

果然财经
GUO RAN FINANCE

记者 尹睿 魏银科 报道

国际油价飙升
A股油气板块爆发

3月2日，国际油价开盘暴涨，布伦特原油期货一度飙升13%，盘中最高触及82.37美元/桶；WTI原油同步冲高至80.82美元/桶。这一轮油价剧烈波动的导火索，是全球能源“咽喉”霍尔木兹海峡的命运悬于一线。当地时间2月28日晚，伊朗伊斯兰革命卫队宣布，禁止任何船只通过霍尔木兹海峡。这一表态立即引发市场对全球能源供应链断裂的恐慌情绪。

中信建投证券表示，该海峡承担全球约30%的海运石油贸易和20%的液化天然气运输，其关闭意味着全球能源供应链面临中断风险。伊朗伊斯兰革命卫队已发出警告：若伊朗油气设施遭袭，该地区所有国家的油气设施都将被摧毁。开源证券宏观团队分析称，伊朗原油产量虽仅占全球4.5%，但其对霍尔木兹海峡的实际控制能力，使其对全球原油市场的影响力远超产量规模。该海峡2024年石油日均贸易量约2000万桶，占全球海运石油贸易超四分之一，其中84%流向亚洲市场。中国每日通过该海峡进口原油约478万桶，占进口总量的43.5%。

中信证券进一步指出，若冲突持续，极端情景下布伦特原油价格可能突破每桶120美元。

油价的飙升直接点燃了A股油气板块。3月2日，油气板块全天强势，“三桶油”中国海油、中国石油、中国石化历史首次集体收盘涨停。科力股份20cm涨停，潜能恒信、通源石油20cm涨停，广汇能源、中海油服等多股封板。新锦动力、德石股份、准油股份、洲际油气等逾二十余股封板。航运港口概念同步活跃，南京港、国航远洋涨停或涨超10%，招商轮船、宁波海运等股跟涨。

此外，主要产油国的动态也为市场增添变数。石油输出国组织(OPEC)3月1日发表声明说，8个主要产油国决定4月日均增产20.6万桶。沙特阿拉伯、俄罗斯、伊拉克、阿联酋、科威特、哈萨克斯坦、阿尔及利亚和阿曼的代表当天举行线上会议，讨论国际石油市场形势及前景。声明说，鉴于当前全球经济预期平稳，石油库存处于低位，8国决定调整产量。为维护石油市场稳定，8国将根据市场情况灵活调整增产节奏。

避险需求升温
现货黄金站上5400美元

伴随中东局势升级，贵金属市场的避险情绪被迅速点燃。3月2日，现货黄金站上5400美元/盎司，日内涨超2%。此前，国际金价已连续三个交易日维持上涨行情。

国内黄金饰品价格随之水涨船高。3月2日，多家品牌金店足金饰品报价持续攀升，突破每克1620元，普遍涨超20元/克。其中，老庙黄金足金饰品价格涨至1642元/克，较前一日每克上涨34元；周大福足金饰品价格涨至1629元/克，较前一日每克上涨21元；周生生足金饰品价格升至1622元/克，较前一日每克上涨20元。

原油价格暴涨，『三桶油』首度集体收盘涨停

中东战火引发全球能源震荡，专家称对我国影响处于可控范围



滞留在沙特的船只。

受中东局势持续升级影响，3月2日，国际油价开盘暴涨。当地时间2月28日晚，伊朗伊斯兰革命卫队宣布，禁止任何船只通过霍尔木兹海峡。这一表态立即引发市场对全球能源供应链断裂的恐慌情绪。

油价的飙升直接点燃了A股油气板块。3月2日，“三桶油”中国海油、中国石油、中国石化历史首次集体收盘涨停。这场万里之外的战火，将对我国民众带来怎样的影响？

金价飙升也带动A股贵金属板块持续走高。3月2日，贵金属板块午后持续走高，晓程科技20cm涨停，西部黄金、四川黄金等多股涨停。有色金属概念反复活跃，华锡有色封板，晓程科技涨逾10%。化工股同样走强，金牛化工、兴化股份、新金路等多股涨停。

南开大学金融发展研究院院长田利辉在接受媒体采访时表示，当前金价处于地缘政治驱动的“脉冲式”上涨阶段。若冲突持续升级，黄金可能从短期避险资产转变为长期价值重估工具。

华泰证券宏观研究进一步指出，今年以来全球地缘紧张局势呈加速升级趋势，美国先后对委内瑞拉采取军事行动、提出对格陵兰岛主权诉求，此次联合以色列袭击伊朗将进一步加速腐蚀美元体系的公信力，全球去美元化趋势或将延续甚至加速，这也为黄金的长期价值重估提供支撑。

局势影响总体可控
不必盲目跟风

面对骤然升级的中东局势及其对相关资产与民生带来的多重影响，民众该如何应对？就此，本报记者采访了经济领域相关专家。专家表示，尽管短期波动剧烈，但此次局势对我国整体影响仍处于可控范围，普通居民无须过度恐慌，更不必盲目跟风。

在油价上，专家表示，此次伊朗局势引发油价波动的核心逻辑十分清晰，若局势持续升级，出口通道直接受阻，全球石油供给量出现阶段性减少，油价自然会出现上涨趋势。从影响周期来看，单就伊朗局势而言，对油价的影响属于短期扰动，但当前油价本身存在自身的长期波动趋势，此次地缘冲突会让这一长期趋势在短期内表现得更为明显。

民众担心油价波动是否会引发输入性通胀，进而推高菜价、米价等日常消费品价格。对此，专家表示，从理论层面来看，伊朗局势确实可能带来轻微的输入性通胀压力，但实际对我国民生的影响微乎其微。

股市方面，专家指出，我国股市具备自身的市场运行逻辑和独立的基本面支撑，后续大概率会走出独立行情，未必会随国际局势的变动而同步波动。而外贸、物流、旅游等行业，虽会因中东部分港口临时封锁、部分国际航班受限受到一定影响，成为相对受冲击较大的群体。但目前存在诸多可替代的运输和通行线路，比如绕开石油运输的关键通道霍尔木兹海峡，选择往北走里海运输线路或向南绕行好望角，整体不存在太大经营风险，相

关行业的供应链稳定性仍能得到有效保障。

此外，针对金价开始新一轮的上涨情况，专家给出了明确的理性建议：不建议进行投机性黄金购买。从理论上讲，地缘冲突短期可能推高金价，贵金属作为传统避险资产会迎来阶段性交易热度，但此次美国对伊朗相关动作并非突发情况，美国在波斯湾海域早已进行长期军事部署，金融市场已提前消化了美方可能对伊采取行动的预期。金价中，该上涨的部分基本已经兑现，此时投机性高位买入黄金，大概率会面临被套牢的风险。如果民众有长期资产配置需求，可根据自身财务状况少量购买黄金。

整体而言，此次伊朗局势虽引发全球市场短期波动，但我国经济具备较强的韧性、完善的宏观调控体系和自身独立的运行逻辑，能够有效抵御外部地缘冲突的小幅冲击。

对于有长期投资规划的民众而言，无须因伊朗局势的短期变化大幅调整投资策略，毕竟资本市场早已提前反映了相关地缘政治预期，盲目追涨杀跌反而可能带来不必要的损失。对于普通民众来说，理性看待国际局势变化，关注官方信息发布，不盲目跟风、不投机炒作，便是应对外部不确定性的最佳方式。

延伸阅读

国际油价大涨，后续走势如何

据央视新闻报道，此轮油价上涨叠加此前因紧张局势升级带来的年内累计涨幅，今年以来油价已上涨约17%。

海通期货能源化工研究负责人杨安分析，此轮油价上涨的明显特点是地缘驱动。从1月美国持续增派军力施压，到2月底美以对伊开展军事打击，油价在此期间最大涨幅约20美元。他认为，后续国际油价能维持在高位多久、冲高空间如何，主要取决于两个因素：一是美以与伊朗冲突的进展。接下来美以对伊朗持续打击力度及伊朗方面的反击情况，都会影响投资者判断。二是伊朗是否会封锁霍尔木兹海峡，这也是最让

市场紧张的地缘因素。

商务部国际贸易经济合作研究院研究员周密认为，从供给运输和心理预期等方面来看，油价可能会出现短期上浮。但长期来讲，状况或将得到缓解。同时各国在原油储备和使用上会做出一定调整，油价不会一直处于高位，可能会冲高、然后回落。

在杨安看来，国际油价上涨提升了国内炼油成本，或将推涨国内成品油价格。按照《石油价格管理办法》有关规定，国内汽、柴油最高零售价格根据国际市场原油价格变化情况，每10个工作日调整一次。汽、柴油最高零售价格以国际市场原油价格为基础，考

虑国内平均加工成本、税金、合理流通环节费用和适当利润确定。国家发改委官网文章解释，每次价格如何调整，主要看调价前10个工作日国际油价平均值与再之前10个工作日平均值的比较情况，不是简单由调价前几天国际油价变动决定。今年以来，国内成品油价格已经历3次调整。据“中国石化”2026年油价调整时间表，下一个调价日将在3月9日24时。

周密认为，我国原油储备规模较大，不会因为短期波动而造成巨大供给缺口。国内新能源发展的速度也很快，此轮国际油价上涨对国内成品油价格的影响应该没有国际上那么大。 据国是直通车