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：2026/3/3

冠通期货研究报告

隔夜夜盘市场走势

1. 国际油价全线上涨，美油主力合约涨5.98%，报71.03美元/桶。布油主力合约涨6.82%，报77.85美元/桶。美以联合空袭伊朗引发中东局势急剧升温，市场担忧霍尔木兹海峡航运安全及伊朗报复性减产。

2. 国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX黄金期货涨1.68%报5335.90美元/盎司，COMEX白银期货跌3.95%报89.61美元/盎司。中东局势升级导致霍尔木兹海峡航运受阻，地缘政治风险加剧推升避险需求，黄金作为战略中性储备资产重要性提升，叠加美联储维持利率不变预期增强，共同推动金价上涨。

3. 伦敦基本金属多数下跌，LME期铝涨1.43%报3185美元/吨，LME期铅跌0.05%报1961美元/吨，LME期锌跌0.29%报3307.5美元/吨，LME期铜跌1.94%报13084.5美元/吨，LME期镍跌3.58%报17205美元/吨，LME期锡跌8.38%报52890美元/吨。

4. 国内期货主力合约涨多跌少，燃料油涨超10%，液化气、甲醇、低硫燃料油（LU）涨超5%，丙烯涨超4%，聚丙烯、纯苯涨超3%。跌幅方面，豆一、玻璃、纯碱跌超1%。

重要资讯

【宏观资讯】

1. 上期所、上期能源发布公告，近期中东局势复杂多变，市场波动较大，请各有关单位采取相应措施，提示投资者做好风险防范工作，理性投资，共同维护市场平稳运行。

2. 郑商所公告，近期影响市场的不确定性因素较多，请各会员单位切实加强投资者教育和风险防范工作，提醒投资者理性参与、合规交易。

3. 据以色列国防军官方电台GLZRadio：德国正在认真考虑加入与伊朗的战争。德国消息人士称，德国与美国的计划已经在进行中，柏林可能会直接参与轰炸或提供军事支持。

4. 据央视新闻报道，当地时间3月2日，伊朗首都德黑兰遭袭击，包括市中心区域在内的多地发生多起爆炸。本次爆炸涉及塔吉里什、菲尔多西广场以及伊朗外事警察局所在区域等地。以色列国防军当天稍晚时证实，以色列空军已对德黑兰境内的伊朗目标发动新一轮“大规模”空袭。

【能化期货】

1. 据外媒报道，天然橡胶生产国协会（ANRPC）公布的月报显示，2026年全球天然橡胶产量预计将增加2.2%，达到1532.4万吨。消费方面，全球需求预计将增加1.4%，在1560.2万吨左右。

冠通期货研究报告

2. 大商所公告，近期国际形势复杂多变，大宗商品特别是纯苯、液化石油气、乙二醇、苯乙烯、聚丙烯、线型低密度聚乙烯等品种波动较大。请各会员单位关注市场动态，加强风险管理，引导市场参与者理性合规交易。

3. 财联社消息，记者获悉，近期多家纸企集中上调白牛皮纸类产品价格。其中，太阳纸业、五洲特纸均计划自3月5日起，对旗下白牛皮纸产品价格在目前执行价格基础上，统一提价300元/吨。

4. 摩根大通大宗商品团队称，经霍尔木兹海峡的原油出口量已降至每日400万桶，而通常的出口量为每日1600万桶。

5. 中国磷复肥工业协会表示，为维护磷肥市场秩序，保障农业用肥需求，中国磷复肥工业协会与中国农业生产资料流通协会倡议全行业履行保供稳价责任，接受社会监督，磷铵生产企业要全力生产和发运，保障磷铵供应、稳定磷铵价格。

6. 伊朗革命卫队指挥官顾问Ebrahim Jabari周一表示，霍尔木兹海峡已关闭，伊朗将向任何试图通行的船只开火，并将攻击石油管道和输油线路。这是伊朗自周六告知船只将关闭这一出口通道以来最明确的警告，此举可能导致全球五分之一的石油运输受阻，并推动原油价格大幅上涨。

冠通期货研究报告

【金属期货】

1. 3月2日多家银行发布贵金属市场风险防范提示，建议投资者理性参与交易。

2. 洪水导致刚果与赞比亚接壤处以南一座桥梁坍塌，切断了刚果民主共和国的主要铜出口走廊，扰乱了这个世界第二大产铜国的出货。赞比亚税务局周日在公告中称，运输商应使用替代路线，桥梁坍塌已影响通往和来自卡松巴莱萨与赞比亚边境的交通。

3. 沙特关闭拉斯塔努拉炼油厂，此前遭伊朗无人机袭击。

4. 据泰国《国家报》，泰国已立即全面禁止石油产品的出口，以应对霍尔木兹海峡的关闭事件。为应对这一危机并保障国家为期60天的战略燃料储备，泰国已启动“能源紧急监测中心”。此外，为减少对进口燃料的依赖，泰国方面已下令燃煤和水力发电厂以最大产能运行，并增加国内天然气产量。

5. 据ITA国际锡协，佤邦工业矿产管理局于2月27日发出《关于深部矿洞抽水分摊抽水费流程的通知》，明确分摊抽水费用流程，加速推进低海拔区域的高品位锡矿区复产进程。整体来看，佤邦矿区已初步实现全面复产。随着抽水进程推进及更多矿洞恢复作业，3月起出矿量预计将进一步增加。

【黑色系期货】

1. 据Mysteel消息，2026年3月2日10时，鞍山市启动重污染天气应急响应黄色(III级)预警。目前鞍山地区钢企执行停限产措施，部分钢企执行减产 40%。

2. Mysteel数据显示，2026年02月23日-03月01日中国47港铁矿石到港总量2230.0万吨，环比减少91.1万吨；中国45港铁矿石到港总量2146.9万吨，环比减少5.5万吨;北方六港铁矿石到港总量1032.8万吨,环比增加5.1万吨。

3. Mysteel数据显示，2026年2月23日-3月1日全球铁矿石发运总量3340.7万吨，环比增加19.8万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2690.7万吨，环比减少22.6万吨。澳洲发运量 1948.4 万吨，环比减少 62.3 万吨，其中澳洲发往中国的量1571.1万吨，环比减少138.0万吨。巴西发运量742.2万吨，环比增加39.7万吨。

冠通期货研究报告

【农产品期货】

1. 据外媒报道，印尼林业特别工作组发言人表示，该工作组已经没收了500万公顷的棕榈油种植园和工业森林特许权，其中170万公顷已移交给国有企业Agrinas Palma Nusantara。

2. 据Mysteel消息，114家样本调研显示，截至2026年2月27日，全国豆油商业库存109.68万吨，环比上周减少4.12万吨。全国重点地区棕榈油商业库存78.67万吨，环比上周增加8.03万吨，增幅11.37%；同比去年41.46万吨增加37.21万吨，增幅89.75%。

3. 据农业农村部信息中心和山东卓创资讯股份有限公司联合监测，2026年第8周，16省（直辖市）瘦肉型白条猪肉出厂价格总指数的周平均值为每公斤15.01元，环比下跌8.7%，同比下跌21.8%，较上周跌幅扩大6.7个百分点。

4. 南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2026年2月1-28日马来西亚棕榈油单产环比上月同期减少19.2%，出油率环比上月同期减少0.03%，产量环比上月同期减少19.35%。

5. 据船运调查机构SGS公布数据显示，预计马来西亚2月1-28日棕榈油出口量为852629吨，较1月出口的944885吨减少9.76%。

6. 据马来西亚独立检验机构AmSpec，马来西亚2月1-28日棕榈油出口量为1025449吨，较1月1-31日出口的1375718吨减少25.5%。

7. 行业组织ISMA称，截至2月，印度当前市场年度（从2025年10月开始）的糖产量达到2475万吨，较去年同期增长12.43%。

8. 据外媒报道，农业咨询公司AgRural周一表示，巴西2025/26年度大豆产量预计将达到1.78亿吨，较此前预测的1.81亿吨有所下调，原因是南里奥格兰德

冠通期货研究报告

州因干旱导致单产损失。巴西中南部主产区第二季玉米种植已完成预估面积的66%，而去年同期为80%。

9. 据外媒报道，阿根廷谷物和油籽加工商会CIARA-CEC周一表示，阿根廷农业部门2月的出口收入共计12.9亿美元，较去年同期减少41%。

10. 美国农业部数据显示，截至2026年2月26日当周，美国大豆出口检验量为1137582吨，前一周修正后为681545吨，初值为669865吨。2025年2月27日当周，美国大豆出口检验量为702160吨。美国玉米出口检验量为1858624吨，前一周修正后为2020239吨，初值为2005050吨。

11. 据巴西农业部下属的国家商品供应公司CONAB，截至2月28日，巴西大豆收割率为41.7%，上周为31.9%，去年同期为48.4%，五年均值为38.4%。

冠通期货研究报告

金融市场

➢ 金融

1、周一上证指数收涨0.47%报4182.59点，深证成指跌0.2%，创业板指跌0.49%，万得全A跌0.4%。A股成交额突破3万亿， 创一个月新高。地缘政治紧张，避险情绪升温，石油天然气、贵金属、港口航运、军工、化工板块集体大涨，“三桶油”历史首次集体涨停。光纤概念股、液冷服务器、CPO概念股表现活跃；游戏、传媒、云计算等AI应用题材走弱，医药、消费股跌幅明显。

2、受近期国际油价上涨影响，多只场内原油主题基金溢价率集体飙升。石油LOF、华宝油气LOF等基金管理人发布溢价风险提示公告，提示投资者上述场内基金二级市场交易价格明显高于基金份额净值，投资者应密切关注二级市场交易价格的溢价风险，审慎做出投资决策。原油LOF易方达、石油基金LOF将于3月3日开市起至当日10:30停牌。

3、受国际地缘冲突升级、国内春季开工提速以及PPI回升预期等多重因素影响，A股资源品行业持续走强。分析人士认为，3月资源品涨价主线仍具延续性，顺周期品种的配置价值凸显，可聚焦有色金属、石油石化等方向。在地缘局势催化与政策预期共振下，资源品结构性机会有望持续。

4、恒生指数收跌2.14%报26059.85点，恒生科技指数跌2.89%，恒生中国企业指数跌1.78%。权重科技股、大型金融股低迷，黄金股、石油股、海运股逆市走强。市场成交额3576.79亿港元，上一交易日为2884.2亿港元。南向资金净买入162.14亿港元，小米集团获净买入16.29亿港元，阿里巴巴遭净卖出13.89亿港元。

5、截至2026年3月2日，科创板公司均以业绩快报或年报形式完成2025年度业绩情况的披露。数据显示，科创板公司预计2025年将实现营业收入15917亿元，同比增长10.3%，其中，超七成公司实现营收增长，74家公司增幅超过50%；预计2025年将实现净利润591亿元，同比增长28.2%，其中，近六成公司净利润实现同比增长，93家公司增幅超过50%，40家公司大幅增长100%以上，52家公司扭亏为盈。

6、2月份，共有139家公募机构参与A股上市公司调研活动，合计调研次数达1259次，覆盖电子、电力设备等27个行业中的199只个股，景气度确定性较高的科技成长与高端制造赛道，成为本轮机构调研的核心焦点。与此同时，外资和外资机构参与中国资本市场的意愿和积极性明显提升。Wind数据显示，截至2月28日，年内累计233家外资机构调研A股上市公司，调研总次数达到624次。

7、国内ETF市场持续发展，基金数量稳步增长，截至今年2月末，全市场已成立ETF共计1446只。其中，股票ETF为1349只，占比93%，债券、商品和货币ETF分别为53只、17只和27只。

8、格力电器回应“未来每年将不再派发股息”传闻称，公司重视投资者回报，未来分红安排将结合战略规划、经营业绩与资金状况综合研究确定。

冠通期货研究报告

➢ 产业

1、中国旅行社协会倡议，务必在最短时间内与所有身处中东地区（特别是沙特阿拉伯、阿联酋、卡塔尔、阿曼等国家和地区）的旅游团队及定制游游客取得联系，确认其当前状态是否安全、安置是否妥当；倡议建立24小时动态联络机制，全力保障游客权益。

2、中欧航线票价暴涨。以上海-巴黎为例，3月4日直飞航线的经济舱机票已售罄，3月5日的直飞航线经济舱机票已涨到30248元，平时5000元左右。本周上海-巴黎直飞航线最便宜的经济舱票价都在16000元以上。随着中东两家国际航司暂停所有航线运营，以及国内航司取消中东航班，此前大量通过阿联酋航空和卡塔尔航空中转飞欧洲的旅客，选择直飞航线飞行，带来中欧航线需求大增。

3、为维护磷肥市场秩序，保障农业用肥需求，中国磷复肥工业协会与中国农业生产资料流通协会倡议全行业履行保供稳价责任，磷铵生产企业要全力生产和发运，保障磷铵供应、稳定磷铵价格；化肥流通企业要坚持平价销售，做好采购、调运与储备，及时下摆到基层经销网点。

4、Omdia最新数据显示，2025年全球可穿戴设备出货量突破2亿台，同比增长6%。小米自2020年以来首次重回榜首，以18%的市场份额成为全球年度出货量最大的可穿戴设备厂商。

5、受智能手机存储芯片采购成本上涨影响，头部手机品牌拟于3月初启动新一轮价格调整的消息逐渐发酵。据手机渠道商透露，已经接到手机涨价通知，3月4日起，所有品牌手机开始上调价格。同一天，从小米品牌店了解到，3月4日，红米Turbo5将上调100元。

6、乐有家研究中心发布数据显示，2026年2月深圳二手住宅成交均价达到6.2万元/㎡，环比上涨7.3%，这已经是深圳二手房价格连续第三个月保持上涨态势。

冠通期货研究报告

7、天天拍车平台数据显示，2025年新能源二手车成交量占比从2024年的6.2%提升至8.6%，增长势头明显。

8、财政部数据显示，1月份，全国共销售彩票552.46亿元，同比增加67.27亿元，增长13.9%。

➢ 海外

1、北约秘书长马克·吕特表示，美国和以色列在伊朗的军事行动尚处于初始阶段，可能会持续数周，北约将不会参与美国和以色列在伊朗的军事行动。

2、欧元区货币市场交易员几乎已排除欧洲央行在2026年降息的可能性。交易员们现在认为欧洲央行12月前降息可能性约为8%，而2月27日预测约为40%。

3、惠誉表示，伊朗冲突的范围和持续时间将决定对其主权评级的影响；中东主权信用评级有足够的缓冲空间，能够承受不会进一步升级的短期地区冲突。

4、摩根大通将土耳其2026年底CPI预测从24%上调至25%，将土耳其2026年底政策利率预测从30%上调至31% 。理由是油价上涨、经常账户赤字扩大以及潜在资本外流。

5、新加坡与韩国贸易主管部门已决定，在完成各自国内程序后，启动自由贸易协定升级谈判。双方将在供应链韧性、绿色经济、贸易便利化、航空维修与大修（MRO）等领域开展合作。

➢ 国际股市

1、美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌0.15%报48904.78点，标普500指数涨0.04%报6881.62点，纳指涨0.36%报22748.86点。家得宝、3M公司跌超2%，

冠通期货研究报告

领跌道指。万得美国科技七巨头指数涨0.56%，英伟达涨近3%。纳斯达克中国金龙指数跌1.08%，金山云跌近5%，再鼎医药跌超4%。

2、欧洲三大股指全线收跌，德国DAX指数跌2.42%报24672.4点，法国CAC40指数跌2.17%报8394.32点，英国富时100指数跌1.2%报10780.11点。中东军事冲突扩大导致油价暴涨，重燃通胀担忧，投资者抛售风险资产避险。

3、亚太主要股指收盘多数下跌，其中，日经225指数跌1.35%报58057.24点，印度SENSEX30指数跌1.29%报80238.85点。韩国综合指数因节假日休市。

4、丰田汽车计划将其对集团旗下企业丰田工业株式会社的公开收购报价提高至每股20600日元（约合132美元），并将收购截止日期再次延长至3月16日

➢ **商品**

1、欧洲天然气市场遭遇2022年3月以来最大单日冲击。卡塔尔能源位于全球最大液化天然气出口基地拉斯拉凡的综合设施遭到无人机袭击，公司随即停止液化天然气生产。该公司在全球液化天然气出口市场占据约20%的份额。受此消息影响，欧洲基准天然气期货涨幅一度扩大至50%。

2、国际油价全线上涨，美油主力合约涨5.98%，报71.03美元/桶。布油主力合约涨6.82%，报77.85美元/桶。美以联合空袭伊朗引发中东局势急剧升温，市场担忧霍尔木兹海峡航运安全及伊朗报复性减产。

3、国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX黄金期货涨1.68%报5335.90美元/盎司，COMEX白银期货跌3.95%报89.61美元/盎司。中东局势升级导致霍尔木兹海峡航运受阻，地缘政治风险加剧推升避险需求，黄金作为战略中性储备资产重要性提升，叠加美联储维持利率不变预期增强，共同推动金价上涨。

冠通期货研究报告

4、随着国际金价上涨，国内多家品牌金店已暂停销售投资金条，转而销售工艺金条。与投资金条相比，工艺金条每克价格高200元-300元，目前价格在1400元/克上下。

5、泰国已立即全面禁止石油产品的出口，以应对霍尔木兹海峡的关闭事件。为应对这一危机并保障国家为期60天的战略燃料储备，泰国已启动“能源紧急监测中心”。此外，为减少对进口燃料的依赖，泰国方面已下令燃煤和水力发电厂以最大产能运行，并增加国内天然气产量。泰国政府将利用国家燃料基金对加油价格进行补贴，以保护民众免受能源成本飙升的影响。

6、伦敦基本金属多数下跌，LME期铝涨1.43%报3185美元/吨，LME期铅跌0.05%报1961美元/吨，LME期锌跌0.29%报3307.5美元/吨，LME期铜跌1.94%报13084.5美元/吨，LME期镍跌3.58%报17205美元/吨，LME期锡跌8.38%报52890美元/吨。

➢ 债券

1、中国银行间债市依旧强势，现券收益率多数下行，但10年国债和国开债略弱。国债期货主力合约集体上扬，30年期主力合约涨0.55%领涨。央行开展190亿元7天期逆回购操作，净投放190亿元。银行间市场资金面重返宽松，主要回购利率继续回落，DR001加权平均利率小幅下行并徘徊于1.31%附近，DR007则下行近4bp。

2、中国银行间市场交易商协会发布通知，优化科技创新债券发行流程，鼓励股权投资机构使用“常发行计划”，减少重复性信息披露。根据实际资金需求，股权投资机构可“一次注册、多次发行”；鼓励股权投资机构采用“增发”机制，在已发行科技创新债券存续期内，以相同要素向市场增发新份额，上市后与原科技创新债券合并交易、托管，提升募集资金获取时效，提高融资与投资进度的匹配性。

3、美债收益率集体上涨，2年期美债收益率涨10.23个基点报3.475%，3年期美债收益率涨10.89个基点报3.480%，5年期美债收益率涨11.03个基点报

冠通期货研究报告

3.610%，10年期美债收益率涨9.14个基点报4.036%，30年期美债收益率涨6.72个基点报4.680%。

➢ 外汇

1、周一在岸人民币对美元16:30收盘报6.8855，较上一交易日下跌296个基点，夜盘收报6.9058。人民币对美元中间价报6.9236，较上一交易日调贬8个基点。

2、上周三大人民币汇率指数全线上涨，CFETS人民币汇率指数报98.58，环比涨0.77；BIS货币篮子人民币汇率指数报105.65，环比涨0.86；SDR货币篮子人民币汇率指数报94.09，环比涨0.81，创2025年2月以来新高。

3、纽约尾盘，美元指数涨 0.93%报 98.55，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌1.06%报1.1690，英镑兑美元跌0.59%报1.3405，澳元兑美元跌0.26%报0.7094，美元兑日元涨0.81%报157.3505，美元兑加元涨0.25%报1.3680，美元兑瑞郎涨1.31%报0.7794，离岸人民币对美元跌400.0个基点报6.9012。

4、印尼央行干预印尼盾离岸及在岸市场。印尼央行称，将密切监测市场动态并做出适当回应，包括确保印尼盾汇率走势与其基本面相符。

冠通期货研究报告

财经日历
Economic Calendar

经济数据

北京时间	指标
07:30	日本1月失业率
08:01	英国2月BRC商店物价指数
08:30	澳大利亚1月季调营建许可
08:30	澳大利亚2025年第四季度经常帐
08:30	韩国2月汇丰制造业PMI
15:45	法国1月政府预算
18:00	意大利2月CPI初值
18:00	欧元区2月CPI初值
21:55	美国上周红皮书商业零售销售
次日05:30	美国上周API原油库存
次日06:00	澳大利亚2月AIG/PWC制造业表现指数
次日06:00	澳大利亚2月标普全球服务业/综合PMI终值

财经大事

北京时间	事件
09:20	中国央行公开市场有5260亿元逆回购到期
15:00	全国政协十四届四次会议新闻发布会
16:30	欧洲理事会主席科斯塔在欧洲投资银行论坛上发表讲话
18:25	欧盟委员会主席冯德莱恩在欧洲投资银行论坛上发表讲话
22:55	FOMC永久票委、纽约联储主席威廉姆斯发表讲话
23:10	2028年FOMC票委、堪萨斯联储主席施密德就货币政策与经济前景发表讲话
23:45	欧盟执委会副主席东布洛夫斯基在欧洲投资银行论坛上发表讲话
	日本央行行长植田和男在一场金融科技研讨会上发表讲话
	英国财政大臣里夫斯在议会发表预算更新演讲
	德国总理默茨赴美与美国总统特朗普会晤
	世界互联网大会人工智能专委会将举办“具身智能：引领AI发展新范式”专题论坛
次日00:55	2026年FOMC票委、明尼阿波利斯联储主席卡什卡利发表讲话

假期提示

地区	事件
印度	印度国家证券交易所因胡里节休市一日

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。