

【宏观市场综述】

周五，中东局势升级，避险情绪升温，10年期美债收益率跌5.7个基点，跌破4%大关，为去年10月以来首次。美元周五跌0.12%，本月涨0.6%。美国1月PPI重燃通胀忧虑，英国私募信贷巨头MFS破产、引爆恐慌。美股低开，最终标普、纳指跌幅收窄，但仍下挫。

现货黄金涨1.8%，尾盘逼近5300美元，连续第七个月上涨。白银大涨超6%，连续第十个月上涨，且月度涨幅达10%。

市场对中东局势的担忧升温，WTI原油价格涨2.88%，连续第二个月上涨。

【全球要闻】

1. 美军最大航母抵达中东，美官方：美国公民尽快离开以色列！

美军“福特”号航母抵达以色列水域，与“林肯”号组成双航母打击群，约20架美军加油机已抵达以色列。美国驻以色列大使馆下令非紧急雇员及家属撤离，并建议在以美国公民“尽快离开”。中国外交部提醒公民暂勿前往伊朗，在当地人员尽快撤离。

2. 特朗普“不满意”：有时候不得不打！

美国总统特朗普当地时间2月27日表示，他希望与伊朗达成协议，并透露美伊将于周五继续进行更多谈判。特朗普称，对当前局势“并不满意”，但强调仍希望通过谈判解决问题。在被问及是否会对伊朗动用军事力量时，他表示“并不想这样做，但有时候不得不这么做”。此外，特朗普再次重申，“伊朗不能拥有核武器”。伊朗不需要进行任何铀浓缩，更不应该达到20%。

3. 多国发布安全提醒

近日，伊朗面临外部安全风险显著上升，多国发布建议本国公民撤离提醒。外交部和中国驻伊朗使领馆提

2026年2月28日星期六

醒中国公民暂勿前往伊朗,在当地中国公民加强安全防范,尽快撤离。美国国务院 27 日更新针对以色列、约旦河西岸和加沙的旅行警告,维持第三级“重新考虑前往”,并授权非紧急美国政府人员及其家属撤离以色列。英国政府表示,出于安全形势考虑,从伊朗暂时撤出使馆工作人员。加拿大政府 26 日称,鉴于地区局势持续紧张,加拿大公民应立即撤离伊朗。希腊、法国、波兰、哈萨克斯坦、塞浦路斯等国纷纷发布提醒,建议其公民避免前往伊朗、以色列等中东地区。

4. 美国 1 月核心 PPI 创一年最快增速,意外升温,美联储货币政策复杂化加剧

美国 1 月 PPI 环比 0.5%、同比 2.9%,核心 PPI 环比 0.8%、同比 3.6%,均大幅超出市场预期,核心同比增速创 2025 年 3 月以来最快。服务成本飙升是主要驱动,批发零售贸易服务利润率跳升 2.5%。商品价格受能源拖累下跌,但核心商品环比上涨 0.7%。PPI 超预期或推高核心 PCE,美联储降息预期再受打压。

5. 日本东京 CPI 跌破 2%目标,15 个月首次,但央行加息路径未受动摇

东京 2 月核心 CPI 降至 1.8%,受能源补贴影响自 2024 年 10 月以来首破 2%目标。但剔除能源后的通胀升至 2.5%,服务价格稳健上行,显示底层压力仍存。结合零售与工业数据韧性,分析普遍认为此次技术性降温不改日本央行加息路径,4 月再度收紧政策的概率依然较高。

6. 中共中央政治局召开会议,讨论“十五五”规划纲要草案和政府工作报告

据新华社,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。要着力建设强大国内市场,加紧培育壮大新动能,加快高水平科技自立自强。持续深化重点领域改革,进一步扩大高水平对外开放,扎实推进乡村全面振兴,推动新型城镇化和区域协调发展。更大力度保障和改善民生,加快推动全面绿色转型,加强重点领域风险防范化解和安全能力建设。要加强政府自身建设,牢固树立和践行正确政绩观。

2026年2月28日星期六

7. 证监会召开外资机构座谈会，吴清发声！

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。参会机构一致表示，对中国经济和中国资本市场长期向好发展充满信心。吴清表示，中国证监会将认真贯彻落实党的二十届四中全会和即将召开的全国“两会”有关部署，扎实开展资本市场“十五五”规划相关工作，研究谋划好未来五年推动资本市场高质量发展的重点举措。

8. 央行出手防范汇率超调！

为促进外汇市场发展，支持企业管理好汇率风险，央行决定，自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。这是时隔近3年半央行再次使用该工具，本次下调远期售汇风险准备金率实质上是合理退出前期措施，促进外汇政策回归中性。下一步，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。

9. 商务部：调整对加拿大的反歧视措施

为落实中加两国领导人达成的重要共识，商务部宣布对加拿大反歧视措施进行相应调整，对原产于加拿大的部分进口商品不加征反歧视措施相关关税。国务院关税税则委员会发布公告，自2026年3月1日至2026年12月31日，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。

【产业信息】

1. 三大 AI 应用春节 DAU 创新高 千问缩小与豆包差距

QuestMobile 数据显示，春节期间“千元豆”三大 AI 应用创 DAU 新高，豆包、千问、元宝的峰值分别为 1.45 亿、7352 万、4054 万，千问拿下 940% 的最高增幅。首日人均使用次数上，千问为 14.4 次，元宝为

2026年2月28日星期六

12.1次，豆包约为5次。活动结束后，千问与豆包的差距有所缩小，千问日活在4000万上下，元宝则回落至此前水平。

2. 1月底我国电动汽车充电基础设施（枪）总数达2069.8万个

国家能源局发布数据显示，截至2026年1月底，我国电动汽车充电基础设施（枪）总数达到2069.8万个，同比增长49.6%。其中，公共充电设施（枪）480.1万个，同比增长31.2%；私人充电设施（枪）1589.7万个，同比增长56.1%。

3. 出境游价格大跳水部分线路降幅达30%

节后多家旅行社下调产品价格，叠加签证便利、国际航线恢复等利好因素，带动出境游报名量持续攀升。旅行社工作人员介绍，2月底至3月初进入出境游错峰时段。数据显示，春节后国内及出境游产品价格普遍回落，部分线路降幅达30%。从目的地看，气候温暖、航程适中的国家更受青睐。新加坡、马来西亚等免签目的地保持热度，阿联酋等中东国家成为新晋热门；欧洲多国深度文化体验线路咨询量明显增长。

免责声明：所载内容来源于公开渠道，我们对文中观点保持中立，文中观点不代表本公众观点，所有章节仅供参考，交流之目的。转载的稿件版权归原作者和机构所有，如有侵权，请联系我们删除。