

冠力日参：美联储理事称不确定性加剧下 维持利率不变是明智之举

市场简报

亚洲股市 上证指数下跌 1.09%，恒生指数下跌 1.89%，日经 225 下跌 0.27%。
欧洲股市 英国 FTSE100 下跌 1.33%，德国 DAX 下跌 1.50%，法国 CAC40 下跌 0.98%。
美国股市 标普 500 下跌 1.74%，道琼斯指数下跌 1.01%。
大宗商品 布伦特原油上涨 5.66%，黄金下跌 2.88%，比特币下跌 2.85%。

最新快讯

- 美国股市大幅下跌 1.7%，标普 500 指数录得 1 月伊朗战争爆发以来最大跌幅，收于去年 9 月以来最低水平，市场对美国与伊朗可能达成停火协议的前景存疑，美国国债收益率上升也带来压力。
- 美国总统唐纳德·特朗普将对伊朗重新开放霍尔木兹海峡的最后期限延长至 4 月 6 日，并表示美伊之间协议的谈判“进展非常顺利”。
- 生怕伊朗冲突进一步升级的债券交易员正在寻求对冲可能迫使美联储在未来几周内提高利率的最糟糕战争结果。在追踪美联储政策的期权市场，出现了出现对以担保隔夜融资利率 (SOFR) 为标的的押注需求，显示交易员认为美联储最早两周内就可能加息。若债券市场在 4 月 29 日议息会议之前大幅加大升息押注，上述交易将带来回报。利率互换目前仅反映 4 月 29 日政策会议加息 3 个基点，即利率上调 0.25 个百分点的概率只有 12%。美联储理事丽莎·库克表示，伊朗战争改变了风险平衡，使得政策制定者对通胀的关切程度超过就业。
- 伊朗战争爆发后的两周内，土耳其央行出售并置换了约 60 吨黄金 (价值超过 80 亿美元)，加剧了金价的下行压力。根据央行发布的最新数据，土耳其黄金储备在 3 月 13 日当周减少了 6 吨，在 3 月 20 日当周减少 52.4 吨，显示出储备急剧缩减，其中一部分为直接抛售，大部分是通过互换协议来获取外汇或里拉。央行出售现货黄金的同时通过互换协议约定在未来回购的情况并不少见，本质上是以贵金属作为抵押品获得廉价的美元融资。
- 美联储理事 Michael Barr 者表示，随着中东冲突和其他因素使得通胀率推向 2% 的目标变得复杂，决策官员具备条件维持利率稳定。强调关税对通胀的影响可能会持续到今年以后；非房屋服务通胀和核心通胀 (剔除波动较大的食品和能源类) 都处于高位。

报告日期：2026/3/27



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：



