

财经日报

每日市场动态、宏观数据与地缘局势追踪

今日导读

01

核心要闻速览

美伊冲突升级，霍尔木兹海峡关闭引爆市场

03

原油市场危机分析

布油突破83美元，能源运输命脉中断

05

宏观数据与政策

美联储降息预期持续降温

07

今日重点关注

关键经济数据与事件时间表

02

贵金属市场深度解析

黄金突破5400美元，白银逆势分化

04

美伊局势专题

冲突进入第七天，各方立场明确

06

外汇市场动态

美元指数触及五周高位

08

风险提示

地缘黑天鹅与供应链冲击预警

今日核心要闻速览

 市场主线

美伊冲突持续升级，霍尔木兹海峡关闭引爆能源与避险资产。伊朗宣布关闭霍尔木兹海峡并打击试图通过的船只，全球能源运输命脉面临实质性中断风险。美军3架战机在科威特坠毁，6名美军士兵身亡，冲突烈度进一步升级。

 黄金

COMEX期货

5311.6 美元/盎司

盘中最高

5409美元

避险需求强劲，乌兹别克斯坦停止黄金出口，供应端扰动

 白银

COMEX期货

88.853 美元/盎司

跌幅

-4.76%

工业属性拖累，获利了结压力显现，金强银弱分化

 原油

布伦特原油

77.74 美元/桶

盘中最高

83美元

霍尔木兹海峡关闭，全球约20%石油运输受阻

 外汇

美元指数

五周高位

日内涨幅

+1%

避险资金流入美元，油价飙升加剧日元贬值压力

黄金：避险需求支撑，白银出现分化

📈 行情回顾：高位震荡，盘中突破5400美元

COMEX黄金期货

5311.6

美元/盎司 +1.21%

盘中最高

5409

美元/盎司 创历史新高

白银显著弱于黄金：COMEX白银期货收跌4.76%报88.853美元/盎司，现货白银盘中一度跌近8%。这种"金强银弱"的分化格局，反映出市场避险情绪纯粹指向黄金，而白银的工业属性使其承受更大抛压。

核心驱动因素

- 伊朗关闭霍尔木兹海峡
- 美军战机坠毁6人伤亡
- 乌兹别克斯坦停止出口
- 伊朗打击美英油轮

技术面分析

阻力位	5400 / 5500
支撑位	5300 / 5200
当前状态	高位震荡

“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。

原油：霍尔木兹海峡关闭引爆能源危机

行情回顾

WTI原油
美元/桶 +6.28%

71.23

布伦特原油
美元/桶 +6.68%

77.74

盘中最高
美元/桶 突破关键心理关口

83

霍尔木兹海峡：全球能源运输命脉

20%

全球石油与天然气运输占比

150+

附近海域停航观望油轮

伊朗声明：3月2日深夜，伊朗伊斯兰革命卫队司令顾问表示，霍尔木兹海峡已被关闭，伊方将打击所有试图从霍尔木兹海峡通过的船只。伊朗方面声称，已向波斯湾及霍尔木兹海峡内的英国与美国油轮发动导弹攻击。

沙特炼油厂遭袭

拉斯塔努拉炼油厂关闭，这是沙特最大的炼油厂，日处理能力超过50万桶

卡塔尔LNG中断

全球最大LNG出口厂暂停生产，欧洲天然气价格一度暴涨50%

油轮租金飙涨

中东冲突引爆航运成本，油轮日租金达42.4万美元创历史新高

机构极端情景推演

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。高盛此前将原油价格的实时风险溢价定为18美元/桶，对应霍尔木兹海峡油轮交通完全中断六周的评估。

美伊局势专题：冲突进入第七天

📍 最新战况（截至3月3日）

伊朗方面

开展"真实承诺-4"行动第13轮攻击，打击位于科威特的"阿里夫詹"美军基地；霍尔木兹海峡已关闭

美军方面

3架F-15E战斗机在科威特因"疑似误击事件"坠毁，6名美军士兵在对伊朗行动中身亡

以色列方面

称已摧毁约600个伊朗目标，包括150枚弹道导弹和发射器、200套防空系统

🌐 各方立场

US

美国

特朗普称军事行动可能持续4至5周，不排除向伊朗派遣地面部队

IR

伊朗

最高国家安全委员会秘书拉里贾尼：不会与美国进行谈判，已为长期战争做好准备

NATO

北约及英法

北约秘书长吕特：北约将不会参与美以在伊朗的军事行动；英法宣布不参与进攻性打击

📊 对市场潜在影响的情景推演

中

冲突短期化

1-2周

黄金：短期冲高后回调

原油：溢价逐步消退

中高

冲突长期化

数周至数月

黄金：冲击6000美元

原油：可能破100美元

中低

地区战争扩大化

多国卷入

黄金：史诗级飙升

原油：极端破120美元

宏观数据与政策：降息预期持续降温

📈 美国2月ISM制造业PMI

52.4

制造业PMI指数

2

连续扩张月数

价格指数飙升：价格指数飙升至近四年新高，叠加伊朗冲突推升油价，成本压力料进一步加剧，通胀压力再现。

🏦 美联储降息预期（CME数据）

3月会议降息概率

2.5%

4月会议降息概率

16.3%

6月会议降息概率

40.3%

“伊朗局势让美联储更不愿降息。如果霍尔木兹海峡关闭时间超过几天，油价可能维持高位甚至进一步上涨，这将使美联储的决策更加复杂。”

—— 珍妮特·耶伦，前美联储主席、前美国财长

外汇市场：美元走强至五周高位

美元指数表现

五周高位

美元指数触及水平

+1%

盘中最大涨幅

核心驱动：中东局势升级支撑美元走强，避险资金大量流入美元资产。美元指数触及五周高位，盘中一度涨超1%。

主要货币对走势

欧元/美元

-0.3%

亚洲早盘跌幅

澳元/美元

-1.2%

亚洲早盘跌幅

纽元/美元

-2%

亚洲早盘跌幅

¥ 日元承压：能源依赖的脆弱性

由于担心油价上涨加剧日元贬值压力，日元对美元汇率3月2日下跌。日本高度依赖进口能源，投资者担忧能源价格上涨可能导致企业业绩恶化、消费低迷。

结构性问题：日本能源自给率极低，原油价格上涨将直接冲击贸易逆差，进一步削弱日元基本面。



日元承压下行

今日重点关注事件

★ **核心变量：美伊冲突持续，霍尔木兹海峡动态**

全天关注，任何新消息都将引发黄金、原油市场剧烈波动

11:30

澳大利亚3月现金利率

澳联储利率决议

澳元

关注政策信号

21:15

美国2月ADP就业人数

非农前瞻数据

美元

黄金

就业市场韧性

17:30

英国2月服务业PMI终值

经济景气度指标

英镑

关注服务业复苏

22:45

美国2月Markit服务业PMI终值

服务业景气度

美元

关注服务业表现

18:00

欧元区1月PPI月率

生产者价格指数

欧元

通胀数据前瞻

23:00

美国2月ISM非制造业PMI

服务业景气度

美元

关注服务业扩张

本周核心事件前瞻

3/3

美国2月ISM制造业PMI

已公布：52.4，连续两个月扩张

美元

价格指数飙升

3/4

美国国务卿推缓解油价措施

关注政策干预效果

原油

政策干预预期

3/5

美国2月ADP就业人数

非农前瞻数据

美元

黄金

就业市场信号

3/5

美国2月ISM非制造业PMI

服务业景气度

美元

服务业表现

3/6

美国至2月28日当周初请失业金人数

就业市场韧性

美元

黄金

劳动力市场健康度

3/7

美国2月非农就业报告

核心宏观数据

美元

黄金

美股

本周最重要数据



持续关注：霍尔木兹海峡航运动态、美伊冲突进展

风险提示



地缘政治"黑天鹅"风险

霍尔木兹海峡关闭是原油市场的极端情景，全球约20%海运石油面临断供风险。美伊双方对海峡状态说法不一，任何关于海峡重新开放或冲突扩大的消息都将引发油价的剧烈双向波动。



冲突长期化风险

特朗普称军事行动可能持续4-5周，伊朗已为长期战争做好准备。若冲突长期化，地缘溢价将持续维持高位，金价有望冲击6000美元，油价可能突破100美元。



贵金属内部分化风险

白银逆势大跌近8%，显示工业属性资产正承受获利了结压力。需警惕黄金在历史高位可能出现的技术性回调，金强银弱格局或持续。



降息预期进一步降温风险

前财长耶伦明确表示"伊朗局势让美联储更不愿降息"，CME数据显示3月降息概率已降至2.5%。本周非农数据若强劲，可能进一步打压降息预期，支撑美元走强。



供应端多重冲击风险

除霍尔木兹海峡外，沙特炼油厂遭袭停产、卡塔尔LNG生产中断、乌兹别克斯坦停止黄金出口等多重供应端扰动，正在重塑全球商品定价逻辑，市场波动性将显著上升。



免责声明

以上分析基于截至2026年3月3日的公开市场信息。美伊冲突持续升级，霍尔木兹海峡关闭，市场波动可能进一步加剧。本报告仅供参考，不构成投资建议。

市场瞬息万变

洞察引领先机

本报告基于截至2026年3月3日的公开市场信息
美伊冲突持续升级，市场波动可能进一步加剧



专业分析



全球视野



风险管控

本报告仅供参考，不构成投资建议