格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288 号
2026 年 3 月 18 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）	【重要资讯】 1、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；破局则重塑全球资本信心，世界秩序正迎来历史性大考。 2、伊朗战事爆发后，全球股市承压却未溃败。支撑投资者按兵不动的，是三重信念：战争不会旷日持久、私募信贷不具系统性风险、政策制定者终将出手托市。巴克莱警告，霍尔木兹海峡封锁越久，滞胀风险越高。 3、受中东断供危机冲击，柴油、航煤等精炼油品涨幅惊人，亚洲部分市场燃油价格已翻番。波斯湾出口原油中，约 60%为中重质原油，是生产柴油、航煤和燃料油等成品油的主要原料，中东以外地区能够提供替代供应的产能相当有限。 4、伊朗革命卫队发布通告，称伊方将对地区内的美国企业发动袭击，并要求这些企业周边地区的居民撤离，以免遭受伤害。通告中没有说明计划袭击目标的具体国别或城市。 5、阿联酋 Shah 气田和伊拉克 Majnoon 油田遭袭。此前被攻击的是炼油厂、码头和储油库，这是首次石油和天然气生产设施成为目标。同时，作为霍尔木兹海峡替代出口通道的阿联酋富查伊拉港也受到袭击。 6、在 GTC 2026 大会上，英伟达 CEO 黄仁勋将公司定位为“AI 工厂”构建者，称“到 2027 年将看到至少 1 万亿美元的高确信度需求”。提出“Token 工厂经济学”，断言智能体将终结传统 SaaS 模式，未来“年薪+Token 预算”将成为职场新标配。 7、美国柴油均价 3 月 16 日升至每加仑 4.99 美元，较一个月前暴涨 37%，创 2022 年以来新高。柴油价格飙升对卡车运输、农业生产形成连锁冲击：运输商成本骤增，农民恰逢春耕季节雪上加霜。分析人士认为，柴油成本涨起来很快，跌下去很慢。 8、挪威睿咨得能源公司表示，若卡塔尔能源公司的基础设施受损轻微，而且能在 15 日内恢复出口，那么今年全球液化天然气年产量将下降 4.3%；如果运输中断时间延长至一个月，全球液化天然气产量损失将超过 14%。

			【全球经济逻辑】 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。美军对伊朗石油出口枢纽哈尔克岛发动打击。伊朗最高领袖发表强硬宣言，海峡封锁趋于长期化。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。美股机构出现十年规模最大的单周抛售，标普 500 期货遭净卖出 362 亿美元，创逾十年纪录；同时，ETF 空头敞口飙升至三年来高点。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。伊朗战事爆发后，全球股市承压却未溃败，支撑投资者的，是三重信念：战争不会旷日持久、私募信贷不具系统性风险、政策制定者终将出手托市。巴克莱警告，霍尔木兹海峡封锁越久，滞胀风险越高。美国私募信贷危机正向传统银行业蔓延，德意志银行暴露出约 300 亿美元的相关风险敞口。 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。