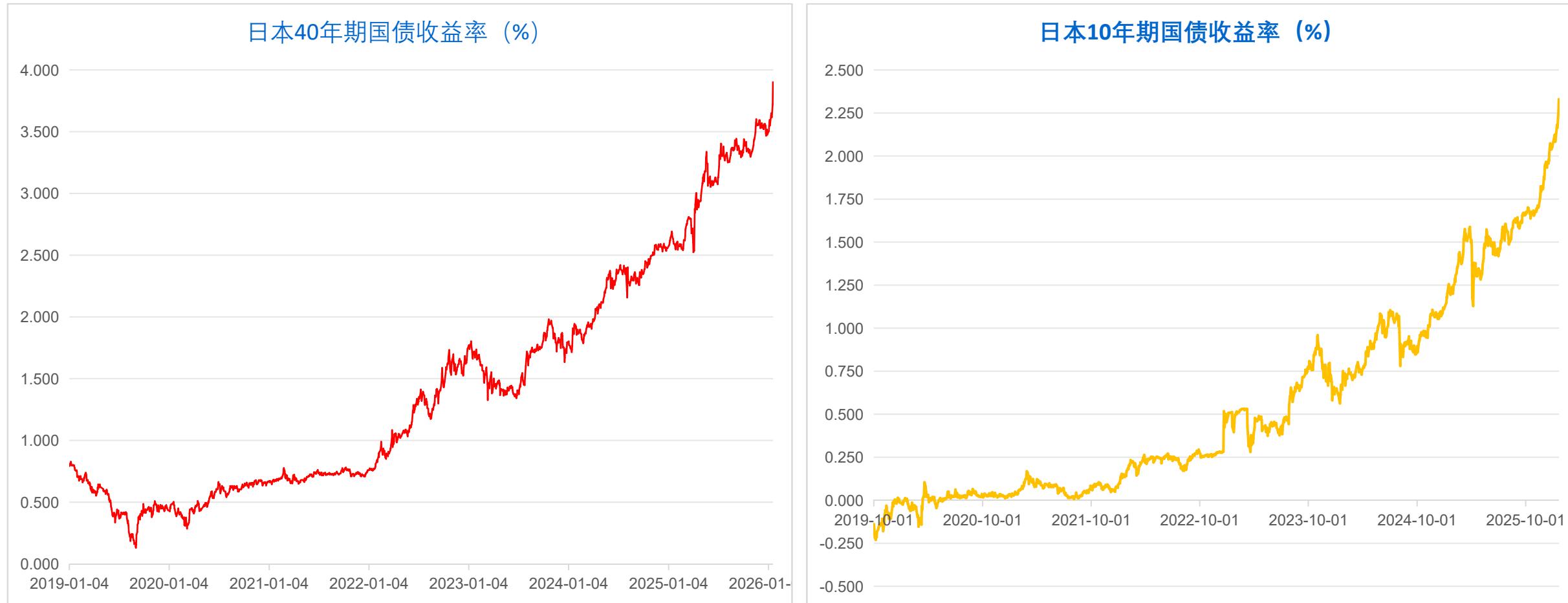
期货交易咨询号: Z0000112

1月20日周二晚，美国遭遇股债汇三杀



数据来源：文华财经，格林大华期货

本次流动性冲击的震源是日本长债收益率的飙升，源于日本政府激进的财政政策，减半征收食品消费税，投资者质疑日本财政的可持续性，抛售日本长债



日债的抛售潮传导至美债，引发美债抛售和收益率快升



数据来源：WIND, 文华财经, 格林大华期货

在美债收益率快升背景下，投资者转向抛售美股、美元，酿成股债汇三杀的流动性冲击



数据来源：WIND，格林大华期货

特朗普发贴暗示占领格陵兰岛，吞并加拿大和委内瑞拉



Donald J. Trump ✅ +

@realDonaldTrump · 5m



Donald J. Trump ✅ +

@realDonaldTrump · 7m



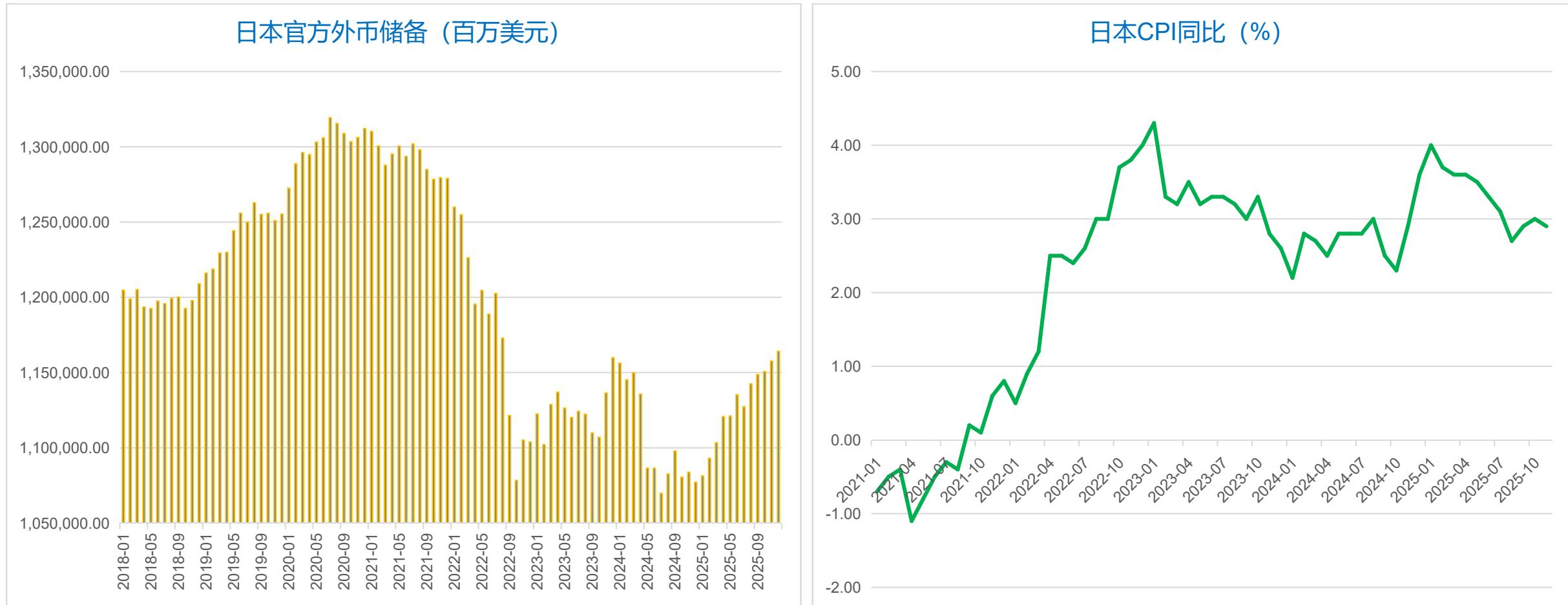
数据来源：真实社交，格林大华期货

美国对欧洲8国加征关税，欧洲酝酿反击，助攻本次流动性冲击，黄金大涨



数据来源: WIND, 格林大华期货

美国对日本仍有极强的控制力，美国财长已和日本通话，日本或买入日债，进行收益率曲线控制，日本1月的加息大概率延期，从而减弱震源影响



数据来源：WIND，格林大华期货

美国TACO交易的概率大，美欧大概率会达成妥协或延期，本次流动性冲击演化为系统性风险的概率不大。但美股市场专业投资机构大规模出货已接近尾声



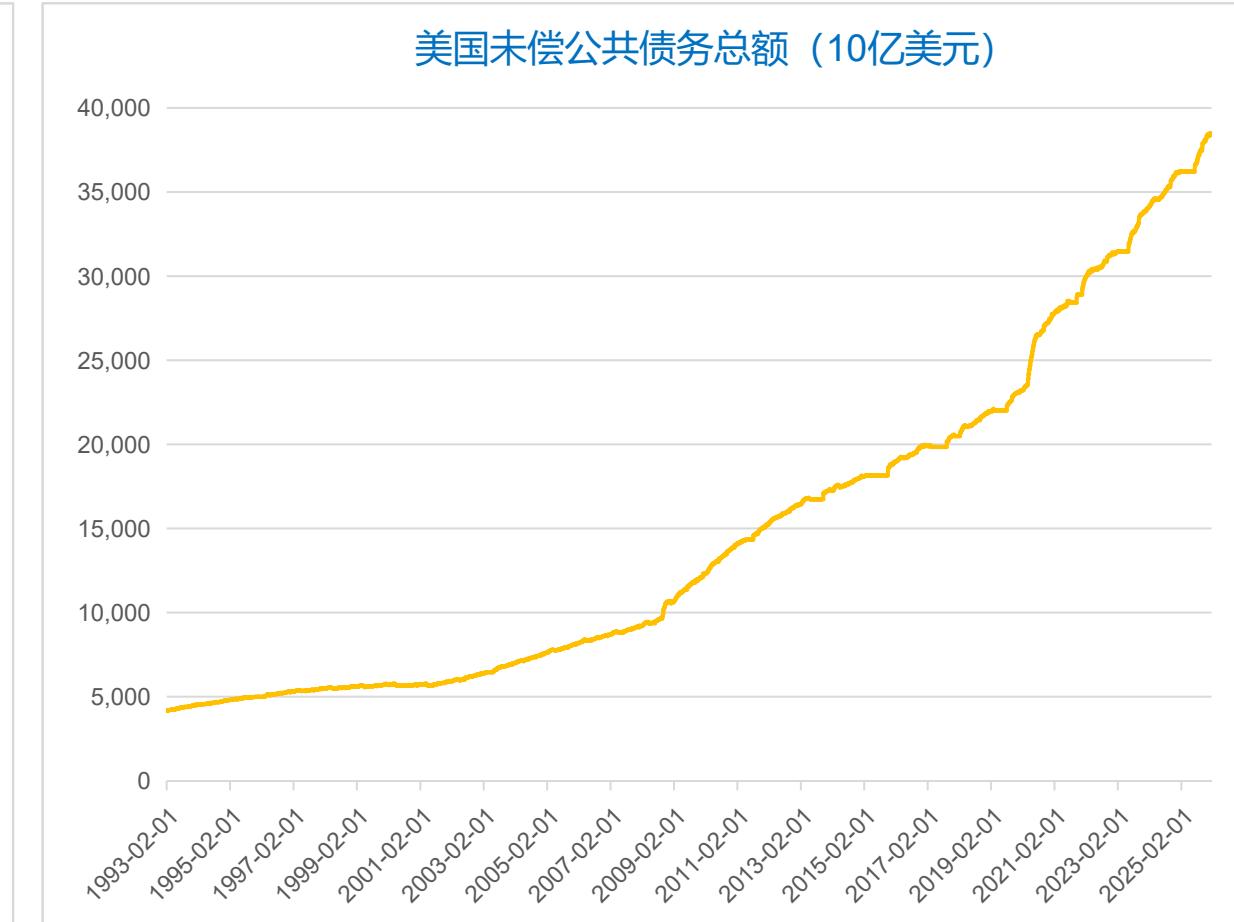
数据来源：WIND，格林大华期货

本次流动性冲击后，全球专业投资机构加速金融资产的全球再配置，海外资金有望加速大规模涌入中国，利多中国权益资产



数据来源：WIND，格林大华期货

本次流动性冲击只是2026年年中系统性风险爆发的序曲，7月是大概率的时间点，爆发原因大概率是美国国债遭遇全球信任危机，出现史无前例的大规模抛售



数据来源：WIND，格林大华期货



演示完毕 谢谢观看

THANK YOU

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，也不保证分析师做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货品种买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就报告中的任何内容对任何投资所做出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。我公司可能发出与本报告意见不一致的其他报告，本报告反映分析师本人的意见与结论，并不代表我公司的立场。未经我公司同意，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。

格林大华期货研发团队

格林大华期货 证监许可【2011】1288号

姓名	从业资格	交易咨询
王骏	F03136250	Z0021220
王凯	F3020226	Z0013404
刘洋	F3063825	Z0016580
于军礼	F0247894	Z0000112
纪晓云	F3066027	Z0011402
吴志桥	F3085283	Z0019267
刘锦	F0276812	Z0011862
张晓君	F0242716	Z0011864
王子健	F03087965	Z0019551
王琛	F03104620	Z0021310
李方磊	F03104461	Z0021311
张毅弛	F03108196	Z0021480

格林大华期货有限公司研究院

- 办公地址：北京市朝阳区建国门外大街8号北京IFC国际财源中心B座29层
- 办公电话：010-56711700
- 客服电话：400-653-7777
- 公司官网：www.gldhqh.com.cn