

冠力日参：欧洲股市重挫 通胀与利率前景乌云笼罩

报告日期：2026/3/4



冠力资产管理有限公司，为香港证监会持牌注册法团，中央编码 BEL573，从事第 4 类就证券提供意见和第 9 类提供资产管理受规管活动。

香港办公室：香港灣仔駱克道 160-174 號越秀大廈 14 樓 1403 室

关注冠力金融微信公众号：

市场简报

亚洲股市 上证指数下跌 1.43%，恒生指数下跌 1.12%，日经 225 下跌 3.06%。
欧洲股市 英国 FTSE100 下跌 2.75%，德国 DAX 下跌 3.44%，法国 CAC40 下跌 3.46%。
美国股市 标普 500 下跌 0.96%，道琼斯指数下跌 0.83%。
大宗商品 布伦特原油上涨 4.53%，黄金下跌 4.21%，比特币下跌 2.00%。

最新快讯

- 中东局势令日元承压之际 日本财务大臣对汇率发出警告并将对任何剧烈波动采取必要措施。日元走软叠加与中东紧张局势相关的能源冲击再度加剧，可能推高进口成本并再次引发通胀担忧。该国约 90% 的石油进口来自中东。
- 英国削减国债发行规模至三年来最低水平，反映该国财政状况改善。英国债务管理办公室周二宣布，在 4 月开始的财政年度将发行 2,521 亿英镑国债，但远低于本财年的 3,037 亿英镑。
- 西班牙拒绝让美国使用其军事基地轰炸伊朗后，总统特朗普指示财政部长贝森特切断与西班牙的一切贸易，随后暗示自己有权对来自西班牙的商品实施全面禁入。特朗普还批评英国阻止他使用迪戈加西亚岛上的军事基地对伊朗发动打击，但没有发出类似的贸易威胁。
- 欧洲股市录得自 5 月以来最大的两日跌幅，中东冲突加剧，令通胀及货币政策前景蒙上阴影。欧元区通胀意外加速，这支持了欧洲央行对利率的谨慎态度，尤其是在伊朗战争导致能源价格飙升之际。欧洲央行年内加息的可能性已升至 50% 以上，而仅仅一周前市场还预期央行将进一步放松政策。德国十年期国债收益率连续第二个交易日上涨，触及 2.8%。



图表 1: 全球重要市场指标

| 冠力国际 | | 全球重要市场指标 | | 2026年3月3日 | |
|-----------|----------|----------|-------------|-----------|---------|
| 股票 | 昨收盘价 | 涨跌幅 | 商品 | 昨收盘价 | 涨跌幅 |
| 道琼斯指数 | 48501.27 | -0.83% | 彭博商品指数 | 124.7281 | 0.74% |
| 标普500 | 6816.63 | -0.94% | 布伦特原油 | 82.08 | 5.58% |
| 欧洲斯托克50 | 5771.73 | -3.59% | 黄金 | 5088.83 | -4.38% |
| 英国FTSE100 | 10484.13 | -2.75% | 比特币 | 68033.05 | -2.00% |
| 德国DAX | 23790.65 | -3.44% | 汇率 | 昨收盘价 | 涨跌幅 |
| 法国CAC40 | 8103.84 | -3.46% | 美元指数 | 99.053 | 0.68% |
| 日经225 | 56279.05 | -3.06% | 欧元美元 | 1.1613 | -0.64% |
| 恒生指数 | 25768.08 | -1.12% | 美元人民币 | 6.9181 | 0.19% |
| 上证指数 | 4122.68 | -1.43% | 港币人民币 | 0.88631 | 0.39% |
| 深证成指 | 14022.39 | -3.07% | 利率/债券 | 昨收盘价 | 涨跌幅 |
| A50 | 14731.21 | -0.14% | 3m SHIBOR | 1.565 | -0.28bp |
| MSCI世界指数 | 4456.84 | -1.67% | 3m SOFR(上日) | 3.6568 | -0.89bp |
| VIX | 23.57 | 2.1 | 美国10年利率 | 4.0594 | 2.49bp |

来源: 冠力资产

图表 2: 全球重要数据/事件

| 国家/地区 | | |
|-------|----|--------------------|
| 9:30 | 中国 | 中国制造业采购经理人指数 (PMI) |
| 17:30 | 瑞士 | 瑞士央行新闻发布会 |
| 21:15 | 美国 | 美国ADP就业人数 |
| 23:30 | 美国 | 美国当周EIA原油库存变动 |

来源: 冠力资产

周一重要说明: 本报告中提供的资讯和意见, 由冠力资产管理有限公司向现在及潜在客户提供, 并且以合理谨慎的原则编制, 所用资料、资讯或资源均于出版时为真实和可靠的。报告中意见仅为在发表之日的即时意见。本报告所载的信息和意见如有变更, 恕不另行通知。冠力资产管理有限公司没有义务更新这份研究报告。冠力资产管理有限公司对本报告或任何其内容的准确性或完整性或其他方面, 无论明示或暗示, 无作出任何陈述或保证。冠力资产管理有限公司, 冠力金融服务有限公司, 冠力国际金融集团有限公司, 及其或其各自的董事, 管理人员, 合伙人, 代表或雇员并不承担由于使用本报告的责任投资者应该审慎考虑本研究报告中详述的金融工具是否适合投资者的财务状况、投资目标和经验、风险承受能力和其他有关情况。本材料中任何内容不得(i)抄袭、复印或复制于任何形式、任何方式; 或(ii)未经冠力资产管理有限公司书面同意转载与再发布。

披露: 此研究报告由「冠力资产管理有限公司」的持牌人撰写, 「冠力资产管理有限公司」为香港证监会持牌注册法团, 从事第4类就证券提供意见和第9类提供资产管理受规管活动。本报告不构成任何签订协议的邀请或要约, 所载全部资料仅供参考。本报告所表达的意见反映了「冠力资产管理有限公司」的意见。根据证券及期货事务监察委员会持牌或注册人士的操守守则, 持牌人(及其关联人)确认未在下列情形下处置或交易本报告中所述金融产品 i) 与本研究报告相悖; ii) 自本报告之日三十日前或未来三交易日内。此外, 所有持牌人(及其关联人)涉及本报告所述金融产品的情形已于表格1中披露。如所述金融产品为证券, 持牌人(及其关联人)不存在与证券关联公司的雇佣关系。持牌人(及其关联人)不会因本报告所表达的具体建议或意见直接或间接的获取报酬。