



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2026年10月28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、美银、黑石、花旗、摩根士丹利联手抛出一笔 630 亿美元的交易：通过新设特殊目的载体（SPV）提供承诺融资，大举采购博通 XPU AI 加速器和网络设备，再整体租给 Anthropic，2027 年起交付。博通亲自下场，向 SPV 提供残值支持。
			2、Meta 在提交的一份监管文件中写道，公司已启动价值约 350 亿美元的公开增发股权融资，并计划通过一项针对全新无投票权 C 类股的市价增发计划，再筹集最高 600 亿美元的资金。
			3、Nebius CRO 谈到，当前 AI 基础设施面临的核心问题是供给持续跟不上需求。客户已开始提前规划 2027 年末至 2028 年初的需求，而供应商坦言自身同样面临产能不足的问题。供给短缺可能长期存在，企业必须尽早布局、提前锁定资源。
			4、Anthropic 招股书显示，今年上半年，公司营业亏损从上年同期的 21.35 亿美元收窄至 6.93 亿美元，调整后营业利润则由亏损 18 亿美元转为盈利 16 亿美元。同期，公司经营活动现金流净额达到 39 亿美元，而上年同期为净流出 15 亿美元。
			5、台积电正考虑将其先进封装工艺价格上调 10%至 20%。此举若落地，将直接推高英伟达、AMD 等芯片大厂的生产成本。此次拟上调价格的核心产品为 CoWoS 封装技术。先进封装的需求已从 GPU 领域扩展至服务器 CPU 及定制 AI 芯片（ASIC）。
			6、三笔总规模至少达 2100 亿美元的 AI 巨型融资交易同时落地。高盛联合主导了 Meta Platforms 高达 950 亿美元的股票发行，担任 SpaceX 400 亿美元芯片融资交易的唯一结构安排行，并出任 Anthropic IPO 的左一账簿管理人。
			7、城堡证券（Citadel Securities）分析师 Shah 指出，市场对 AI 交易依赖已深度嵌入经济与资本市场，容错空间极小。资本支出呈“双刃剑”特性：削减引发周期可持续性质疑，持续追加则带来融资与回报隐患。
			8、柴油价格飙升推动 UPS、联邦快递等主要承运商燃油附加费率接近 30%，创历史新高。第四季度地面配送价格预计同比涨 5.8%，快递类涨幅达 13.8%。部分零售商转向 OnTrac 等替代承运商，成本压力大概率最终转嫁至零售端。

		【全球经济逻辑】 美银、黑石、花旗、摩根士丹利联手抛出一笔 630 亿美元的交易：通过新设特殊目的载体（SPV）提供承诺融资，大举采购博通 XPU AI 加速器和网络设备，再整体租给 Anthropic，2027 年起交付。三季度，SpaceX 总营收同比增 161%至近 146 亿美元，净利润 44 亿，分别较分析师预期高 14%和 134%。三季度 SI 收入达到 75.6 亿美元，同比暴增 830%。高盛认为 AI 基础设施融资空间至 2027-2028 年仍较畅通。台积电管理层确认 2026 年资本支出 600 至 640 亿美元，并明确 2026 至 2028 年累计支出将大幅超越过去三年约 1010 亿美元总量。阿斯麦 CEO 表示，设备订单已经排到 2028，不少企业已经提前洽谈 2029 乃至 2030 年光刻机采购。纽约联储主席表示，年内再加息一次后，预计到 2027 年无需进一步加息。贝莱德近六年来首次终结低配美债立场，将短期美债升至超配——核心逻辑是 10 年期收益率已从 0.9%飙升至 5.2%以上，即便未来再涨 75 个基点仍可正回报。AWS 年收入已达 1600 亿至 1700 亿美元，增速 37%，企业上云、AI 原生初创公司与智能体 workflow 正同步驱动三重增长曲线。美国企业今年已授权创纪录的 1.3 万亿美元回购，执行窗口将从 10 月 15 日起陆续重开。市场开始押注：面向普通消费者的智能体，可能正在接近大规模普及的转折点。黄仁勋预计英伟达未来一年芯片销量将达到今年的两倍。Nebius 算力全线涨价 20%，H100 至 B300 多款芯片悉数上调。SK 海力士 CEO 郭鲁正表示，预计当前的存储芯片供应短缺将持续至 2030 年底。马斯克他表示，存储供给每年增长约 20%，但需求增速高达 200%甚至更高，需求增速远超供给。三星、美光、SK 海力士的 DRAM 及 HBM 2027 年全年产能已全数分配完毕。 OpenAI 宣布已经实现了 AGI。 科技公司大规模举债进行算力资本支出，推升了美国长债收益率。 贝莱德近六年来首次终结低配美债立场，将短期美债升至超配。 由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。