



华鑫期货每日晨报

2026年3月16日

内容:

- 华鑫早间头条
- 商品相关信息
- 策略参考



■ 华鑫早间头条

宏观与产业

- 1、本周全球市场大事不断！宏观方面，中美经贸磋商在法国举行；中国1-2月工业生产、投资、消费等重磅数据将于3月16日公布；美联储、欧洲、英国及日本央行将密集公布利率决议；伊朗局势进展全球瞩目；日本首相高市早苗将访美；委内瑞拉总统马杜罗将在美再次出庭。会议方面，英伟达GTC大会、全球光通信大会（OFC）将举行。财报方面，腾讯、阿里、中国石化、中国移动、美光科技等将披露最新业绩。此外，美股“四巫日”来袭，市场走势备受投资者关注。
- 2、美国总统特朗普称，伊朗已表示愿意就停火进行谈判，但目前提出的条件“还不够好”，因此美国暂时不会与伊朗达成结束战争的协议。伊朗外长阿拉格齐表示，伊朗从未请求停火，伊朗将继续防御，直到美国总统特朗普认识到这是一场“无法获胜的非法战争”。
- 3、美军对伊朗石油出口枢纽哈尔克岛的军事目标发动“猛烈空袭”。伊朗方面表示，目前哈尔克岛石油设施完好无损，石油出口完全正常进行。伊朗武装部队司令部表示，若伊朗的石油、经济和能源基础设施遭袭，将摧毁与美国相关的同等设施。有消息称伊朗正考虑允许有限数量的油轮通过霍尔木兹海峡，前提是其运载的石油货物必须以人民币结算。
- 4、央行公布数据显示，今年前两个月人民币贷款增加5.61万亿元；社会融资规模增量9.6万亿元，同比多增3162亿元。2月末，M2同比增长9%，社会融资规模存量同比增长8.2%。2月份企业新发放贷款平均利率、个人住房新发放贷款平均利率均约3.1%。
- 5、美国1月核心PCE同比上涨3.1%，创2024年3月以来最高水平，环比涨幅维持在0.4%不变，均符合市场预期。美联储预计将在下周货币政策会议上维持利率不变，而通胀压力若持续升温，可能进一步推迟恢复降息的时间窗口。

资本市场

1、A股与港股市场（按前结算价）

A股震荡走低，科技类题材股尽数调整，市场逾3800股下跌。上证指数收跌0.82%报4095.45点，深证成指跌0.65%，创业板指跌0.22%，万得全A跌0.94%，市场成交额2.42万亿元，上日为2.46万亿元。农药、化肥、锂电池、风电方向走强；算力租赁、AI应用、商业航天、人形机器人股跌幅靠前。



港股震荡走低，恒生指数收跌0.98%，报25465.6点，连跌3日；恒生科技指数挫0.99%，恒生中国企业指数跌0.32%。黄金股、航空股普跌，锂电池、脑机接口概念走强。南向资金净买入超184亿港元。

2、美股、美债与美元

美国三大股指全线收跌，道指跌0.26%报46558.47点，标普500指数跌0.61%报6632.19点，纳指跌0.93%报22105.36点。赛富时跌超3%，苹果跌逾2%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数跌1.59%，脸书跌近4%，英伟达跌超1%。纳斯达克中国金龙指数涨0.76%，蔚来涨超5%，腾讯音乐涨近4%。经济数据表现分化叠加通胀粘性仍存，美联储降息预期持续降温，中东地缘冲突推升能源价格与通胀担忧，市场避险情绪显著升温。本周，道指跌1.99%，标普500指数跌1.6%，纳指跌1.26%。

美债收益率涨跌不一，2年期美债收益率跌2.58个基点报3.719%，3年期美债收益率跌2.24个基点报3.736%，5年期美债收益率跌0.48个基点报3.860%，10年期美债收益率涨1.38个基点报4.277%，30年期美债收益率涨2.34个基点报4.906%。

纽约尾盘，美元指数涨0.75%报100.50，非美货币普遍下跌，欧元兑美元跌0.83%报1.1416，英镑兑美元跌0.93%报1.3222，澳元兑美元跌1.34%报0.6981，美元兑日元涨0.24%报159.74，美元兑瑞郎涨0.67%报0.7914，离岸人民币兑美元跌256.2个基点报6.9077。

■ 商品相关信息

知情人士称，沙特将原油产量下调约200万桶/日至约800万桶/日，进一步收紧全球最关键出口地区的供给预期。国际能源署周四指出，海湾产油国合计减产规模已达至少1000万桶/日。

国际贵金属期货普遍收跌。COMEX黄金期货跌2.00%报5023.10美元/盎司，周跌2.63%，COMEX白银期货跌5.25%报80.64美元/盎司，周跌4.35%。美联储降息预期推迟至9月，美国劳动力市场韧性较强，通胀回落斜率放缓，多重因素共同推动美元及美债收益率走高，拖累贵金属走势。

俄罗斯总统新闻秘书佩斯科夫表示，俄罗斯石油目前对世界能源行业而言不可或缺，在美国放宽制裁后，希望采购俄石油的买家众多。美国财政部3月12日宣布美国将暂时放宽对部分俄罗斯石油制裁。据俄罗斯方面消息，泰国和斯里兰卡政府此前已宣布购买俄罗斯石油的意向。



策略参考和回顾

【期指】上周五 A 股震荡下行，午后跌幅扩大，截止收盘，上证指数跌 0.81%，4100 点再度失守，深成指跌 0.65%，创业板指跌 0.22%，科创 50 指数跌 0.72%，全 A 平均股价下跌 1.12%。三市成交总量 24173 亿元，缩量 433 亿元，超 3800 只个股下跌。银行、红利和“中字头”等板块走强，但大多数板块承压，科技股中 IT、软件、半导体和算力等跌幅较大。期指普跌，IC 和 IM 跌幅超 1%，IF 和 IH 跌幅跌幅小幅 0.5%，各期指的跌幅排名：IC>IM>IF>IH。

美国三大股指全线收跌，道指跌 0.26%，标普 500 指数跌 0.61%，纳指跌 0.93%。脸书跌近 4%，苹果跌超 2%，英伟达跌超 1%。纳斯达克中国金龙指数涨 0.76%。

美国 1 月核心 PCE 同比上涨 3.1%，创 2024 年 3 月以来最高水平，环比涨幅维持在 0.4% 不变，均符合市场预期。美联储预计将在下周货币政策会议上维持利率不变，由于近期原油大涨，通胀压力持续升温，美联储降息预期降低，美元指数突破 100 整数关，创今年新高。当周美股道指跌 1.99%，标普 500 指数跌 1.6%，纳指跌 1.26%。

受到外围市场的影响，周一 A 股面临一定的抛压。目前市场焦点是中东地缘政治风险的外溢，注意国内权重、红利和“中字头”板块的护盘对整体市场的影响。而基于外围局势的高度不确定性，建议做好风控和持仓管理，可适量降低杠杆率，后期股市企稳反弹的确认需有成交增量的配合。

【有色】周五夜盘有色的宏观背景偏空：美元大涨、美股冲高回落和国际原油探低回升。沪铜小幅高开后震荡走低，尾盘跌破 10 万整数关，持仓总量增加 5 千余手；沪铝、沪锌、沪铅、沪锡和沪镍的交易节奏与沪铜基本一致，其中沪铅收盘创去年 4 月上旬以来新低。氧化铝受供应链中断和“反内卷”政策预期的共同作用，盘面偏强。

目前有色市场的焦点继续聚焦于中东局势，原油与整体有色之间形成较强的负相关性，同期股市与有色之间又形成较强的盘中共振，包括白天盘的 A 股和夜盘的美股。基于中东地缘政治风险的不确定性，建议谨慎交易，同时需要警惕该风险继续外溢对全球金融市场的进一步负面影响。

【贵金属】上周五金银夜盘震荡偏弱，沪金主力收于 1126.64，跌幅为 1.31%，沪银主力收于 20682，跌幅为 4.59%。中东地缘紧张局势延续，本周重点关注能源价格高企下，美联储的动向，欧央行此次降息或也将按兵不动，日本央行 4 月仍存加息的可能。周五美三大股指全线收跌，交易员不再完全定价美联储 2026 年降息，短端美债收益率大幅攀升，美元再次连续走强。



特朗普释放原油储备仅达成情绪侧冲击，原油涨势不减。叠加上期所开始提高金银保证金与涨跌停幅度，黄金作为无息资产的吸引力下降，短期内黄金的锚或更多从地缘局势切换至美国经济数据。短期来看，我们建议黄金多头暂时观望，原油非一个短期结束事件，使用期权卖出策略，贵金属可能在中东冲突持续存在的背景下，短期内进入低波+震荡的市场格局，白银建议暂时观望。基于全球处于去美元化阶段，黄金仍具有巨大向上潜力，但其中过程或有反复，使得短期黄金面临震荡回调。

【黑色金属】周五夜盘螺纹热卷铁矿双焦均回落。宏观方面，美国总统特朗普称暂时不会与伊朗达成停火协议，伊朗继续封锁霍尔木兹海峡，国际油价偏强运行，高油价或导致全球通胀。产业方面，中国矿产资源集团全面叫停必和必拓 Mac 细粉、纽曼粉、块矿等核心旗舰产品采购，同时要求合作贸易商不得违规转售、不得承接 4 月及以后的新船货订单，短期铁矿供给扰动，中长期全球铁矿供给宽松。元宵节后，下游建筑工地陆续复工。上周 Mysteel 显示，五大钢材总库存为 1974.89 万吨，环比上周增加 1.17%，表需环比回升 15.44%至 798.08 万吨。钢材下游终端逐步复工，成交有所放量，市场核心驱动力逐步由高库存转化到政策、需求预期和通胀上，预计钢价偏强运行。

【三大胶】隔夜三胶继续延续分化，中东局势风险反复，丁二烯价格维持高位推动合成橡胶走高，RU 及 NR 受供需矛盾价格震荡走跌。3 月中下旬国内产区开始试割，天胶市场将迎来新胶供应增量压力，同时中东局势如若继续发酵，出口订单收缩以及高成本运费可能会使下游开工由回升转为降负，3 月高库存或将延续。当前沪胶盘面多次出现冲高回落获利盘了结，且周线呈现长上影线，短期上涨动能不足，预计胶价短期仍以震荡调整为主。而合成胶当前受原油价格影响较大，盘面仍存不确定性，短期时 BR 橡胶的走势将主要取决于原油价格和丁二烯价格的变化，在原油上涨及供应端紧缺背景下预计仍有上涨空间，但风险极高，需警惕合成橡胶涨幅过大后的回调风险。



注意事项

本文中的信息均来源于公开资料，华鑫期货研究所及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求文章内容客观、公正，但文章中的信息与所表达的观点不构成所述期货买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本文人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。对依据或者使用本文所造成的一切后果，华鑫期货及其关联人员均不承担任何法律责任。

本文中的资料、意见、预测均只反映文章初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。华鑫期货没有将此意见及建议向文章所有接收者进行更新的义务。本文仅供内部参考交流使用，不构成投资建议。如未经授权，私自转载或者转发本文，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫期货将保留随时追究其法律责任的权利。

华鑫期货研究所立足诚信和专业，秉承“高效研究 创造价值”的理念，深谙“知微见著，臻于至善”的投研内核，并基于宏观、产业、市场风偏和估值构建“四维一体”决策模型，助力各类客户包括产业型客户和交易型客户的成长。

侯梦倩

期货从业资格：F3070960

交易咨询资格：Z0017338

邮箱：houmq@shhxqh.com

华鑫期货有限公司

地址：上海市徐汇区云锦路277号9F、10F（电梯楼层10F、11F）

邮编：200000

电话：400-186-8822

华鑫期货

华鑫期评

