



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2026年1月29日 星期四

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、达利欧发文警告美国正处于“债务大周期”中“现有秩序崩溃”（第六阶段）的边缘。在贫富差距悬殊、债务膨胀及真相丧失的背景下，美国已成“火药桶”。达利欧直言“当有疑问时，离开”，警示投资者注意资本管制风险。</p> <p>2、特朗普暗示他可以操纵美元汇率，称“可以让它像溜溜球一样上下波动”，但认为这么做并非好事，还批评日本一直让货币贬值。在市场猜测美日可能联合干预汇市后，日元最近三个交易日累涨 4%。</p> <p>3、高盛表示，纽约联储代表美国财政部进行的美元兑日元汇率询价，向市场传递了强烈信号，显示美国政府对汇率水平的关注程度超过此前。高盛预计，美元指数突破四年低点后，可能在未来几个月或再跌 4%至 92.75。</p> <p>4、马斯克宣布，SpaceX 星舰火箭 V3 的首次测试将于六周后进行。此次任务的核心目标是将新一代星链 V3 卫星送入轨道。星链 V3 数据传输速度大幅提升，单星通信容量达 1Tbps，总延迟低于 20 毫秒，具备承载海量人工智能计算任务的能力。</p> <p>5、谷歌云正式官宣涨价，自 5 月 1 日起，对 Google Cloud、Peering 以及 AI 与计算基础设施服务进行价格调整。此次涨价一方面再次确认了全球 AI 算力需求端的高景气度，另外一方面从供给角度来看，AI 云产业链资源稀缺性或日益凸显。</p> <p>6、摩根大通报告，全球大宗商品市场资金已连续第三周大幅流入，至 1 月 23 日未平仓合约总价值升至约 1.83 万亿美元，创历史新高。资金流向高度集中于贵金属和农产品板块，分别净流入 215 亿美元与 89 亿美元，黄金成为最主要增量来源。</p> <p>7、彭博宏观策略师表示，大宗商品价格不再只是边际供需的结果，而是对潜在中断风险的提前补偿。白银并非个例，而是其他金属（如铜、镍）的定价模板：一旦供应紧张、任何政策限制或扰动，都可能引发库存争夺，推动价格非线性上行。</p> <p>8、日本国债的任何进一步抛售都将使日本投资者将注意力从美国国债和欧洲债券转向国内市场。这可能推高美国政府债券收益率。这正是日本债市动荡对投资者至关重要的原因——资金回流可能在全球范围内引发连锁反应。</p>

			<p>【全球经济逻辑】</p> <p>桥水基金创始人达利欧警告：美国就像一个火药桶，内战一触即发，警示投资者注意资本管制风险。美元指数跌破 4 年来低点，显示美国存量资金加速撤离美国。美国抓捕委内瑞拉总统，强行掌控委内瑞拉原油，强购格陵兰岛，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。纽约联储罕见询价日元汇率，市场猜测“广场协议 2.0”或成可能。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。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”。台积电 Q4 的强劲业绩及 2026 年营收指引，清晰释放出人工智能热潮将持续的信号。马斯克表示 SpaceX 希望今年通过星舰实现火箭的完全可重复使用，这一突破将使太空进入成本降低 100 倍，降至每磅 100 美元以下。</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。