

财经日报

每日市场动态、宏观数据与地缘局势追踪

 市场分析

 地缘局势

 宏观数据

基于公开市场信息
仅供参考，不构成投资建议

目录

01 今日核心要闻速览

地缘冲突持续发酵，油价飙升扰乱降息预期

03 原油：供应中断恐慌

油价盘中创数月新高，霍尔木兹海峡局势

05 宏观数据：非农数据前瞻

非农数据成为绝对焦点，三种情景分析

07 今日重点关注事件

全天重要事件时间表与市场影响

02 黄金：失守5100美元关口

降息预期退潮压制金价，技术面关键位分析

04 美伊局势深度解析

冲突进入第六天，信息战特征凸显

06 其他重要动态

全球市场的重要事件追踪与政策变化

08 本周市场总结与后市展望

地缘冲突主导的一周与关键风险提示

01

今日核心要闻速览

地缘冲突持续发酵，油价飙升扰乱降息预期

全球静待非农数据裁决

市场主线：多重因素交织，全球静待非农裁决

美伊冲突进入第六天

昨日（3月5日），局势呈现"信息战"特征：伊朗一方面宣称击中美国油轮、扩大反击战线，另一方面否认封锁霍尔木兹海峡。

供应中断

信息矛盾

冲突升级

油价飙升扰乱通胀预期

受供应端实质性中断影响，布伦特原油一度逼近85美元/桶，WTI盘中创2024年7月以来新高。油价飙升加剧通胀担忧。

布伦特原油

~85

美元/桶

WTI原油

82+

盘中高点

伊拉克减产

150万

桶/日

美联储降息预期

不降息预期

25%

较上周五17%显著上升

关键影响

降息预期大幅降温，削弱黄金吸引力

今晚焦点

21:30

北京时间

美国2月非农就业报告

预期新增5.9万 | 失业率4.4%

市场全景：各资产类别核心动态一览



黄金

-1.2%

5076.59

美元/盎司 | 失守5100关口

核心驱动：

- 美债收益率攀升至4.136%，创三周新高
- 美元指数走强至99.26
- 波兰拟售黄金储备引发短线抛售



白银

-1.8%

81.91

美元/盎司 | 表现弱于黄金

核心驱动：

- 工业属性拖累
- 抛售压力更大
- 跟随黄金走势但跌幅更深



原油

+5.64%

78.87

WTI美元/桶

84.02

布伦特美元/桶

核心驱动：

- 霍尔木兹海峡航运瘫痪，约200艘油轮滞留
- 伊拉克减产近150万桶/日
- 科威特炼油厂开工率下降



外汇

+0.5%

99.26

美元指数 | 创数月新高

核心驱动：

- 避险资金流入美元
- 油价飙升冲击石油净进口国货币
- 欧元1.1580 | 英镑1.3326 | 日元157.78



宏观数据 | 美国初请失业金人数：21.3万人（略好于预期21.5万）

劳动力市场仍有韧性，市场焦点完全转向今晚非农数据

02

黄金：失守5100美元关口

降息预期退潮压制金价
技术面关键位面临考验

黄金行情回顾：从高点回落，失守关键心理关口



↓ 价格走势

盘中高点 **5194.59**

收盘价格 **5076.59**

日内跌幅 **-1.2%**

盘中最低
~5050

波兰售金消息引发短线急跌

⚠️ 关键事件

波兰央行行长提议抛售部分黄金储备，筹资约**130亿美元**用于国防开支，引发金价短线急跌超70美元。

📊 COMEX黄金期货跌**0.81%**报5093.30美元/盎司

黄金核心驱动因素解析

📈 美债收益率攀升

4.136%

10年期美债收益率 | 创三周新高

影响机制：美债收益率上升增加持有黄金的机会成本，削弱零息资产的吸引力。

💵 美元走强

99.26

美元指数 | 上涨0.5%

影响机制：美元走强使得以美元计价的黄金对海外买家更为昂贵，抑制需求。

📉 降息预期大幅降温

25%

市场对今年不降息的预期 | 较上周五17%上升

影响机制：降息预期降温削弱黄金的零息资产吸引力，资金转向收益型资产。

🏦 波兰拟售黄金储备

\$130亿

筹资规模 | 用于国防开支

影响机制：波兰央行行长提议抛售黄金储备，引发市场短线恐慌性抛售。

黄金技术面分析：关键位与后市展望

↓ 关键支撑位

5050

第一支撑
盘中低点附近

5000

第二支撑
关键心理关口

🏠 当前状态



失守5100

关键心理关口

市场情绪：

短期情绪脆弱，静待非农指引

📍 5080美元附近获得短暂支撑

↑ 关键阻力位

5150

第一阻力
短期反弹目标

5200

第二阻力
前期高点区间

💡 分析师观点：若今晚非农数据强劲，金价可能进一步下探5000美元关口；若数据疲软，则有望反弹测试5150-5200阻力区间。

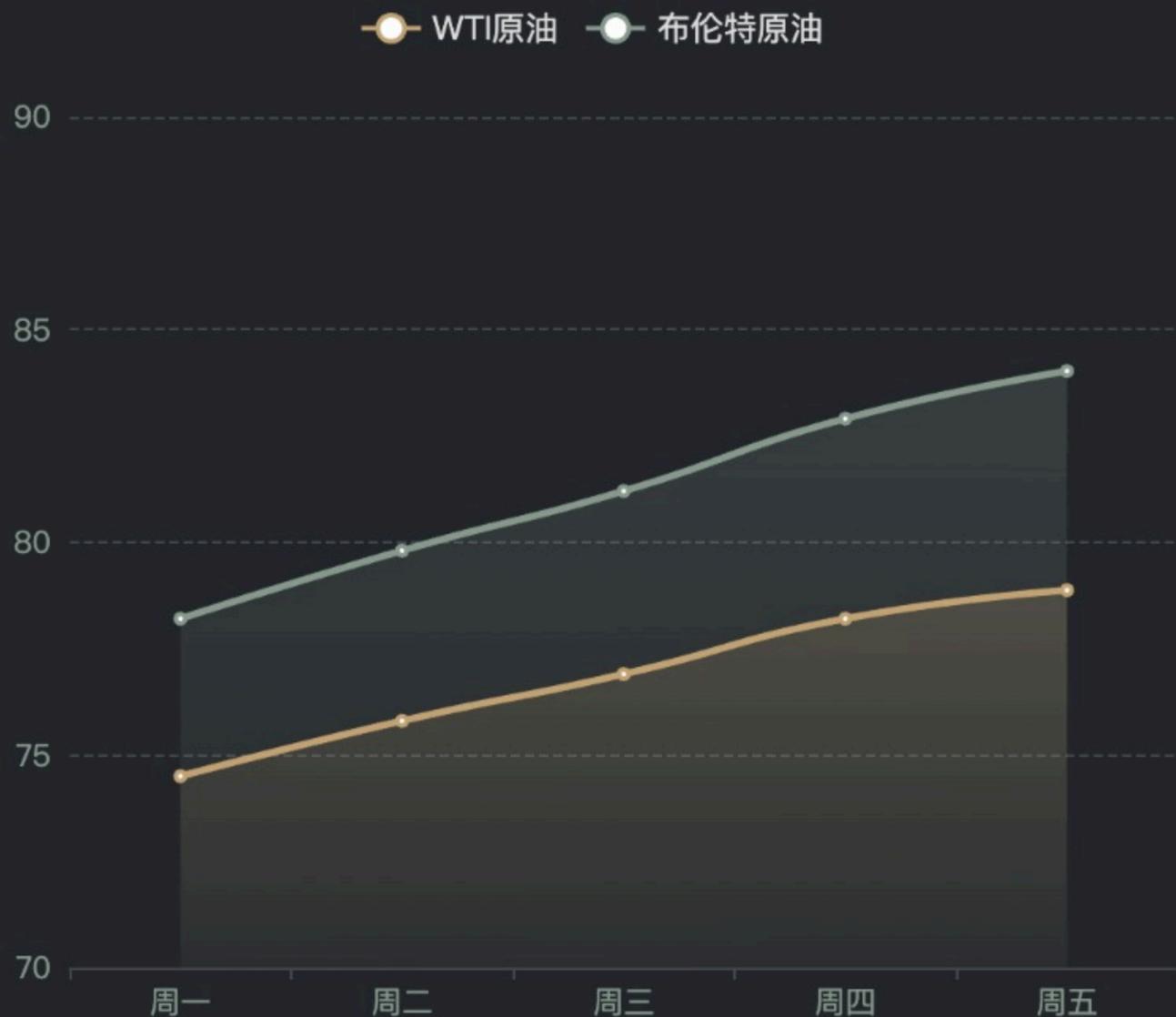
03

原油：供应中断恐慌

油价盘中创数月新高

霍尔木兹海峡局势持续紧张

原油行情回顾：布油一度逼近85美元



WTI原油

收盘价

78.87

涨跌幅

+5.64%

盘中高点

82+美元

创2024年7月以来新高

布伦特原油

收盘价

84.02

涨跌幅

+3.22%

盘中高点

~85美元

逼近85美元关口

供应端实质性中断：四大核心因素

01 霍尔木兹海峡航运瘫痪

~200艘

油轮滞留波斯湾

尽管伊朗否认封锁海峡，但**实际航运受阻**，约200艘油轮滞留波斯湾，无法正常运行。

02 伊拉克被迫减产

~150万

桶/日 | OPEC第二大产油国

因缺乏储存空间和出口通道，伊拉克已减产近**150万桶/日**。摩根大通警告，若封锁持续，到冲突第八天产量或减少**330万桶/日**。

03 科威特炼油厂减产

~140万

桶/日 | 三家炼油厂开工率下降

因储存空间受限，**科威特削减三家炼油厂开工率**，总加工能力约**140万桶/日**受到影响。

04 油轮遇袭事件持续

最新事件

巴哈马旗油轮在伊拉克祖贝尔港附近遭袭，船体破损

伊朗称击中一艘美国油轮，**航运安全风险持续上升**，进一步加剧供应担忧。

 **应对措施**：沙特正将数百万桶原油通过管道转运到红海沿岸港口出口，以规避霍尔木兹海峡风险。

美国干预预期与机构观点

美国政府干预预期

消息来源

白宫高级官员

预期时间

最快周四宣布

应对措施

利用石油期货市场应对能源价格飙升

 消息导致油价尾盘从高位回落



高盛

将原油实时风险溢价定为**18美元/桶**，对应霍尔木兹海峡完全中断六周的评估。



瑞银分析师Giovanni Staunovo

油轮遇袭事件及中东出口减少导致成品油市场出现吃紧迹象。



Again Capital合伙人John Kilduff

霍尔木兹海峡局势紧张及多国减产恢复生产面临**长期延迟**，是推动油价持续攀升的关键因素。



关键风险：若冲突持续，伊拉克和科威特产量可能进一步减少至330万桶/日。

04

美伊局势深度解析

冲突进入第六天

信息战特征凸显

最新战况：多维度的军事对抗

截至2026年3月6日 | 冲突进入第六天



伊朗方面

- 使用无人机击中美军"林肯"号航母
- 导弹击中一艘美国油轮
- 防空部队在厄尔布尔士山脉击落一架美军F-15战斗机
- 已发射超过**500枚**弹道导弹和**2000架**无人机



美国方面

- “特朗普称"伊朗正在打电话问怎么达成协议，但有点晚了"”
- 美防长承认伊朗无人机攻势比想象中难对付
- 五角大楼正运送新型反无人机系统至中东

冲突可能持续**8周**以上，美国正追加资源以求支持战争持续至少**100天**



以色列方面

打击进展

以军称对伊朗打击行动正进入下一阶段

战果

~60%

弹道导弹发射器已被摧毁



伤亡情况

1000+

死亡人数

美以袭击已致伊朗上千人死亡

霍尔木兹海峡：信息战的核心战场

各方关于海峡状态说法存在显著矛盾

伊朗军官

伊朗并未关闭霍尔木兹海峡，只针对伪装成商船的军舰进行拦截。

伊朗常驻联合国代表团

所谓伊朗封锁霍尔木兹海峡的说法毫无根据，荒谬至极，伊朗始终恪守国际法，维护航行自由。

伊朗外交部副部长

战争持续期间霍尔木兹海峡应保持关闭。

伊朗革命卫队声明

在战争时期，霍尔木兹海峡的通行规则由伊方掌控，美国、以色列及欧洲国家所属船只严禁通行。



特朗普表态

霍尔木兹海峡将保持开放

 **信息战风险：**各方说法存在显著矛盾，任何新消息都可能引发市场的剧烈双向波动。

外交与谈判信号：各方立场博弈

伊朗谈判信号

伊朗副外长表示

伊朗准备放弃其核计划，前提是美国提出令人满意的替代方案。

 释放谈判意愿，但条件明确

伊朗拒绝谈判

伊朗外长表态

在等美军地面入侵上门，没理由进一步谈判。

 立场强硬，谈判前景不明

美国国会

法律行动

全美超20州就美政府新的全球关税政策提起诉讼。

 国内政治压力上升

国际社会

北约

已提升全联盟范围内的弹道导弹防御态势

法意希三国

协调向塞浦路斯运送军事物资、共同维护红海航行自由

 谈判前景：伊朗内部立场分化，一方面释放谈判信号，另一方面拒绝妥协。冲突长期化风险依然存在。

宏观数据：非农数据前瞻

非农数据成为绝对焦点
三种情景分析市场反应

昨夜已公布数据：劳动力市场仍有韧性



美国初请失业金人数

公布值

21.3万

预期值

21.5万



略好于预期

显示劳动力市场仍有韧性



意义：初请数据好于预期，为今晚非农数据提供积极铺垫。



美国2月裁员人数

-55%

环比大幅下降

数据解读：

2月裁员人数环比大幅下降55%，表明企业用工需求依然稳定，劳动力市场未出现明显恶化迹象。



影响：裁员数据向好，可能预示非农数据不会太差。

今夜重磅数据：美国2月非农就业报告

北京时间21:30公布

 **21:30**

北京时间

美国2月非农就业报告

本周宏观数据的收官之战

非农就业人口

市场预期

+5.9万

前值

+13万

 预期大幅放缓

失业率

市场预期

4.4%

前值

4.3%

 预期小幅上升

平均时薪年率

市场预期

3.7%

前值

3.7%

 预期持平

 **重要性：** 非农数据将直接影响美联储利率预期，在油价飙升扰乱降息预期的背景下，可能成为打破僵局的关键。

非农数据的关键意义：三种情景分析

! 背景：降息预期大幅降温

市场对今年不降息的预期

25% 较上周五17%上升

关键原因

伊朗战争推高油价，通胀恐慌卷土重来

01 情景一

数据大幅低于预期

<3万

新增就业人口

市场反应预判

- 巩固市场对今年降息的押注
- 提振债市
- 压制美元
- 利好黄金

02 情景二

数据符合预期

5-6万

新增就业人口

市场反应预判

- 维持当前预期
- 首次降息7月
- 全年一次或不降息
- 市场反应温和

03 情景三

数据大幅高于预期

>10万

新增就业人口

市场反应预判

- 进一步削弱降息预期
- 推高美债收益率和美元
- 利空黄金
- 可能测试5000美元关口

机构观点：非农数据的利率路径影响



PGIM

全球债券主管

罗伯特·蒂普

"如果就业岗位遭到破坏，美联储可能会重新承担一些风险并降息。"

💡 就业恶化将促使美联储采取行动



Amerivet

美国利率主管

格雷戈里·法拉内洛

"全球利率正对围绕伊朗局势的能源价格做出反应。如果周五数据好于预期，那将是火上浇油。"

🔥 强劲数据将加剧市场波动



BMO Capital

策略师

维尔·哈特曼

"需要周五数据大幅令人失望才能动摇人们认为就业状况正在稳定的普遍看法。"

⚖️ 市场预期就业状况稳定

“ 总结：机构普遍认为非农数据将是市场方向的关键指引。就业数据的好坏将直接影响美联储的利率决策路径。”

06

其他重要动态

全球市场的重要事件追踪

政策变化与市场影响

芝商所下调金银保证金与关税诉讼



芝商所下调保证金

COMEX 100黄金期货

初始保证金

9% → 7%

COMEX 5000白银期货

初始保证金

18% → 14%

 新标准将于3月6日收盘后生效

旨在提升市场流动性并降低交易成本



美国24州联合起诉

24

个州联合起诉

诉讼对象

特朗普政府近期宣布的15%全球普遍关税

法律依据

各州质疑特朗普依据《1974年贸易法》第122条加征关税再度越权

 已向美国国际贸易法院提起诉讼

全球政策动态：AI芯片管制与亚洲能源危机

AI芯片出口管制

政策内容

美国政府拟出台新规，要求所有人工智能芯片出口必须获得许可

审查机制

审查将根据订单规模分级进行

影响全球AI产业链

印度央行购债

过去9天净买入

5220亿

卢比（约57亿美元）

政策目的

通过购债压低收益率，缓冲原油价格上涨带来的金融压力

对冲油价冲击

亚洲能源危机

新加坡

船用燃料订单供应削减

韩国

发布一级能源预警

日本

炼油商寻求释放国际战略石油储备

霍尔木兹海峡停摆引发

影响评估：AI芯片管制将影响全球科技产业链，亚洲能源危机凸显地缘冲突对实体经济的冲击。

今日重点关注事件时间表

2026年3月6日 | 关键事件与市场预期



全天

美伊冲突持续，霍尔木兹海峡动态

影响市场：黄金、原油 | 任何新消息都将引发剧烈波动

核心变量



18:00 欧元区GDP

数据

欧元区第四季度GDP年率修正值

影响市场：欧元



21:30 美国非农报告

数据

- 美国2月非农就业人口
- 美国2月失业率

影响市场：美元、黄金、美股



21:30 美国零售销售

数据

美国1月零售销售月率

影响市场：美元



23:15 美联储官员讲话

事件

美联储戴利和保尔森参加小组讨论

影响市场：美元、黄金



次日 美联储哈克谈美元避险地位

02:30 影响市场：美元 | 政策信号

本周市场总结：地缘冲突主导的一周

2026年3月2日-3月6日 | 主题：地缘冲突主导，宏观数据验证

黄金

本周走势特征

冲高回落，失守5100美元。周初因地缘避险一度冲高至5200上方，随后受美债收益率攀升和美元走强压制。

核心驱动切换：由"地缘避险交易"切换至"降息预期退潮压制"

原油

本周走势特征

持续飙升，创数月新高。布油一度逼近85美元，WTI突破82美元，连续多日上涨。

核心驱动：供应端实质性中断（伊拉克减产、科威特减产、油轮遇袭）主导

美元指数

本周走势特征

大幅走强，突破99关口，创数月新高。避险资金流入+降息预期降温双轮驱动。

关键价位：99.26 | 创数月新高

宏观主线

核心焦点

非农数据成为绝对焦点。油价飙升扰乱降息预期，市场静待就业数据为利率路径提供新指引。

市场预期：对今年不降息的预期已升至25%

后市展望与关键节点

01 今日核心事件

美国2月非农就业报告

21:30

北京时间

本周宏观数据的收官之战，将直接影响美联储利率预期。在油价飙升扰乱降息预期的背景下，非农数据可能成为打破僵局的关键。

02 地缘风险持续

霍尔木兹海峡动态

各方说法矛盾，实际航运受阻持续

减产规模扩大

伊拉克、科威特减产可能进一步扩大

冲突长期化风险

可能持续8周以上，美国支持100天

03 技术关键位

黄金

支撑：5050/5000

阻力：5150/5200

WTI原油

支撑：75/72

阻力：80/82

📉 地缘驱动下高位震荡

⚠️ 五大风险提示



信息战风险



供应中断扩大



非农双向波动



5000美元博弈



降息预期降温

风险提示：五大潜在风险因素

01 地缘政治信息战风险

美伊双方关于霍尔木兹海峡状态、油轮遇袭、谈判意愿等说法存在**显著矛盾**，任何新消息都可能引发市场的剧烈双向波动。

⚠ 信息真伪难辨，市场波动加剧

02 供应端实质性中断扩大风险

伊拉克已减产150万桶/日，科威特炼油厂开工率下降，若冲突持续，减产规模可能进一步扩大至**330万桶/日**。

🔥 油价可能继续飙升

03 非农数据双向波动风险

在降息预期大幅降温的敏感时刻，非农数据可能引发市场对**利率路径的剧烈重新校准**。

📉 黄金、美元、债市剧烈波动

04 黄金5000美元关口博弈风险

若非农数据强劲，金价可能测试**5000美元**关键心理关口；若数据疲软，则有望反弹。

🏆 关键心理关口，多空激烈博弈

05

降息预期进一步降温风险

市场对今年不降息的预期已升至**25%**，若非农超预期，这一预期可能继续强化，进一步压制黄金等零息资产。

市场瞬息万变 洞察引领未来

本报告基于截至2026年3月6日的公开市场信息



21:30

北京时间

美国2月非农就业报告即将公布
可能引发市场重大波动

 本报告仅供参考，不构成投资建议

2026年3月6日财经日报

Daily Financial Report