

## 【宏观市场综述】

周三，中东冲突缓和信号打压避险买盘，美元指数从前一交易日触及的数月高位回落，最终收跌0.26%，报98.82；基准的10年期美债收益率收报4.103%，对美联储政策利率敏感的2年期美债收益率收报3.5600%。

受美元指数走弱和迪拜航空货运中断影响，国际现货金银迎来日线反弹。现货黄金最终收涨1.03%，报5141.31美元/盎司；现货白银最终收涨1.8%，报83.54美元/盎司。

市场正预期美伊战争长期化及原油供应持续中断，国际油价连续第二日收于逾一年高位。WTI原油最终收涨1.67%，报76.16美元/桶；布伦特原油收涨0.75%，报82.51美元/桶。

## 【全球要闻】

### 1. 美防长称美伊冲突或持续八周或更长，伊朗否认寻求谈判报道

美防长称美以计划一周内“完全控制”伊朗天空；北约拦截伊朗导弹不会触发集体防御条款；美军潜艇在印度洋击沉一艘伊朗军舰。美军称已袭击伊朗20多艘舰船。白宫称已打击逾2000个伊朗目标，暂无派遣地面部队计划。哈梅内伊助理称无意与美谈判，伊朗已完成对美以17轮打击，称超500美军士兵死亡，摧毁三套美“萨德”反导系统。

### 2. 伊朗高超音速导弹突破“萨德”

当地时间5日，伊朗伊斯兰革命卫队宣布，在“真实承诺4”第十七轮行动中，其高超音速导弹与无人机突破美“萨德”系统，打击以色列国防部大楼及本·古里安国际机场，并摧毁7套雷达系统，致美以在该地区侦察失效。此前白宫表示，暂不计划向伊朗派遣地面部队，但不排除任何军事选项。

### 3. 伊朗确定最高领袖候选人！以色列：任何新领袖都将成为“清除目标”

伊朗已确定最高领袖的几位候选人，即将从中选出最高领袖。以色列国防部长卡茨威胁称：“无论他叫什

2026年3月5日星期四

么名字，身在何处，都将成为无可争议的清除目标。”

#### 4. 美国弹药库存告急！特朗普本周将召集军工巨头赴白宫，讨论加快武器生产

美军对伊朗动武后弹药库存急剧告急，白宫紧急召集洛克希德·马丁等军工巨头开会施压扩产，五角大楼同步筹划约 500 亿美元补充预算。而特朗普刚刚高调宣称美国拥有“几乎无限的”弹药。

#### 5. 霍尔木兹之后，地中海也有油轮被炸

美伊冲突持续升级，霍尔木兹海峡受阻，地中海再添火药味。一艘俄籍 LNG 油轮在马耳他以南海域爆炸，被指遭无人机袭击，乌克兰疑为幕后主导。地中海已有三艘油轮受损，航运安全急剧恶化。双重冲击下，能源波动率 OVX 飙升至仅次于 2020 年负油价危机的高位，市场正为更大范围供应中断定价。特朗普虽承诺护航，但落地效力存疑。

#### 6. 美国财长贝森特：15%全球关税或本周落地，将推“海运保险”稳波斯湾油运

贝森特称，美国将为波斯湾地区船只提供保险，未来几天将与船东取得联系。15%的全球关税税率本周生效，关税税率五个月内就会恢复到最高法院否决特朗普对等关税之前的水平。

#### 7. 美联储褐皮书：美国大多地区经济轻微至温和增长，销售受抑制，通胀温和

美联储褐皮书称，近几周美国大多数地区的经济活动以轻微至温和的速度增长，但越来越多地区报告称经济活动持平或下滑。在许多辖区，经济不确定性加剧、价格敏感度上升以及低收入消费者削减支出，抑制了销售表现。就业水平总体保持稳定，尽管企业正寻求利用人工智能来提高效率。在美联储 12 个辖区中，有 8 个报告通胀处于温和水平。

#### 8. 小非农超预期回稳，美国 2 月 ADP 就业人数增加 6.3 万，为三个月来最高

2026年3月5日星期四

美联储官员对就业前景趋于稳定的信心有所提升，但通胀压力加剧正令降息时间表进一步推后。交易员目前预计美联储最早于7月才会启动下一次降息，今年二次降息的概率亦有所下降。

## 9. 美国2月ISM服务业指数创2022年中以来新高，订单积压指数罕见激增

美国2月ISM服务业指数升至56.1，较上月跳涨2.3个点，创2022年年中以来新高，超出预期。新订单分项指数攀升至58.6，创逾一年新高；订单积压指数单月飙升11.9个点，录得前所未有涨幅，触及近四年最高水平。

## 10. 中东局势致美联储官员政策立场分化

美联储官员就利率与中东局势发声。克利夫兰联储主席哈马克称伊朗冲突影响难估，支持利率长期维持不变，聚焦抗通胀。理事米兰表示当前利率较中性水平高约1个百分点，不宜低估劳动力市场风险，主张以每次25个基点逐步降息至中性，当前适合继续降息。

## 11. 日本央行行长加息立场未改，但强调伊朗冲突或对经济造成重大影响

日本央行行长植田和男表示，若经济预期达成将继续加息。同时他强调，正密切关注中东局势，冲突可能通过能源成本上升和市场波动对日本乃至全球经济产生“巨大影响”，以及关注日元贬值对物价的扰动。此外他表示，实现2%通胀目标的关键在于工资增长，政策节奏将视地缘风险与通胀联动效应而定。

## 12. 中国2月制造业PMI重返收缩区间

中国2月制造业PMI因春节延长假期跌至49.0%，重返收缩区间，中小企业受冲击尤为明显。但高技术制造业逆势扩张至51.5%，服务业节日消费旺盛，餐饮住宿娱乐等行业景气飙升至60%以上。企业生产经营预期指数升至53.2%，市场对节后复苏信心不减。

### 13. 中国 2 月 RatingDog 综合 PMI 升至 55.4

中国 2 月 RatingDog 综合 PMI 升至 55.4, 创 33 个月新高。其中, 制造业 PMI (52.1) 与服务业 PMI (56.7) 双双大幅反弹。本月数据的核心增量在于“订单爆发”与“议价能力修复”: 制造业新出口订单创下 2020 年 9 月以来最高增速; 服务业销售价格升幅创 21 个月新高, 企业盈利压力边际缓解。

### 14. 全国政协十四届四次会议开幕, 习近平等党和国家领导人出席开幕会

全国政协十四届四次会议开幕会审议通过了政协第十四届全国委员会第四次会议议程。全国政协主席王沪宁代表政协第十四届全国委员会常务委员会作工作报告。

#### 【产业信息】

#### 1. 中远海运：中东冲突升级，即日起暂停相关航线新订舱业务

美伊冲突升级冲击全球航运, 中远海运 3 月 4 日宣布即日起暂停波斯湾多国新订舱业务, 涉及阿联酋 (除富查伊拉、豪尔费坎)、卡塔尔、伊拉克等核心港口。

#### 2. 2025 年我国非化石能源消费增 1.6 亿吨标准煤

国家能源局发布数据显示, 2025 年我国非化石能源消费较上年增加约 1.6 亿吨标准煤, 占“十四五”增量的 30%。消费比重同比提升约 1.9 个百分点, 总量与 G7 国家相当, 大幅超额完成 20% 规划目标, 我国能源绿色低碳转型取得显著进展。

#### 3. 普京称俄仍是可靠能源供应国，考虑主动对欧“断气”

当地时间 3 月 4 日, 普京表示俄罗斯始终是可靠能源供应国, 将继续向匈牙利、斯洛伐克等可靠欧洲伙伴供气。他称欧盟拟全面禁运俄气, 俄方或主动停止对欧供气并转向新兴市场, 当前油气涨价受制裁与中

东局势叠加影响。

#### 4. 欧洲天然气价格暴涨 60%创三年多新高

欧洲天然气期货价格突破 56 欧元/兆瓦时，本周累计飙升 60%，创下三年多来新高。受卡塔尔大型 LNG 设施停产、霍尔木兹海峡航运受阻影响，全球天然气供应趋紧。欧洲冬季储气本就紧张，供应中断进一步加剧市场担忧，引发对夏季补给前景的忧虑。

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号观点，所有文章仅供参考，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。