

“

# 美股2000 vs 2026

作者：洪灏

摘录：洪灏的宏观策略



“

镍。这张图怎么看？请投票。

作者：洪灏

摘录：洪灏的宏观策略



“

海纳百川 提问：洪老师，这两天综合了一些消息，帮忙判断一下碳酸锂后市的走势，第一，财联社4月24日讯（编辑 赵昊）周五（4月24日），澳大利亚矿业公司IGO Limited股价暴跌17.92%，因公司大幅下调了其旗下全球最大硬岩锂矿格林布什（Greenbushes）的产量预期。

这条消息对碳酸锂价格有显著影响，并且是强烈的利好，预计将有力支撑并推动碳酸锂价格上涨。

格林布什（Greenbushes）是全球最大、成本最低的硬岩锂矿，其产量约占全球锂供应的五分之一。它的减产行为具有行业风向标的意义，从以下几个层面深刻影响市场：

### 1. 直接冲击：全球供给实质性收缩

此次减产并非短期调整，而是对2026财年产量指引的大幅下调，标志着全球锂资源供给端出清进入加速阶段。

\* 产量下调幅度：IGO将格林布什2026财年的锂辉石产量指引从150-165万吨下调至137.5-142.5万吨，降幅最高达13.6%。

\* 碳酸锂当量（LCE）影响：折算成碳酸锂当量，此次减产意味着全球供应将减少约2.2万吨。在全球锂市场正从过剩向紧平衡转变的关键节点，这一减量是实质性的。

\* 问题性质：IGO明确指出，减产是由于矿石品位下降、回收率走低、设备维护等“系统性”问题，解决需要时间，并非短期临时性举措。这意味着供给收缩的影响将是持续性的。

### 2. 市场影响：强化看涨预期，加速价格反转

这条消息与你之前关注的“五一节前碳酸锂走势”高度相关，它极大地强化了看涨逻辑。

\* 标志性事件：作为行业龙头，格林布什的主动减产是一个强烈的信号，表明主要生产商认为当前价格已不足以支撑其满负荷生产，或有意通过控制供给来调节市场平衡。这会极大提振市场信心。

\* 加速供需再平衡：结合你之前了解到的江西宜春矿山停产、津巴布韦出口缓慢等因素，格林布什的减产进一步放大了5月份的供给缺口预期，将加速推动锂价从“纸面过剩”向“实际紧平衡”甚至短缺演变。

\* 成本支撑上移：IGO同时上调了单位现金成本指引，这意味着全球锂价的成本曲线在抬升，为碳酸锂价格提供了更强的底部支撑。

### 3. 市场反应：资本市场已用脚投票

市场的即时反应也印证了这一消息的利好程度。

在消息发布后的4月24日，A股锂矿板块集体走强，盛新锂能、融捷股份、永兴材料等涨停，天齐锂业逼近涨停，赣锋锂业也大幅上涨。这清晰地表明，资本市场将此事件解读为对整个锂行业景气度提升的重大利好。

综上所述，格林布什减产是当前锂市场最重要的供给侧事件之一。它不仅直接减少了全球锂资源供应，更重要的是扭转了市场预期，与你之前分析的各项利多因素形成共振，为五一节前乃至更长周期内的碳酸锂价格上涨提供了强劲动力。

作者：洪灏

摘录：洪灏的宏观策略

“

感谢提问。碳酸锂的机会其实我们早在去年十一月线下见面会的时候，已经在现场问答环节中讨论（见附图）。由于本次提问涉及到一个领先的锂矿大幅减产的消息，因此在这里坐进一步评论。

格林布什（Greenbushes）作为全球锂矿行业最大产能公司。近日，它大幅下调了2026财年的产量，同时指引减产幅度在高端区间达到了13%。考虑到格林布什供应了全球约五分之一的锂需求，这种规模的产出收缩不仅仅是单一企业的运营波动，更是全球锂供应链的一次显著负面冲击。

从供需基本面来看，这次减产直接收窄了2026年全球锂市场的供应冗余。在今年一季度碳酸锂价格已经出现翻倍式上涨的背景下，格林布什的减产将进一步加剧了市场对现货紧缺的担忧。由于格林布什产出的锂精矿主要流向中国一家主要锂业公司和雅宝（Albemarle）旗下的精炼厂，其原材料供给的减少将直接导致下游碳酸锂产能利用率的下滑。

这种从矿端到盐端的传导效应很可能将引发期货市场新一轮的多头行情，强化市场对碳酸锂价格在2026年中期维持在每吨17万元人民币上方的预期。

更深层次的影响，在于格林布什作为最低成本供应商地位的边际弱化。此次调整不仅涉及产量，还伴随着单位现金成本预期的显著上升，市场预计增幅高达19%至25%。管理层将此归咎于“系统性”问题，包括品位下降、回收率波动以及维护挑战。

这释放了一个重要的行业信号：即便是在全球资源禀赋最好的矿山，扩产与稳产的难度也在显著增加。当行业最低成本曲线整体上移时，它实际上抬高了全球碳酸锂价格的“硬支撑”底部。对于市场参与者而言，格林布什的溢价正在发生改变，其原本作为行业压舱石的确定性溢价正在让位于对开采难度和资本开支增加的重新评估。

这种减产行为还极大地扭转了市场情绪。在经历了2024和2025年的产能过剩阴霾后，投资者原本预期2026年是产能释放的大年，但格林布什的运营困境打破了这一幻想。这不仅是一次简单的数量缺口，更是一次对“供给弹性”的重定价。如果最成熟、最高质量的矿山都无法按计划释放产能，那么非洲或美洲那些基础设施不完善、成本更高的边缘产能将面临更大的不确定性。这种预期差的修正，往往是驱动碳酸锂价格走出跨年度结构性行情的核心驱动力。

综合来看，格林布什的减产行为在2026年的时间坐标上，不仅为碳酸锂价格提供了强有力的阶段性支撑，更通过成本传导和心理预期修正，重塑了全球锂市场的动态平衡。对于宏观层面的资产配置和产业链决策而言，格林布什从“产量扩张器”向“价格博弈点”的转变，意味着碳酸锂市场的波动率在未来一年内将维持在高位，而任何关于该矿山复产节奏的反复，都将成为驱动全球电池金属定价的核心宏观变量。

总结一下，格林布什的减产说明了行业内供需估算模型的巨大的漏洞。这种供需模型往往忽略了许多在矿业开采中不可抵抗、无法预估的自然界的影响。比如，今年年初高盛认为铝、铜都是供大于求的状态。结果，铝数年新高，铜历史新高。格林布什大幅减产将导致供给价格上升，形成碳酸锂供应端价格底部，同时推动碳酸锂期货价格上涨。

至于能源需求飙升产生的新能源的机会，人工智能的快速发展而产生的对于能源的需求，在我的星球上也有很多讨论。在这里不再赘述。

作者：洪灏

摘录：洪灏的宏观策略

“

野地 提问：洪总，这个技术图形我看了很漂亮。不知道属不属于杯柄图形？我看它月线和季线都有点像，想好好请教一下。现在原油唱起来价格中枢仿佛已经被抬高，未来通胀预期高，叠加国内PPI逐渐向好，结合这些宏观层面，国内的煤炭公司不知道是不是会有贝塔行情？

作者：洪灏

摘录：洪灏的宏观策略

图表 评论 资讯 分析 公司

换手率	0.98%	市盈率动	13.17	流通值	1232.81亿
52周最高	22.84	市净率 ⓘ	2.89	流通股	59.61亿
52周最低	11.44	委 比	41.01%	振 幅	3.34%
历史最高	24.49	量 比	1.00	股 息TTM	0.720
历史最低	-7.28	涨停价	22.69	股息率TTM	3.48%
外 盘	29.36万手	跌停价	18.57	平均价	20.74
内 盘	25.86万手	每 手	100股	Beta ⓘ	0.667

H股 15.320 +0.080 +0.52% 溢价(H/A) -35.36%

📅 兖矿能源业绩前瞻, 更多财务数据预测点击查看>>

🕒 2026/04/28 发布财报 📄

1D 5日 日K 周K 月K 季K 年K 1分钟 ▾ ☰



成交量 VOL:996.93万



“

感谢提问。我对于个别具体标的一般不作评论，只做资产类别的评论，比如附图里的铀。但是我可以讨论一下我经常讨论的“杯柄”技术形态的识别、以及如何更好地使用这个技术形态。

杯柄形态（Cup and Handle）是由威廉·欧奈尔（William J.

O'Neil）在其投资经典中定义的看涨持续形态，它不仅是价格走势的记录，更是市场心理从狂热到冷静、再到蓄势待发过程的写照。这个形态得成功率非常高。由于我使用的时候，会叠加宏观面的分析，因此赢面进一步提高。黄金白银贵金属、以及工业金属的历史性行情，就是如此提前为读者预测出来的。

杯柄形态的核心特征在于其结构性的对称美与成交量的配合。首先，杯部（The Cup）通常出现在一段至少上涨30%的上升趋势之后。理想的杯部呈现为较为圆润的“U”型而非剧烈的“V”型。这意味着市场在调整过程中经历了一个充分的吸筹与换手阶段，空头力量在漫长的底部盘整中被逐渐消磨，而非单纯的恐慌性抛售。

从量化指标看，杯部的回调深度通常在前期涨幅的1/3到1/2之间，构建时间往往可以长达65周（一年甚至更多）不等。在杯子的左沿形成的时候，成交量应当随着价格的下挫而显著萎缩，在杯子底部维持地量，而在向杯缘右侧回升时稳步放大，显示多头力量的回流。

手柄部（The Handle）则是杯柄形态“画龙点睛”的一笔，它紧随杯部右侧高点出现，本质上是主升浪前的最后一次“洗盘”。手柄通常表现为一个向下倾斜的旗形或小幅度的横向整理，持续时间通常为几周。关键的观察点在于，手柄的回调幅度不应超过杯部深度的

1/3，且应当保持在杯部上半区域。更重要的是，手柄阶段的成交量必须第二次极度萎缩，这象征着浮动筹码已被彻底清洗，盘面已变得非常轻盈。如果手柄部分的回调过于深重或伴随放量，通常预示着该形态的构筑失败。

有效地运用这一形态发现投资机会，核心在于捕捉“突破买点”并配合风险管理。最理想的介入时机，是在价格突破手柄部的高点

（即杯部的右侧阻力线）时刻。这种突破必须伴随着成交量的爆发式增长，通常要求突破当日的成交量至少比过去50天的平均水平高出40%到50%。在确定性确认后，获利目标应该大致等于杯子的深度，也就是我经常会的那句话：杯子有多深，上涨就会有多高。

在实际交易中，为了提高胜率，建议将杯柄形态与宏观背景及行业基本面相结合。例如，在牛市环境下，或者当标的资产所属的板块正处于领先地位时，杯柄形态的有效性会显著增强。止损位通常设立在手柄部的最低点，以确保在形态失效时能够及时撤出。与普通的杯柄形态分析不同，我认为杯柄可以有日线、周线、季线甚至年线级别的，虽然周线最常见。时间窗口越长，杯柄形态效率越高。



“

更新一下，铀的杯柄形态，现在已经接近右杯沿了。

作者：洪灏

摘录：洪灏的宏观策略



“

工业金属大锅底，很可能将很快地突破这个四年的交易区间。

作者：洪灏

摘录：洪灏的宏观策略



免费分享 <https://cunlove.cn>

大佬文集圈 VIP 群 (原价 599, 限时**年费 349**) 包括以下**全部**内容送**历史文集**:

加微信 daizongdai2021 大佬文集圈 VIP 群简介 加微信 pep854

① 吃瓜群众岱岱实时圈文加实时群聊对话 (原价 365 元/年)

② 子明私享汇 (会) 内部文章 (原价 568 元/年)

③ 政事堂 (顾子明) 付费内容再送顾子明群聊

④ 米联储见闻【作者米糕】 (原价 599 元/年)

⑤ 欧洲金靴会员专属文章 (原价 328 元/年)

⑥ 砖瓦厂内部圈文 (原价 400 元/年)

⑦ 卢克文青云读书会专属文章 (原价 699 元/年)

⑧ 鉴茶财经院知识星球 (原价 3310 元/年)

⑨ 猫哥的世界知识星球文章 (原价 299/年)

⑩ 财新周刊【独家新闻】 (原价 1498 元/年)

⑪ 杨世光在金钱爆 (原价 2200 元/年)

⑫ 蔡森财经知识星球 (原价 1600 元/年)

⑬ 灏泽异谈付费文章 (持续更新)

⑭ 司马林解读毛选全套音频和全套书籍珍藏版无删减 (原价 2.3 万)

⑮ 虚声三部曲[民国梦、帝国齿轮、不被理解的 MAO] (原价 599 元)

⑯ 卢克文知识星球文章 (原价 268 元/年)

⑰ 额外再送: 卢麒元新浪微博付费专栏、村西边老王、三花九树文集;

不定期内容: \_\_\_\_\_ (更多资源写不下去了.....)

① 守夜人司令知识星球、挨踢牛魔王知识星球、生财有术知识星球、

② 创始人笔记、达叔天演论知识星球、成竹财富圈、雪球花甲老头等

③ A 视野、大树乡谈、江宁知府、咩咩说、财上海家学等付费文集

④ 西风付费文章、老端、赢在八小时之外、局外人的视界、升值计、老 A 体制内等等其它一些大 V 付费文章(每月不低于 600 元的付费文章)

大佬文集圈 VIP 群, 原价年费 599 元, 现在仅需 349 元/年, 以上内容供参考, 解释权在我。你可能获得更多, 但不可能获得更少, 话不说满, 是因为不想骗人

微信: daizongdai2021

大佬文集 大佬文集 (微信不收...  
广东 深圳



扫一扫上面的二维码图案, 加我为朋友。  
长按识别二维码

大佬文集 大佬文集备用号 (微信不收款)

加微信pep854



长按识别二维码

扫一扫上面的二维码图案, 加我为朋友。