

# 金信期货 日刊

▶ 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2026/3/6

## 第三次石油战争爆发，原油期货后续怎么看？

当前原油上涨核心驱动是中东冲突+霍尔木兹海峡航运受阻，短期高位震荡、中期看供需与地缘缓和节奏。

短期（1个月）：地缘溢价主导，WTI72-78美元、布伦特78-85美元区间震荡。海峡通航与冲突升级是关键变量，若局势缓和，溢价快速回落；若封锁加剧，布伦特或冲90美元。OPEC+3月维持减产、4月小幅增产，短期供应偏紧，库存低位提供支撑。

中期（2-3个月）：供需基本面回归主导。2026年Q1全球供应过剩达峰值，日均过剩约290万桶，全年过剩230-370万桶。需求端仅中印温和增长，欧美停滞，制造业偏弱限制上行。若地缘缓和，油价重心下移至65-75美元；若冲突持续，高位波动加剧。

交易上：短线严控止损，低吸偏多。

# 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	多头主力减仓，利空	豆粕 主力合约	主力多增空减，利多
白银 主力合约	多头主力分歧，震荡	棕榈油 主力合约	空头主力减仓，利多
螺纹 主力合约	空头主力分歧，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	空头主力分歧，震荡
玻璃 主力合约	空头主力分歧，震荡	沪铜 主力合约	多头主力分歧，震荡
纯碱 主力合约	空头主力减仓，利多	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

A股早盘高开冲高下午回落，整体呈现反弹态势；技术上，5分钟级别小周期接近尾声，预计明天早盘冲高之后还有调整要求；操作上，明天早盘的反弹就是做空的好机会。



# 技术解盘-黄金

GOLDTRUST FUTURES CO.,  
LTD

黄金日内震荡走势，尾盘虽反弹但短期内表现有转弱迹象。



# 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](http://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）。