

Financial Daily Report

March 5, 2026

# 2026年3月5日 财经日报

每日市场动态、宏观数据与地缘局势追踪



**PBFX**  
PRIME BUSINESS

 市场分析  地缘局势  宏观数据

MARKET INTELLIGENCE  
PROFESSIONAL EDITION

# 今日核心要闻速览

MARKET HIGHLIGHTS & KEY DRIVERS

## 📍 市场主线

地缘冲突与谈判信号交织，市场情绪反复拉锯。昨日（3月4日），全球金融市场在美伊冲突持续发酵与突发谈判信号的双重影响下剧烈波动。黄金从周二暴跌中反弹，收复5100美元关口；油价冲高回落但仍收于一年高位；美元指数从数月高位回落。

市场类别	今日核心动态	关键驱动因素
黄金	强势反弹，重回5140美元上方 现货黄金收涨1.03%至5141.31美元/盎司	①美伊冲突持续升级提供避险支撑 ②美元从数月高位回落至98.83 ③迪拜航空货运中断加剧避险需求
白银	表现强于黄金 现货白银收涨1.8%至83.54美元/盎司	贵金属避险情绪外溢，工业属性修复
原油	冲高回落，仍收于一年高位 WTI原油收涨1.67%至76.16美元/桶	①霍尔木兹海峡航运瘫痪进入第五天 ②伊朗释放谈判信号引发获利了结 ③特朗普宣布护航计划缓解部分担忧
外汇	美元指数从数月高位回落 收跌0.26%至98.82	①伊朗谈判信号打压避险买盘 ②ADP数据超预期但影响有限

# 黄金：从暴跌中强势反弹

GOLD MARKET ANALYSIS

## 行情回顾

昨日现货黄金迎来强劲反弹，从周二暴跌逾4%的颓势中快速收复失地，最终收涨1.03%至5141.31美元/盎司，盘中一度触及5206美元高位。

收盘价  
**\$5,141.31**

日内高点  
**\$5,206**

## 核心驱动因素

### 1 美伊冲突持续升级

美军潜艇击沉伊朗军舰，北约拦截弹道导弹，冲突烈度有增无减

### 2 霍尔木兹海峡完全控制

伊朗革命卫队宣布完全控制海峡，炮击十余艘油轮，约200艘油轮滞留

### 3 美元指数回调

美元从数月高位回落0.26%至98.83，为金价提供直接支撑

## 技术面分析

关键阻力位 **\$5,202 / \$5,260**

关键支撑位 **\$5,078 / \$5,020**

- i** 分析师观点：黄金周三下跌在5083美元之上受到支持，上涨在5206美元之下遇阻。若今天反弹在5202美元之下遇阻，后市下跌目标将指向5078-5019美元区间。



### 当前状态

从暴跌中快速修复  
但5200美元上方存在技术压力

# 原油：霍尔木兹海峡瘫痪第五天

CRUDE OIL MARKET ANALYSIS

## 行情回顾

WTI原油 **\$76.16**

布伦特原油 **\$82.51**

收于一年高位，连续第二个交易日创6月以来最高收盘价

## 供应端冲击

伊拉克减产：已削减近150万桶/日产量

潜在关闭：可能进一步关闭300万桶/日产能

油轮租金：创历史新高，美国至亚洲航线达2900万美元



SUPPLY CHAIN DISRUPTION

供应中断风险

## 核心驱动因素

- ✓ 霍尔木兹海峡瘫痪第五天  
伊朗完全控制海峡，炮击十余艘油轮
- ✓ 特朗普宣布护航计划  
承诺必要时可护航油轮并提供政治风险保险
- ✓ 伊朗释放谈判信号  
引发获利了结，油价回吐部分涨幅
- ✓ 普京考虑断供欧洲天然气  
转向新兴市场，加剧能源供应担忧

## 机构观点

### 高盛评估

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

### 最坏情景

若封锁持续，油价可能飙升至100美元以上

美防长称冲突可能持续

**8周以上**

# 美伊局势：冲突与谈判信号交织

US-IRAN CONFLICT ANALYSIS

## 最新战况（截至3月5日）

### 美军行动

美军潜艇击沉伊朗护卫舰"德纳"号，造成至少80人死亡。美防长称一周内完全控制伊朗领空。

### 伊朗行动

发射高超音速导弹和无人机袭击以色列国防部大楼，摧毁7套先进雷达系统。已完全控制霍尔木兹海峡。

### 伤亡情况

斯里兰卡军方救回32名船员，发现87具伊朗水兵尸体。伊朗称造成至少100名美军死亡。

## 谈判信号与各方立场

### 伊朗

情报部向中情局释放谈判意愿，但官方强调政策重心是国防

### 美国

白宫称派遣地面部队"不在计划内"，但不排除任何军事选项

### 英国/北约

英国不排除参与打击，北约表示不会参与军事行动



GEOPOLITICAL TENSION

地缘政治风险

## 对市场的潜在影响

### 冲突长期化（8周以上）

黄金持续支撑，原油维持高位，可能破100美元

高概率

### 霍尔木兹海峡持续封锁

黄金支撑，原油极端情景破120美元

高概率

### 谈判取得突破

黄金短期利空，原油地缘溢价消退

中低概率

### 地区战争扩大化

黄金史诗级飙升，原油极端情景破150美元

中概率

# 宏观数据：ADP超预期，褐皮书揭示区域分化

MACROECONOMIC DATA ANALYSIS

## 美国2月ADP就业

+6.3万

创七个月最大增幅

预期 +5万  
前值（修正） +1.1万

行业分布：教育及医疗服务业+5.8万，建筑业+1.9万，专业/商业服务减少3万人

## 美联储褐皮书要点

### 经济活动

多数地区轻微至温和增长，但报告经济活动持平或下降的辖区从4个增至5个，增长动能有所减弱

### 就业市场

就业水平总体稳定，工资温和增长，但医疗保险成本上升为企业带来额外压力

### 消费者行为

由于对价格敏感度提高，消费者（尤其是低收入群体）开始缩减开支，多个辖区报告零售销售疲软

### 通胀与关税

8个辖区报告通胀温和，9个辖区提到关税是推动非劳动力成本上升的原因之一

## ISM非制造业PMI

56.1

创逾三年半新高

服务业占美国GDP比重超过60%，强劲的服务业数据表明经济仍有韧性

## 对美联储政策的影响

- ↑ 积极因素：ADP数据超预期、服务业PMI强劲，显示劳动力市场和经济增长仍有韧性
- ↓ 消极因素：1月ADP数据被大幅下修，褐皮书显示增长动能减弱，消费者缩减开支

市场预期

3月维持利率不变

~100

首次降息时点可能进一步推迟

# 外汇市场：美元从高位回落

FOREX MARKET ANALYSIS

## \$ 美元指数表现

98.82

↓ -0.26%

从前一交易日触及的数月高位回落，主要因伊朗情报部向美国中情局传达愿意探讨结束战争的谈判意愿，引发投资者减持避险资产

## ↔ 主要货币对

EUR/USD 1.163  
↑ +0.2% 2

USD/JPY 157.02  
↓ -0.4%

GBP/USD 1.337  
↑ +0.1% 1



GLOBAL CURRENCY

全球货币市场

美元指数	98.82
欧元/美元	1.163
美元/日元	157.02
英镑/美元	1.337
美元/人民币	6.9007

## 📊 市场动态

### € 期权市场

交易员对欧元持至少一年来最强烈的看跌态度，主要源于对欧洲天然气供应和价格问题的担忧

### ¥ 人民币

中间价调强117点至6.9007元，境内外人民币均上涨



### 核心逻辑

伊朗谈判信号打压避险买盘  
ADP数据超预期但影响有限

# 今日重点关注事件

KEY EVENTS FOR MARCH 5, 2026

## 3月5日（周四）重点关注

时间	事件/数据	影响市场	前瞻要点
全天	美伊冲突持续，霍尔木兹海峡动态	黄金 原油	核心变量，任何新消息都将引发剧烈波动
18:00	欧元区1月零售销售月率	欧元	消费数据，反映欧元区经济活力
21:30	美国至2月28日当周初请失业金人数	美元 黄金	预期约21.5万，前值20.6万
23:00	美国1月工厂订单月率	美元	制造业数据，反映工业活动水平
次日	美联储官员讲话	美元 黄金	关注政策信号和利率路径指引

### 核心变量

美伊冲突和霍尔木兹海峡动态是今日市场关注的核心变量，任何新消息都将引发黄金和原油的剧烈波动

### 就业数据

初请失业金人数是劳动力市场的重要指标，预期约21.5万，若数据偏离预期可能影响美联储政策预期

### 政策信号

美联储官员讲话可能释放关于利率路径的重要信号，市场关注其对经济和通胀的评估

# 本周核心事件前瞻

WEEKLY EVENTS OUTLOOK (MAR 2-6, 2026)

## 📅 本周重要数据日程

3月5日（周四）

今日

美国至2月28日当周初请失业金人数

影响市场：美元、黄金 | 前瞻要点：就业市场韧性

3月6日（周五）

明日

美国2月非农就业报告

影响市场：美元、黄金、美股 | 前瞻要点：核心宏观数据，预期新增约5.4万

## 👁️ 持续关注

霍尔木兹海峡航运动态、美伊冲突进展

影响市场：黄金、原油 | 核心变量

## ★ 重点关注：非农就业报告

预期新增就业

**+5.4万**

前值（1月）

**+14.3万**

非农就业报告是本周最重要的宏观数据，将直接影响市场对美联储货币政策的预期。若数据强劲可能强化美联储鹰派立场，对黄金构成压制；若数据疲软则可能提升降息预期，利好黄金

数据强劲

强化鹰派立场

**利空黄金**

数据疲软

提升降息预期

**利好黄金**



## 地缘风险持续

霍尔木兹海峡已完全处于伊朗控制之下

十余艘油轮被击中，约200艘油轮滞留

美防长称冲突可能持续8周以上

# 风险提示

RISK WARNING

## 01 地缘政治"黑天鹅"风险

霍尔木兹海峡已完全处于伊朗控制之下，十余艘油轮被击中，约200艘油轮滞留在波斯湾。美防长称冲突可能持续8周以上，地缘溢价将持续维持高位

## 02 谈判信号与局势缓和博弈风险

昨日伊朗释放谈判信号引发市场短暂波动，但伊朗官方否认恢复谈判，强调目前政策重心是国防。任何关于谈判进展或破裂的消息都将引发市场的剧烈双向波动

## 03 供应端实质性中断风险

伊拉克已削减150万桶/日产量，可能进一步关闭300万桶/日产能。油轮租金创历史新高，航运成本飙升正在重塑全球能源贸易流。若供应中断持续，油价可能飙升至100美元以上

## 04 贵金属技术回调风险

黄金从周二暴跌中快速反弹，但5200美元上方存在技术压力。分析师提示，若今天反弹在5202美元之下遇阻，后市可能再次下探5078美元支撑

关键阻力位	\$5,202 / \$5,260
关键支撑位	\$5,078 / \$5,020

## 05 宏观数据扰动风险

周五非农就业报告即将公布，若数据强劲可能强化美联储鹰派立场，对黄金构成压制。同时需关注美联储官员讲话释放的政策信号

重点关注数据	
3月5日 初请失业金人数	预期21.5万
3月6日 非农就业报告	预期+5.4万

 **免责声明：** 以上分析基于截至2026年3月5日的公开市场信息。本报告仅供参考，不构成投资建议。市场有风险，投资需谨慎。

# 市场瞬息万变 理性决策

以上分析基于截至2026年3月5日的公开市场信息

美伊冲突持续升级，霍尔木兹海峡完全控制  
但突发谈判信号为局势增添变数

 本报告仅供参考，不构成投资建议