

从每桶逼近120美元跌回至80美元附近 油价上演史诗级“过山车”



油价“一鲸落” A股“万物生”

本报讯 由于市场对中东战争冲击的担忧得到缓解,国际原油期货价格出现大幅反转行情,由暴涨转为大幅回落。昨日亚太股市普遍反弹,既包括对原油价格更敏感的日、韩股市,也包括本就走得比较顽强的A股。

3月10日,A股三大指数集体反弹,上证指数收盘重返4100点之上。截至收盘,沪指涨0.65%,深成指涨2.04%,创业板指涨3.04%。两市超4000家上涨的普反格局再现,并且是近期上涨家数最多的一天。两市成交额2.4万亿元,较上一个交易日缩量2497亿元。

从盘面上看,算力硬件题材爆发,CPO(光电共封装)、电路板方向领涨;半导体设备、光伏、宇树机器人、消费电子、创新药、商业航天、网络安全概念股活跃。油气、煤炭、化工板块回调明显。

业内分析认为,当前油价走势由地缘冲突风险主导,霍尔木兹海峡封锁超预期市场,原油供应升级到“实质性封锁”,短期油价将取决于冲突的持续时间和海峡通航的恢复进度,若封锁持续时长超预期,将导致原油市场的恐慌持续升级,随着全球原油库存缓冲消耗,地缘风险溢价将推至极端水平,但短期若恢复通行,则溢价或快速消退。

机构观点

东吴证券:目前上证4050点附近有一定支撑,短期可能继续维持震荡整理,而市场当前的主要风险来自外围,不论是美伊冲突还是美股的波动,如果消息出现较大变化,仍会传导到A股,重点留意美股市场变化。

中信建投:本轮调整本质是高位资金兑现、避险情绪升温、政策主线切换的共振结果,并非趋势性走弱。国内经济数据回暖、政策托底明确,叠加流动性合理充裕,大盘下行空间有限,短期仍以结构性震荡为主。随着特朗普开始释放停战信号,中东局势有望出现缓和预期,预计市场将逐步展开弱修复行情。(每经 澎湃)

24个州组团起诉 美关税政策 风波再起

本报讯 近日,美国特朗普政府关税政策又出现新的风波。3月5日,包括俄勒冈州在内的24个州联合向美国国际贸易法院提起诉讼,指控新关税同样越权违法,破坏宪法规定的权力分立原则。

这是各界对特朗普政府关税政策的最新反对声浪。2月20日,美国最高法院以6:3裁定特朗普政府依据《国际紧急经济权力法》征收的大规模关税违法。但在最高法院裁决公布当天,特朗普政府援引《1974年贸易法》第122条,宣布对全球大部分地区商品加征10%的临时关税,为期150天,以取代被裁定违法的旧关税。第二天,美国总统特朗普又在其社交平台发文,宣称将税率提升至15%。

据悉,在3月5日提起的诉讼中,俄勒冈州、亚利桑那州、加利福尼亚州和纽约州的检察长处于牵头地位。各州称,第122条的适用范围仅限于特定、有限的情况,并未赋予总统征收全面进口税的权力;各州检察长明确表示,联邦政府此举是公然滥用权力,新关税将推高各州企业运营成本和民众生活成本。

分析人士表示,24州组团起诉联邦的官司,令美国国内的关税政策走向再添变数。法律博弈往往旷日持久,不仅会消耗大量行政和司法资源,还会带来“企业承压、民众买单”的负面影响进一步加剧。早先最高法院只解决了“能不能征”的问题,却将“怎么退税”的难题甩给下级法院。判决未明确退税主体、流程、时限与范围,仅要求美国国际贸易法院裁定“适当救济方式”。这一留白,使得众多企业的退税之程成为漫漫长途。

美国国际贸易法院虽已裁定,多缴税款的进口商有权申请退款并获得利息,但美国海关与边境保护局坦言,受系统、流程和人力限制,无法立即执行退款,需45天时间搭建全新退款系统,预计4月底才能启动相关流程。对于现金流脆弱的中小企业而言,漫长的退款周期可能导致资金链断裂,而美国政府在债务高企的背景下,缺乏主动退税的动力,进一步加剧了企业的困境。纽约联储银行的数据显示,2025年美国加征的关税成本中,约90%由美国国内企业和消费者承担,所谓的贸易保护政策,实则沦为政治博弈的工具。

今年以来,美国关税政策陷入前所未有的混乱与争议,一场由司法裁决引发的连锁风波持续发酵,牵扯出行政与司法、联邦与州、政府与企业的多重博弈。从最高法院裁定旧关税违法,到政府仓促推出新关税,再到24州联合起诉,数千企业被迫退税,美国关税政策的反复无常不仅加剧了国内治理内耗,更对全球贸易秩序造成剧烈冲击,成为当前全球经济不确定性的核心来源之一。(金时)



(CFP供图)

油价剧烈震荡 影响其他大类资产

油价的剧烈震荡,也传导至其他大类资产。

股市方面,风险偏好迎来快速修复。美股三大指数周一尾盘拉升,纳指涨1.38%,基本收复冲突以来失地。亚洲股市10日反弹,其中A股三大指数午盘均收涨,板块方面科技股回暖,算力硬件方向领涨,油气股大面积回调。

中信建投研报称,此次中东冲突改变了年初以来全球复苏交易。油价暴涨重塑了全球流动性主线,几乎牵动所有资产重定价。美伊冲突一开始,资本市场开启定价避险模式,随着霍尔木兹海峡航运的不确定性,避险模式逐步切换至滞胀模式。

创元期货分析师指出,中东冲突爆发后,市场交易核心逻辑转向担忧通胀上升与经济滞胀,避险情绪迅速升温,导致全球风险资产整体承压。但相比外围市场,A股表现更具韧性,负面影响较低。

黄金市场则上演了罕见的“避险失

灵”。市场分析认为,本轮行情中黄金的金融属性正在压过商品属性——高油价引发市场对美联储进一步加息的担忧,而利率上升是黄金最大的压力。这种油价与黄金“同向而行”的罕见关系,显示出当前市场定价逻辑的复杂性。

汇市方面,亚洲货币迎来喘息窗口。华侨银行策略师指出,能源价格从高位回落显著缓解了亚洲经济体的输入性通胀压力,这让此前受到冲击的亚洲货币获得反弹契机。当前美元走强重振了新兴市场的套利交易,但市场仍处于紧张状态。不过该行也警告,霍尔木兹海峡航运安全尚未完全恢复正轨,在出现更明确的局势缓和信号之前,外汇市场仍将保持高度敏感。

不过,国信证券研究报告分析,拉长时间看国际局部地缘冲突对大类资产影响实际有限。以事件发生后一周至一个月为观察区间,权益资产往往迎来修复。

(一财 央广)

“油阀”危机暂缓 地缘溢价瞬间蒸发

近期在中东地缘冲突影响下,霍尔木兹海峡这一全球关键的能源通道中断。

市场一度陷入对“油阀”危机的深度焦虑,原油、航运价格暴涨行情持续了一周,并带动化工板块也全面上涨,其间WTI原油期货价格累积飙升35%,布伦特原油期货同期累积涨幅超27%,盘中一度触及119.50美元/桶,创下2022年以来新高。

随着美国方面释放的明确缓和信号,即美国总统特朗普暗示美国对伊朗的军事行动可能很快结束,投机资金开始撤退,地缘溢价瞬间被稀释。3月10日,WTI原油期货开盘即冲高回落,盘中一度触及84美元/桶的日内低点,截至发稿,WTI原油期货价格徘徊在90美元/桶附近。

国内期货市场板块跟跌,3月9日“一字涨停”的SC原油期货、集运(欧线)期

货盘中分别于10日盘中跌幅超16%、19%。

油价从逼近历史峰值到跌入技术性熊市,这场反转仅仅用了不到24个小时。但业内人士预期,冲突带来的影响还有“余震”,霍尔木兹海峡航运流量恢复需要时间。

据报道,当地时间3月6日,卡塔尔能源事务国务大臣萨阿德·卡比表示,卡塔尔已停止液化天然气生产,即使冲突立即停止,卡方也需要数周至数月时间才能恢复至正常供应水平,并预测海湾地区的所有能源出口国可能在数周内停止油气生产。

申银万国期货在研报中分析称,当前市场多空因素激烈交织,地缘冲突溢价正在快速回吐,但结构性风险依然存在,冲突对关键航道的潜在威胁持续支撑航运成本,欧洲航线运价上涨印证供应链担忧。

供需与地缘博弈 机构警示暴涨暴跌风险

在这场暴涨暴跌的极端行情背后,市场关于地缘风险与供需基本面的争论始终没有停止。

事实上,早在此轮冲突爆发之初,多家国际投行和能源研究机构就反复强调,尽管短期情绪可能推高油价,但全球原油供应充足的宏观基本面并未改变,地缘政治对油价的支撑具有天然的脆弱性。

年初,三大原油能源机构对2026年原油的供需均作出供给过剩的预判。

中金公司在研究报告中分析称,地缘相关供应已开始出现受损,或有望望边际缓解过剩压力,为原油供应风险溢价

带来重估机会。该机构认为,本次美伊局势升级或进一步扩大供应风险敞口,而此前的缓解过剩压力有所不同,若伊朗原油生产及出口直面冲击,可能将导致全球石油过剩格局提前结束。

中信建投认为,霍尔木兹海峡涉及多国利益,这意味着美伊冲突并不容易随时收场,但也正因霍尔木兹海峡涉及多国利益,持续大范围断运导致油价持续横在100美元/桶以上,概率也不高。更有可能的情形是,霍尔木兹海峡航运回不到过去,全球油价需要付出“摩擦溢价”。真正值得关注的是油价中枢上抬对全球的中长期影响。

AI能造出哪些新“饭碗”?

本报讯 一边是技术迭代带来的岗位替代焦虑,一边是新职业涌现的发展机遇,人工智能(AI)究竟是“砸饭碗”还是“造新碗”,成为2026年全国两会热议话题之一。

全国政协委员、天娱数科董事长贺晗对记者表示,看待AI对就业的影响,要跳出“替代”的线性思维,建立“演进”的系统视角。他认为,AI确实会替代部分重复性、流程化的岗位,这是技术进步的必然。但更重要的是,它在创造更高价值的新岗位,而且这种创造是“链式反应”的。

贺晗举例称,具身智能落地,需要“机器人训练师”教会机器“干活”;智能体生态构建,需要“多智能体协同架构师”让系统“协作配合”;算力网络优化,需要“绿色

算力调度师”让资源“高效配置”。这些新岗位技术含量高、薪酬待遇好,正是年轻人向往的高质量就业方向。

更深一层看,AI正在重塑“人机协作”的新范式。贺晗认为,未来的工厂里,不是“机器人换人”,而是“人配机器人”。人负责决策、创新和复杂问题处理,机器负责执行、重复和精准操作。这种分工升级,将倒逼劳动力素质提升,推动就业结构从“金字塔型”向“橄榄型”转变。

贺晗表示,AI不是“砸饭碗”,而是“换饭碗”甚至“造新碗”。关键在于政策能否跟上,引导高校优化专业设置,鼓励企业深度参与产教融合,让劳动者在新一轮科技革命中“有活干、能干好、有奔头”。

“未来五年对毕业生而言是更好的机遇。”全国人大代表、小鹏汽车董事长兼CEO何小鹏对记者表示,过去企业更青睐有经验的人才,如今AI正深刻冲击各行各业,政府工作报告也强调科技创新与产业创新融合,也就是“跨域融合”,应届生没有固化思维与既定工作方法,反而更容易接受新事物、适配新趋势,因此未来五年毕业生的选择会更多。

全国人大代表、格力电器董事长董明珠认为,AI只是工具,不是替代人类的主角。它能整理资料、辅助生产、提升效率,但写不出有血有肉、有灵魂的文章,更替代不了企业家的判断与担当。“要利用AI把年轻人从繁重、笨重的工作中解放

出来,帮助他们从操作工向技工角色转变。”董明珠对中国年轻人充满信心,“关键在于怎么引导,以及如何创造机会帮年轻人选择到符合他们的岗位”。

针对AI对就业的影响,国家层面在积极行动。政府工作报告提出,完善适应人工智能技术发展促进就业创业的措施。人社部部长王萍萍称,正在研究相关政策,积极发挥人工智能在创造新岗位和赋能传统岗位方面的作用,推动实现技术进步与民生改善相协调的包容性发展。

从蒸汽机到互联网,每一次技术革命都曾引起焦虑,但最终推动了就业质量跃升。随着相关政策进一步完善,AI也有望成为职业迭代的“催化剂”。(中新)

国家互联网应急中心发布提示:

AI“养龙虾”四大风险需警惕

本报讯 3月10日,国家互联网应急中心发布关于OpenClaw安全应用的风险提示。近期,OpenClaw(“小龙虾”,曾用名Clawdobot、Moltbot)应用下载和使用情况火爆,国内主流云平台均提供了一键部署服务。此款智能体软件依据自然语言指令直接操控计算机完成相关操作。为实现“自主执行任务”的能力,该应用被授予了较高的系统权限,包括访问本地文件系统、读取环境变量、调用外部服务应用程序编程接口(API)以及安装扩展功能等。然而,由于其默认的安全配置极为脆弱,攻击者一旦发现突破口,便能轻易获取系统的完全控制权。

前期,由于OpenClaw智能体的不当安装和使用,已经出现了一些严重的安全风险:“提示词注入”风险。网络攻击者通过在网页中构造隐藏的恶意指令,诱导OpenClaw读取该网页,就可能致使其被诱导将用户系统密钥泄露。“误操作”风险。由于错误理解用户操作指令和意图,OpenClaw可能会将电子邮件、核心生产数据等重要信息彻底删除。功能插件(skills)投毒风险。多个适用于OpenClaw的功能插件已被确认为恶意插件或存在潜在的安全风险,安装后可执行窃取密钥、部署木马后门软件等恶意操作,使得设备沦为“肉鸡”。安全漏洞风险。截至目前,OpenClaw已经公开曝

出多个高危漏洞,一旦这些漏洞被网络攻击者恶意利用,则可能导致系统被控、隐私信息和敏感数据泄露的严重后果。对于个人用户,可导致隐私数据(像照片、文档、聊天记录)、支付账户、API密钥等敏感信息遭窃取。对于金融、能源等关键行业,可导致核心业务数据、商业机密和代码仓库泄露,甚至会使整个业务系统陷入瘫痪,造成难以估量的损失。

建议相关单位和个人用户在部署和应用OpenClaw时,采取以下安全措施:强化网络控制,不将OpenClaw默认管理端口直接暴露在公网,通过身份认证、访问控制等安全控制措施对访问服务进行安全管理。对运行环境进行严格隔离,使用容器等技术限制OpenClaw权限过高等问题,加强凭证管理,避免在环境变量中明文存储密钥;建立完整的操作日志审计机制。严格管理插件来源,禁用自动更新功能,仅从可信渠道安装经过签名验证的扩展程序。持续关注补丁和安全更新,及时进行版本更新和安装安全补丁。(每经)



近期掀AI“养龙虾”热潮(CFP供图 由AI生成)