

投資熱點

2026年3月9日

大新銀行經濟研究及投資策略部

中東戰事未見降溫 油價迫近120美元

美國對伊朗的空襲持續——美伊戰爭局勢仍沒有降溫跡象。美國總統特朗普要求伊朗必須無條件投降，還威脅打擊伊朗境內此前未列為目標的地區及人員。伊朗總統佩澤希齊揚亦稱絕不投降，伊斯蘭革命衛隊表示已為持續至少六個月的全面戰爭做好準備。伊朗傳媒報道，伊朗已選出已故最高領袖哈梅內伊之子穆傑塔巴為最高領袖。

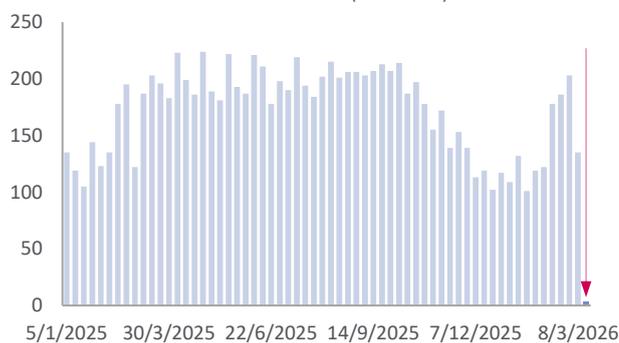
能源供應擔憂推升油價——中東重要原油航道霍爾木茲海峽運輸中斷（圖一），部分產油國因庫存累積而停產，進一步推高油價。布蘭特即月期油周一曾抽升近三成至近每桶120美元，創2022年中以來新高，自美伊開戰以來累計升幅逾六成，歐洲天然氣價格亦急升（圖二）。彭博報道，七國集團財長周一將討論聯合釋放石油儲備的可能性，油價其後回吐部分升幅。

油價急升股匯續受壓——全球經濟前景及滯脹的憂慮升溫，亞太區股市周一急挫，南韓股市自美伊開戰以來三度觸發熔断機制，截至周一累計挫16%；日股累計跌一成。恒指兩度失守25,000點關口，周一跌1.4%報25,408點，港股通則錄得淨流入372億元，創歷來最大單日淨流入。歐洲股市開市後續受壓，美股期貨繼續向下。避險情緒推動美匯指數周一初段曾升至99.7；多隻風險貨幣及歐洲貨幣一度跌約1%；產油國貨幣加元則曾升逾0.1%。美元回升則拖累黃金的表现，曾跌3%。

- 中東戰事未見降溫，伊朗據報已選出新任最高領袖
- 能源供應憂慮刺激布蘭特期油單日一度抽升近三成至迫近120美元，多國商討應對措施
- 維持油價看好觀點，股市短線料續波動

圖一：區內能源海路運輸近乎中斷

霍爾木茲海峽西向東行油輪途經數日(一周累計)



資料來源：彭博、大新銀行，截至2026年3月9日。

圖二：國際油價曾迫近每桶120美元



對經濟衝擊視乎戰事長短——承接我們上週的**投資熱點**觀點，目前美伊雙方態度強硬，若戰事無法在短期內結束，而伊朗新領導層亦拒絕善罷，可能會引發區內更廣泛及持久的衝突。部分產油國如伊拉克、科威特等已開始大幅削減產量，若油價維持高企更長時間，可能會增加滯脹壓力，市場紛紛預期部分主要央行今年可能調頭加息，而金融條件的收緊亦可能會使風險擴大。

金融市場短線續波動——我們維持油價看好觀點，相信油價短線仍有上漲風險。美元回升，或會限制對黃金的避險需求，我們對金價看法維持中性。包括股市在內的風險資產短線可能會因為戰爭相關的好壞消息而顯著波動，尤其是亞太和歐洲股市、以及部分估值偏貴的科技股會承受較大壓力。加息預期或推動國債孳息率回升，我們對主權及投資級別企業債券觀點維持中性。匯市方面，加元則可能受惠於油價造好，其他風險貨幣可能繼續跑輸。

大新銀行經濟研究及投資策略部

黃世康
高級市場策略師

莫靄欣
高級市場策略師

除非情況另有所指，否則本文件只提供一般參考性資訊，本文件並沒有考慮投資者的個別需要及狀況。此外，雖然本文件內容所載資料取自獲相信為可靠的資料，但大新銀行有限公司（「本行」）並未就有關資料進行獨立核對。本行不能擔保本文件之任何資料、推測或意見或任何此等推測或意見之基礎的公正性、準確性、完整性或精確性，亦在沒有欺詐、疏忽及故意失責的情況下不會承擔任何法律責任。本行有權修改本文件的內容資料而毋須另作通知。任何人因使用或依賴本文件所提供的資料而引致的任何損失，本行概不負責。除非情況另有所指，本文件並不構成對任何人就申請或購買任何投資產品或其他投資，及與產品或投資有關之任何期權、期貨或衍生工具或任何交易作出招攬、邀請或建議，亦不構成對未來單位價格變動的任何預測。本文件所提及之投資項目未必適合所有投資者。投資者必須根據其各自的投資目的及經驗、財務狀況、風險承受能力及其他需要作出投資決定。如有需要，投資者請尋求獨立專業意見。

投資涉及風險。有關未來之陳述有可能不會實現，及投資者請了解有關產品或其他投資如果有任何收益，均有機會變動。投資之價值及任何收入均可升可跌，甚至可能會變成毫無價值。過往表現並不代表將來之表現。投資可能出現虧損。外幣匯率可能有損本文件中所提及的產品（如有）、或其他投資之價值、價格或收入。投資者在投資前應考慮稅項對該投資之影響，及應根據個別情況向獨立稅項專家尋求稅務意見。本文件並不是指出本文件內提及之產品（如有）、或投資項目可能涉及的所有風險。投資者作出任何投資決定前，敬請細閱及明白該等投資的所有銷售文件，包括但不限於其所列載的風險披露聲明及風險警告。

除非作者表明有關觀點來自本行，否則有關意見僅代表該作者之個人觀點。

本行及其聯繫公司可隨時就本文件中提及的產品（如有）或投資進行買賣、從交易獲利、收取經紀佣金及費用、持有或充當市場莊家或顧問、經紀或銀行家。

本文件由本行於香港刊發，只供收件人閱覽。本文件及其全部或部份內容不得翻印或作進一部刊發。

本文件並未經香港證券及期貨事務監察委員會或任何其他香港的監管機構審核。