



便是通胀与通缩对接，以供应链优势换取服务通胀下行，以合作共赢为基础提升产能利用率和资源置换，减少制裁与关税，放弃“去全球化”进入局部“再融合”，带来经济新机遇。

综上所述，外部通胀、加息、流动性紧缩构成三难局面，谨防银行危机再现、能源做空以及美联储强硬加息等风险将衰退预期推入衰退现实。国内股指短期震荡偏强，仍需关注会否有经济政策出台或宏观事件驱动提供持续利好支撑趋势，中长期看好地缘合作和消费强化引导股指多头通道中枢上移。趋势上轻仓 IF、IH，待外部信贷风险钝化，资金切换至 IM 获取板块增量收益。国债期货短期资金面边际好转但不稳定性大，多头逢高止盈离场，现券以票息收益投资为主。