



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、伊朗宣称已做好“长期战争”准备，拒绝谈判。有媒体报道称伊朗正执行一套由最高领袖哈梅内伊生前亲自谋划、旨在向中东地区蔓延战火、扰乱全球市场的系统性打击方案，以此向美国和以色列施压、迫使其停止攻击。</p> <p>2、沙特国家石油公司正在研究将更多原油货运改由延布(Yanbu)港口装运的方案。公司拥有一条日输送能力达500万桶的管道，可将东部油田的原油输送至西部红海沿岸。公司也在征询航运企业意见，评估是否将装货地点从波斯湾改至延布。</p> <p>3、华尔街策略师齐声警告：这一次，别指望特朗普为救市妥协。战争不同于关税，白宫难握“关闭开关”。油价飙升威胁通胀、压制降息预期，叠加AI前景疑虑与就业放缓，美股承压。分析师直言，美股至少需下跌10%至15%，才能触动华盛顿。</p> <p>4、高盛分析师警告，支撑美股过去一年强劲上涨的“三大支柱”——AI红利、周期性复苏与降息预期，正面临全面崩塌的风险。中东冲突引发的能源飙升成为核心催化剂。若油价持续上涨，5月美国CPI恐重返3.0%，将扼杀美联储的降息可能。</p> <p>5、索罗斯基金首席投资官警告，受中东冲突及AI颠覆软件行业的双重冲击，市场面临巨大不确定性，投资者将迎来18-24个月的“痛苦期”。AI引发的软件业违约担忧已波及私募信贷，黑石、阿瑞斯等巨头的直接贷款基金遭遇散户赎回潮。</p> <p>6、美国汽油均价突破3.1美元/加仑，分析师预计复活节周日汽油价格将升至每加仑3.25至3.50美元。市场人士警告，在通胀已连续五年超过美联储2%目标的背景下，此时再叠加新的价格压力，滞胀风险并非不可能。</p> <p>7、受投资者赎回潮及AI冲击软件企业的担忧影响，Blue Owl股价周二跌破10美元上市发行价，过去12个月累计暴跌约50%。公司永久关闭旗下零售债务基金赎回通道并出售资产求生，引发黑石、阿波罗等私募巨头股价集体下挫。</p> <p>8、自上周五以来，日元兑美元下跌约1%，与过往地缘紧张时日元因企业汇回和套息交易平仓而上行不同。分析指出，日元的疲软主要由于国内财政政策的不确定性、波动性上升导致日元对冲需求下降，以及能源价格上行削减对日央行的加息预期。</p>

【全球经济逻辑】

美国总统特朗普宣布将为油轮提供战争保险，将派海军为油轮护航，市场流动性风险有所缓和。伊朗攻击以色列和美军在中东的多个军事基地，封锁霍尔木兹海峡，宣称已做好“长期战争”准备。高盛数据，对冲基金本月迄今以去年3月以来最快速度净卖出美股。摩根大通 CEO 警告，当前高资产价格与盲目逐利让他联想到2008年金融危机前，信贷周期逆转将引发意外违约潮。桥水基金创始人达利欧警告称，在地缘政治紧张局势加剧、资本市场高度波动的背景下，世界正处在一场“资本战争”的边缘。美联储候任主席沃什的缩表政策预期，对全球权益类资产和商品资产产生了强烈的负向冲击。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”，进入从林法则的暗黑期，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。高盛分析师警告，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”。随着担忧加剧，资金正从科技股撤退转向防御板块，投资者需警惕后续剧烈波动。

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。

沃什的降息+缩表组合，表明美联储货币政策将重大转向，将对权益类资产产生强烈的流动性收缩预期。

纳指再度击穿半年线。AI对诸多行业的颠覆性替代、及中东局势可能诱发新一轮大规模抛售。美股下跌造成的财富消失效应或对美国消费产生重大负面影响。

鉴于美国连续的错误政策，全球经济已在2025年底越过顶部区域，开始向下运行。

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。