

美以对伊朗发动军事打击引爆地缘风险 霍尔木兹海峡航运停滞波及全球市场

避险情绪叠加能源危机,深刻影响资产定价

【焦点】

本报记者 张杨 吴丹璐 查睿 束涵
见习记者 潘怀远

昨天,全球股市、黄金、原油市场因战火备受关注。美国和以色列联手对伊朗发动大规模军事打击,随后伊朗实施反击,并宣布禁止船只通过霍尔木兹海峡。截至目前,霍尔木兹海峡航运陷入停滞,战火波及中东多国。这种全面冲突的态势,深刻影响全球各大金融市场。

A股沪指强势翻红

昨天开市后,中信证券复盘了1970年以来中东地区8场重大冲突的市场影响,总结了一定规律:避险资产黄金较美元更优,油价长期仍看供需,美股表现与美国军事介入程度和战局走势直接相关,而对中国资产并无显著影响。

A股实际开市后的表现与规律基本一致——截至3月2日收盘,沪指低开开后在盘中激烈博弈成功翻红,报4182.59点,涨0.47%。深证成指、创业板指小幅收跌,分别报14465.79点、3294.16点,收跌0.2%、0.49%。当日,沪深两市成交额3.02万亿元,较上一个交易日放量5327亿元。尽管指数表现尚可,但两市有近4300只个股下跌。

沪指的强势,主要得益于油气等权重板块的支撑。中东地缘局势紧张,点燃能源股行情。当日,油气、贵金属、港口航运等板块涨停潮,成为资金疯狂涌入的避风港。截至当日收盘,“三桶油”中国石化、中国石化、中国海油史无前例同时涨停。中国石化尾盘集合竞价触涨涨停,成交额74亿元,此前中国石化、中国海油已双双涨停。历史上,在2024年10月8日,“三桶油”盘中都曾一度触及涨停。

贵金属板块作为传统的避险港,也受到资金的疯狂追捧,四川黄金、

湖南白银、西部黄金、山东黄金等多股纷纷涨停。

港口航运板块同样表现活跃,中远海运、南京港、招商南油涨停。根据国际油轮交通监测系统的实时数据,霍尔木兹海峡周边海域油轮航行速度普遍降至零,大量船只停航避险。可用航线变少,运输风险上升,全球航运价格通常会明显上涨。昨天,集运指数欧线期货主力合约涨停,涨幅15%。

与之形成鲜明对比的是,科技赛道遇冷。AI应用、金融科技、算力硬件、消费电子、机器人等题材悉数回调,游戏、文化传媒板块领跌市场。能源股的集体爆发,在境内期货市场得到更直观的印证。上海期货交易所燃油主连上涨9%,原油主连上涨8.98%,LPG(液化石油气)主连上涨5.99%。高盛评估伊朗冲击称,欧洲天然气恐涨130%,油价每桶上涨18美元。消息人士称,受中东供应担忧影响,迪拜原油月度价差在现货溢价状态下扩大近1美元,达到每桶1.45美元。

贵金属方面,上期所沪金主连上涨4.56%,沪银主连上涨9.2%,铂金、钯金主力期货合约也分别上涨2.06%、1%。

国信期货分析师指出,在美以伊地缘战事升级、美联储政策预期摇摆,市场投机情绪集中出清的多重因素叠加影响下,贵金属市场上演“高位急跌—快速修复—震荡整固”的极端波动行情。黄金作为核心避险资产呈现韧性,价格中枢稳步上移;白银则延续极强的金融投机属性,急涨急跌特征贯穿全月,成为观测市场情绪波动的关键风向标。铂族金属跟随金银波动。

对于后市行情,招商基金资深策略分析师田悦说,此次冲突的规模和持续时间大概率超过上一轮,对应的市场不确定性窗口也可能相应拉长。但A股慢牛格局仍在,人民币自2025年初以来一直处于温和升值通道中。

在此背景下,中国权益资产的吸引力或得到进一步提升。东兴证券更加乐

观,认为短期情绪冲击后,市场有望逐步企稳,国内经济复苏动能和政策发力将主导A股长期走势。

值得一提的是,本周市场焦点将集中于一系列宏观事件。包括明天国家统计局将公布的2月PMI数据,以及即将召开的全国两会。这些信息将为市场提供关于经济修复力度和政策方向的关键指引。国际方面,截至北京时间昨天19时,以色列特拉维夫TA35指数涨超3%。欧洲股市走低,英国富时100指数跌近1%,法国CAC40指数、德国DAX指数均跌近2%。美股期货下跌,道指期货跌1.5%,纳斯达克100指数期货跌2%,标普500指数期货跌1.6%。

金价冲破5400美元

受战争影响,全球投资者的目光聚焦黄金涨势。北京时间3月2日,现货黄金(伦敦金)开盘后迅速拉升,盘中一度突破5400美元/盎司关口,涨幅接近2.61%。截至发稿,现货黄金价格回落至5385美元/盎司附近,涨幅仍在2%左右。

同时,国内金价更是大幅上涨。截至发稿,上海黄金价格达到每克1194元,涨幅近4.28%。国内各大金饰品牌也大幅上调金价。昨天,周大福金价报每克1629元(上一日为每克1608元),老凤祥报每克1620元(上一日为每克1575元)。

前海开源基金首席经济学家杨德龙表示,受地缘政治风险影响,避险情绪上升,带动黄金价格上涨,白银等贵金属价格也大幅上涨。

除避险属性,抗通胀属性也成为黄金上涨的重要动力。3月2日开盘后,布伦特原油一度暴涨13%,这种暴力拉升引发了市场对全球通胀可能反复的担忧,黄金作为抗通胀资产将会受到更多关注。国泰君安期货研究所首席咨询师陶金峰表示,一般而言,如果石油价格飙升,黄金价格可能明显上涨。

长期来看,美元信用弱化、央行购金等因素也将支撑黄金价格上涨。特朗普上台后,其贸易单边主义、干涉美联

储等动作正侵蚀美元作为国际货币的信用根基,美元不断走弱。作为美元的重要替代投资品,美元下跌对金价形成有力支撑。

在去美元化的大背景下,全球央行的购金热潮仍在继续,这也为黄金市场注入了长期信心。“当前黄金价格上涨的核心逻辑是,特朗普政府的不确定因素引发市场焦虑,黄金的避险、投资、战略储备属性都被激发出来。”陶金峰说,长期来看,由于特朗普政府奉行“美国优先”策略,国际资本市场不确定性增强,金价大概率将波动上涨。

历史上,屡次中东战事都是黄金大涨的机遇。例如1973年的第四次中东战争,OPEC宣布石油禁运,导致第一次石油危机爆发,原油价格短期内从3美元每桶涨至12美元每桶,美国经济进入通胀阶段,黄金的避险和抗通胀属性被激发,短期内从每盎司20美元飙升至180美元。这是布雷顿森林体系解体、美元和黄金脱钩后,国际金价的第一轮大牛市。

但需要注意的是,此轮黄金上涨可持续性仍然存疑,极易受美以伊军事冲突结束影响。市场分析师普遍认为,美国此次对伊朗发动军事袭击,主要战略目标是实现伊朗政权更迭,受美国国内舆论和财政压力影响,军事行动长期开展的可能性较低,所以黄金价格存在回落风险。

国际油价升高回落

3月2日,布伦特原油价格一度飙升近13%,触及每桶82美元高位,随后跌回80美元,回落至70美元附近。目前,伊朗宣布禁止任何船只通过霍尔木兹海峡,成了推高国际油价的主因之一。

霍尔木兹海峡是国际航线的“油脉”,日均石油运输量达1800万至2100万桶,占全球海运石油总量的20%—25%,是连接中东产油国与全球市场的关键通道。沙特、伊拉克、卡塔尔、阿联酋等国的原油出口均依赖此航道,同时卡塔尔大量液化天然气也需经过霍尔木兹海峡。

以正确政绩观引领事业发展

(上接第1版)会议指出,要把制度建设贯穿始终,坚持“当下改”和“长久立”相结合,深入查找现行制度机制中不符合正确政绩观的规定、流程和要求,持续改革创新,及时调整优化。

要把开门教育做深做实,走好群众路线,主动邀请群众参与学习教育

为人民出政绩以实干出政绩

更加奋发有为、始终走在前列,为上海现代化建设提供坚实法治保障和有力制度支撑。

会议指出,要全面对标对表中央部署和市委要求,紧密结合习近平总书记对上海工作作出的重要指示批示,把“立党为公、为民造福、科学决策、真抓实干”的总要求贯穿学习教育全过程各方面,一体推进学查改,在学习研讨、查摆问题、整改落实、建章立制、开门教育上下功夫,推动党员干部自觉为人民出政绩、以实干出政绩,进一步奋发有为、担当

复兴岛搭建OPC超级个体社区

域怎么排座次、向不同人怎么说敬酒词等问题,都可以问小程序。”独自开发这款小程序,他只用了两天时间。

虽然“一人公司”发展前景广阔,但是“孤独的创业者”也面临着多重挑战。当下,创业者们对OPC超级个体社区的期待主要有两方面:线上,提供算力、大模型、智能体等AI时代基础设施服务的支持;线下,提供能够激发灵感和创造力的社群氛围。

“交流学习,对OPC创业者非常重要。”WaytoAGI社区上海负责人陆悦说,他从传统设计行业离职后创立了一家OPC企业。创业中,在开发者社区上与伙伴们交流学习的经历,对他的帮助作用很大。

个人创业之外,他还负责开发者社区的运营,“已经在上海举办了多场线下交流活动。”希望复兴岛OPC超级个体社区举办更多交流活动,让创业者们从中相互学习、相互进步。”

提供“不打烊”优质服务

复兴岛OPC社区建设,将依托复兴岛独特区位优势,整合政策、技术、载体、服务等各类资源,为入驻创业者提供一站式、精细化保障,让创业者能够心无旁骛搞创新、谋发展。

杨浦区发改委主任张天炜表示,将紧扣OPC创业核心需求传递杨浦

在更高维度上实现新跃升

量同比大幅增长54%,国产绿色甲醇加注量达1万吨,跻身全球前三。

这种发展模式变革,带来新机遇。不久前,十部委联合发文支持上海建设国际航运绿色燃料加注和交易中心,为上海国际航运中心建设注入“绿色新引擎”。

功能突破,不止于航运贸易,还在于金融创新带来的对全球资源的强配置能力。

去年,离岸贸易金融服务改革综合试点在临港新片区落地实施,审单结算由数天缩短至秒级。制度红利释放后,临港新片区集聚开展离岸贸易的企业超百家,2025年上半年业务规模突破150.4亿美元,占全市比重近50%。

跨境与离岸金融的纵深推进,让上海在全球资金链中的节点地位愈发凸显。去年12月,国际货币基金组织上海中心正式开业,标志着上海加速成为全球资金、信息、人才等自由流动的枢纽节点。

资源配置的深化,是对全球供应链管理的深度参与。

某种意义上,上海“五个中心”的先手棋作用,在于为全国乃至世界打造高效配置的“要素池”。外资在这里能快速找到所需资源,中国企业则能通过上海更顺畅地嵌入全球产业链。

正如特斯拉副总裁陶琳所言,特斯拉在中国建厂,上海是“最均衡的选择”。目前,特斯拉在中国的400余家一级供应商中,已有超60家进入其全球供应链体系。

更深层的逻辑在于,资源配置的背后是规则制定权。

去年5月,以上海期货交易所天然橡胶期货交割结算价为基准的合约在国外上市,成为全球首个直接引用人民币价格的境外期货品种,“上海价格”的全球影响力与日俱增。

面向未来,上海将继续推进“上海指数”的应用,制定一批“上海标准”,积极参与新兴重点领域国际标准的制定修订。

科创引领 培育新质生产力

今年初,成长于“模速空间”的MiniMax在港交所上市,市值迅速破千亿港元,成为史上IPO规模最大的AI大模型公司。

作为全国首家大模型创新生态社区,揭牌两年多来,“模速空间”已吸引超200家人工智能初创企业入驻。受益于“上下楼就是上下游”的集聚效应,初创公司得以快速扩张。

制度创新 以开放促改革

作为深度链接全球的国际大都市,

上海不仅是科技创新的高地,也是改革开放的前沿。

2025年4月,习近平总书记在上海主持召开部分省区市“十五五”时期经济社会发展座谈会时指出,“要坚定不移办好自己事,坚定不移扩大高水平对外开放”。

过去一年,上海接待入境游客936万人次,创历史新高。上海开放的脚步不止于此,正向更多维度延伸。

2025年是浦东开发开放35周年,也是浦东打造社会主义现代化建设引领区5周年。东方枢纽国际商务合作区正探索将“一线放开、二线管住”的制度从货物向自然人拓展。去年12月,先行启动区封闭管理试运行,截至今年1月底,相关部门累计监管参加国际会展、商务交流、国际培训人员出入境3.6万人次,“一次过检”“一码通关”等便利化政策有效落地。

国际开放枢纽门户的打造,汇聚起城市发展更高的能级。进入新时代,开放的内涵已发生深刻变化。从传统的市场准入和要素流动,到如今更深层次的规则、规制、管理、标准对接,中国正迈向制度型开放的新阶段。

作为改革开放的试验田,上海紧紧抓住国家深化改革的战略机遇,在制度创新的“深水区”大胆探索,以规则衔接为突破口,奋力建设更高水平开放型经济新体制,为国家探索可复制、可推广的“上海经验”。

在南港码头,“径予放行”让货物直接进入洋山特殊综合保税区;在虹桥国际中央商务区,依托全国首创的“多链协同”嵌入式数智监管模式,去年进口订单达1486.8万单,稳居全市首位。

在上海数据交易所,通过建立跨境数据交易规则体系,去年上半年成交额超30亿元;在临港新片区,去年全国首批增值电信业务扩大开放试点落地后,已有23家企业27项试点业务获批,为用户带来更多选择。

开放的制度环境,也坚定了跨国企业深耕上海的决心。诺华中国区副总裁闫薇说,制度创新让创新药实现“零时差”上市,投建6亿元的生产基地今年投产,将按全球标准本地化生产,让中国患者更快用上好药。

上海的开放实践,也为全国高水平对外开放树立了标杆。去年7月,上海自贸试验区试点成熟、成效明显、风险可控的77条试点措施向更大范围复制推广,其中34条复制推广到其他自贸试验区,43条复制推广到全国。

乘势而上,正当其时;全面发力,未来可期。在新的征途上,上海将继续保持“奋力一跳”的昂扬姿态,以更大作为服务全国发展大局,向世界展示中国式现代化的光明前景。

市场将面临前所未有的交易风险,届时全球市场格局或将改写。

化肥行业受到波及

霍尔木兹海峡这条全球重要的原油运输水道,同时也是化肥运输的关键咽喉。

数据显示,全球近1/3的尿素出口量、44%的硫磺出口量以及近1/5的氨出口量,均运经或产自霍尔木兹海峡西侧国家。这条水道的畅通与否,直接关系到全球化肥产业,进而牵动粮食安全。

而此次风暴的中心——伊朗,也在全球化肥生产版图里居于关键位置。政府推动的农业生产自给自足战略,以及人口增长带来的食品需求攀升,持续释放对化肥的强劲需求,为这一产业的运转提供了稳定的支撑。

从资源禀赋来看,伊朗拥有显著的原材料优势——丰富的天然气资源。天然气是生产氮肥的主要原料,而伊朗已探明天然气储量高达约34万亿立方米,占全球总储量的约17%。尿素属于氮肥,是伊朗化肥产业的核心产品,年产能约为1300万吨,占全球总产能的5.42%。年出口量高达900万至1000万吨,满足全球市场10%至15%的需求,主要出口目的地包括印度、巴西、土耳其等农业大国。

同时,伊朗也是全球第一大硫磺出口国,占全球出口总量的30%以上。硫磺是生产磷肥的核心原料之一,这意味着,中东局势的动荡不仅影响氮肥市场,还将波及磷肥产业链。

传导效应已经显现。据外媒报道,埃及化肥生产商MOPCO的颗粒尿素离岸价(FOB)已升至每吨505美元,另一供应商Alexfert的成交价为每吨495美元,而上周五的交易价在每吨480至485美元区间。

分析师表示,此次冲突发生的时间对化肥行业来说,“简直不能再糟”。一方面,基于国家粮食安全战略的应急调控,中国暂停磷肥有进出口至2026年8月,全球磷肥市场受此影响吃紧。另一方面,氮肥市场正值春季装船旺季,却已面临供应短缺的困境。

效。领导干部要以身作则、作出表率,带头抓好理论学习、带头抓好问题检视和整改、带头抓好分管领域的学习教育,要发扬严实作风,力戒形式主义,把学习教育与中心工作紧密结合起来,一着不落、一丝不苟地推动学习教育取得预期成效。

作为。市人大常委会各级党组织要把开展学习教育作为重要政治任务,压实领导责任,坚持以上率下,精心组织实施,确保学习教育高标准推进、高质量完成。要注重以学促干,力戒形式主义,坚持为基层减负,切实把学习教育的实效转化为助力发展、为民造福的实干实绩,为上海实现“十五五”良好开局、加快建设具有世界影响力的社会主义现代化大都市作出新贡献。

市人大常委会党组副书记郑钢淼,常委会党组成员宗明、陈靖、滕建勇出席。市人大常委会副主任徐毅松,机关党组成员,各委员会分党组书记等列席。

为创业者提供“不打烊”优质服务服务的坚定承诺。“投资于人”方面,推出月租金低于1000元/人的人才公寓,并开辟落户绿色通道,让创客在杨浦安心扎根。打造OPC创业社群,周周有活动、月月有赛事,营造“与谁同行”比“去哪里”更重要的高浓度创业氛围。

“支撑于技”方面,实施“陪伴一赋能一陪跑”全流程孵化,由社区统一提供AI智能工具集、垂类智能体和Tokens服务。对社区相关投入,分别给予最高1000万元、1000万元和2000万元的支持,切实降低企业的技术门槛。发放“新质秀带创新券”,每家企业每年最高可获20万元补贴用于购买目录内专业服务。组建专业导师团,并鼓励社区引入大厂服务团队,提供工具培训、资源对接等深度服务,最高给予1000万元支持。

“集成于事”方面,在“一网通办”设立OPC服务专区,免费提供税务代理和代理记账服务,链接大厂资源,提供法律、人力等专业支持。为入驻企业提供“拎包入住”的办公环境,首年全额减免房租及物业费,发挥上海首批股权投资集聚区优势,引导资本投早、投小、投硬核、火山引擎发布“合火人”计划,聚焦三大黄金赛道,打造“四位一体”的生态闭环,推出四大补贴支持举措,助力OPC超级个体实现快速成长。

“杨浦的政策支持与火山引擎的技术赋能,让我对创业之路充满信心,将积极入驻社区,借助优质资源实现自身发展、成就创业梦想。”一位OPC创业者表示。