



华鑫期货每日晨报

2026年3月17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、中美在法国巴黎举行经贸磋商，双方围绕关税安排、促进双边贸易投资、维护已有磋商共识等彼此关心的经贸议题，进行了坦诚、深入、建设性的交流磋商，形成了一些新的共识，并将继续保持磋商。双方同意，研究建立促进双边贸易投资的合作机制。针对美方近期出台有关301调查、企业制裁、市场准入限制等涉华消极举措，国务院副总理何立峰表示，中方将采取必要措施，坚决捍卫自身正当合法权益。

2、我国“十五五”时期首份经济成绩单出炉。国家统计局公布数据显示，1-2月份，全国固定资产投资同比增长1.8%，扣除房地产开发投资后增长5.2%，房地产开发投资下降11.1%；规模以上工业增加值增长6.3%，服务业生产指数增长5.2%；社会消费品零售总额增长2.8%。

3、美国总统特朗普表示，在对伊朗主要石油出口枢纽哈尔克岛的军事目标发动打击后，袭击该岛石油基础设施仍在选项之列。特朗普希望欧洲国家以及日本、韩国等国协助保障霍尔木兹海峡航行安全，但德国总理默茨称不会参与护航。特朗普称，美联储应该召开“特别会议”来下调利率。特朗普再度批评现任美联储主席鲍威尔，说应该“立即”降息。与此同时，美国司法部已请求联邦法官重新考虑撤销对美联储主席鲍威尔传票的决定。

资本市场

1、A股与港股市场

A股探底回升，上证指数跌0.26%报4084.79点，深证成指涨0.19%，创业板指涨1.41%，万得全A跌0.05%，市场成交额2.34万亿元。存储芯片、先进封装、HBM概念爆发，海运、白酒、汽车板块表现亮眼；有色金属、石油化工、大基建板块低迷。

港股强劲反弹，恒指收盘涨1.45%报25834.02点，恒生科技指数涨2.69%，恒生中国企业指数涨1.67%。芯片、医药股领涨，有色金属、电力、石油化工表现低迷。南向资金净卖出12.5亿港元，腾讯控股逆势获大幅净买入近23亿港元。

2、美股、美债与汇率



美国三大股指全线收涨，道指涨0.83%报46946.41点，标普500指数涨1.01%报6699.38点，纳指涨1.22%报22374.18点。赛富时涨超2%，亚马逊涨近2%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨1.38%，脸书涨超2%，英伟达涨逾1%。纳斯达克中国金龙指数涨0.95%，腾讯音乐涨超6%，理想汽车涨逾5%。国际油价回落，投资者关注伊朗战争的最新进展。

美债收益率集体下跌，2年期美债收益率跌3.32个基点报3.671%，3年期美债收益率跌4.73个基点报3.681%，5年期美债收益率跌5.44个基点报3.796%，10年期美债收益率跌5.28个基点报4.218%，30年期美债收益率跌3.35个基点报4.867%。

纽约尾盘，美元指数跌0.69%报99.80，非美货币普遍上涨，欧元兑美元涨0.79%报1.1506，英镑兑美元涨0.75%报1.3320，澳元兑美元涨1.3%报0.7072，美元兑日元跌0.43%报159.05，美元兑瑞郎跌0.45%报0.7878，离岸人民币兑美元涨181.1个基点报6.8896。

商品相关信息

1、美油主力合约收跌4.55%，报94.22美元/桶；布油主力合约跌2.06%，报101.02美元/桶。霍尔木兹海峡航运担忧缓解，少量船只恢复通行，叠加美国将释放战略石油储备，短期供应充足预期升温，带动油价回落。

2、国际贵金属期货普遍收跌，COMEX黄金期货跌1.00%报5011.30美元/盎司，COMEX白银期货跌0.42%报81.00美元/盎司。一方面美联储本周降息预期落空压制贵金属估值，另一方面当前避险支撑尚未完全兑现，多空博弈下短期回调压力释放。

3、伦敦金属交易所（LME）电子交易中中断数小时后恢复。LME期锡涨1.60%报47810.0美元/吨，LME期镍涨1.27%报17485.0美元/吨，LME期铜涨1.08%报12918.5美元/吨，LME期铅涨0.92%报1925.0美元/吨，LME期锌跌0.52%报3279.0美元/吨，LME期铝跌1.38%报3392.0美元/吨。

4、国际能源署(IEA)表示，其上周达成的创纪录紧急原油储备释放计划已开始实施，并强调如果市场紧张局势持续，仍有更多库存可动用。但战略储备释放只能在短期内缓冲供应冲击，并非长期解决方案。

5、中东冲突正将全球能源市场推向深度动荡。知情人士透露，阿联酋阿布扎比国家石油公司（ADNOC）已在陆上和海上设施全面实施关井措施，导致这一OPEC第三大产油国的日产量较正常水平下降超过50%。



6、全球最大铝土矿生产国几内亚正在与矿商就控制投放市场的矿石数量展开讨论，以遏制原材料价格下滑的势头。作为生产氧化铝的原材料，铝土矿的价格自2025年初几乎腰斩。

7、印尼经济统筹部部长哈尔塔托表示，印尼正考虑对大宗商品征收“暴利税”。他强调，是否征收“暴利税”不会依据短期价格波动来决定，而要看大宗商品价格是否形成持续上涨趋势。

策略参考

【期指】周一A股整体探低回升，双创指数领涨市场。截止收盘，上证指数跌0.26%，深成指涨0.19%，创业板指涨1.41%，科创50上涨0.83%，全A平均股价上涨0.40%，三市成交总量23399亿元，缩量774亿元，超2800只个股上涨。期指方面，IF小幅上涨，IH、IC和IM均小幅下跌，当日各期指强弱排名：IF>IH>IM>IC。

隔夜美国三大股指全线收涨，道指涨0.83%，标普500指数涨1.01%，纳指涨1.22%。亚马逊涨近2%，脸书涨超2%，英伟达涨超1%。纳斯达克中国金龙指数涨0.95%，国际油价回落，市场紧张情绪有所缓解。

A股昨日探低回升，但缺乏量能配合，关注今日反弹中成交量是否同步放大，值得注意的是，昨日港股强劲反弹，恒指收盘涨1.45%报25834.02点，恒生科技指数涨2.69%，恒生中国企业指数涨1.67%。关注今日港股特别是港股科技股的表现。

【贵金属】隔夜金银夜盘震荡偏弱，沪金主力收于1115.4，跌幅为0.86%，沪银主力收于20528，跌幅为0.12%。隔夜中东地缘紧张情绪有所缓解，高通胀担忧暂时消失，美三大股指反弹，科技领涨，后续仍持续关注能源价格，美联储的动向，欧央行此次降息或也将按兵不动，美债收益率普跌，美元走低。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。

【有色】夜盘交易时段，美股三大指数反弹、美元回落利于有色反弹，同时油价回落也缓解了市场紧张氛围，除铝以外其他有色品种均有一定的反弹，但力度相对有限。沪铜收复了10万整数关，主力4月合约收100190，较昨日收盘上涨420，持仓总量减少超过2万手，其中包括2月合约的交割量。沪铅、沪镍和沪锡均有所反弹，而沪铝和沪锌窄幅震荡后小跌。近期市场的焦点为中东局势，目前



进展仍不明朗，谨防后续仍有剧烈波动到对市场的干扰。白天盘关注A股与有色的正相关性以及原油与有色的负相关性。

【黑色金属】周一夜盘螺纹热卷小幅上涨，铁矿双焦震荡偏弱。宏观方面，中美举行经贸磋商，双方同意研究建立促进双边贸易投资合作机制。中国1-2月经济“成绩单”公布，主要经济指标明显回升。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，短期铁矿供给扰动，中长期全球铁矿供给宽松。据中国钢铁工业协会统计数据显示，2026年3月上旬重点钢企生铁日均产量182.1万吨，旬环比下降4.0%，同比下降3.5%；粗钢日均产量201.1万吨，旬环比下降0.8%，同比下降5.7%。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，预计钢价震荡偏强运行。

【三大胶】隔夜三胶全线下跌，受美国财政部长贝森特公开为市场情绪降温，称当前石油供应缺口不构成危机，国际油价应声大幅下跌，夜盘能化板块均呈下跌趋势。周一隆众数据显示，截至2026年3月8日，中国天然橡胶社会库存环比降幅0.2%，这是自2025年10月底以来连续近五个月累库后的首次下降，不过整体库存仍处于历史高位。当前胶市基本面呈现供需双增格局，库存压力较大但累库节奏放缓，下游需求逐步恢复但力度有限，短期市场情绪偏空，上涨动能不足，预计胶价短期仍以震荡调整为主。



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

华鑫研究

