注:本报告资讯信息来源于万得资讯和金十数据，冠通研究整理编辑
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读免责声明。
分析师：王静，执业资格证号F0235424/Z0000771。
免责声明：
本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版，复制，引用或转载。如引用、转载、刊发，须注明出处为冠通期货股份有限公司。

# 资讯早间报

发布日期：2026/3/2

冠通期货研究报告

## 隔夜夜盘市场走势

1. 国际贵金属期货普遍收涨，COMEX黄金期货涨1.97%报5296.40美元/盎司，周涨4.24%，COMEX白银期货涨7.77%报94.39美元/盎司，周涨13.8%。美国PPI超预期显示通胀压力，叠加美联储政策不确定性及CFTC黄金白银投机净多头增加，提升避险需求，推动贵金属上涨。

2. 美油主力合约收涨3.19%，报67.29美元/桶，周涨1.22%；布油主力合约涨3.26%，报73.15美元/桶，周涨2.59%。美伊紧张局势主导行情，市场担忧美国发动军事打击，原油价格重新计入8-10美元战争风险溢价，交易员重回多头仓位，同时CFTC数据显示截至2月24日当周投机者所持NYMEX WTI原油净多头头寸增加16,968手合约。

3. 伦敦基本金属多数收跌，LME期铜跌0.06%报13296美元/吨，周涨2.56%；LME期锌跌2.09%报3308美元/吨，周跌2.2%；LME期镍涨0.01%报17695美元/吨，周涨1.99%；LME期铝跌0.51%报3141.5美元/吨，周涨1.26%；LME期锡涨

6.64%报58050美元/吨，周涨24.68%；LME期铅跌1.21%报1960美元/吨，周跌0.25%。

4. 国内期货主力合约涨多跌少。燃油涨近5%，低硫燃料油（LU）涨近4%，沥青、甲醇、淀粉涨超1%；跌幅方面，20号胶、橡胶跌近1%。

# 重要资讯

## 【宏观资讯】

1. 据央视新闻，中共中央政治局2月27日召开会议，会议强调，要继续实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，强化改革举措与宏观政策协同。持续防范化解重点领域风险，着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。

2. 国务院关税税则委员会公告，自2026年3月1日至2026年12月31日，调整《国务院关税税则委员会关于对原产于加拿大的部分进口商品加征关税的公告》（税委会公告2025年第3号）规定的加征关税措施，不加征对原产于加拿大的油渣饼、豌豆加征的100%关税以及对原产于加拿大的龙虾、蟹加征的25%关税。

3. 上海航运交易所数据显示，截至2月27日，上海出口集装箱运价指数（综合指数）报1333.11点，与上期相比上涨81.65点。中国出口集装箱运价综合指数报1044.57点，与上期相比跌4%。

4. 中国人民银行发布消息，为促进外汇市场发展，支持企业管理好汇率风险，中国人民银行决定自2026年3月2日起，将远期售汇业务的外汇风险准备金率从20%下调至0。下一步，中国人民银行将继续引导金融机构优化对企业汇率避险服务，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

冠通期货研究报告

5. 2月27日证监会党委书记、主席吴清在北京召开座谈会，与8家在华外资证券基金期货机构代表深入交流，充分听取意见建议。会上，大家围绕“十五五”时期如何提高资本市场制度包容性适应性、稳步扩大高水平制度型开放、加快建设一流投资银行和投资机构等提出了具体意见建议。

6. 据央视，当地时间3月1日，伊朗最高领袖哈梅内伊遇袭身亡。阿里·哈梅内伊，1939年出生于伊朗马什哈德。1981年至1989年担任伊朗总统，自1989年起担任伊朗最高领袖。哈梅内伊在1981年6月遭受针对性的暗杀，导致他的右臂瘫痪。

7. 据英国每日邮报报道，美国总统特朗普周日首次就伊朗冲突中美国首次出现的伤亡情况发声。在这场战斗中，有三名美国军人丧生。特朗普表示，“不幸的是，这种情况是有可能发生的。伤亡可能会反复出现——有可能再次发生。”特朗普承认，此次的三起伤亡事件是他在第二任期中首次出现此类情况。另外，特朗普还就伊朗冲突时间线表示，“我们预计会持续大约四周的时间。这是一个很大的国家，所需时间大概是四周左右——或者更短。”他说，到目前为止，袭击行动的种种结果都没有让他感到意外。

8. 据央视，当地时间3月1日，伊朗伊斯兰革命卫队发出警告，如果伊朗的石油和天然气设施遭到袭击，作为回应，该地区所有国家的油气设施都将被摧毁。

9. 航运巨头马士基周日在声明中表示，由于中东地区局势，计划将其运营的中东-印度至地中海以及中东-印度至美国东海岸航线的船舶改道，绕行好望角。这家航运巨头补充称，将暂停未来跨苏伊士航线的船只通过曼德海峡，并将继续接受前往中东地区的货物预订。

**【能化期货】**

1. 炼油业人士预期，由于来自印度的需求增加，沙特阿拉伯可能上调4月销往亚洲的原油官方售价（OSP），这将是五个月以来首次上调。受访分析师预测，阿拉伯轻质原油4月官方销售价格可能每桶上调约1美元，回升至去年12月水

冠通期货研发报告

平，与本月迪拜现货升水的类似涨幅相呼应。他们补充称，其他沙特等级原油的4月官方售价预计也将同步上调。

2. 据大阪交易所（OSE）官网2月27日数据，截至2026年2月20日，交易所指定仓库的橡胶（RSS）库存为2499吨，较截至2月10日的2677吨减少178吨。

3. 据路透调查：预计2026年布伦特原油均价为每桶63.85美元，而1月份的预测为每桶62.02美元。预计2026年美国原油的平均价格将为每桶60.38美元，而1月份的预测为每桶58.72美元。

4. 鉴于全球经济前景稳定且当前市场基本面健康（表现为低石油库存），欧佩克+决定恢复“逐步取消2023年4月宣布的每日165万桶的额外自愿减产”的计划，并同意进行每日20.6万桶的增产。

5. 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。

冠通期货研究报告

**【金属期货】**

1. 据SMM数据，截至本周四，全国冶金级氧化铝建成总产能11032万吨/年，运行总产能8514万吨/年，全国氧化铝周度开工率较上周降低1.21个百分点至77.17%。

2. 上期所：上周铜库存增加119054吨，铝库存增加58646吨，锌库存增加39027吨，铅库存增加8128吨，镍库存增加2016吨，锡库存增加1239吨 。

## 【黑色系期货】

1. 据生态环境部举行的新闻发布会上的消息，生态环境部将高质量推进重点行业超低排放改造，2026年完成1亿吨水泥熟料、5000万吨焦化产能超低排放改造。聚焦重点区域，指导各地开展重点行业低效失效污染治理设施排查整治和传统产业集群分类整治。

2. 据外媒报道，知情人士透露，作为全球第二大动力煤进口国，印度希望今年将其用于发电厂的动力煤进口削减至少30%，并已要求电厂测试增加与国内煤的混配比例。2025年，印度发电厂从印度尼西亚、南非和俄罗斯等国进口了近5000万吨煤炭。消息人士称，政府目标是在今年将这一数字至少减少1500万吨。

3. Mysteel统计全国45个港口进口铁矿石库存总量17091.96万吨，环比增145.64万吨，45港日均疏港量298.48万吨，环比降52.71万吨；在港船舶数107条降8条。Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存为17891.30，环比增159.18；日均疏港量313.53降53.64。

4. Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.22%，环比上周增加0.09个百分点，同比去年增加1.93个百分点；高炉炼铁产能利用率87.45%，环比上周增加1.05个百分点，同比去年增加1.87个百分点；钢厂盈利率39.83%，环比上周增加1.30个百分点，同比去年减少10.39个百分点；日均铁水产量233.28万吨，环比上周增加2.79万吨，同比去年增加5.34万吨。

## 【农产品期货】

1. 据船运调查机构SGS公布数据显示，预计马来西亚2月1-25日棕榈油出口量为718603吨，较上月同期出口的746745吨减少3.77%。

2. 据Wind数据显示，截至2月27日当周，自繁自养生猪养殖利润为亏损159.65元/头，节前为亏损98.32元/头，外购仔猪养殖利润为盈利20.83元/头，节前为盈利53.10元/头。

冠通期货研究报告

3. 据外媒报道，加拿大谷物委员会数据显示，截至2月22日当周，出口量为24.36万吨，前一周为25.71万吨。本市场年度（2025年8月1日至2026年2月22日）累计出口量为426.87万吨，较上一年度同期的602.08万吨大幅减少29.1%。截至2月22日，商业库存为145.13万吨。

4. 节后市场暂未全面恢复，入库速度略有放缓，节后下游采购增加，出货情况尚可。据Mysteel调研显示，截止至2月26日，进口棉主要港口库存53.81万吨，周环比增加0.75%。

## 金融市场

冠通期货研究报告

### ➢ 金融

1、**2026年3月券商金股陆续出炉，2月28日，有6家券商公布金股名单。**截至目前，已有13家券商公布金股名单，累计推荐125次，共涉及108只A股，其中主板75只，创业板16只，科创板17只。完美世界、中国巨石、源杰科技人气最高，分别被券商推荐4次、3次、3次。

2、**中信证券表示，无论是事件催化还是量价层面的信号，涨价和AI两大叙事推动的线索都仍在安全区，伊朗地缘风险的爆发以及两会前后反内卷相关政策预期的升温可能还会继续加强涨价线索。**AI 敞口+供给约束=涨价预期，预计涨价驱动的行情在3月还将持续。

3、**Wind数据显示，今年前两个月恒生科技指数下跌6.86%，其表现在这两个月全球大类资产中垫底。**从资金面来看，尽管港股整体表现不佳，但南下资金并未离场。前两个月南下资金分别净买入689.71亿元、905.75亿元。其中，近20个交易日内，腾讯控股、小米集团-W、美团-W净买入额居前，合计吸金近400亿元。

4、**春节后A股市场情绪持续回暖，主动权益基金净值普遍上涨。**截至2月27日，全市场4781只主动权益类产品中，共有4299只实现年内正收益，占比接近九成。其中，年内收益率超过30%的基金达50只，由何奇管理的西部利得策略优选A以57.83%的年内回报领跑全市场。年内收益率领先的基金主要围绕以资源品为代表的内需周期方向和以存储芯片、半导体设备为代表的科技成长方向布局。

5、**2026年春节后，A股市场风格呈现显著切换，顺周期板块凭借基本面改善预期与政策催化，吸引多位基金经理密集调研。**从调研方向看，能源、有色金属、化工、建材等领域成为关注重点，核心逻辑在于市场从估值抬升向盈利驱动转变，叠加PPI持续修复、地缘风险溢价及“十五五”规划的预期，顺周期资产的业绩兑现能力获机构普遍看好。

## ➢ 产业

1、**中指研究院最新发布《中国房地产指数系统百城价格指数报告（2026年2月）》显示，2月百城销售均价：新建住宅环比下跌0.04%，**同比上涨2.37%；二手住宅环比下跌0.54%，同比下跌8.78%；50城租赁均价：普通住宅环比下跌0.11%，同比下跌3.79%。

2、**我国首个省级光热专项支持性政策，《青海省关于促进光热发电规模化发展的若干措施》发布。**青海将在全国率先推动光热发电产业发展，积极引导创新资源向光热企业集聚，形成一批可复制可推广的重点设备、核心技术、知识产权和专利，增强产业竞争力。与此同时，青海还将重点在中亚、西亚等地区探索打造光热发电“一带一路”旗舰项目，提升光热发电国际合作水平。

3、**市场研究公司DRAMeXchange最新数据显示，2月份PC DRAM（DDR4 8Gb 1Gx8）产品的合约价格环比上涨13.04%，达到13美元。**这是DDR4价格连续第11个月上涨。DDR4价格在一个季度内已翻了一番以上。

4、**北部湾海域油田无人机系统运营项目正式落地。**这是我国海上油田首次实现无人机规模化作业，为海洋能源开发与低空经济融合提供了实践范例。

冠通期货研究报告

5、**章源钨业发布关于调整硬质合金产品价格的通知函，因钨原材料价格持续上涨，致使公司生产成本大幅增长。**公司决定从2026年03月01日起，对硬质合金产品按新价格执行。自调价之日起，产品一律按新价格执行。

## ➢ 海外

1、**伊朗前总统内贾德遇袭身亡，伊朗军队多位指挥官确认已经死亡。**伊朗军方称，对美以目标已发起第九轮“真实承诺4”打击。美国“林肯”号航空母舰遭到伊朗4枚弹道导弹袭击。美国军方表示，“亚伯拉罕·林肯”号航母未遭伊朗袭击，并称伊朗发射的导弹“甚至没有接近”该舰，目前没有美军舰艇受损或人员伤亡报告。

2、**伊朗外交部长阿拉格齐和阿曼外交大臣巴德尔通电话。**阿拉格齐表示，正是以色列与美国对伊朗的袭击，直接导致地区局势升级与恐慌。他强调，伊朗对于任何有助于缓解紧张局势、恢复地区稳定的严肃努力都持开放态度。

3、**英国、法国和德国领导人发表联合声明，表示可能对伊朗采取“必要的防御行动”。三国领导人已同意与美国和该地区其他盟友合作。**

4、**韩国产业通商资源部表示，正在为包括霍尔木兹海峡可能关闭在内的所有紧急情况做准备，目前航运物流受到的影响有限。**韩国目前拥有数月的战略石油储备，以及超过法定储备要求的天然气库存。如果危机持续且私营部门原油库存低于一定阈值，将在内部审查后向国内市场释放战略石油储备。

5、**韩国2月份出口额同比增长29%，达到674.5亿美元，创历史同期新高。**其中，半导体出口额同比增长160.8%，达到251.6亿美元，连续三个月超过200亿美元，主要得益于人工智能投资扩大带来的过剩需求以及由此导致的存储器价格飙升。

冠通期货研究报告

## ➢ 国际股市

1、**2月27日，外国基金净卖出6.8万亿韩元（约合人民币323亿元）的韩国综合股价指数成份股，刷新单日净卖出历史纪录。**此前韩国股市持续狂飙，牛冠全球。分析指出，全球投资者创纪录抛售是一次集中获利了结，短期调整后，或许仍有上涨空间。

## ➢ 商品

1、**伊朗伊斯兰革命卫队发出警告，如果伊朗石油和天然气设施遭到袭击，作为回应，该地区所有国家的油气设施都将被摧毁。**

2、**欧佩克+代表们表示，OPEC+（石油输出国组织及其盟友们）原则上同意，4月份将石油产量提高20.6万桶/日，进一步增产计划暂未确定，后续可能调整。**OPEC+将于4月5日举行下一次会议。

3、**投资者正密切关注伊朗受袭事件可能对市场造成的冲击。**伊朗日产原油约330万桶，占全球产量的3%。伊朗位于霍尔木兹海峡一侧，全球约五分之一的原油经此运输，主要来自沙特、伊拉克等关键供应国。巴克莱银行称，布伦特原油价格可能达每桶100美元，有35%上涨空间。

4、**中东政治形势紧张，或进一步推高风险溢价。**近期油运市场火爆叠加地缘政治动荡，VLCC日租金冲高，已突破20万美元/天。中信期货首席分析师武嘉璐表示，地缘政治因素使得市场运价或难以有效回调，后续仍需关注以色列与伊朗之间的局势紧张程度及持续性，以及霍尔木兹海峡是否能保持正常通行。

冠通期货研究报告

# 财经日历
Economic Calendar

## 经济数据

| 北京时间 | 指标 |
|---|---|
| 06:00 | 澳大利亚2月制造业PMI终值 |
| 08:30 | 日本2月制造业PMI终值 |
| 08:30 | 越南2月制造业PMI |
| 13:00 | 印度2月制造业PMI终值 |
| 15:00 | 德国1月实际零售销售 |
| 15:00 | 英国2月Nationwide房价指数 |
| 15:30 | 瑞士1月实际零售销售 |
| 16:50 | 法国2月制造业PMI终值 |
| 16:55 | 德国2月制造业PMI终值 |
| 17:00 | 欧元区2月制造业PMI终值 |
| 17:30 | 英国2月制造业PMI终值、英国1月央行抵押贷款许可 |
| 22:45 | 美国2月标普全球制造业PMI终值 |
| 23:00 | 美国2月ISM制造业PMI |

## 财经大事

| 北京时间 | 事件 |
|---|---|
| 22:00 | 欧洲央行行长拉加德在国际妇女节活动致欢迎辞 |
| 待定 | 日本央行副行长冰见野良三在和歌山发表演讲并举行新闻发布会 |
| 待定 | 经合组织（OECD） 2026年春季金融市场周，至3月6日 |

## 假期提示

| 地区 | 事件 |
|---|---|
| 韩国 | 韩国股市因节假日休市一日 |

数据来源：Wind

投资有风险，入市需谨慎。

本文资讯内容根据网络，冠通期货编辑整理而成，仅供投资者参考。