



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2026年4月8日 星期三

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><b>【重要资讯】</b></p> <p>1、伊朗就美国提出的结束战争提议向巴基斯坦作出回应。伊朗排除临时停火的可能性，强调必须永久结束冲突，要求制定霍尔木兹海峡安全通行协议、战后重建以及解除制裁等。特朗普评价称，该提议虽然有意义，但还不够好。</p> <p>2、据 AXIOS 网站记者，一位美国官员称，美军对哈尔克岛上的军事目标实施了打击。据福克斯新闻：美国并非有意袭击哈尔克岛登陆码头，美国打击目标包括掩体、雷达站和弹药库。</p> <p>3、以军称，已对伊朗两大石化综合体实施打击，重创超 85%伊石化产品出口能力；伊朗最大石化综合体阿萨卢耶相关设施是伊朗导弹工业重要的原料供应枢纽；将继续加大打击伊朗武器生产核心基础设施。</p> <p>4、伊朗称，美国资本参与的沙特阿拉伯东北部朱拜勒工业区当天发生爆炸，系遭到大范围打击。朱拜勒工业区是全球重要石化生产基地之一，年产量约 6000 万吨石化产品，占全球总产量的 6%至 8%。区内聚集多家大型石化企业及项目。</p> <p>5、亚欧炼油商疯抢替代货源，WTI 原油现货溢价飙至每桶 30-40 美元历史高位，并罕见反超布伦特。美国国有炼油企业腹背受敌——既要保供，又要承担天价采购成本。交易员直言：买成品油或比炼油更合算。</p> <p>6、国际货币基金组织（IMF）总裁在接受路透社采访时表示，中东冲突将导致通胀上升并拖累全球经济增长。现在的形势是‘条条大路通通胀’，所有路径都指向更高的物价和更慢的增长。若冲突长期化，对通胀和增长的影响将更为剧烈。</p> <p>7、摩根士丹利发出警告：此轮油价冲击的真正威胁，不在于价格峰值有多高，而在于高位停留多久。持续的能源冲击将耗尽企业吸收成本压力的能力，推动通胀二次传导，与增长放缓叠加形成滞胀格局。</p> <p>8、摩根大通资产与财富管理部市场与投资战略主席表示，美国经济对中东能源震荡的免疫力远低于市场预期。美国并非处于安全区中。尽管在数据上是某些燃料的净出口国，但全球能源市场的波动会迅速通过价格传导机制反噬美本土经济。</p>

**【全球经济逻辑】**

伊朗排除临时停火的可能性，强调必须永久结束冲突，要求制定霍尔木兹海峡安全通行协议、战后重建以及解除制裁等。如果未能达成协议，将同时猛烈打击伊朗所有发电厂。以军称，已对伊朗两大石化综合体实施打击，重创超 85%伊石化产品出口能力。麦格理警告，冲突延续至 6 月概率高达 40%，一旦这一情景成真，油价或冲破 200 美元，美国汽油或飙至每加仑 7 美元。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。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。高盛大宗商品团队警告，霍尔木兹海峡持续受阻背景下，布油存在突破 2008 年历史高点 147.50 美元/桶的风险。现货布伦特原油飙升至 141.37 美元，创 2008 年以来新高，而布伦特期货同日仍交投于约 107 美元附近，两者之间的价差异常悬殊表明期货市场越来越希望对停火进行定价，而现货市场则对稀缺性进行定价。花旗报告警示若供应中断持续，油价可能飙升至 180-210 美元/桶。

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。