



全球市场波动加剧

国际油价涨幅较大、贵金属波动上涨

据新华社电 受美以袭击伊朗影响,全球资本市场在新一周交易日开盘后反应不一:国际油价涨幅较大,贵金属波动上涨,欧元、澳大利亚元等货币对美元下跌。

伊朗扼守全球能源运输要道霍尔木兹海峡。由于伊朗方面宣布禁止任何船只通过海峡,国际市场原油供应面临中断风险。国际原油期货价格3月1日大幅上涨。截至美国东部时间3月1日,纽约商品交易所4月交货的轻质原油期货价格一度

上涨至每桶75.33美元,较前一交易日收盘价上涨12.4%;5月交货的伦敦布伦特原油期货价格一度上涨至每桶82.37美元,较前一交易日收盘价上涨13%。

一些市场分析人士预测,如果霍尔木兹海峡的所有交通受到严重且长时间中断,可能将油价推高至每桶100美元以上。

因预期美伊对抗将升级,在避险需求推动下,贵金属市场2月27日已提前消化

风险预期,当日黄金、白银收盘价格大幅上涨。美东时间3月1日新一周交易开盘后,纽约商品交易所4月黄金期价突破每盎司5300美元,盘中一度触及每盎司5409美元,涨幅超过2%,5月白银期价已突破每盎司94美元。

一些市场分析人士预测,如果局势进一步升级,金价可能达到每盎司5500至6000美元。部分预测认为,如果冲突持续蔓延并引发更广泛的地区动荡,金

价可能达到每盎司8000至8500美元。地缘政治环境已将黄金从一个投资组合多元化工具提升为一个重要的风险管理工具。

汇率方面,由于担心油价上涨加剧日元贬值压力,日元对美元汇率2日下跌。另外,亚洲早盘交易时段,欧元对美元汇率一度下跌0.3%、澳大利亚元对美元汇率一度下跌1.2%、新西兰元对美元汇率一度下跌2%。

A股沪指3月“开门红” “三桶油”集体涨停

本报讯 在3月份的首个交易日,A股表现总体平稳,三大指数互有涨跌。其中,上证指数当天低开高走,最终飘红收官,收获3月“开门红”。

截至2日收盘,上证指数报4182点,涨幅为0.47%;深证成指报14465点,跌幅为0.2%;创业板指报3294点,跌0.49%。沪深两市成交总额约30207亿元,较上一个交易日放量约5327亿元。

板块方面,当天A股油气相关板块表现亮眼,根据金融数据服务商同花顺的统计,油气开采及服务、可燃冰、页岩气、石油加工贸易等板块涨幅居前。其中,油气开采及服务板块当天录得12.23%的涨幅,领涨A股所有行业板块。个股方面,随着中国石化尾盘集合竞价触涨涨停,中国石化、中国石化、中国海油“三桶油”股价罕见集体涨停。

消息面上,近日,美国和以色列军事打击伊朗,伊朗对以色列予以回击,并用导弹袭击了美国驻中东地区的一些军事基地。此外,伊朗伊斯兰革命卫队宣布关闭霍尔木兹海峡,引发国际社会高度关注。

机构观点

中信建投:近期内外部扰动因素有所增多,多空力量仍在拉锯角逐,A股春季行情预计进入尾声,市场由上行期转向震荡阶段。目前霍尔木兹海峡被封锁,全球能源供应链面临中断风险。地缘风险短期难以缓解,国际油价和贵金属价格可能因此持续强势,并加剧全球通胀压力。长期来看,能源供应链脆弱性常态化,中东地区安全架构加速重构,美国战略重心重返中东,或分摊亚太地区压力。随着全球秩序不确定性的进一步深化,资源品、黄金、军工等战略资产或迎价值重估。(中新 澎湃)

霍尔木兹海峡有多重要



(CFP 供图)

摩根大通分析师近日在最新报告中做了一道数学题:把中东产油国陆上、海上原油产能除以每日产能。这道题的结论是,如果霍尔木兹海峡完全关闭,这些产油国在连续生产25天后就不得不停产,因为油运不出去。

连接波斯湾和阿曼湾的霍尔木兹海峡是全球战略要冲。美国和以色列2月28日对伊朗发动军事打击后,该海峡通行情况受到各方关注,特别是伊朗方面表示将“封锁”海峡引发多方恐慌。霍尔木兹海峡有多重要?通过该海峡的航道受阻将如何影响世界经济?伊朗能够“封锁”这道海峡吗?

“梗阻”影响几何

除伊朗外,主要产油国沙特阿拉伯、伊拉克、卡塔尔和阿联酋的原油出口都要经过霍尔木兹海峡。通过该海峡运输的原油约占全球石油运输总量的五分之一。作为全球液化天然气前三大出口国之一,卡塔尔液化天然气几乎全部通过霍尔木兹海峡外运,占全球供应份额约20%。

美以袭击伊朗后,国际油价大涨,纽约商品交易所4月交货的轻质原油期货价格1日一度上涨12.4%,至每桶75.33美元;5月交货的伦敦布伦特原油期货价格一度上涨13%,至每桶82.37美元。分析师预测,如果战事延续,原油价格可

能最高冲至每桶150美元。

油价涨,运费和保费也都在涨。活跃在这一海峡区域的全球物流巨头地中海航运、马士基航运、法国达飞海运、德国赫伯罗特公司等日前均采取措施,指示船只前往安全区域避险。暂停接单、调整航线和时刻表,同时不少货轮、油轮改道好望角,避开苏伊士运河。《经济学人》分析,霍尔木兹海峡局势紧张,仅因保险费用飙升、油轮绕行好望角,全球能源运输成本就会大幅抬升。

以前“关闭”过吗

历史上,霍尔木兹海峡从未被完全、长期关闭,但每次围绕这一地区的战略博弈都会对国际油价和世界经济产生直

接影响。

1980年至1988年两伊战争期间,伊朗多次威胁封锁霍尔木兹海峡,并于1987年在这一区域布设水雷并袭击油轮。当时,有油轮船员将该海峡称为“死亡走廊”。伊朗的威胁引发油价从每桶30多美元上涨至每桶45美元以上。与此同时,油轮运费也因海峡局势紧张上浮,最高时翻倍。

2018年,美国政府退出伊核协议,恢复对伊朗制裁。伊朗方面当时表示,有能力扰乱霍尔木兹海峡原油运输。当年7月,伊朗在霍尔木兹海峡扣留了一艘英国油轮。紧张局势当时推动原油价格小幅上涨。

2025年6月,美方宣称对伊朗福尔道、纳坦兹和伊斯法罕三处核设施发起

真的能被“封锁”吗

凭借独特的地理位置,霍尔木兹海峡一直以来都是各方实施战略威慑的重要地点。尽管长期以来伊朗多次威胁要“封锁”海峡,但这条原油运输“大动脉”真的能被封锁吗?

对于伊朗来说,“封锁”海峡要考虑“愿不愿”,也要考虑“能不能”。

有分析人士认为,伊朗长期以来一直避免封锁霍尔木兹海峡,是因为其自身的原油出口也经由这一通道,关闭海峡实际上也将切断其重要的财政收入来源。另外,有军事专家分析,伊朗要长期彻底封锁霍尔木兹海峡,最简单的办法是持续在这一地区布设水雷,但这难度很大,同时还将面临外部的军事报复。

此外,霍尔木兹海峡作为重要的能源通道,备受国际社会关注。伊朗方面也需要考虑避免与这条能源通道的众多国家对立。

日本广播协会报道称,由于日本原油进口90%依赖中东地区,倘若霍尔木兹海峡被长期封锁,日本经济将受到“致命打击”,国内生产总值可能减少3%。

综合各方分析,霍尔木兹海峡或许不会长期完全封闭,但当前紧张局势或将持续,给全球能源运输和经济发展带来更多不确定性。(新华)

欧洲天然气价格上涨超20%

据新华社电 受美以袭击伊朗影响,欧洲天然气价格2日开盘后上涨超过20%。

泰国暂停石油出口

据新华社电 泰国能源部长奥达蓬·勒比汶3月1日表示,由于美以袭击伊朗导致地缘冲突加剧,泰国紧急启动一系列措施,暂停石油出口,设立能源紧急情况监测中心,以密切关注中东局势发展并评估其可能带来的影响。

奥达蓬表示,能源部已要求相关机构密切监测局势变化对泰国石油储备和价格的影响,并制定短期和长期应对方案,包括计划启用燃油基金补贴油价,以减轻国际油价上涨对国内商品价格和民众生活成本的影响。此外,泰国能源部还计划增加泰国湾的天然气管道并暂缓气田维护计划,同时下令燃煤和水力发电厂满负荷运转,以保障能源供应。

奥达蓬表示,泰国石油储备充足,目前中东局势尚未对泰国石油储备和价格造成影响,各部门将继续密切监测形势变化,并呼吁民众节约使用能源。

泰国能源部数据显示,截至3月1日,泰国原油和成品油储备约48.77亿升,可满足国内约38天的需求,加上运输途中和来自其他渠道的原油,总储量约76.60亿升,可满足约60天的需求。

地缘局势引爆基金行情 能源、黄金ETF表现活跃

头企业长期价值凸显。

“原油定价机制重大变化对油价的影响可能在2026年开始显现。”万家基金基金经理叶勇认为,全球原油资本开支周期下行周期已到关键节点,全球原油需求曲线和供给曲线重新交叉在即,新一轮中长期供需错配时点趋近,结合我国国内宏观触底回升、全球地缘政治冲突的不断加剧、页岩油结构性衰退和供给弹性大幅下降,全球原油市场已经缺乏足够的供给弹性来应对各种上行冲击(战争、宏观需求回暖、战略储备需求等),2026年大概率将会是原油价格的中长期大拐点之年。

多重逻辑或会支撑贵金属价格

随着上周末地缘局势快速升温,避险情绪有所抬升,黄金等贵金属资产亦持续走强。短期来看,中银基金表示,地缘冲突对金价或形成脉冲效应。历史经验表明,战争冲突对资产价格的影响呈现“涨在预期,卖在现实”的特征。若冲突爆发突然且市场

预期不充分,开战初期金价往往可能大幅脉冲。当前美伊对抗正处于关键窗口期,若伊朗持续封锁霍尔木兹海峡这一全球能源运输咽喉,或将直接冲击全球风险偏好,形成“金油同涨、风险资产承压”的避险格局。

中期而言,中银基金指出,金价或维持偏强震荡。地缘因素对金价的影响以短期为主,但当前多重逻辑或会支撑贵金属价格:一是美国1月通胀再抬头,美联储会议纪要显示部分官员支持“双向”利率指引,降息预期受打压;二是美最高法院裁定特朗普政府大规模加征关税违法,叠加2027财年军费预算上调,市场对美国财政可持续性担忧边际上升。

“关键因素在于战争持续时长。”中银基金认为,若冲突快速结束,金价脉冲后可能回落;若演变为持久战,资产价格或将再起波澜。未来一周将是观察战事演变的关键窗口,投资者需密切关注局势发展。此外,华安基金补充道,美国2月就业数据、我国央行购金情况也是未来一周黄金投资重点关注的信号。(澎湃)

地缘局势引爆油气、黄金行情。周一上午,油气主题交易型开放式指数基金(ETF)及上市开放式基金(LOF)集体走强。截至午间收盘,华安石油基金LOF、原油LOF易方达、南方原油LOF封于涨停板,嘉实原油LOF收涨9.85%。

与此同时,全市场10只油气主题ETF占据涨幅榜前列。其中,富国中证石油天然气ETF半日上涨9.60%,领涨同类产品;银华油气ETF、嘉实标普油气ETF、汇添富油气ETF、博时油气ETF涨幅均超过8%。

此外,多只能源类ETF同样表现活跃,黄金相关ETF亦集体上行,嘉实上海金ETF、前海开源黄金ETF、工银黄金ETF、中银上海金ETF、华夏黄金ETF、国泰黄金ETF等半日涨幅均超过3%。

油气需求具备刚性底部

针对石油ETF的强势表现,国泰基金分析称,最直接的导火索,是中东地缘局势的骤然恶化,美以联合军事行动升级,伊朗方面表态强硬,全球石油运输咽喉霍尔木兹海峡通航风险急剧上升,这条承担全球近三分之一海运石油贸易的通道一旦受阻,将直接引发千万桶级别的供应缺口,市场迅速为这一极端情景定价,避险买盘疯狂涌入,推动国际油价大幅冲高。

随着美国与主要石油生产国伊朗之间的冲突升级,全球石油价格在本周一已经明显飙升。而华尔街分析师预计,美国零售汽油价格也将水涨船高——这可能会对美国通胀造成连锁的刺激反应。

对于即将迎来11月中期选举的美国总统特朗普及其共和党而言,这可能是一个重大政治风险,因为物价上涨目前是其选民最为关注的问题。

美汽油价格或重回每加仑3美元

据零售价格追踪机构GasBuddy的分析师帕特里克·德·哈恩预测,美国周一的平均汽油零售价格可能会首次突破每加仑3美元,这是今年的首次。GasBuddy的数据显示,全美范围内汽油价格上一次突破3美元是在2025年11月。

伊朗是全球主要的石油供应国之一,其政府表示,在美国和以色列发动空袭并导致其最高领袖哈梅内伊身亡之后,已关闭了霍尔木兹海峡的航运通道。

霍尔木兹海峡是中东海湾地区的关键咽喉要道,全球约五分之一的石油通过油轮

经此运输。该地区目前已有至少有三艘油轮受损,主要运输公司已表示将避开该海峡。

这一近况导致美国WTI原油和全球基准布伦特原油在本周一大幅飙升。一些分析师大胆预测,随着中东地区冲突升级,布伦特原油价格未来甚至可能会达到每桶100美元。

特朗普不乐见的结果

这对于特朗普来说绝对不是好消息。自特朗普去年上台以来,就一直将美国汽油价格下降作为其吹嘘的执政成果之一。然而,美国原油价格上涨势必将不可避免地刺激汽油价格反弹。

能源咨询公司拉里丹能源集团总裁鲍勃·麦克纳利表示,到目前为止,白宫似

乎愿意接受油价上涨带来的政治风险,以实现其外交政策目标。

“他们对风险有着清晰的认识,我预计,他们会着重考虑缩短伊朗控制霍尔木兹海峡能源流通所需的时间。”

麦克纳利还称,白宫也可能发出信号,表示愿意从美国战略石油储备中释放石油,以防止美国汽油价格过高。

美国上一次释放战略石油储备是在2022年。当时,美国前总统拜登授权大规模释放战略石油储备,以应对俄乌冲突爆发油价飙升的局面,特朗普和其他共和党人对此举措进行了强烈批评。

美国汽油价格已经开始上涨

德·哈恩表示,在美国对伊朗发动袭

击之前,美国的汽油价格就已经开始逐步上涨。因为最近几周,随着气温回升,出于环保法规的要求,美国炼油厂已经开始生产一种成本更高的夏季用油,旨在减少炎热天气下的空气污染。未来几个月,美国还将迎来汽油需求的回暖:在美国,汽油需求通常在夏季假期期间达到高峰。

“如果波斯湾局势保持和平,我们原本预计美国汽油价格会涨到每加仑3.10至3.25美元。但现在,油价会快速达到这个水平,且可能会进一步升高。”燃料供应商海湾公司的高级顾问汤姆·克洛萨说道。

他表示,每桶原油价格上涨5美元,会导致美国汽油和柴油的价格每加仑上涨约12美分。而目前,美国一些汽油供应商已经将汽油批发价格每加仑提高了25美分。(财联)

美以袭击伊朗引发避险情绪 东京股市显著下跌

据新华社电 日本东京股市两大股指2日显著下跌。日经225种股票平均价格指数收盘下跌1.35%,东京证券交易所股票价格指数下跌1.02%。

受上周末最后一个交易日纽约股市三大股指下跌及美以军事打击伊朗影响,东京股市两大股指2日低开。上午交易时段,日经股指一度跌超1500点。随后跌幅有所收窄,大盘呈现涨跌互现的拉锯态势。一些市场分析人士认为,由于市场担忧国际油价飙升拖累世界经济增长,投资者普遍持观望态度。

至收盘时,日经股指下跌793.03点,收于58057.24点;东证股指下跌40.26点,收于3898.42点。

从板块看,东京证券交易所33个行业板块多数下跌,航空运输业、证券及商品期货交易业、银行业等板块跌幅靠后;矿业、有色金属、海洋运输业等板块上涨。