

Financial Daily Report

2026年3月11日

财经日报

每日市场动态、宏观数据与地缘局势追踪

■ MARCH 11, 2026

■ WEDNESDAY

今日核心议题

01 市场主线

特朗普"战争结束"言论逆转市场，油价暴跌金价反弹，今夜CPI成新焦点

02 黄金市场

强势反弹近2%，美元走软与通胀担忧缓解双轮驱动

03 原油市场

史诗级暴跌超11%，特朗普言论引爆市场情绪逆转

04 美伊局势

战争"即将结束"还是僵局持续？双方表态存在巨大分歧

05 宏观焦点

今夜CPI数据成关键，滞胀风险验证时刻

06 外汇与其他

美元指数小幅走高，人民币表现强势，中东减产持续

07 今日关注

重点关注事件时间表，20:30 CPI数据为核心

08 风险提示

五大风险因素梳理，地缘与宏观双向波动

— CHAPTER 01

市场主线

特朗普"战争结束"言论逆转市场
油价暴跌金价反弹，今夜CPI成新焦点



地缘与宏观的拉锯



滞胀风险主导市场情绪

今日核心市场动态总览



黄金

+1.9%

\$5,231.79

- 美元走软提供关键支撑，美元指数回落至98.92
- 油价回落缓解通胀担忧，削弱加息预期
- 地缘风险未消提供长期支撑

关键位：阻力 \$5,250 | 支撑 \$5,150



原油

-11.94%

WTI \$83.45

- 特朗普称战争"很快会结束"，地缘溢价快速消退
- 美拟豁免部分石油制裁，供应端压力缓解
- 盘中一度跌超15%，创2022年以来最大单日跌幅

减产持续：中东四国削减670万桶/日



白银

+2.7%

\$89.39

- 表现强于黄金，贵金属避险情绪外溢
- 工业属性修复，COMEX白银期货涨4.79%

驱动：避险+工业需求双重支撑



外汇

+0.2%

DXY 98.92

- 地缘不确定性仍存，避险资金流入美元
- 人民币强势，在岸收涨465个基点至6.8718

焦点：等待CPI数据，交投情绪谨慎

黄金：美元走软与通胀担忧缓解双轮驱动

行情回顾

现货黄金 **\$5,231.79**

+1.9% 盘中一度重回\$5,230上方

COMEX黄金期货 **\$5,242.10**

+2.7% 期货溢价反映乐观预期

现货白银 **\$89.39**

+2.7% 表现强于黄金

技术面分析

关键阻力位 **\$5,250** **\$5,300**

关键支撑位 **\$5,150** **\$5,100**

当前状态：强势反弹后逼近\$5,250阻力，等待今夜CPI数据指引方向

核心驱动：双重利好共振

1 美元走软
美元指数小幅回落至98.92，使得以美元计价的黄金对海外买家更具吸引力

2 油价暴跌
特朗普"战争结束"言论导致油价大幅回落，缓解了市场对通胀失控的担忧，削弱了美联储被迫加息的预期

3 地缘风险未消
尽管特朗普释放缓和信号，但伊朗方面称"绝不寻求停火"，美防长称将对伊朗发起"最高强度"打击

市场结构特征

迪拜黄金折价：由于地缘冲突导致的航班限制，更多黄金滞留在迪拜市场，其交易价格低于伦敦。这一结构特征反映冲突对实物黄金物流的实际冲击。

原油：特朗普言论引爆史诗级暴跌

行情回顾

WTI原油 \$83.45
↓ -11.94%

布伦特原油 \$91.40
↓ -7.64%

盘中一度跌超15%，创2022年以来最大单日跌幅

供应端实质性减产

中东四国合计减产

670万桶/日

- 约占四国总产能的三分之一
- 相当于全球供应量的约6%
- 伊拉克日产量骤降290万桶

核心驱动：特朗普“战争结束”言论逆转市场情绪



特朗普表态

称对伊朗战争“很快会结束”，释放“有条件谈判”信号

影响：地缘风险溢价快速消退



美拟豁免制裁

特朗普政府据称考虑放宽对俄罗斯石油制裁

影响：供应端压力缓解



护航消息反转

美能源部长称成功护航油轮通过海峡后删帖，白宫确认尚未护航

影响：消息面剧烈扰动



G7讨论抛储

G7要求IEA评估形势再决定是否释放战略石油储备，未达成一致

影响：政策干预预期

机构观点

中金公司

美伊冲突推高油价将加剧美国通胀压力

申银万国期货

地缘政治仍是短期市场主旋律，特朗普言论已显著改变市场对冲突持续性的预期

美伊局势专题：战争"即将结束"还是僵局持续？

特朗普表态

称对伊朗战争"很快会结束"，但"不会在本周结束"；若伊朗影响到全球原油供应，将予以更猛烈打击。称"有可能有条件同伊朗谈判"。

伊朗立场

伊朗议会议长卡利巴夫称"绝不寻求停火"，必须对侵略者予以坚决回击。伊朗副总统称未放弃通过谈判解决问题。

美方行动

美防长称将对伊朗发起"最高强度"打击；美军在霍尔木兹海峡附近击沉16艘伊朗布雷舰艇。

以方表态

以外长称不寻求"无休止战争"，适当时机与美国协调决定何时结束军事行动。

霍尔木兹海峡现状

- 伊朗：革命卫队称战事的结束将由伊朗决定；开始在海峡布设水雷
- 美国：特朗普要求伊朗清除可能已布设的水雷，否则将面临"前所未有的军事后果"
- 实际航运：美能源部长声称成功护航油轮通过后删帖，白宫确认尚未护航

对市场的潜在影响

情景一：战争迅速结束

中概率

对黄金
短期利空

对原油
地缘溢价快速消退

情景二：僵局持续

高概率

对黄金
支撑

对原油
维持高位震荡

情景三：冲突扩大化

中低概率

对黄金
大幅上涨

对原油
再次冲高

关键矛盾点

预期差风险：特朗普称战争"很快会结束"，但伊朗称"绝不寻求停火"。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。

宏观数据深度解析：今夜CPI成焦点

🕒 今夜重磅数据（北京时间20:30）

美国2月未季调CPI年率

★★★★★

市场预期	前值
2.8%-3.0%	3.0%

美国2月核心CPI年率

★★★★★

市场预期	前值
—	3.1%

📊 昨夜已公布数据

美国API原油库存

-170万桶

库存下降，提供一定支撑

欧元区经济数据

拉加德否认滞胀风险

💡 今夜数据的关键意义

🚨 在就业萎缩（非农 **-9.2万**）与油价飙升并存的背景下，市场对“**滞胀**”风险的担忧急剧升温。今夜CPI数据将成为验证通胀压力的关键。

📋 三种情景的市场反应预判

情景一：数据超预期顽固

>3.0%

强化滞胀担忧，降息预期进一步推迟，**利空黄金、利多美元**

情景二：数据符合预期

2.8%-3.0%

维持当前预期（首次降息7月、全年一次），**市场反应温和**

情景三：数据低于预期

<2.8%

修复降息预期，**利好黄金、利空美元**

🎯 核心关注点

通胀路径

是否持续回落

降息预期

时点与次数调整

滞胀风险

是否实质性升温

市场波动

黄金、美元、美股

外汇市场与其他重要动态

\$ 外汇市场表现

美元指数 **98.92**↑ **+0.2%** 盘中一度因特朗普言论走低，但尾盘收复失地

主要货币对

EUR/USD

1.1609 -0.24%

USD/JPY

158.06 +0.25%

GBP/USD

1.3416 -0.21%

AUD/USD

0.7119 +0.57%

¥ 人民币表现强势

在岸人民币兑美元官方收盘报 **6.8718**，较上一交易日上涨 **465**个基点
人民币兑美元中间价调升176个基点报 **6.8982**，创2023年4月25日以来最高

工业富联业绩创新高

2025年营收、净利 **双双创新高**，AI服务器营收增超 **3倍**

🇸🇦 中东四国减产670万桶/日

沙特、伊拉克、阿联酋、科威特 **-670万桶/日**

- 减幅约占四国总产能的 **三分之一**
- 相当于全球供应量的约 **6%**
- 伊拉克日产量骤降 **290万桶**

⚠️ **沙特阿美CEO警告**：若海峡长期实际封闭，将对全球油市造成"灾难性后果"
"

🇺🇸 美国要求以色列勿袭伊能源设施

据美媒报道，特朗普政府已要求以色列"停止对伊朗能源设施，尤其是石油基础设施的进一步空袭"。这是自冲突爆发以来美国首次对以军行动进行明确约束。

🇨🇳 中国1-2月进出口数据强劲

出口同比
+21.8%进口同比
+19.8%

1-2月原油进口创同期新高，稀土出口激增23%

今日重点关注事件

3月11日事件时间表

全天
美伊局势动态 黄金 原油
核心变量，关注特朗普后续表态及伊朗回应，霍尔木兹海峡航运恢复情况

15:00
德国2月CPI月率终值 欧元
欧元区通胀数据，影响欧央行政策预期

20:30
美国2月未季调CPI年率 美元 黄金 美股
核心通胀数据，市场预期2.8%-3.0%（前值3.0%），验证滞胀风险

20:30
美国2月季调后CPI月率 美元 黄金
月度通胀数据，关注环比变化趋势

21:30
美联储理事鲍曼谈监管 美元 黄金
政策信号，关注对银行监管及货币政策的表态

22:30
美国EIA原油库存 原油
至3月6日当周库存数据，影响油价短期走势

核心关注要点

★ CPI数据 (20:30)
重中之重，验证通胀路径与滞胀风险，可能引发黄金、美元、美股剧烈波动

🌐 美伊局势 (全天)
核心变量，关注双方表态变化及霍尔木兹海峡航运恢复进展，直接影响原油与黄金

🛢️ EIA库存 (22:30)
验证API数据，关注库存变化对油价的短期影响，结合减产数据综合判断

市场影响预期

黄金
CPI+地缘双向驱动

原油
局势+EIA库存

美元
CPI数据主导

美股
通胀预期影响

本周市场前瞻与风险提示

📅 本周市场主题

地缘与宏观的拉锯，滞胀风险主导市场情绪

📈 资产类别走势特征

黄金

V型反弹

周一因地缘风险一度承压，周二因美元走软和油价回落强势反弹近2%。核心逻辑：降息预期与地缘风险的双向博弈。

原油

史诗级过山车

周一因地缘冲突飙升，周二因特朗普言论暴跌超11%。核心逻辑：地缘风险溢价与政策干预预期的剧烈拉锯。

美元指数

小幅走强

收于98.92附近。核心逻辑：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

非农爆冷与油价飙升并存，市场焦点转向今夜CPI数据。核心逻辑：市场焦点转向通胀数据对利率路径的指引。

⚠️ 五大风险提示

1 地缘政治"预期差"风险

特朗普称战争"很快会结束"，但伊朗称"绝不寻求停火"。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。

2 供应端实质性中断风险

中东四国已减产670万桶/日，约占全球供应量的6%。即便战争结束，供应恢复仍需时日。

3 滞胀风险加剧

非农爆冷与油价飙升并存，今夜CPI数据若超预期，可能强化市场对滞胀的担忧。

4 黄金5250美元关口博弈风险

金价逼近5250美元阻力位，今夜CPI数据后的突破方向将决定短期趋势。

5 宏观数据双向波动风险

今夜CPI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。

市场瞬息万变 洞察决定先机

今夜20:30美国2月CPI数据即将公布
可能引发市场重大波动

 本报告仅供参考，不构成投资建议

■ MARCH 11, 2026

■ FINANCIAL
DAILY