



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2026年2月12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）	【重要资讯】 1、Seedance2.0 从“可用”到“惊艳”的跨越，意味着中国科技公司真正站在了全球人工智能竞争的最前沿。当虚构的内容拥有了超越真实的质感，是在数字空间中构建了一套自洽的、足以乱真的平行物理规律。这种力量的释放是惊人的。 2、高盛指出，全球资金正加速从金融资产转向大宗商品等硬资产以寻求避险，形成“硬资产轮动”。由于金属市场规模较小、供应弹性有限且更易储存，其受资金流入的边际影响尤为显著。 3、Anthropic 报告指出，编程正经历史上最大革命：从“写代码”转向 “指挥智能体军团”。AI 已能自主完成长期、复杂的系统开发，非技术人员也可直接构建应用。意味着开发门槛崩塌、流程重构，工程师角色将升级为架构师与智能体编排者。 4、美国联邦通信委员会（FCC）宣布，已批准亚马逊部署 4500 颗卫星的申请。这将扩大亚马逊的卫星星座规模，使其能够与马斯克的 SpaceX 展开竞争。FCC 的批准使亚马逊计划部署的近地轨道卫星星座规模达到约 7700 颗。 5、Altruist 周二推出用于制定税务策略的 AI 工具，功能直指传统财富管理公司的核心业务。保险经纪类股周一在 Insurify 推出新工具后经历了类似的重挫，标普 500 保险指数跌近 4%，创去年 10 月以来最大跌幅。 6、白宫希望人工智能巨头们公开承诺遵守一项新的协议，以规范数据中心的快速扩张。白宫的协议旨在确保数据中心不会提高家庭电价、不会加剧供水紧张或不会破坏电网可靠性承诺，且推动需求激增的公司必须承担建设新基础设施的成本。 7、美国 12 月零售销售环比意外零增长，显著弱于预期值 0.4%的增幅，假日消费动能疲软且不均衡。13 个零售类别中有 8 个出现下滑，低收入群体支出尤为乏力。尽管高收入家庭受资产升值支撑，但整体消费受高物价与天气因素抑制。 8、纽约联储发布的报告显示，去年第四季度，美国居民家庭债务中处于逾期状态的比例上升至 4.8%，为 2017 年以来最高水平，主要由低收入群体和年轻借款人违约率上升所推动。违约上升主要由按揭贷款逾期所驱动。

		【全球经济逻辑】 对冲基金已连续第四周净卖出美股，卖出力度为自去年4月初“解放日”以来最猛烈的一次。美国12月零售销售环比意外零增长。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。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。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。 纳指期货击穿半年线后反弹，属于技术性回抽。随时可能诱发新一轮大规模科技股抛售。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。