

2026年3月10日

财经日报

每日市场动态、宏观数据与地缘局势追踪

目录

01

市场主线与核心要闻

特朗普释放战争结束信号，油价冲高回落，美联储陷滞胀两难

02

黄金：地缘与宏观的博弈

5000关口支撑稳固，多空因素交织下的避险资产

03

原油：史诗级过山车行情

从130美元到82美元，特朗普讲话逆转市场情绪

04

美伊局势专题

战争基本结束还是僵局持续？霍尔木兹海峡封锁影响

05

宏观数据：美联储陷滞胀两难

非农爆冷与油价飙升并存，货币政策面临艰难抉择

06

外汇市场与其他动态

美元冲高回落，美股反弹，全球金融市场联动

07

本周前瞻与风险提示

CPI与PCE数据成关键验证，滞胀风险主导市场情绪

01

市场主线与 核心要闻

特朗普释放战争结束信号，油价冲高回落

美联储陷滞胀两难

今日核心要闻速览

⚡ 市场主线

特朗普释放战争结束信号，油价冲高回落，美联储陷滞胀两难

昨日（3月9日），全球金融市场经历戏剧性转折。早盘受霍尔木兹海峡持续封锁影响，油价一度飙升逾30%逼近130美元/桶，但随着美国总统特朗普释放“战争已基本结束”的信号，并表示将暂时免除部分石油相关制裁，市场情绪迅速逆转——油价盘后暴跌超10%，金价从高位回落，美股三大股指全线收涨。

然而，地缘局势仍存变数：伊朗高官称只要美以持续打击，霍尔木兹海峡安全无法恢复。宏观层面，上周五非农爆冷（-9.2万）与油价飙升并存，美联储陷入“滞胀”两难，本周CPI与PCE数据将成为关键验证。



原油

早盘涨幅	+31%
盘后跌幅	-10%



黄金

收盘价格	\$5135
日涨跌	-0.7%



美股

道指	+0.50%
纳指	+1.38%

02

黄金：地缘与 宏观的博弈

5000关口支撑稳固

多空因素交织下的避险资产

黄金行情回顾：先抑后扬的V型走势

现货黄金

收盘价格

\$5135.14

-0.7% ↓

现货白银

收盘价格

\$86.42

+2.2% ↑

关键价格点

日内高点 **\$5200+**

日内低点 **\$5090**

波动幅度 **\$110+**

行情回顾：典型的"V型"走势

亚欧时段

受美元走强压制，金价一度跌至5090美元附近，市场情绪偏向谨慎。

纽约时段

特朗普讲话推动美元回落，金价开始收复失地，呈现反弹迹象。

尾盘收盘

金价收窄跌幅，最终收跌0.7%报5135.14美元，白银表现更为强势。

市场洞察： 白银表现强于黄金，收涨2.2%，显示贵金属避险情绪外溢，工业属性修复。

黄金核心驱动：多空因素交织



特朗普讲话

特朗普释放战争结束信号，美元指数回落，推动金价收窄日内跌幅。

影响：利多黄金



美债收益率持稳

10年期美债收益率 维持在 4.13% 附近，增加持有黄金的机会成本。

影响：利空黄金



地缘风险未消

伊朗高官称只要美以持续打击，霍尔木兹海峡安全无法恢复。

影响：利多黄金



降息预期降温

市场对年内降息的押注减少，压制黄金的零息资产吸引力。

影响：利空黄金

 多空博弈：黄金在避险需求与利率压力之间寻找平衡，短期需等待CPI数据指引方向。

黄金技术面分析

↑ 关键阻力位

R1 第一阻力位
\$5200



R2 第二阻力位
\$5250



☰ 当前技术状态

- **\$5000** 关口支撑依然稳固
- 短期需等待CPI数据指引方向
- 市场情绪偏向谨慎观望

↓ 关键支撑位

S1 第一支撑位
\$5050



S2 第二支撑位
\$5000



💡 技术要点

- ① **5000美元** 心理关口支撑强劲，多次测试未破
- ② 上方 **5200-5250** 区域形成阻力带
- ③ 短期震荡格局，等待宏观数据催化

03

原油：史诗级 过山车行情

从130美元到82美元

特朗普讲话逆转市场情绪

原油行情回顾：历史罕见的剧烈波动

WTI原油

收盘价格

\$94.77

+4.3% ↑

盘中波动

盘中高点

\$129

+31% 早盘飙升

昨日原油市场时间轴



亚洲早盘

霍尔木兹海峡实质性封锁，沙特等OPEC成员减产，WTI一度飙升 31% 至 129美元 附近



常规交易时段

G7及多国考虑 释放战略石油储备，涨幅收窄，WTI收涨 4.3% 报94.77美元



盘后交易

特朗普称战争 "已基本结束"，将暂时免除部分石油制裁，WTI 暴跌超10% 至 81.19美元

⚠ 历史罕见： 昨日原油市场经历了从+31%到-10%的史诗级波动，特朗普讲话成为市场转折点。

原油核心驱动：特朗普讲话逆转市场情绪

美国总统特朗普在**3月9日**的多次表态成为市场转折点，从战争进展到石油制裁，每一句话都引发油价剧烈波动。



战争进展

称对伊朗战争**"已基本结束"**，进展快于预期的4-5周框架

市场影响

地缘风险溢价消退



石油制裁

宣布将**暂时免除部分石油相关制裁**，确保石油供应并降低价格

市场影响

供应端压力缓解



伊朗石油

拒绝承诺夺取伊朗石油，称现在讨论**"为时过早"**

市场影响

缓和信号

“特朗普原话

"战争已基本结束，伊朗没有海军，没有通信系统，也没有空军。"

📈 市场反应

盘后WTI原油**暴跌超10%**，从94美元跌至81美元，完全逆转早盘涨幅。

多国协同干预与机构观点

美国

能源部长表示政府 "正在讨论" 协调释放战略石油储备，以平抑油价波动。

欧盟

官员表示已做好 动用战略石油储备 的准备，应对能源价格飙升。

英国

财政部长呼吁 国际能源署释放石油储备 以应对飙升的能源价格。



中金公司观点：油价对通胀的影响

中金公司3月10日发布报告指出，美伊冲突推高油价将 加剧美国通胀压力，具体影响取决于油价水平：

油价升至

\$100

CPI预测 **4.0%** (+1.2%)

油价升至

\$120

CPI预测 **4.8%** (+2.0%)

关键洞察： 若油价维持高位，将显著推高美国通胀，美联储可能被迫推迟降息，甚至考虑加息。

04

美伊局势专题

战争基本结束还是僵局持续？

霍尔木兹海峡封锁影响

最新战况与各方表态

截至2026年3月10日



特朗普表态

称战争 "已基本结束"，伊朗 "没有海军，没有通信系统，也没有空军"

声称 "心中已有人选来接替哈梅内伊"



伊朗立场

最高国家安全委员会秘书拉里贾尼表示，只要美以持续军事打击，霍尔木兹海峡安全就无法恢复

革命卫队称海峡 "并未关闭"，但任何美以船只都将成为打击目标



法国介入

马克龙宣布法国及其盟友准备开展 "防御性" 海军行动

旨在恢复霍尔木兹海峡正常通航



战争影响

自 2月28日 冲突爆发以来，两大指标油价累计涨幅仍超过 35%

地缘风险溢价持续支撑油价

矛盾信号： 特朗普称战争 "已基本结束"，但伊朗高官称只要美以持续打击，海峡安全无法恢复。双方表态存在显著矛盾。

霍尔木兹海峡现状与情景分析

📍 伊朗官方立场

海峡 "并未关闭"，但 美以船只禁行

🚢 实际航运状况

联合海事信息中心报告称海峡 几乎完全停滞

🚢 法国行动计划

拟开展海军行动恢复通航，但伊朗称只要战火持续，安全无法恢复

👑 情景分析：对市场的潜在影响

情景	可能性	对黄金影响	对原油影响
战争迅速结束	中 (特朗普表态)	短期利空	地缘溢价快速消退
僵局持续	高 (伊朗否认停战)	支撑	维持高位震荡
冲突扩大化	中低	大幅上涨	再次冲高

05

宏观数据： 美联储陷滞胀两难

非农爆冷与油价飙升并存
货币政策面临艰难抉择

上周五非农数据深度解析

2026年3月7日公布

👜 非农就业人口

公布值

-9.2万

预期 +5.9万 前值 +13万

👤 失业率

公布值

4.4%

预期 4.3% 前值 4.3%

💰 平均时薪年率

公布值

3.8%

预期 3.7% 前值 3.7%

📊 数据解读

就业骤减

创 2020年以来第二次负增长，医疗行业罢工（凯撒集团 3万余人 罢工）为主要拖累

工资坚挺

时薪同比加速至 3.8%，显示 劳动力成本压力未减

市场反应

美联储 6月降息预期 一度升至约 50%，但随后因 油价飙升而降温

⚠️ 滞胀信号：就业萎缩与工资坚挺并存，叠加油价飙升，市场对滞胀的担忧急剧升温。

美联储官员最新表态



古斯比

芝加哥联储主席

"通胀与失业率同步上升的环境，对央行来说 **绝对不是一件好玩的事**。"



卡什卡利

明尼阿波利斯联储主席

"当前情势与俄乌战争时相似，担心重蹈 **2021年'暂时性'通胀误判** 的覆辙。"



沃勒

美联储理事

"若失业率 **持续攀升**，美联储可能在 **年中被迫降息**。"

⚖️ 美联储面临的两难困境

通胀压力

油价飙升可能推高CPI，若升至100美元，CPI或升至 **4.0%**

就业疲软

非农就业骤减 **9.2万**，失业率升至 **4.4%**

中金观点：美国“类滞胀”风险升温

中金公司3月10日发布报告



胀的新增因素

美伊冲突推高油价，加上结构性通胀因素，通胀粘性可能持续增强

油价-通胀传导

油价\$100

→ CPI 4.0%

油价\$120

→ CPI 4.8%



滞的新增因素

- AI对白领岗位的替代效应 开始显现
- 私募信贷风险升温，可能引发金融条件收紧
- 就业市场结构性疲软

政策前景展望

降息时点

美联储降息时点或 推迟至下半年

财政刺激

减税刺激效果或 低于预期

06

外汇市场与 其他动态

美元冲高回落，美股反弹

全球金融市场联动

外汇市场表现与美股反弹

\$ 美元指数

收盘

99.178

+0.2% 盘中触及99.69

主要货币对

欧元/美元	1.1578	-0.24%
美元/日元	158.33	+0.37%
英镑/美元	1.3388	-0.09%

美股三大股指全线收涨

道琼斯

+0.50%

工业板块领涨

标普500

+0.83%

广泛市场反弹

纳斯达克

+1.38%

科技板块领涨

💡 市场驱动：早盘避险资金流入推高美元，特朗普讲话后资金回流股市，美元指数收窄涨幅，美股全线反弹。

国内动态与英国动态



国内动态

多家中小银行下调存款利率

辽宁振兴银行、黑龙江友谊农村商业银行等下调存款利率，部分出现长短期利率倒挂现象

中国黄金储备

2月末黄金储备环比增加 3万盎司，连续16个月增持

政策信号： 中小银行降息反映流动性宽松预期，黄金持续增持显示对地缘风险的长期担忧。



英国动态

英国央行裁员8%

约 446人 离职，以削减成本，反映央行面临的压力

英债收益率飙升

投资者担忧 通胀失控，市场已基本排除英国央行 年内降息 可能

通胀担忧： 英国与全球主要经济体同步面临通胀压力，央行政策空间受限。

07

本周前瞻与 风险提示

CPI与PCE数据成关键验证

滞胀风险主导市场情绪

今日重点关注事件

2026年3月10日

时间	事件/数据	影响市场	前瞻要点
全天	美伊局势动态 ，霍尔木兹海峡航运恢复情况	黄金、原油	核心变量，关注特朗普后续表态及伊朗回应
20:30	美国2月NFIB小型企业信心指数	美元	企业信心数据
22:00	美国1月JOLTs职位空缺	美元、黄金	就业市场前景指标
待定	欧盟与中东领导人会议后续	欧元、地缘	关注对霍尔木兹海峡的行动计划

本周核心事件前瞻

2026年3月9日-3月13日

日期	事件/数据	影响市场	前瞻要点
3月11日(周三)	美国2月未季调CPI年率 (20:30)	美元、黄金、美股	核心通胀数据, 预期同比2.8%-3.0%
3月12日(周四)	美国至3月7日当周初请失业金人数 (20:30)	美元、黄金	就业市场韧性
3月13日(周五)	美国1月核心PCE物价指数年率 (20:30)	美元、黄金	美联储最青睐通胀指标
3月13日(周五)	美国第四季度实际GDP年化季率修正值 (20:30)	美元、美股	经济增长数据
3月13日(周五)	美国3月密歇根大学消费者信心指数初值 (22:00)	美元	消费者情绪
持续关注	霍尔木兹海峡航运动态、美伊冲突进展	黄金、原油	核心变量

市场总结与前瞻

主题：地缘与宏观的拉锯，滞胀风险主导市场情绪

资产类别	本周走势特征	核心驱动逻辑
黄金	先抑后扬，5000关口支撑稳固。周一受美元走强压制一度跌至5090，尾盘随美元回落收复部分失地	降息预期与地缘风险的双向博弈
原油	史诗级过山车。早盘因霍尔木兹海峡封锁飙涨31%，尾盘因特朗普讲话暴跌超10%	地缘风险溢价与政策干预预期的剧烈拉锯
美元指数	冲高回落，盘中触及99.69创数月新高，尾盘收窄涨幅	避险资金流入与特朗普讲话的交替影响
宏观主线	滞胀风险成为市场共识。非农爆冷与油价飙升并存，美联储陷入两难	市场焦点转向通胀数据对利率路径的指引

风险提示



地缘政治"预期差"风险

特朗普称战争"已基本结束"，但伊朗高官称只要美以持续打击，海峡安全无法恢复。双方表态存在显著矛盾，任何新的军事动态都可能引发市场剧烈反转。



原油政策干预风险

美国、欧盟、英国等多方正在讨论协调释放战略石油储备。若实际抛储规模超预期，可能进一步打压油价，改变市场供需平衡。



滞胀风险加剧

就业萎缩与工资坚挺并存，叠加油价飙升，市场对滞胀的担忧急剧升温。本周CPI与PCE数据若超预期，可能引发股债双杀。



黄金5000美元关口博弈

该关口支撑稳固，但若通胀数据超预期引发加息预期升温，或地缘情绪显著退潮，可能测试5000美元支撑。



宏观数据双向波动风险

周三CPI与周五PCE数据可能引发市场对利率路径的剧烈重新校准，尤其是在当前滞胀敏感时期。数据超预期将显著影响美联储政策预期。

市场瞬息万变 洞察创造价值

本报告仅供参考，不构成投资建议

投资有风险，入市需谨慎



2026年3月10日



财经日报