

Daily Financial Report

March 9, 2026

# 2026年3月9日 财经日报

每日市场动态、宏观数据与地缘局势追踪

 Market Intelligence

 Global Perspective

 Risk Analysis

## 01

### 今日核心要闻速览

地缘冲突、油价飙升、非农爆冷

## 02

### 黄金市场深度解析

冲高回落，5000美元铁底未破

## 03

### 原油市场深度解析

史诗级暴涨，WTI突破110美元

## 04

### 美伊局势专题

哈梅内伊之子当选新任最高领袖

## 05

### 宏观数据深度解析

非农爆冷加剧滞胀担忧

## 06

### 其他重要动态

委内瑞拉制裁放松与中国货轮通行

## 07

### 今日重点关注事件

3月9日关键时间节点

## 08

### 本周核心事件前瞻

3月9日-13日重要数据日历

## 09

### 风险提示

五大核心风险警示

# 今日市场主线：滞胀阴霾笼罩全球

## 🔥 地缘冲突持续发酵

霍尔木兹海峡实质性关闭进入第九天，伊拉克、科威特等多国被迫减产

## 🛢️ 油价飙升突破110美元

供应中断恐慌推动国际油价盘中暴涨超20%，WTI原油突破110美元/桶关口

## 📉 非农爆冷加剧滞胀担忧

美国2月非农就业人数意外骤减9.2万人，创2020年以来第二次负增长

## 📊 市场类别核心动态

黄金	冲高回落，盘中波动超175美元，早盘触及5192美元后跳水至5035美元	波动剧烈
白银	表现弱于黄金，早盘一度跌超2.5%至82.2美元附近	承压下行
原油	史诗级暴涨，WTI一度暴涨20.11%至109美元，随后突破110美元	暴涨突破
外汇	美元指数小幅走弱，收跌0.09%报98.96	弱势震荡
宏观数据	非农骤减9.2万，失业率升至4.4%，中国连续16个月增持黄金	数据爆冷

⚠️ 市场影响：受此影响，黄金价格冲高回落，盘中波动超175美元，美元指数小幅走弱，美股期货全线重挫。就业萎缩与油价飙升并存，市场对"滞胀"风险的担忧急剧升温。

# 黄金市场：冲高回落，5000美元铁底未破

## 行情回顾

早盘高点 **\$5,192**

跳水低点 **\$5,035**

盘中波动 **\$175+**

当前价位 **\$5,060**

## 核心驱动：非农与油价的双向拉扯



非农就业骤减9.2万

提振市场对美联储降息的预期，一度推升金价



油价飙升突破110美元

加剧通胀担忧，部分对冲降息利好，同时推高美元避险需求



美元指数小幅走弱

收跌0.09%至98.96，为金价提供一定支撑

## 技术面分析

关键阻力位

**\$5,200 / \$5,250**

关键支撑位

**\$5,000 / \$4,950**

5000美元关口被视为"铁底"

今日亚洲早盘，现货黄金呈现典型的"过山车"行情。受上周五非农爆冷提振降息预期的影响，金价早盘一度冲高，但随着油价飙升引发通胀担忧、美元避险需求升温，金价大幅跳水。

# 黄金核心驱动：降息预期与通胀担忧的博弈



## 非农就业骤减9.2万

美国2月非农就业人口骤减9.2万，远逊于预期的+5.9万，创2020年以来第二次单月负增长。数据公布后美联储6月降息的预期概率迅速升至约50%。

↑ 降息预期升温    ↑ 利好黄金



## 美元指数小幅走弱

美元指数收跌0.09%报98.96。非农数据疲软削弱美元吸引力，但避险资金流入提供部分支撑。美元走弱为金价提供一定支撑。

↓ 美元走弱    ↑ 支撑金价



## 油价飙升突破110美元

WTI原油期货一度暴涨20.11%至109美元/桶，随后进一步突破110美元关口。油价飙升加剧通胀担忧，部分对冲降息利好，同时推高美元避险需求。

↑ 通胀担忧加剧    ↓ 压制金价



## 中国央行连续16个月增持黄金

中国2月末黄金储备报7422万盎司，环比增加3万盎司，为连续第16个月增持黄金。长期需求支撑稳固，为金价提供底部支撑。

↑ 长期需求稳固    🛡️ 底部支撑

💡 **机构观点：**相关分析指出，美国就业疲软提振降息预期，却被中东冲突引发的油价通胀与美元避险需求彻底抵消；黄金虽暂时承压，但5000美元铁底未破，长期上涨逻辑——通胀对冲、低利率环境、全球不确定性丝毫未变。

# 原油市场：史诗级暴涨，WTI突破110美元

## 行情回顾

WTI原油期货

**\$110** /桶

↑ 暴涨20.11%

布伦特原油期货

**\$100+** /桶

↑ 涨超18%

## 近期走势回顾

上周五收盘

**WTI: \$91.27**

+12.67%

上周五收盘

**布伦特: \$92.89**

+8.76%

今日早盘高点

**WTI: \$110+**

突破关键关口

## 核心驱动因素

- ✓ 霍尔木兹海峡实质性关闭进入第九天
- ✓ 伊拉克、科威特等多国被迫减产
- ✓ 伊朗多处储油设施遭袭

📌 今日亚洲早盘，国际油价直线飙涨。WTI原油期货一度暴涨20.11%至109.0美元/桶，随后进一步突破110美元关口。布伦特原油期货涨超18%站上100美元上方。

# 霍尔木兹海峡：全球能源命脉实质性关闭

## 🚚 贸易量连续多日归零

0

### 连续3天贸易量为零

据船期数据，3月3日-5日，霍尔木兹海峡石油贸易量已连续3天为零。联合海事信息中心3月6日发布报告确认霍尔木兹海峡已几乎完全停滞。

📌 霍尔木兹海峡是全球最重要的石油运输通道，承担着全球约20%的石油运输量。其实质性关闭对全球能源市场造成巨大冲击。

## 🔥 冲突波及油气设施

### 🔥 伊朗多处储油设施遭袭

冲突直接波及伊朗油气设施，进一步加剧供应中断担忧。

### 👥 欧佩克成员讨论减产

欧佩克成员国正在讨论进一步减产的可能性，供应端压力持续累积。

## 🏭 中东多国被迫减产

### 伊拉克

石油日产量暴降

430→130

万桶/日

### 科威特

预防性削减生产

被迫减产

### 沙特、阿联酋

仓储设施接近极限

库存告急

## ⚠️ 市场影响

↑ 供应中断恐慌推动国际油价盘中暴涨超20%

↑ WTI原油突破110美元/桶关口

↑ 布伦特原油涨超18%站上100美元

# 中金公司最新研判：油价中枢预测上调

## 基准情形

### 假设条件

霍尔木兹海峡贸易中断在2周内结束

### 布伦特油价中枢预测

一季度  
**\$75**

二季度  
**\$80**

三季度  
**\$75**

四季度  
**\$72.5**

## 风险情形

### 假设条件

霍尔木兹海峡贸易中断持续到二季度

### 布伦特油价中枢预测

2026年二季度  
**\$120+**

美元/桶

## 中金核心观点

- 短期而言，油价上涨空间或取决于霍尔木兹海峡运输情况
- 若出口持续中断，并进一步导致沙特等更多中东主产国被动减产，全球石油供应短缺风险或大幅上升
- 考虑本次美伊冲突对中东原油供应的实质性冲击已经发生
- 后续即使所有恢复，供应风险溢价或难言完全回吐

## 底部抬升

现货过剩预期或也已难以兑现，布伦特油价底部可能已经提前抬升。

布伦特油价底部

**\$70**

美元/桶

# 国际能源署及各国应对动态



**IEA**

国际能源署

## 核心立场

暂无集体释放战略石油储备的计划

IEA目前保持观望态度，尚未启动集体释放战略石油储备的机制。这表明国际社会对当前局势仍在评估中，尚未达到需要紧急干预的程度。



**日本**

亚洲主要经济体

## 应对措施

正考虑在未进行国际协调的情况下释放国家石油储备

日本作为高度依赖石油进口的国家，正在考虑单方面行动以缓解国内能源压力，显示出对局势的担忧。



**韩国**

亚洲主要经济体

## 应对措施

正考虑实施石油价格上限制度，为30年来首次

韩国考虑实施30年来首次石油价格上限制度，这一非常规措施显示出政府对油价暴涨的高度警惕。



**印度**

新兴经济体

## 缓冲能力

拥有2.5亿桶原油及成品油库存，可提供7-8周缓冲

印度作为第三大石油进口国，拥有相对充足的战略储备，短期内具备较强的风险抵御能力。

# 美伊局势：哈梅内伊之子当选新任最高领袖



## 伊朗新领袖当选

当地时间9日，哈梅内伊次子**穆杰塔巴·哈梅内伊**当选伊朗新任最高领袖。这一人事变动标志着伊朗权力结构的重大调整。

**i** 穆杰塔巴·哈梅内伊长期掌控伊朗革命卫队，在伊朗政治体系中拥有重要影响力。



## 伊朗强硬回应

伊朗称其武装力量有能力维持高强度战争至少六个月，导弹储备充足。

伊朗副外长称将**"战斗到最后一颗子弹"**，显示出强硬的对抗姿态。



## 美军动态

特朗普表示目前无计划在伊朗部署地面部队，已排除库尔德武装参战可能。

美国**第三个航母打击群**据称将**"很快"**部署到中东地区。



## 特朗普威胁

特朗普声称**未经其认可的伊朗新领导人"不会维持太久"**。以色列国防军宣称将把伊朗新最高领袖及所有专家会议成员列为目标。

**i** 美以双方的强硬表态加剧了地区紧张局势，冲突升级风险显著上升。



## 法国介入

法国**"戴高乐"**号航空母舰抵达地中海，伊朗称如果欧盟加入战争将成为**"合法"**目标。

# 霍尔木兹海峡：各方说法矛盾，真相扑朔迷离



## 伊朗方面

Iran

### 高级军事发言人

伊朗并未关闭霍尔木兹海峡，但与以色列或美国有关的船只无法通行。

### 革命卫队

击中一艘悬挂马绍尔群岛国旗的油轮，该油轮为美国资产。



## 美国方面

United States

### 航行预警

美方取消有关商业船只避开霍尔木兹海峡和波斯湾的航行预警。

### 能源部长表态

一艘大型油轮在24小时前通过霍尔木兹海峡，距离恢复常规航运不远了。

## 信息对比分析

1

### 通航状态

伊朗称未关闭但限制特定船只通行，美国称已恢复通航

2

### 军事冲突

伊朗承认袭击美国资产油轮，美国未直接回应

3

### 战略意图

双方都在通过信息战影响市场预期和谈判筹码

## 战略博弈解读

- 伊朗通过限制通航展示对抗决心，同时避免完全关闭引发国际强烈反弹
- 美国试图通过释放积极信号稳定市场情绪，降低油价压力
- 信息矛盾反映出双方都在为后续谈判积累筹码

# 美国2月非农就业：骤减9.2万，创2020年以来第二次负增长

## 核心数据

非农就业人口  
**-9.2万** 人  
↓ 预期+5.9万

失业率  
**4.4%**  
预期4.3%

平均时薪年率  
**3.8%**  
预期3.7%

## 数据解读



### 创2020年以来第二次负增长

2月非农就业人口骤减9.2万，远逊于预期，为2020年以来第二次单月负增长，显示就业市场急剧恶化。



### 前值大幅下修

去年12月和今年1月的非农就业人数合计下修6.9万人，显示前期数据存在高估。



### 工资坚挺

平均时薪同比加速至3.8%，显示劳动力成本压力未减，通胀粘性依然存在。

## 滞胀信号

就业萎缩与工资坚挺并存，叠加中东局势推升油价，市场对"滞胀"风险担忧急剧升温。

“新美联储通讯社”指出，美联储最害怕的局面正在逼近。

## 历史对比

创2020年以来第二次负增长，前值下修6.9万人，就业市场出现明显恶化信号。

# 美联储官员表态：立场分化，政策路径存疑



戴利

旧金山联储主席

中性

“ 非农数据无法忽视，但也无需过度解读。”



柯林斯

波士顿联储主席

中性

“ 没有必要改变货币政策立场。”



米兰

美联储理事

鸽派

“ 中性利率约为2.5%至2.75%；如果本月不降息，将投反对票。”



哈玛克

克利夫兰联储主席

鹰派

“ 美联储利率政策很可能在相当长一段时间内维持不变。”

立场分布

1

鹰派

2

中性

1

鸽派

📌 市场反应：数据公布后美联储6月降息的预期概率迅速升至约50%。但就业萎缩与工资坚挺并存，叠加中东局势推升油价，市场对“滞胀”风险担忧急剧升温。

# 中国宏观动态：连续16个月增持黄金，外汇储备上升



## 黄金储备

连续16个月增持

2月末黄金储备

7,422万盎司

环比增加

3万盎司

增持持续时间

16个月



## 外汇储备

规模稳步上升

2月末外汇储备

34,278亿美元

较1月末上升

287亿美元

升幅

0.85%

## 两会动态

### 六大新兴支柱产业

集成电路、航空航天、生物医药、低空经济、新型储能、智能机器人

### 2030年产值目标

六大新兴支柱产业2030年产值有望增至**10万亿元以上**。

## 政策解读



持续增持黄金体现中国优化外汇储备结构、提升金融安全性的战略考量



六大新兴支柱产业目标显示中国加速产业升级、培育新质生产力的决心

# 其他重要动态：委内瑞拉制裁放松与中国货轮通行



## 委内瑞拉制裁放松

美国财政部OFAC

美国财政部外国资产控制办公室（OFAC）发布一项通用许可，**有条件放宽对委内瑞拉黄金相关交易的制裁**。

符合条件的美国实体现可与委内瑞拉政府、委内瑞拉矿业总公司或其控制的实体开展黄金相关业务。

委代总统承诺以**"特朗普式速度"**开放黄金、钻石及稀土开采权。



## 中国货轮通行

霍尔木兹海峡

霍尔木兹海峡陷入实质性停航之际，中国散货船**"铁娘子"**号通过该海峡。

周末第二艘挂出**"中国船东"**标识的散货船又一次顺利通过。

据媒体统计，至少**10艘**被困商船已悄然跟风伪装**"中国籍"**以期通关海峡。



## 美股期货重挫

全球市场联动

受地缘冲突升级和非农数据影响，美股三大股指期货全线下挫。

道指期货  
**-800点**

标普500  
**-1.7%**

纳指100  
**-1.7%**



## 国内金饰价格上调

消费市场反应

多家黄金品牌宣布上调价格，**老铺黄金2026年首次调价幅度在20%至30%**。

金饰价格上调反映国际金价上涨对终端消费市场的传导效应，消费者购买成本显著上升。

# 今日重点关注事件 (3月9日)



全天

## 美伊冲突持续

霍尔木兹海峡动态，任何新消息都将引发剧烈波动

黄金

原油

17:30

## 欧元区3月Sentix投资者信心指数

投资者情绪指标

欧元

09:30

## 中国2月CPI年率

通胀数据，关注中国通胀走势

人民币

23:00

## 美国2月纽约联储1年通胀预期

通胀预期数据，影响美联储政策预期

美元

黄金

16:00

## 瑞士2月消费者信心指数

消费者情绪指标

瑞郎

待定

## 欧盟与中东领导人视频会议

关注中东局势外交进展

欧元

地缘

★ **核心变量：**美伊冲突与霍尔木兹海峡动态是今日市场关注的核心变量，任何新消息都可能引发黄金、原油等市场的剧烈波动。

# 本周核心事件前瞻 (3月9日-13日)

3月  
11

## 美国2月未季调CPI年率

20:30

核心通胀数据，将直接影响市场对美联储利率路径的预期。

美元

黄金

美股

3月  
13

## 美国1月核心PCE物价指数年率

20:30

美联储最青睐通胀指标，对政策决策具有重要参考价值。

美元

黄金

3月  
13

## 美国第四季度实际GDP年化季率修正值

20:30

经济增长数据，验证美国经济韧性。

美元

美股

3月  
12

## 美国至3月7日当周初请失业金人数

21:30

就业市场韧性指标，验证非农数据趋势。

美元

黄金

3月  
13

## 美国3月密歇根大学消费者信心指数初值

22:00

美元

⚠️ 持续关注：霍尔木兹海峡航运动态、美伊冲突进展是本周核心变量，任何新消息都将对黄金、原油市场产生重大影响。

## 01 地缘政治"黑天鹅"风险

霍尔木兹海峡实质性关闭进入第九天，伊拉克、科威特等多国被迫减产。哈梅内伊之子当选伊朗新任最高领袖，特朗普威胁其"不会维持太久"，冲突仍有升级可能。

## 02 供应端实质性中断扩大风险

伊拉克石油日产量已从430万桶暴降至130万桶。中金警告，若出口持续中断并导致沙特等更多产油国被动减产，全球石油供应短缺风险将大幅上升。

## 03 滞胀风险加剧

非农爆冷与油价飙升并存，市场对滞胀风险的担忧急剧升温。本周CPI、PCE数据若超预期，可能进一步加剧这一担忧。

## 04 黄金5000美元关口博弈风险

5000美元关口被视为"铁底"，但若地缘情绪退潮或通胀数据超预期，可能引发技术性回调。

## 05 宏观数据双向波动风险

本周CPI（3月11日）和核心PCE（3月13日）将陆续公布，可能引发市场对利率路径和通胀前景的剧烈重新校准。