

石油ETF再度霸屏领涨

单日逾53亿资金逆势抢筹

本报综合消息 中东局势持续发酵，资金加速涌入资源品赛道。

笔者根据Wind数据统计发现，3月2日，全市场1365只可统计的股票型ETF(含跨境ETF与商品型ETF)单日累计净流出73.59亿元。其中，全市场11只石油主题ETF单日累计净流入额高达53.25亿元。

3月3日开盘，油气主题ETF依旧霸屏ETF涨幅榜单。截至发稿前，富国标普油气ETF已触及涨停，溢价率高达20.76%；嘉实标普油气ETF、汇添富油气ETF、银华油气ETF、博时油气ETF涨幅均超8%。

此外，易方达原油LOF、华安原油LOF、南方原油LOF开盘后一字涨停，嘉实原油LOF、广发石油LOF、华宝油气LOF、诺安全球油气能源LOF涨幅均超9%。

石油ETF断层领跑

受中东地缘局势影响，资源品板块无疑是周一资金“扫货潮”主力。进一步看，全市场11只石油主题ETF成为资金抢筹的重中之重，单日累计净流入额高达53.25亿元。

具体到产品层面，国泰石油ETF以31.01亿元的单日净流入额断层领跑全市场，位居所有股票型ETF首位。鹏华石油ETF、景顺长城石油天然气ETF、富国石油ETF、汇添富油气ETF单日净流入额均超3亿元。

此外，汇添富能源ETF、华夏石化ETF也分别录得3.41亿元、2.02亿元的单日净流入额。

不过，3月2日，多只场内原油主题基金溢价率集体飙升。3月2日盘后，石油LOF、华宝油气LOF、嘉实原油LOF、标普油气ETF嘉实、原油LOF易方法等基金的管理人发布溢价风险提示公告，提示投资者上述场内基金二级市场交易价格明显高于基金份额净值，投资者应密切关注二级市场交易价格的溢价风险，审慎做出投资决策。若投资者盲目以大幅偏离资产实际价值的高溢价买入，后续可能面临二级市场价格回落导致的重大投资损失。

诺安基金表示，油价向上的力量取决于美伊冲突的动态和

持续时间，如果是长时间的拉锯战，油价中枢会抬升，这是上行风险。“核心看点在霍尔木兹海峡，如果只从全球产油量本身来看的话，过去在中东冲突过程中，其他产油国会增产，所以关键在运输。油价上涨对伊朗有利，通胀对美国不利。就目前战场态势来看，长时间消耗的概率并不大，而中期基本面并不支持高油价，所以后续会有回调的可能性。”

景顺长城投研团队指出，如果地缘冲突持续时间比较长，并导致油价持续处于高位，则需关注三重负面影响：一是中国作为主要原油进口国，高油价对国内中下游将造成成本上升和利润率下降的影响，尤其是航空、化工等行业影响更直接，而且冲突也可能造成国际航运成本上升；二是如果高油价推升全球通胀，将会影响到以美联储为代表的国家央行货币政策，影响美联储宽松周期；三是对国际秩序和格局产生比较大的影响，类似俄乌冲突之后全球经济体呈现明显阵营化。当前外部环境变数仍较大，形势尚未完全清晰，仍需耐心观察后续发展。

有色金属ETF同样受捧

地缘局势同样点燃了黄金行情，有色金属ETF周一亦受追捧。例如华安黄金ETF单日净

流入额达10.42亿元，嘉实稀有金属ETF、南方有色金属ETF净流入均突破8亿元；博时黄金ETF、永赢黄金ETF、万家工业有色ETF、广发稀有金属ETF、大成有色ETF也录得3亿级以上资金净流入。

博时黄金ETF王祥表示，地缘升级提升黄金作为“避险”的配置权重，若油价高位维持时间较长，带动通胀再预期，滞胀交易有望强化贵金属中枢抬升。

“不过，宏观地缘事件走向难以预测，出现反复也是常有之事，贵金属高波动下也可能容易出现高位回撤到再定价的快节奏，短期核心仍是地缘演绎与能源通胀预期，长期逻辑则受全球去美元化、央行购金与美国关税政策反复等因素影响。”王祥建议投资者仍以配置思路对待，避免过度交易短期情绪。

中长期看，华安基金认为，支撑黄金的宏观因素并未逆转，包括：去美元化下全球央行持续的购金需求、美国“财政主导”政策对美元长期信用的侵蚀压力，以及全球地缘政治格局碎片化带来的系统性风险，黄金对冲“国际秩序崩塌风险”与“主权信用货币风险”的价值持续显现。

恒生科技“越跌越买”

另一方面，尽管港股表现疲弱，但资金抄底意愿强烈。3月2

日，恒生科技指数跌破5000点，跌幅达2.89%，而抄底资金再度瞄准恒生科技ETF，呈现“越跌越买”态势。

其中，华泰柏瑞恒生科技ETF单日净流入额达12.74亿元；易方达恒生科技ETF、华夏恒生科技指数ETF、易方达中概互联网ETF的单日净流入额均超4.3亿元。

大成基金国际业务部高级基金经理冉凌浩指出，近期港股科技股市场的集体降温，主要受美国流动性预期变化、传统互联网大厂的基本面压力以及宏观经济的影响。展望后市，随着海外风险因素逐步缓释，市场焦点有望回归产业内生增长逻辑。港股的长期走势还是要看盈利的支撑，因此未来盈利的变化还是走势的关键支撑变量。

“从一致预期数据上来看，恒生科技2026年有较好的盈利增长趋势。从产业趋势上看，随着外卖补贴的逐步退出以及科技公司的内生增长，恒生科技的成份股公司盈利也有较好的增长速度。因此，随着时间的推移以及盈利预期的逐步实现，恒生科技有望迎来趋势性修复。”冉凌浩称。

后续需兼顾短期地缘扰动与中长期产业景气度

在行业主题ETF方面，电

网设备、军工、化工、卫星等方向亦表现活跃，获得较为显著的资金流入。例如，华夏电网设备ETF、国泰军工ETF、鹏华化工ETF、永赢卫星ETF、富国军工龙头ETF等单日净流入额均超6亿元。

总体来看，财通基金认为，A股在多重因素交织下波动率将加大，但方向明确，呈现商品战略略物与AI两条主线并行的特征，后续需兼顾短期地缘扰动与中长期产业景气度，建议保持耐心布局。

“外围环境对国内资产整体影响有限，但出海企业的海外推广路径或受挑战。”光大保德信基金认为，3月的市场预期并不悲观，以量化为代表的增量资金进场的节奏还在继续，政策催化下的活跃题材交易可以期待；待两市成交量恢复到一定区间，如出现比较明显的顶部特征，再考虑系统性的调整。

博时基金表示，本周全国两会即将召开，全年经济增长目标和稳增长政策有望更加清晰，而对基本面形成指引。考虑到经济修复的斜率仍相对温和，且近期地产政策有所放开，预计政策有望仍将呵护经济增长，对A股保持中期战略乐观。后续关注通胀预期的变化。可以考虑均衡配置。

(丁欣晴)

人民币中间价创阶段性高点

避险属性显现

本报综合消息 3月3日，人民币对美元中间价大幅调升148个基点，报6.9088，达到34个月以来升值高点，单日升值幅度则为2025年8月25日以来最大。同日，在岸人民币、离岸人民币对美元汇率围绕6.9关口多空博弈。

就在前一交易日，外汇“降准”正式落地。外部环境上，全球地缘政治冲突加剧，人民币避险特征显著。有分析人士指出，往后看，国内经济基本面稳中向好，人民币资产的吸引力持续提升，人民币汇率将回归到有利有弊、双向浮动格局。

单日升值幅度达148个基点

3月3日，中国人民银行授权中国外汇交易中心公布，当日银行间外汇市场人民币中间价为1美元对人民币6.9088元，相较前一交易日中间价6.9236，续创2023年5月4日升值新高点，单日升值幅度达到148个基点，调升幅度创2025年8月25日以来最大。

同日，在岸人民币、离岸人民币对美元汇率盘中多空激烈拉锯，围绕6.9关口上下波动，整体处于高位水平。截至当日18时，在岸人民币对美元报6.8985，日内升值幅度为0.05%；离岸人民币对美元报6.9035，日内贬值幅度为0.03%。

自2025年末升破7.0这一整数关口后，人民币汇率始终保持偏强水平运行。春节假期后，人民币对美元汇率连续升值，其中在岸人民币对美元汇率在2月26日最高升值至6.8313，同日离岸人民币对美元汇率最高升值至6.8267，均达到了2023年4月以来的高位。

根据Wind数据，2026年内在岸人民币、离岸人民币对美元汇率分别累计上涨约4.90%、1.02%，2月以来，人民币汇率中间价累计升值近600个基点。

为了进一步促进外汇市场健康发展，人民银行在2月27日宣布外汇“降准”：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。消息发布当日，在岸人民币、离岸人民币对美元汇率回调走贬，3月2日同样延续这一走势。

谈及近期人民币汇率呈现这一走势的原因，苏商银行特约研究员付一夫指出，节后人民币强势走势的核心驱动力在于美元弱势与预期回暖的共振。首先，从外部看，春节假期后美元指数走弱是直接触发因素。市场对美联储年内降息的预期有所重燃，导致美元资产吸引力阶段性下降，非美货币普遍获得被动升值的动能。其次，从内部看，节后企业复工复产带来的结汇需求季节性释放，为人民币提供了实需支撑。

体现避险与高息特征

人民币汇率连续保持稳中升值走势，人民银行的外汇“降准”动作，则被普遍看作是对市场单边押注人民币升值的温和“降温”提示。不过，2月28日下午，美国和以色列袭击伊朗的消息传出，全球金融市场走势备受关注。

在全球地缘政治冲突加剧、不确定性增加的情况下，人民币升值体现了其兼具避险与高息的资产特征。一方面，当全球局势动荡时，人民币作为新兴市场主要储备货币，其背后是中国庞大的经济总量和稳健的制造业基础，提供了较强的抗风险能力，吸引了寻求避风港的资本流入。另一方面，相较于日元、欧元等主要货币，人民币资产仍保持相对较高的收益率，这种利差优势在动荡市场中更具吸引力。

(廖蒙)

连续11年！工行蝉联中国最佳债券承销商

近日，香港《财资》杂志(The Asset)发布2026年度“AAA可持续发展奖项”评选结果，中国工商银行荣获“中国最佳债券承销商”，连续11年蝉联该奖项。

同时，工商银行主承销的财政部离岸绿色主权债券及欧元债券、摩根士丹利熊猫债、安徽海螺创业绿色熊猫债分别荣获最佳主权债、最佳熊猫债、最佳绿色熊猫债等单项奖。其中，摩

根士丹利熊猫债为市场首单美元资熊猫债，安徽海螺创业绿色熊猫债为市场首单新能源材料领域绿色熊猫债。

2025年，工商银行深入贯彻党中央、国务院决策部署，积极落实国家重大战略，持续加大对重点领域和薄弱环节的金融服务供给，做深做精金融“五篇大文章”，通过推动债券承销业务高质量发展有力提升服务

实体经济质效。全年主承销各类债务融资工具超3200只，承销总规模超2.2万亿元。

工商银行认真践行绿色和可持续发展理念，2025年主承销绿色债券、科技创新债券和乡村振兴债券等各类ESG债券近300只，承销规模超3800亿元；积极助力扩大高水平对外开放，为28家优质境外发行人承销熊猫债46只，承销规模255亿元。

作为银行间债券市场重要的承销商，工商银行将认真贯彻落实党的二十届四中全会精神，充分发挥国有大行主力军作用，

精准对接国家重大战略部署与实体经济高质量发展需求，为推动经济社会高质量发展贡献力量。

(茂名工行)

ICBC 中国工商银行

茂名分行

理财热线：0668-2284661



平 | 拒绝疲劳驾驶
带上平安回家

人民网 people.cn



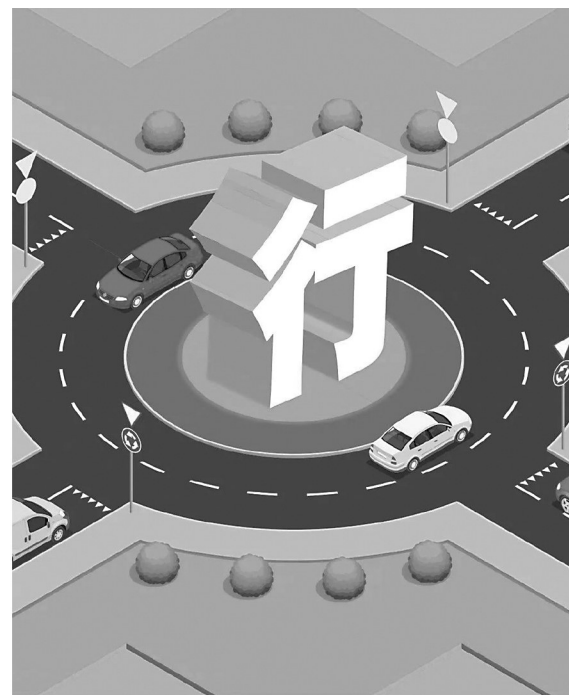
安 | “一盔一带”守护生命
安全出行有我

人民网 people.cn



出 | 出行时，不跑跳
过马路，左右看

人民网 people.cn



行 | 交通事故猛于虎
减速慢行是王道

人民网 people.cn