



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2026年3月2日 星期一

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、美国和以色列周末宣布从空中和海上对伊朗发起打击。伊朗最高领袖、国防部部长、革命卫队总司令、武装部队总参谋长遇难。美军称美以还需要几天时间才能完全压制伊方防空系统。</p> <p>2、伊朗伊斯兰革命卫队对以色列和该地区的美国军事基地发动了大规模导弹和无人机袭击。公告称，中东地区的 27 个美国军事基地以及以色列军队位于哈基里亚的总司令部和特拉维夫的大型国防工业园区等，均遭到袭击。</p> <p>3、AI“打地鼠”式抛压令华尔街措手不及——标普 500 年内仅涨 1%，个股波动分化。IBM 单日暴跌 13%、软件股接连中弹，机构投资者被迫转向“分散化交易”等复杂对冲工具。但分析师警告，一旦系统性风险来袭，这些防守策略或将反噬市场。</p> <p>4、“大空头”Michael Burry 最新发布的文章进一步加剧了市场的担忧情绪。他警告称，英伟达的年度报告中存在危险信号。如果市场对其人工智能（AI）芯片的需求疲软，英伟达的财务状况可能会受到重创。</p> <p>5、私募股权行业深陷困局：贝恩咨询数据显示，2025 年投资者分配比例仅 14%，创金融危机后新低，约 3.8 万亿美元资产积压待退出。募资向头部集中，中小基金举步维艰，有 PE 合伙人直言，“达尔文式淘汰”加速，部分管理人将悄然清盘。</p> <p>6、现代汽车宣布投资 63 亿美元在韩国建设 AI 数据中心（5 万块 GPU）、机器人工厂及绿氢设施，以加速自动驾驶与机器人技术研发。项目预计创造 7.1 万个岗位。现代汽车此次投资的核心在于构建庞大的 AI 算力与机器人制造能力。</p> <p>7、当 AI 实现完全自动化，“资本”将等同于“劳动力”，劳动价值趋零，传统经济学基础面临崩塌。德银推演终局：若 AI 彻底替代人类，财富将高度集中，东西很多却没人买得起，经济走向通缩、低利率、高利润但股市动荡。</p> <p>8、橡树资本马克斯最新备忘录：AI 已进化为实质性替代劳动力的“自主智能体”。在投资领域，AI 的信息处理能力碾压人类，但定性与直觉判断仍有不足。面对泡沫争议，他指出这场技术革命真实存在，并给出明确策略：“精选标的，适度持仓”。</p>

【全球经济逻辑】

美以攻击伊朗，伊朗最高领袖遇难，伊朗攻击美军在中东的 27 个基地，封锁霍尔木兹海峡。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。