



受伊朗局勢影響，中東多個主要航空樞紐完全或部分停止運行。圖為阿聯酋迪拜國際機場。 新華社/美聯

中東危局

【香港商報訊】記者郭志文報道：受中東局勢惡化影響，沙特最大煉油廠遭無人機襲擊緊急停產，疊加霍爾木茲海峽航運癱瘓，全球能源供應面臨雙重威脅。昨日，國際油價應聲暴漲逾一成，市場擔憂關鍵設施受損將引發持續性斷供，機構預測極端情況下或升至 120 美元。其他避險資產價格亦紛紛上漲，而環球股市則現顯著下跌。



沙特阿美公司一座煉油廠遭到無人機襲擊後，昨日關閉。 新華社/路透

據，後市有望進一步走強並突破 100 美元關口。

美匯指數上漲

中東危局升溫，觸發避險情緒，資金亦轉入美元資產。美匯指數昨高見 98.09，最新報 97.96，升 0.36%。由於擔心油價上漲加劇日圓貶值壓力，日圓對美元匯率下跌。另外，亞洲早盤交易時段，歐元對美元匯率一度下跌 0.3%、澳元對美元匯率一度下跌 1.2%、新西蘭元對美元匯率一度下跌 2%。歐元兌美元跌 0.36%，報 1.1769，英鎊兌美元最新報 1.342，跌 0.46%。

3 月 1 日，比特幣曾短暫反彈，但在中東危局持續下，昨日其價格未能持續而掉頭下跌，最新報 6.6 萬美元水平。據 CoinDesk 報價資料顯示，比特幣 24 小時一度高見 67319 美元，昨天已分別跌穿 6.7 萬美元及 6.6 萬美元關口，低見 65161 美元，最新報 6.62 萬美元，跌 1.15%。Wintermute 首席執行官基爾維表示，比特幣短週度料高度波動，下行風險極大。

環球股市顯著下跌

相對於避險資產大漲，環球股市昨日顯著下跌。亞太股市走低，日本股市終止 4 天連升，日經指數低開低走，一度跌穿 58000 點關口，最多跌 1564 點或 2.66%，低見 57285 點，全日收市報 58057 點，跌 793 點或 1.35%。巴基斯坦股市昨日暴跌，KSE-30 指數下挫 10% 觸發停板。

歐美股市亦難獨善其身。本港時間昨夜，歐股跌幅加劇。截至昨晚 10 時 30 分，德股跌 2.74%，法股跌 2.07%，英股跌 1.53%。昨晚 10 時 40 分許，道指跌 510 點或 1.04%；標指跌 57 點或 0.83%；納指跌 192 點或 0.85%。美股恐慌指數 VIX 曾躍升至 25.24 點，創下自 11 月以來的最高值。

「三桶油」齊漲停 滬指 3 月開門紅

【香港商報訊】記者幸悅、鍾俠報道：中東地緣政治衝突升級，導致原油運輸風險加劇。相較於環球股市震盪下行，3 月份首個交易日，內地 A 股表現卻總體平穩，三大指數互有漲跌。其中，上證綜指低開高走並飄紅收官，收獲 3 月「開門紅」。

當天，上證綜指收 4182 點，上漲 0.47%；深證成指報 14465 點，下跌 0.2%；創業板指報 3294 點，下滑 0.49%。滬深 A 股成交總額達 30207 億元人民幣，較上個交易日放量逾 5300 億元人民幣。

板塊方面，昨日油氣相關板塊表現亮眼，油氣開採及服務、可燃冰、頁岩氣、石油加工貿易等板塊漲幅居前。其中，油氣開採及服務板塊錄得 12.23% 的漲幅，領漲 A 股所有板塊。個股方面，隨着中石化（600028.SH）尾盤集合競價觸及漲停，中石油（601857.SH）、中石化、中海油（600938.SH）「三桶油」股價史上首次集體漲停（漲幅達 10%）。中石油創近 11 年新高，中海油創 2022 年上市以來新高，中石化則創 2024 年 10 月以來新高。中石油市值漲超 2 萬億元，超過中石化和中海油市值之和。

受戰事影響，中東航線受阻，航空股則出現集體下跌。其他如貴金屬、航天裝備、地面兵裝、軍工電子、航運港口板塊漲幅居前；而電視廣播、廣告營銷、影視院線、傳媒、通信服務、遊戲板塊等跌幅居前。

券商：A 股步入兩會行情以穩為主

光大證券表示，中東危局加劇，市場預期原油供給或明顯受限，推動油價上漲，引發資金對相關油氣板塊的關注。

華西證券認為，A 股步入「兩會」行情，以「穩」為主要特徵。中東地緣衝突升級，或引發短期全球資金的避險與通脹交易，後續衝突持續時間將成為影響市場的關鍵變量。全國兩會召開在即，擴內需與新質生產力料成年度重點，「十五五」規劃綱要將鑄定中長期產業方向。

中銀證券指出，A 股短期或受地緣政治波動及避險情緒干擾，但外部衝擊幅度有限，市場將回歸基本面及政策預期。全國兩會即將開幕，A 股受地緣政治危局短期衝擊幅度或小於海外，節後復工情況、兩會前後宏觀政策的釋放等將是內地投資者關注的重點。

布油一度飆升 13%

美國和以色列突襲伊朗，伊朗反擊影響霍爾木茲海峽，刺激油價昨現急升，布蘭特油一度升至每桶 85 美元，飆升 13%；紐油升至 75 美元，升幅超 9%，創下 4 年來最大單日升幅。

花旗預計，至少未來一週內，只要衝突持續，布油在基本情景下，交易區間將維持在每桶 80 至 90 美元。在局勢緩和情況下，布油價格則可能回落至 70 美元左右，但在下半年回歸至每桶 62 美元之前，仍會存在一定的風險溢價。而在更激進情景下，如果區域油氣基礎設施被打擊，油價可能升至每桶 120 美元，花旗將這一情景的概率設為 20%。

霍爾木茲海峽是全球能源動脈，承載了全球近五分之一的石油和液化天然氣供應，去年經海峽的原油出口量達每日 1340 萬桶。高盛分析師表示，目前原油每桶 18 美元的實時風險溢價，而期權市場的看漲偏度亦觸及過去 15 年來最高水平。該行推算顯示，目前原油實時風險溢價相當於霍爾木茲海峽全面停運約 6 個星期，如

海峽只是部分關閉（五成流量受阻）一個月，在動用備用管道的情况下，油價上漲幅度為每桶 4 美元。

金價重返 5400 美元

中東局勢驟然緊張，亦推動黃金價格持續高位震盪。昨日，COMEX 黃金期貨盤中一度突破 5400 美元大關，漲近 3%，最高曾觸及 5409.7 美元。一些市場分析人士預計，如果局勢進一步升級，金價可能達到每盎司 5500 至 6000 美元。甚至有預測認為，如果衝突持續蔓延並引發更廣泛的地區動盪，金價可能達到每盎司 8000 至 8500 美元。

多位分析師表示，歷史數據顯示，大多數情況下，地緣風險對金價呈現顯著正相關關係。從邏輯上分析，一方面，中東局勢緊張推升避險需求，黃金作為避險資產受益上漲；另一方面，地區局勢可能影響供應和物流，大宗商品價格上漲，推動通脹上行，黃金作為抗通脹資產受益上漲。

昨天，白銀價格最高漲至 96.22 美元，創下今年 2 月以來新高。中東局勢愈發緊張，將為白銀價格上漲提供支

恒指險守兩萬六 油金股逆勢大漲

【香港商報訊】記者宋小茜、辛悅報道：中東戰事不斷升級，環球主要股市下跌。昨日，港股最多跌逾 700 點，一度失守 26000 點。當日，恒指收報 26059 點，跌 570 點，大市成交 3576 億元；國企指數收報 8701 點，跌 157 點；恒生科技指數收報 4989 點，跌 148 點。惟昨日晚間，恒指夜期現反彈，一度彈逾 100 點。分析指，環球股市短期內仍會下跌，港股亦會受壓，恒指回落到 25800 至 26000 點或可逐步靠穩。

受中東局勢影響，油股昨日延續今年以來的漲勢。伴隨着油價顯著走高，「三桶油」及油股受支持，中海油（883）昨收升逾 5%，報 26.74 元；中石油（857）升 4%，報 9.93 元；中石化（386）升逾 2%，報 5.59 元。其他如山東墨龍（568）抽升逾 1.1 倍，報 9.35 元；百勤油服（2178）升逾 1 倍，報 0.15 元；中海油服（2883）亦升 7%，報 10.8 元。

有分析師指，伊朗地緣政治緊張局勢升級，可能使油價短期內突破每桶 80 美元。這對中國石油企業，尤其是中石油和中海油均屬利好，兩公司不僅能提供 5% 至 6% 的股息收益率，更可作為低成本的通脹對沖工具。隨着金價上升，金礦股受追捧。當天，赤峰黃金（6693）升 12%，報 44.48 元；山東黃金（1787）升 7%，報 44.16 元；招金（1818）升近 6%，報 36.56 元；紫金礦業（2899）升逾 2%，報 46.04 元。

航空金融科網股明顯下跌

不過，受中東戰爭影響，航空股集體下跌勢在必行。國泰（293）跌 4%，報 13.48 元；國航（753）跌逾 5%，報 6.43 元；東航（670）跌近 8%，報 5.11 元；南航（1055）跌逾 8%，報 5.39 元。

科網股隨大市向下，小米（1810）、阿里（9988）、騰訊（700）及美團（3690）分別跌 5%、4.5%、0.8% 及 4.6%。

金融股亦見沽壓，滙控（005）跌逾 5%，報 139.7 元；渣打（2888）跌逾 6%，報 185.6 元；中銀香港（2388）跌逾 4%，報 42.78 元；友邦（1299）跌 2%，報 85 元。

另外，比亞迪（1211）將於周四召開開閉幕性技術發布會，股價逆升 4.4%，報 99.1 元。信義玻璃（868）盈利跌近兩成但派息倍增，股價抽高 12.4%，為表現最好藍籌。

軍工能源黃金股短期受惠

就美以對伊朗襲擊對股市的影響，景順全球研究主管 Benjamin Jones 認為，事件發生後股市短期內下跌為意料中事，惟後續走勢視乎局勢發展而定。該行認為，多數影響將透過油價上升而體現。股票方面，周利跌近兩成但派息倍增，預期國防軍工、能源龍頭及黃金礦業股將從中受惠。

華富建業證券投資策略聯席總監阮子曦分析，港館受外圍戰線、地緣政治風險升溫影響，總體技術上，恒指在 25800 點至 26000 點間應會逐步靠穩。

技術面上，香港股票分析師協會副主席郭思治分析稱，恒指昨曾一度急跌至 25882 點，即已跌近今年 1 月 2 日的低位。一旦跌穿 25717 點，即表示本年首季大市將會先往下尋年內新低，而其時較重要支持亦將順勢下移至約在 24992 點的 250 天線。他又稱，今年大市如在首季先創年內之新低「技術上非壞事」，因先低有利於逐漸發展成後高。