



金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货 日刊

▶ 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2026/3/5

第三次石油战争爆发，大宗商品元年到来？

美国总统特朗普当地时间周二宣布，白宫将为穿越霍尔木兹海峡的油轮提供海军护航和政治风险保险，此举旨在平抑因伊朗警告将袭击该咽喉要道船只而飙升的能源价格。受此影响，继周二夜盘国内原油封第三个涨停板后，周三日盘原油开板，日内涨幅快速收窄至不足7%。不过，鉴于局势依然紧张，市场对原油供应收紧的担忧情绪依然存在，原油盘中下挫后，午盘再次上行触及涨停。目前局势发展迅速，投资者需要持续关注地缘变化。

如果霍尔木兹海峡持续关闭，来自伊拉克和科威特的原油供应可能在数日内被迫减产，到中东冲突第八天时潜在减量可达330万桶/日。

若海峡长期关闭，供应损失规模可能在第18天升至470万桶/日。近期国际油价上涨引发韩国市场对滞涨压力的担忧，韩国70%的石油进口源自中东，油价每上涨10%，可能推高其通胀0.6%。但在需求疲弱背景下，韩国央行预计将保持谨慎不急于加息。

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...

技术解盘-股指期货

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

今日A股整体冲高回落，沪指再次大跌40个点，尾盘似乎有所企稳；技术上，5分钟级别的小周期明天早晨预计有修复要求；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

黄金日内低开后全天震荡走势，大级别仍以震荡偏多对待。



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）。