



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、伊朗方面 18 日消息，伊朗南部布什尔省帕尔斯气田第 3、4、5、6 期遭到袭击，南帕尔斯气田的多个部分停产，阿萨卢耶部分石油化工设施遭美国和以色列袭击。标志着海湾能源风险显著升级。</p> <p>2、伊朗迈赫尔通讯社 18 日报道说，伊朗伊斯兰革命卫队发出紧急警告，沙特阿拉伯、阿联酋和卡塔尔三国石油设施成为合法打击目标，将在未来几个小时内进行打击，敦促相关区域民众撤离。</p> <p>3、作为反击，伊朗革命卫队在声明中提到了沙特萨姆雷夫炼油厂、朱拜勒石化综合体；阿联酋哈桑天然气田；卡塔尔梅赛义德石化综合体及梅赛义德控股公司、拉斯拉凡炼油厂。</p> <p>4、美军动用多枚 2.7 吨级钻地炸弹，对霍尔木兹海峡沿岸伊朗导弹阵地实施打击；伊朗议长随即宣称海峡“不会恢复战前状态”。美国已向中东增兵 5000 余人，航母编队紧急驰援。桥水达利欧直言：这是一场“终极决战”。</p> <p>5、自 2026 年 2 月哈梅内伊遇难后，拉里贾尼实际掌控伊朗最高决策权，主导对美以反击及霍尔木兹海峡封锁战略，致全球油价飙升 40%。其遇难使伊朗权力结构更趋不稳，停火谈判前景更加渺茫，而美军两栖部队已启程中东，局势持续升级。</p> <p>6、特朗普表示美国尚未准备结束对伊战事，且担心派遣地面部队会使伊朗成为“另一个越南”。同时，五角大楼正计划大规模仿制伊朗“卢卡斯”自杀式无人机以投入对伊战事。美方称该无人机表现良好，已完成改进并具备大规模量产能力。</p> <p>7、战争可能会持续更久，同时当前几乎所有资产都在围绕一个核心变量交易“原油”——因此市场开始怀疑有人在主动控制这个开关——白宫可能成立了“控制油价团队”（不是一个人，可能是一套体系），定点打压油价。</p> <p>8、全球油价正上演罕见的双轨分裂。布油和美油仍在 100 美元徘徊，而迪拜和阿曼原油现货价格已飙升至 155 美元/桶。55 美元的巨额价差本质上属短期缓冲，若霍尔木兹海峡持续封堵，布伦特和 WTI 最终将向上重新定价，向中东现货价格靠拢。</p>

【全球经济逻辑】

伊朗天然气田遭袭，伊朗革命卫队发出紧急警告，沙特阿拉伯、阿联酋和卡塔尔三国石油设施成为合法打击目标。桥水达利欧认为，中东“终极决战”取决于谁能控制霍尔木兹海峡，这不仅关乎全球能源命脉，更是美国霸权的试金石：失守则重演历史帝国衰落，动摇美元根基。美军动用多枚 2.7 吨级钻地炸弹，对霍尔木兹海峡沿岸伊朗导弹阵地实施打击。拉里贾尼遇难使伊朗权力结构更趋不稳，停火谈判前景更加渺茫。IEA 宣布释放 4 亿桶战略石油储备为历史最大规模，但机构估算全球实际投放速度不超过 300 万桶/日，而霍尔木兹海峡受阻造成的供应缺口达到 1100 万—1600 万桶/日。伊朗伊斯兰革命卫队高级指挥官表示，伊朗将在两个条件下考虑结束战争：一是伊朗收回所有损失，二是美国离开波斯湾。高盛对冲基金业务主管警告，当前美股下行风险被严重低估，地缘冲突持续，而波动率指标异常平静，这一背离值得警惕。建议采取防御姿态，简化投资组合、适度提高现金比例。高盛宏观策略师描述当前市场环境“几乎史无前例”。市场处于危险临界点：若两周内地缘局势未见转机，股市将面临崩盘式下挫。巴克莱警告，霍尔木兹海峡封锁越久，滞胀风险越高。

桥水达利欧认为，中东“终极决战”取决于谁能控制霍尔木兹海峡。失守则重演历史帝国衰落，动摇美元根基。

IEA 宣布释放 4 亿桶战略石油储备为历史最大规模，但机构估算全球实际投放速度不超过 300 万桶/日，而霍尔木兹海峡受阻造成的供应缺口达到 1100 万—1600 万桶/日。高油价趋于平台化，将冲击全球经济。

纳指期货已破位。AI 对诸多行业的颠覆性替代、以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，持续向下运行。

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。