

伊朗局势延宕加剧全球市场震荡

暴跌、熔断、避险

据新华社电 由于全球投资者担忧美国和以色列袭击伊朗带来的地缘政治风险升级不会很快结束,可能带来超预期的经济冲击,亚洲、美国等主要市场显著下跌,国际金银价格也出现大幅震荡。韩国股市4日迎来剧烈震荡,继当日开盘不久启动“临时停牌”措施后,韩国综合股价指数(KOSPI)和被称为“韩版纳斯达克”的高斯达克指数(KOSDAQ)双双启动熔断机制,KOSPI盘中一度跌破12%。当日,东京股市日经225种股票平均价格指数一度下跌超4%。

继纽约和伦敦原油期货主力合约在2日均出现超6%的涨幅后,3日早盘继续大幅走高,纽约商品交易所4月交割的轻质原油期货价格盘中一度接近每桶78美元,5月交割的伦敦布伦特原油期货价格一度突破每桶85美元。

截至当天收盘,纽约商品交易所4月交割的轻质原油期货价格上涨3.33美元,收于每桶74.56美元,涨幅为4.67%;5月交割的伦敦布伦特原油期货价格上涨3.66美元,收于每桶81.40美元,涨幅为4.71%。

美国纽约股市3日早盘大幅下挫,三大股指最大跌幅均超过2%。标准普尔500种股票指数十一大板块当日全线下跌。



截至当天收盘,道琼斯工业平均指数比前一交易日下跌403.51点,收于48501.27点,跌幅为0.83%;标普500指数下跌64.99点,收于6816.63点,跌幅为0.94%;纳斯达克综合指数下跌232.17点,收于22516.69点,跌幅为1.02%。

受美元显著走强、央行减少购金以及获利回吐操作增多等因素影响,纽约商品交易所黄金期货市场交投最活跃的2026年4月黄金期价3日下跌187.9美元,收于每盎司5123.7美元,跌幅为3.54%。2026年5月白银期价当日下跌

5.38美元,收于每盎司83.47美元,跌幅为6.05%。

金属行业媒体金拓新闻网站刊文认为,能源价格上涨会直接推高通胀预期,而通胀预期仍是黄金需求的核心结构性驱动因素,当前二者走势背离可能只是短期现象。

衡量投资者恐慌情绪和市场风险的芝加哥期权交易所波动指数(又称“恐慌指数”)3日一度升至28.15,为2025年4月下旬以来最高水平,该指数当日收于23.57,较前一日上涨9.93%。

瑞银集团全球财富管理首席经济分析师保罗·多诺万3日表示,由于美国官员表态相互矛盾,投资者不清楚美国政府对于伊朗发动军事打击的长期目标是什么。

美国“流动资产网络”公司美国股市架构负责人杰弗里·奥康纳认为,由于美国在中东的军事行动可能持续,市场未来几周或因此承压。高油价或难以快速回落,投资者不得不对美国通胀、国债收益率以及降息预期等方面的变化。

美国安杰利投资咨询公司首席投资官迈克尔·罗森表示,美以伊战事何时结束充满不确定性,投资者担忧其对经济影响可能高于预期。

集运、原油等期货品种连续暴涨

交易所再度出手提示风险

本报讯 国内期货品种本周持续异动,3月3日晚,上海期货交易所、上海国际能源交易中心、郑州商品交易所发布一系列风控措施。

3月3日,受中东局势升级影响,截至当日下午收盘,集运指数(欧线)、燃料油、原油、低硫燃料油、甲醇、液化气、塑料、聚丙烯、乙二醇等9个品种全部涨停。夜盘开盘后,原油、燃料油继续涨停并保持至夜盘收盘;沪金夜盘收跌3.78%,沪银收跌5.89%。

3月4日,国内商品期货市场多数上涨,原油主力合约、集运指数(欧线)主力合约涨停,燃料油涨超12%,LU燃油涨超9%,液化气涨6%,甲醇涨超4%。沪锡跌超7%,沪银跌近6%,橡胶、沪金跌超3%。

针对市场的大幅波动,上海期货交易所3月3日晚发布通知称,自2026年3月4日(即3月3日夜盘)交易起,非期货协会会员、境外特殊非经纪参与者、客户在原油期货已上市合约的日内开仓交易最大数量为6000手。(澎湃)

华交会成交逾20亿美元

与会东南亚采购商大增

本报讯 为期四天的第34届华东进出口商品交易会(以下简称“华交会”)4日在上海闭幕,共实现意向订单金额21.95亿美元,同比增长5.05%。与上届相比,本届华交会境内外采购商明显增长,东南亚地区采购商增幅尤其明显。

由上海市、江苏省、浙江省、安徽省、福建省、江西省、山东省、南京市、宁波市9省市商务部门联合主办的华交会,是我国纺织服装及轻工产品领域区域性的进出口贸易盛会,有中国外贸“新春第一展”之称。

本届华交会共吸引境内外采购商46450人到会,来自126个国家和地区,规模与影响力持续攀升。境内采购商数量较上届增长2.56%;境外采购商数量较上届增长2.85%,其中欧美地区采购商增长5.46%,东南亚地区采购商增长24.10%。

本届华交会参展品牌企业占比达20%;专利企业占比19.50%,提升4.3个百分点;应用新材料、新工艺的企业占比8.60%,提升2.0个百分点;还有59家专精特新企业闪亮登场,增幅达13.46%。

本届华交会是577家内外贸“两条腿走路”的企业加注了“接待境内采购商”标识。同时,在境外展区为海外优质产品进入中国市场搭建了高效便捷的渠道,以平台之力,让中国大市场成为全球企业共享的发展新机遇。(中新)

对中东石油依赖度高达95.1%

日本经济或将接近停滞

据新华社电 由于美国和以色列对伊朗实施的军事打击不断升级,霍尔木兹海峡通行受阻,日本各界对中东地区战事长期化的担忧加剧。期间媒体和专家认为,高度依赖从中东进口石油的日本经济或遭受重创,最极端情况下经济增长可能接近停滞。

根据日本经济产业省数据,截至今年1月,日本对中东石油的依赖度仍高达95.1%,绝大部分需经霍尔木兹海峡运回日本。鉴于伊朗已宣布霍尔木兹海峡禁止航行,这一局面长期化将对全球能源运输产生巨大影响。日本即便有石油储备,仍面临较大供应风险。

专家认为,即使原油供应没有中断,战事升级也将导致国际原油价格飙升,日本国内汽油价格势必水涨船高,这将进一步助长日本国内物价上涨势头。此外,国际油价上涨还可强化市场对日本贸易收支恶化的忧虑,加剧日元贬值,从而进一步推升进口成本。

市场人士认为,美以袭击伊朗令日本市场进入避险模式,东京股市3月1日以来已连续3个交易日大跌。日经股指3

个交易日内累计下跌4600多点,跌幅7.8%。半导体龙头股和出口、内需相关股票普遍遭到重创。冈三证券证券公司首席策略师松本史雄认为,市场未来仍可能剧烈动荡。“投资者曾以为战事或在短时间内结束,目前不得不对这种乐观预期进行修正。”

2022年以来,由于日元持续贬值、进口商品不断涨价,日本物价连年上涨。根据总务省数据,截至今年1月,日本核心消费价格指数(CPI)连续53个月同比上升,2025年CPI上升3.1%,连续四年超过日本政府及央行设定的2%目标。

日本第一生命经济研究所首席经济学家熊野英生表示,考虑到去年6月美军空袭伊朗曾导致国际油价暴涨两成,

预计本轮战事或使国际油价上涨35%左右,至每桶90美元水平。这将波及日本汽油、电费与民生密切相关的物价。日本去除生鲜食品后的CPI将被推升0.5个百分点。日本首相高市早苗推出的物价对策效果将有一半左右被本轮原油价格飙升所抵消。

日本野村综合研究所研究员木内登英预测,在最坏情况下,日本物价涨幅将被推升1.14个百分点。

媒体和专家认为,由于油价飙升将进一步助长通胀,日本政府期待的2026年内实际工资由降转升或无望实现,占日本经济二分之一以上的个人消费或继续低迷不振。

日本生命基础研究所经济调查部

长斋藤太郎预测说:“如果战争陷入僵局,原油价格将进一步飙升。在油价超过每桶100美元的情况下,日本实际经济增速将下降0.31个百分点。”

木内登英表示,随着中东战事持续,国际油价或将进一步上涨,日本乃至全球经济下行风险不断增加。在霍尔木兹海峡长期封锁的最极端情况下,国际油价可能涨至每桶140美元水平,日本经济增速或被拖累0.65个百分点。

在未考虑美以袭击伊朗等地缘政治冲突因素的情况下,日本三菱综合研究所先前预测日本2026财年(2026年4月至2027年3月)经济增速预计达到0.9%。这意味着,在最坏情况下,中东局势可能令日本经济增速降至接近停滞的水平。

欧佩克增产遇航运梗阻

国际原油运力危机浮现

本报讯 “我们不会让一滴石油从该地区流出。”据卡塔尔半岛新闻网报道,伊朗伊斯兰革命卫队指挥官贾巴里2日表示,任何试图通过霍尔木兹海峡的船只都会被击毁。

3月2日,三艘英美油轮在波斯湾和霍尔木兹海峡遭袭;3月1日,一艘试图通过海峡的油轮被击中,并开始沉没。霍尔木兹海面屡屡升起黑烟,更多满载原油的超级油轮还在海峡两侧滞留,这里成为全球石油贸易最直观的堵点。

“短期国际石油供应紧张,全世界石油价格都会出现波动。”对外经济贸易大学全球价值链研究院院长殷晓鹏表示,石油是工业的血液,相关门类工业产品都会受到影响。

博弈已投射在原油期货盘面。3月2日开盘,布伦特原油期货一度飙升近13%至每桶82美元左右;3月3日更是一度涨破每桶85美元,涨幅超9%。

在前三个月连续暂停增产后,石油输出国组织(欧佩克)发表声明,沙特阿拉伯、俄罗斯、伊拉克等8个主要产油国

决定4日均增产20.6万桶。

金联创原油分析师韩正己表示,从原油基本面来看,在供大于求、库存充裕的情形下,欧佩克进一步增产对冲了伊朗原油减少对市场的潜在影响,原油现货价格的波动空间或将进一步加剧。

产油国有能力增产,但原油可能无法装船。长远来看,霍尔木兹海峡运输受限将成为原油运输市场调价调整的重要催化剂。

霍尔木兹海峡承担着全球约五分之一的海运石油贸易量,沙特阿拉伯、伊拉克、阿联酋等欧佩克核心成员国的原油出口几乎都需经过此处。

冲击波还在沿着石油贸易链条持续

传导:鉴于区域局势发展,中东地区最大的人工港、集装箱吞吐量最大港口杰贝阿里港已暂停运营;因遭伊朗无人机袭击,沙特也关闭了其最大炼油厂。

对于进口依赖度较高的亚洲市场而言,此次冲突将促使亚洲各国政府及炼油企业重新评估石油库存、替代航线及供应来源。

“如果战事持续时间较长,为弥补中东地区可能出现的供应缺口,亚洲原油进口国将不得不转向增加俄罗斯及非石油的进口量,以弥补中东潜在的供应缺失。”金联创原油分析师奚佳蕊表示。

从替代路线看,韩正己认为,预计多数航运公司大概率会选择经好望角绕

行,航程预计增加两周时间,国际海运费用或将进一步上涨。

可见,替代方案的缓冲效果仍然有限,且将带来运输成本和物流周期的大幅拉高。

“如果此次军事打击持续时间在两到三周以内,考虑到此前沙特阿拉伯等中东主要石油出口国已扩大石油供应,对油价的影响仍可可控。但若冲突持续两周以上,则会对全球油价造成显著影响。”殷晓鹏说。

市场可以消化增产的20万桶原油,但难以消化每天近2000万桶海运量的不确定性。在霍尔木兹海峡的油轮恢复鸣笛之前,原油的离岸价与到岸价之间,横亘着运力鸿沟。(中新)

特朗普:

将为“霍尔木兹油轮”护航并提供保险

在美伊战火冲击“全球最关键石油咽喉要道”霍尔木兹海峡的背景下,美国总统特朗普周二表态称,美国将提供保险担保和海军护航,以确保油轮和其他船只安全通过该海峡,旨在避免因与伊朗的战争而可能引发的能源危机。

当天,特朗普在其社交媒体平台Truth Social上发帖称,已指示美国国际开发金融公司(DFC)以非常合理的价格提供政治风险保险和担保,以确保所有海上贸易的金融安全,特别是通过海湾的能源贸易。如有必要,美国海军将尽快开始护送油轮通过霍尔木兹海峡。

“无论如何,美国将确保能源自由流向世界。美国的经济和军事实力位居世界之首——后续还将采取更多行动。”他写道。

消息公布后,国际油价涨幅略有收窄,但仍大幅收涨4.7%,全球基准布伦特原油周二结算价接近每桶80美元。尽管最新措施消除了能源市场的部分风险溢价,但交易员仍然怀疑这些措施能否

使石油通过关键通道的流量迅速恢复正常水平。

自美国和以色列周末对伊朗发动袭击以来,油价已飙升超过10%,引发了中东地区的大范围混乱,并迅速切断了通过至关重要的霍尔木兹海峡的石油运输,而全球五分之一的能源供应都要经过该海峡。

特朗普的帖子并没有详细说明美国国际开发金融公司将提供的保险机制。DFC是一个旨在调动私人资本进入发展中国家并降低对贫困国家投资风险的机构。

“这项声明或许有助于安抚交易员,但护送和保险措施的落实还需要一些时

间。”美国前总统乔治·W·布什(小布什)的白宫能源顾问、拉皮丹能源咨询公司(Rapidan Energy)分析师鲍勃·麦克纳利表示:“美国军方首先需要遏制伊朗布雷以及使用反舰巡航导弹和无人机攻击船只的能力。”

“假设德黑兰决定继续战斗,我们预计霍尔木兹海峡的全面恢复也将需要数周时间,而不是数小时或数天,即使已经宣布了提供保险或护航船只的有益计划。”他补充道。

由于保险业正努力确定驶入波斯湾的船舶的保险成本,全球最大海事保险集团逾半数成员宣布终止对波斯湾水域船舶的战争险保障,这一决定将从本周

四起生效。

据知情人士透露,此前有人担心,随着保险合同的取消,保险公司可能会对油价造成上行压力,特朗普随后发表了上述声明。政治风险保险,例如DFC提供的保险,可以帮助弥补因战争、暴力和其他政治动荡造成的损失。

由于汽油价格已飙升至五个月来的最高水平,美国政府也在努力解决消费者面临的高油价问题,这给特朗普在11月中期选举前带来了政治风险。

美国国务卿鲁比奥本周告诉记者,美国已预料到能源价格上涨,财政部长斯科特·贝森特和能源部长克里斯·赖特将推出一项计划来缓解其影响。(财联)

支撑跨界融合发展

飞行汽车产业关键团体标准发布

本报讯 记者4日从中国消费品质量安全促进会获悉,该机构近日批准发布《飞行汽车用驱动电机系统要求及试验方法》团体标准。该标准填补了国内飞行汽车核心动力部件在专项技术要求与统一试验方法领域的空白,将为飞行汽车产业跨界融合发展提供关键技术支撑。

《飞行汽车用驱动电机系统要求及试验方法》团体标准由中汽研汽车检验中心(广州)有限公司牵头,联合广东汇天航空航空科技、中国民航大学等10余家整车企业、科研院所及检测机构共同编制完成。

中国消费品质量安全促进会介绍,随着低空经济上升为国家战略性新兴产业,叠加“双碳”目标的推进及政策红利的释放,飞行汽车作为低空经济核心载体正加速从概念走向现实。但由于飞行汽车行业发展时间短,其驱动电机系统需兼顾航空领域高可靠性、抗极端工况与汽车领域动力响应、能效优化的双重属性,因此存在安全边界模糊、性能评价维度缺失、验证体系不完善等痛点。

据介绍,《飞行汽车用驱动电机系统要求及试验方法》团体标准立足行业上述痛点及核心诉求,遵循“适用性、合理性、可操作性、统一性、规范性”原则,明确了飞行汽车用驱动电机系统的术语定义、技术要求、试验方法等核心内容。其核心突破体现在三个方面:首先,构建“陆空双域差异化”技术要求体系,创新性推出应急降落率、低气压试验、飞行振动等飞行独有试验项目;其次,建立“全场景覆盖”试验验证体系,设计了多维度试验方法,涵盖输入输出特性、安全性测试、气候负荷、机械负荷等核心试验项目;第三,规范标准协调机制,确保与现行标准衔接互补、无应用壁垒。

中国消费品质量安全促进会指出,《飞行汽车用驱动电机系统要求及试验方法》团体标准的落地实施,将推动飞行汽车驱动电机系统行业的发展从“无序研发”向“规范提质”转型,并助力我国在飞行汽车核心部件领域抢占国际先机。(中新)