

金信期货 日刊

▶ 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2026/3/3

第三次石油战争爆发，大宗商品元年到来？

据央视新闻报道，在美国和以色列2月28日对伊朗发动军事袭击后，伊朗现已宣布关闭霍尔木兹海峡航道，多个油轮船东、交易商已暂停经这一海峡运输原油、燃料及液化天然气。

据路透社估计，数十艘货船聚集在伊朗、伊拉克、科威特和阿联酋水域，位于霍尔木兹海峡以外；另有数十艘船只在霍尔木兹海峡外的沿海区域停泊。至少150艘包括原油和成品油船在内的油轮，在跨越霍尔木兹海峡的中东海湾公海抛锚。此外，至少还有100艘油轮在霍尔木兹海峡外的阿联酋和阿曼海岸附近停泊。

能源类商品预期涨跌影响排序：原油 > 燃料油 > 低硫燃料油 > LPG > 甲醇 > 沥青 > 塑料 > 聚酯 > 丙烯 > PP。此外，白银的波动影响要超过黄金，但黄金持续的稳定性要好于白银，此外欧线相比于2025年涨幅可能更大，持续时间更久。

摩根大通警告，若霍尔木兹完全关闭，中东七国储存能力仅能维持生产“不超过25天”，之后将强制停产。花旗、高盛等也推演了后续油价：100美元起步...

主力动向

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD.

宏观/黑色建材	观点	农业/能化/有色	观点
黄金 主力合约	多头主力增仓，利多	豆粕 主力合约	主力空增多减，利空
白银 主力合约	多头主力增仓，利多	棕榈油 主力合约	空头主力分歧，震荡
螺纹 主力合约	多空主力分歧，震荡	PVC 主力合约	空头主力减仓，利多
焦煤 主力合约	空头主力分歧，震荡	PTA 主力合约	多头主力增仓，利多
铁矿石 主力合约	多头主力分歧，震荡	纸浆 主力合约	空头主力增仓，利空
玻璃 主力合约	空头主力增仓，利空	沪铜 主力合约	多头主力分歧，震荡
纯碱 主力合约	空头主力分歧，震荡	沪铝 主力合约	多头主力增仓，利多

技术解盘-股指期货

GOLDTRUST FUTURES CO.,

LTD.

本周一A股受到外围地缘政治的影响低开高走，除了沪指，其他指数冲高回落；技术上，1000指数日线级别顶背离即将出现，小周期还有向下的调整要求；操作上，盘中如果有冲高建议逢高做空为主。



技术解盘-黄金

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

黄金受伊朗冲突地缘政治因素影响，大幅高开高走，整体以震荡偏多对待。



技术解盘-铁矿

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

澳巴发运维持正常节奏，中长期处于矿山产能释放周期，供应宽松预期仍存；需求端来看，节后钢厂复产或有一定带动，但终端需求启动尚需时日，需关注政策端和情绪面的影响；技术面上，趋势不明，按照震荡思路看待。



技术解盘-玻璃

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

日融小幅去化，季节性淡季之下，厂库维持累积，需关注节后深加工复工进度。技术面上，近期趋势不明，按照宽幅震荡思路看待。



技术解盘-甲醇

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

我国每年进口甲醇约1400万吨，占总消费量（国内产量约9200万吨）的10%略多。但这1400万吨进口量中，约60%来自伊朗。综合来看，伊朗货源对盘面定价的影响权重约为50%。因此，伊朗稍有风吹草动，国内盘面就会明显波动。



技术解盘-纸浆

GOLDTRUST FUTURES CO.,

LTD
纸浆现货市场交投情绪一般，国内港口库存量继续累库，节后港口库存仍需时间消化，下游纸厂陆续恢复开工，部分原纸企业发布涨价函，双胶纸和铜版纸的局部倒挂现象严重，期货盘面近期呈区间震荡整理态势。





金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货 研究院

关注我们



金信公众号



金信期货官网



优财期

全国统一
客服热线 **400-0988-278**

上海市普陀区云岭东路89号长风国际大厦16层
www.jinxinqh.com

重要声明

分析师承诺

作者具备中国期货业协会规定的期货投资咨询执业资格。分析基于公开信息及合理假设，结论独立客观，不受任何第三方的授意或影响。

报告中的观点、结论和建议仅供参考之用，不构成任何投资建议，投资者应综合考虑自身风险承受能力，选择与自身适当性相匹配的产品或服务，独立做出投资决策并承担投资风险。在任何情况下，本公司及员工或者关联机构不对投资收益作任何承诺，不与投资者分享投资收益，也不承担您因使用报告内容导致的损失责任。

本报告中的部分信息来源于第三方供应商或公开资料，请您知晓，虽然本公司会采取合理措施对所引用的信息进行审查，但无法保证这些信息毫无差异，不会发生变更。

本报告版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、修改或以其他方式非法使用本报告的部分或全部内容。如引用、刊发，需注明出处为“金信期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

金信期货投资咨询业务资格：湘证监机构字[2017]1号

投资咨询团队成员

姚兴航（投资咨询编号：Z0015370）、周逐涛（投资咨询编号：Z0020726）、王敬征（投资咨询编号：Z0019935）、张召举（投资咨询编号：Z0019989）、钟朱敏（投资咨询编号：Z0021128）、林敬炜（投资咨询编号：Z0018836）、刁志国（投资咨询编号：Z0019292）、杨彦龙（投资咨询编号：Z0018274）、程伟（投资咨询编号：Z0022193）。