

2025年03月11日

李而实 宏观金融首席

F3057070 Z0016176

010-58747784

gtaxinstitute@essence.com.cn

表1：外盘行情

加载失败

数据来源：wind

【重大数据或新闻】

文章信息来源：路透

以下为欧美市场时段（晚上5:00-早上7:00）重大新闻与市场摘要：

一美国股市市值蒸发四万亿美元，特朗普的关税引发衰退担忧

美国总统特朗普的关税令投资者感到恐慌，对经济下滑的担忧推动股市抛售，使标普500指数从上个月的峰值跌去了四万亿美元，这对曾被特朗普的议程点燃激情的华尔街来说是一个重大逆转。标普500指数周一收盘较2月19日创下的历史高点下跌8.6%，自那时以来市值缩水超过四万亿美元，接近10%的跌幅，意味着该指数将出现修正。科技股重镇纳斯达克指数周四收盘较12月高点下跌超过10%。除了关税不确定性，投资者还在关注立法者能否通过一项拨款法案，以避免联邦政府部分停摆，而周三即将公布一份至关重要的通胀报告。

一白宫反驳衰退说法，美国国家经济委员会主任预计第一季GDP“勉力”实现正增长

美国国家经济委员会主任哈西特反驳因政府关税政策不确定性而导致经济衰退的说法，他在接受CNBC采访时表示，尽管有人预测美国第一季国内生产总值(GDP)将出现萎缩，而且人们对通胀感到担忧，仍有许多理由对美国经济感到乐观。他预计特朗普总统贸易政策的不确定性将在下月得到解决，并预测第一季度国内生产总值(GDP)将实现正增长，尽管幅度将很小。

一美国中东问题特使计划访问莫斯科会见普京

据一位听取了简报的消息人士透露，美国中东问题特使威特科夫计划访问莫斯科，与俄罗斯总统普京会面。这位不愿透露姓名的消息人士没有透露更多细节。特朗普曾表示希望与普京会面，自今年1月上任以来，他一直在努力扭转前任拜登政府与俄罗斯的冰冷关系。

一中国商务部长会见百时美施贵宝CEO：中美在互利共赢基础上经贸合作符合两国利益

中国商务部长王文涛会见美国跨国制药企业百时美施贵宝董事会主席兼CEO博科恩时表示，中美两国在互利共赢基础上开展经贸合作，为两国业界正常经贸合作创造稳定环境，符合两国人民共同利益，“贸易战没有赢家，保护主义没有出路”。王文涛并称，希望以该公司为代表的生物制药行业企业向中国市场引进更多先进产品和服务，参与健康中国建设，共享中国发展机遇。

一若经济出现衰退，美联储或在6月开始一系列快速降息--交易员

美联储不会在下周的政策会议上降低利率，但如果因贸易战引发的经济衰退担忧加剧并成真，可能会在6月份开始一系列快速降息。至少在期货市场上，越来越多地合约押注美联储将在6月、7月和10月各进行一次25个基点的降息，这一趋势是在上周末美国总统特朗普关于“过渡期”的言论之后出现的。

一纽约联储调查：2月通胀预期稳定，但对经济前景的担忧加剧

纽约联邦储备银行发布的一份报告称，尽管美国人对未来通胀路径的预期变化不大，但他们在2月对经济前景的担忧却有所增加。根据该行最新的消费者预期调查，一年通胀预期为3.1%，比1月的3%略有上升，而三年和五年通胀预期水平均持平于1月的3%。美联储希望通胀率为2%。调查发现，虽然受访家庭对当前财务状况的评价变化不大，但对未来一年的展望“明显恶化”，预计情况会更糟的受访家庭达到了自2023年11月以来最高。

一贝莱德首席执行官兼董事长芬克表示，包括驱逐工人在内的民族主义政策将加剧美国的通胀。他还称，市场现在对通胀的消化不足，未来六到九个月价格将进一步上升。

--美国国务卿鲁比奥表示，特朗普政府在经过为期六周的审查后，砍掉了美国国际发展署(USAID)超过80%的项目。他说，剩下的大约1000个项目现在将由国务院进行“更有效”的管理，并与国会协商。

--德国绿党可能阻挠梅尔茨举债增支大计，但亦抛出提议寻求磋商

德国绿党誓言要阻止可能出任总理的梅尔茨为整顿军备和重振经济增长而大规模增加国家借贷的计划，不过他们在周一也拿出自己的方案，希望达成妥协。绿党拒绝支持全面改革举债规定并成立5000亿欧元基础设施专项基金，这有可能让大规模支出计划胎死腹中。不过，该党也提出自己的建议，并于周一晚些时候与梅尔茨的保守派及其有望与之合作的社会民主党(SPD)举行了会谈。

--加拿大新任总理卡尼会见特鲁多，承诺快速过渡

前加拿大央行总裁卡尼刚刚以压倒性优势成为执政党自由党领袖和该国下一任总理，他在周一会见了特鲁多，并表示将很快正式交接权力。卡尼在会见特鲁多后说：“这一过渡将是无缝的，而且会很快。”环球邮报称，卡尼可能在周四或周五被任命为总理。

--欧盟执委会贸易执委塞夫科维奇表示，特朗普政府似乎对旨在避免与欧盟贸易冲突的磋商并不积极，美国将在两天后对所有进口钢铁和铝加征关税。

--塔斯社援引俄罗斯驻联合国大使Vassily Nebenzia的话报导说，俄罗斯正在就叙利亚暴力冲突升级问题与美国进行协调。

--欧洲央行管委卡日米尔表示，欧元区通胀仍存在很多上行风险，因此欧洲央行必须在是否继续降息或暂停降息的问题上保持开放态度。

--日本首相石破茂表示，日本央行已接近实现2%的通胀目标。当一名反对党议员问及日本经济是否处于通胀上升且消费稳健的理想状态时，石破茂对国会表示：“日本央行正在采取各种措施来实现物价稳定”。

--美国能源部长赖特表示，他对石油输出国组织(OPEC)的行动感到满意，对沙特牵头的该产油国组织没有提出具体要求。他表示很高兴看到OPEC将石油重新投放到市场，并表示能源供应增加对全球有利。他还称全球变暖是建设现代世界的一个副作用，并誓言将结束前总统拜登的气候政策，以促进化石燃料增长。

--中国半导体装备龙头--北方华创表示，拟以近17亿元人民币收购先进制造所持芯源微的9.49%股份，并计划继续增持芯源微股份取得对其控制权，以发挥两家协同效应。

免责声明

国投期货有限公司是经中国证监会批准设立的期货经营机构，已具备期货投资咨询业务资格。

本报告仅供国投期货有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。如接收人并非国投期货客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及推测只提供给客户作参考之用。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的期货或期权的价格、价值可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户不应视本报告为其做出投资决策的唯一因素。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所导致的任何损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，本公司不对其内容的真实性、合法性、完整性和准确性负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。