

美伊消息引发全球市场巨震

本报讯 美国总统特朗普23日发表关于伊朗的言论后,市场对中东军事冲突升级的担忧暂时缓解。国际市场宽幅波动,其中油价暴跌,美国股市显著上涨,国际金盘中大幅反弹。

特朗普23日早间在社交媒体上发文称,美国与伊朗过去两天就彻底解决两国在中东的敌对行为进行了非常良好且富有成效的对话,他已指示美国国防部将针对伊朗发电站及能源基础设施的空袭推迟5天。

一些市场分析师认为,该表态被认为是特朗普对伊朗极限施压后的缓兵之举,暂时缓解了市场对美以伊战事升级的担忧,市场情绪有所改善,触发国际资本市场宽幅波动。

其中,对中东冲突局势高度敏感的伦敦布伦特原油期货价格一度下跌超每

桶15美元,纽约原油期货价格跌幅超每桶10美元。

截至当天收盘,纽约商品交易所5月交货的轻质原油期货价格下跌10.10美元,收于每桶88.13美元,跌幅为10.28%;5月交货的伦敦布伦特原油期货价格下跌12.25美元,收于每桶99.94美元,跌幅为10.92%。

当日凌晨,国际黄金期货价格一度跌至接近每盎司4100美元的低位,创下40多年来的最大单周跌幅。特朗普关于伊朗战事的言论刺激金价反弹,短时间在盘中涨幅超150美元。

纽约商品交易所黄金期货市场交投最活跃的2026年4月黄金期货23日下跌167.6美元,收于每盎司4407.30美元,与前一交易日收盘价相比仍下跌3.66%。

由于市场避险需求快速降温,衡量美元对六种主要货币的美元指数当天下跌0.69%,在汇市尾盘收于98.958。

股市方面,道琼斯工业平均指数、标准普尔500种股票指数和纳斯达克综合指数当日盘中最大涨幅分别达到2.5%、2.23%和2.5%,道指一度上涨超1100点。

美国利来财富管理公司首席市场策略师阿特·霍根说,市场此前渴求任何利好消息,只要能源价格出现任何下降迹象,股市“就像被挤压在一起的弹簧一样”上涨。

特朗普发布美伊对话的相关消息后,伊朗方面随即否认与美国有过任何接触。伊朗伊斯兰议会议长卡利巴夫23日在社交媒体发文,否认已经与美国举行谈判,称这是用于操纵金融和石油市

场的“假消息”。

美伊双方当日发出相互矛盾的信号,引发投资者对中东局势的重新评估,油价难以回到冲突前水平的预期对当日市场的乐观情绪形成抑制。

美国股市评论员、前对冲基金经理吉姆·克拉默说,如果伊朗方面的反应与特朗普表态不一致,股市上涨将难以持续。

美国金融服务机构“验证投资”公司首席市场策略师加雷思·索洛韦警告,此次黄金价格反弹可能只是暂时的。

世界黄金协会在其最新发布的每周市场监测报告中指出,实际收益率上升、市场对央行的“鹰派”预期等因素,共同压制了黄金交易市场情绪。中东冲突长期化的预期也将带来经济滞胀风险。

(新华)

猪价下跌 饲料飞涨

养猪业遭遇“两头挤压”

本报讯 进入3月以来,国内猪价延续了年初以来的下跌势头。据中国养猪网披露,3月23日全国三元生猪均价为10.26元/公斤,较2月同期下跌17.85%,较去年同期下跌30.16%。

这一价格水平已跌破行业的心理价位,根据中国养猪网,近十年的低点出现在2018年二季度,约为9.92元/公斤;以此计算,当前猪价距离该低点已不足0.4元/公斤。

3月23日,记者以投资者身份致电多家上市猪企,相关工作人员普遍提到,当前猪价低位运行、板块整体承压,加之大盘走弱等多重因素叠加,行业多数企业处于亏损状态。

牧原股份相关人士表示,股价下跌与养殖板块整体走弱及猪价持续低迷有关。其称,按目前价格测算,公司养殖成本仍高于生猪售价,“一、二月份成本大约在12元/公斤左右,而当前猪价在10元/公斤出头”。

如牧原方面所言,猪企的盈利压力,直接反映在日前公布的销售数据中。经蓝鲸记者粗略统计,19家上市猪企披露的1月至2月销售简报显示,期内累计出栏生猪及销量普遍上升,但企业销售收入普遍下滑,呈现出明显的“量增价跌”特征,行业里几乎是卖一头亏一头。根据上海钢联的最新数据,截至3月12日,自繁自养头均亏损265.22元,外购仔猪头均亏损155.46元,养殖端已进入全面亏损状态。

中国养猪网数据显示,自2月下旬以来,玉米价格累计上涨约38元/吨,豆粕涨势更为明显,价格累计上涨约203元/吨。截至3月23日,全国玉米价格2387元/吨,豆粕价格3183元/吨,猪粮比仅4.30:1,远低于5:1的盈亏平衡线。

事实上,原料端的持续上涨已直接传导至饲料成品段。一位预混料饲料企业负责人向记者表示,公司正准备对饲料产品进行涨价,不同产品涨幅不一,低的至少约100元/吨,部分品种则可能上涨至800元—1000元/吨。

对于本轮原料涨价原因,建信期货、中信建投期货等研报亦指出,中东局势推升原油价格后,进口成本、通胀预期和物流风险共同抬升了豆粕价格。相比之下,玉米上涨则更多源于国内基层售粮偏慢、持粮主体惜售、阶段性供应偏紧以及下游补库需求释放。

面对行业深度亏损,政策端开始释放强力“托底”信号。3月初,农业农村部联合国家发展改革委召集7家大型生猪养殖企业召开专题会议,提出将进一步强化生猪产能调控,并建立年度生产备案制,对头部养殖企业实施精细化管理,推动产能调控从“柔性指导”向“硬性约束”过渡。

3月20日,国家发展改革委、农业农村部再度召开生猪养殖企业座谈会,要求各企业做好调减承诺目标,在完成调减能繁母猪的基础上调减年度出栏量。会议指出,猪价已进入过度下跌一级预警区间,国家已启动中央冻猪肉储备收储。与此同时,金融端同步收紧,明确原则上不支持生猪养殖场扩大生产,旨在引导行业从“扩规模”转向“提质量”。 (蓝鲸)

特朗普TACO,有内幕交易?

美国总统特朗普宣称,美国与伊朗已举行“富有成效的对话”,但这一说法旋即遭到伊朗方面坚决否认。就在这场“罗生门”上演之前约15分钟,原油期货市场价格惊现一笔名义价值高达5.8亿美元的异常大额交易,这让市场参与者无法不将其与内幕交易联系在一起。

敏感的时点、跨资产的同步,以及随后精准的消息发布,令“内幕交易”的质疑声浪迅速在华尔街蔓延。白宫发言人库什·德赛(Kush Desai)随即出面否认,称任何未经证实的暗示都是“毫无根据且不负责任的报道”。

诡异交易

纽约时间3月23日上午6时49分至6时50分,短短一分钟内,约6200份布伦特原油和WTI原油期货合约在市场上易手,名义价值高达5.8亿美元。

据测算,这批交易在6时50分前的27秒内集中爆发。几乎在同一时刻,芝商所交易的标普500 e-Mini期货成交量也出现孤立式飙升,价格在数秒内跳涨。而此时,市场并未有任何足以触发如此剧烈波动的重大消息公布。

大约15分钟后,纽约时间上午7时04分,特朗普在社交媒体上发文,称美国与伊朗在过去两天里进行了“非常良好且富有成效的对话”,并宣布将对伊朗发电厂和能源基础设施的打击计划推迟五天。

消息一出,全球能源市场应声暴跌,布伦特原油一度重挫逾13%,跌破每桶100美元大关;美股股指期货则直线飙升,标普500期货盘前涨幅一度超过2.5%。

特朗普的言论随后被伊朗方面全盘否认。伊朗伊斯兰议会议长卡利巴夫23日在社交媒体发文,坚称“没有与美国举行任何谈判”,并直指所谓谈判的消息是“虚假信息”,其真实目的是“操纵金融和石油市场,为美国和以色列摆脱当前困境”。伊朗外交部发言人巴加埃也强调,伊朗过去几天虽收到部分友好国家转达的信息,但“并未与美国举行任何谈判”。

这笔5.8亿美元的异常交易,让市场参与者无法不将其与内幕交易联系在一起。一位拥有25年市场经验的对冲基金经理指出:“从我观察市场的直觉来看,这实属异常。周一早上没有重要数据,也没有值得抢跑的美联储官员讲话,对于一个没有事件风险的交易日而言,这是一笔异常巨大的交易……有人刚刚赚了一大笔钱。”

即便单笔交易本身未必违法,但“跨资产、同时间、临近重大政策表态前出现”的组合特征,已经足以引发监管关注。不过,据外媒报道,目前尚无公开证据表明美国证券交易委员会(SEC)或芝商所(CME)就此展开正式调查。



透支信用

面对铺天盖地的质疑,白宫发言人在一份声明中表示:“白宫不容忍任何政府官员利用内幕信息非法牟利,任何在没有证据的情况下暗示官员从事此类活动的说法,都是毫无根据且不负责任的报道。”

回应的意图为事件降温,但这并非市场第一次在特朗普重大表态前观察到异常交易。在贸易战、美联储人事风波、格陵兰岛争端等多个议题上,特朗普的“反复无常”都精准地引发了市场的先跌后涨,为熟知其行为模式的内部人士或关联方创造了套利空间。

去年4月,特朗普宣布关税政策调整前约4小时,他在社交媒体喊话“这是买人的大好时机!”其旗下特朗普媒体科技集团股价当天收盘大涨22.67%,特朗普个人持股财富单日暴增4.15亿美元,当时就有民主党议员呼吁国会介入调查。

这一次,尽管没有明确证据指向白宫官员直接参与交易,但市场对特朗普“反复无常”的言论风格已形成一套特定的定价逻辑。

对于华尔街而言,特朗普的言论是否真实或许并不重要。市场的大幅反弹并非因为投资者盲目相信总统的“停火”说辞,而是他们将此视为一种保证:总统对糟糕市场数据的极度厌恶,最终将阻止他采取更为极端的军事行动。

RBC财富管理高级投资组合策略师汤姆·加勒森(Tom Garretson)分析称:“特朗普显然一直在努力压制油价。”

不过,特朗普反复无常的代价正在显现。越来越多的机构投资者开始担忧,特朗普正在透支美国这一职位在全球金融市场的信用。

摩根大通首席量化分析师马尔科·科拉诺维奇(Marko Kolanovic)

指出,在战争情境下,“TACO交易”可能失效。“TACO交易”,即“Trump Always Chickens Out”,意指投资者押注特朗普在市场剧烈波动或政策引发恐慌时,最终总会选择退让,从而推动风险资产反弹。

马尔科认为,关税是行政政策,可以用一纸推文逆转;但战争一旦开打,就有了自己的动能,牵涉多方强大势力,远超任何单一领导人的实时掌控。

瑞德银行策略师乔丹·罗切斯特(Jordan Rochester)在报告中写道:“最难的部分不是预测战争,而是预测白宫将如何发声。我们面对的是一个困惑的市场,不确定这是否终究临近的可靠信号,还是又到了另一个‘非常彻底、几乎可以确定’的时刻。”这种不确定性,使得每一次由特朗普言论引发的市场波动,都更像是一场基于信息不对称的赌博,而非基于基本面分析的投资。(国金)

“龙虾”升级 遭遇“翻车”

本报讯 北京时间3月24日,行业热度居高不下的“龙虾”(OpenClaw)迎来诞生以来最大规模更新,包括插件系统彻底重构、模型升级、安全加固、沙箱架构升级、生态整合等方面。

新版定位为跨平台的个人AI助手,更重点涉及底层架构调整,包括OpenClaw插件安装优先从ClawHub(OpenClaw官方专属插件市场)安装,而非npm(标准Node.js官方包管理器);删除旧插件系统,使用全新的插件开发工具包。

npm是全球JavaScript开发者共用的公共基础设施,可以免费下载、上传代码插件,成为全球程序员可以共享代码模块的公共仓库。但特点也伴随着恶意插件随便上传、无法审核或管控、极易被投毒等问题。

然而,这场以“安全与生态统一”为目标的激进重构,却直接演变成一次严重的“升级事故”。由于OpenClaw此次强行将插件生态从公共npm迁移到官方ClawHub,引发流量瞬间暴增,导致新版安全线报错,具体包括dist/control-ui目录缺失、插件系统崩溃、MiniMax等国产模型配置失效、Windows沙箱权限错误等问题。

有开发者反馈称:这是一次糟糕的更新,所有插件技能都必须上传至ClawHub才能用,之前常用的很多插件未同步至ClawHub,且请求次数增加后会发生速率限制。另一位开发者表示,新版会导致WhatsApp插件失效,升级后频繁停止了服务,需要回滚处理。

针对ClawHub访问异常问题,OpenClaw开发者彼得·斯坦伯格(Peter Steinberger)回应称:为了抵御频繁的网络攻击,限流规则设置得过于严格。后续会调整限流策略,放宽限制以恢复正常访问。

这也揭开了本次升级“翻车”的原因:大量用户在升级后涌入ClawHub寻找新插件、修复旧插件问题,叠加可能的恶意流量攻击,触发了ClawHub的限流机制,进一步加剧了用户体验的崩溃:旧插件无法用,新插件下不了。(一财)

国际煤价突破每吨140美元

印尼增产 国内煤价淡季回升

本报讯 随着国际煤炭价格上涨,印尼拟扩大煤炭产量。

印尼经济统筹部长艾尔朗加·哈尔塔托日前对外表示,总统普拉博沃·苏比安托已指示官员修改2026年的年度生产配额,计划提高国家煤炭产量。艾尔朗加同时透露,政府正在重新审查煤炭出口税,拟根据国际煤价的上涨幅度相应调高税率。

印尼是全球最大的动力煤出口国,其出口量占全球出口总量的一半左右,其中超过六成出口至中国和印度。印尼煤矿协会的数据显示,2025年该国实际产量为7.9亿吨,出口约5.4亿吨,同比分别下降5.5%、7.9%。

此次政策转向之前,印尼政府已两度

调整煤炭政策。2026年1月,印尼曾计划将全年煤炭产量配额从2025年的7.9亿吨下调至6亿吨,降幅约18%;同时拟自1月1日起恢复征收煤炭出口税,结束长达近20年的免税历史。

中东冲突爆发初期,普拉博沃总统表示,印尼煤炭在满足国内需求之前,不得出口相关产品,以确保国家能源和重要商品供应安全。

受国际煤价持续上涨影响,印尼煤炭政策近期再度转向。截至3月16日,澳大利亚纽卡斯尔港动力煤现货均价为每吨135.67美元,较月初上涨20美元。洲际交易所纽卡斯尔煤炭期货合约价格在3月20日收于每吨146.5美元。

近期,国际煤价的上涨也开始传导至国内煤炭市场。Wind数据显示,截至3月20日,秦皇岛港5500大卡动力煤现货平仓价为每吨735元,同比增长9.21%,周环比增长0.82%;环渤海动力煤现货参考价为每吨737元,周环比增长0.14%。在传统电煤消费淡季,国内煤价出现止跌回升。

开源证券认为,当前动力煤价格仍处于历史低位,为反弹提供了空间,随着供给端“查超产”政策推动产量收缩,以及需求端逐步进入旺季,煤炭供需基本面有望持续改善。信达证券表示,尽管电煤消费淡季来临,3月以来北方港口库存持续累积,但4月铁路检修有望放缓累库节奏,叠加进口煤成本倒挂、煤化工用煤需

求保持韧性,煤价上行动力依然存在。

目前,印尼上述政策调整尚未落地,产量配额上调幅度、出口税具体税率等细则仍有待公布。艾尔朗加在宣布增产的同时未提及修改国内市场价义务规则(DMO)。根据现行规则,煤炭企业需将年产量的约25%以每吨70美元的限定价供应国内,但自2026年2月以来,部分企业已被要求将这一比例上调至30%。

中金公司分析认为,我国国内煤价或跟涨,但国内能源保供能力强,煤价涨幅可能弱于海外。从历史的油煤比价来看,我们测算国内动力煤价格或有突破1000元/吨的风险,不过实际价格表现仍取决于届时国内能源保供力度。(澎湃)