



华鑫期货每日晨报

2026年3月18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、国家发改委正会同相关部门组织开展国家层面标志性重大应用场景项目申报，项目将以清单形式向社会发布，符合条件的项目将在现有资金渠道中优先支持。据悉，国家发改委将在全国确定100个左右具有引领带动作用的标志性场景项目，涉及打造多省联动清洁能源走廊场景、建设全空间无人体系场景、推动人口老龄化程度较高地区建设养老服务场景等。

2、有外媒称，美国总统特朗普表示，因对伊朗战事需要，希望将访华推迟1个月左右，并向中方提出了推迟中美元首会晤的请求。外交部发言人林剑对此表示，中美双方就特朗普总统访华事宜保持着沟通。对于“特朗普称中国不在霍尔木兹海峡护航问题上提供协助将推迟访华”的报道，林剑指出，注意到美方已就媒体的不实报道公开作出澄清，表示有关报道是完全错误的，强调访问与霍尔木兹海峡通航问题无关。

3、财政部表示，2026年继续实施更加积极的财政政策，重点做好七方面工作：支持建设强大国内市场；支持加紧培育壮大新动能；加快高水平科技自立自强；加大保障和改善民生力度；推动新型城镇化和区域协调发展；加快推进全面绿色转型；加强财政科学管理。

4、国家发改委推出新一批13个标志性重大外资项目，计划投资额134亿美元。新入选项目主要集中在制造业，包括电子制造、化工、汽车、电气机械等。同时，首次将物流项目纳入清单，继续支持生物医药等领域研发中心项目。

资本市场

1、A股与港股市场

A股冲高回落，上证指数跌0.85%报4049.91点，深证成指跌1.87%，创业板指跌2.29%，万得全A跌1.56%，市场成交额2.22万亿元，逾4500股下跌。算力硬件产业链、超硬材料概念大跌，发电设备、化工、农业板块跌幅居前，次新股、大金融逆势走强。

恒生指数收涨0.13%报25868.54点，恒生科技指数跌0.08%，恒生中国企业指数涨0.12%。半导体、电气设备、能源化工板块跌幅居前，地产、汽车、金融股走强。耀才证券金融复牌涨46.7%，蚂蚁集团要约收购获批准。南向资金净卖出逾110亿港元。



2、美股、美债与汇率

美国三大股指小幅收涨，道指涨0.1%报46993.26点，标普500指数涨0.25%报6716.09点，纳指涨0.47%报22479.53点。IBM涨超2%，迪士尼涨逾1%，领涨道指。无人机制造商Swarmer美国上市首日大涨520%。万得美国科技七巨头指数涨0.43%，谷歌、亚马逊涨超1%。纳斯达克中国金龙指数跌0.73%，腾讯音乐跌超24%，万物新生跌近5%。市场继续关注美伊战争对原油及其他方面的影响。美联储将在周三公布货币政策会议决定，市场普遍预期该机构将维持利率不变。

美债收益率涨跌不一，2年期美债收益率涨0.88个基点报3.671%，3年期美债收益率跌0.55个基点报3.678%，5年期美债收益率跌1.04个基点报3.788%，10年期美债收益率跌2.14个基点报4.199%，30年期美债收益率跌2.92个基点报4.841%。

纽约尾盘，美元指数跌0.25%报99.56，非美货币普遍上涨，欧元兑美元涨0.3%报1.1540，英镑兑美元涨0.26%报1.3355，澳元兑美元涨0.47%报0.7105，美元兑日元跌0.02%报159.01，美元兑瑞郎跌0.38%报0.7848，离岸人民币兑美元涨61.1个基点报6.8835。

■ 商品相关信息

1、美油主力合约收涨2.7%，报96.02美元/桶；布油主力合约涨3.35%，报103.57美元/桶。地缘冲突升级导致全球原油供应中断风险攀升，美国盟友不愿参与霍尔木兹海峡油轮护航，市场对原油供应紧张的担忧持续升温，叠加美国当周API汽油库存降幅远超市场预期，共同推动油价上行。

2、国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX黄金期货涨0.18%报5011.30美元/盎司，COMEX白银期货跌1.51%报79.46美元/盎司。多空因素交织影响市场情绪，偏强美元与短期抛压形成压制，央行购金、地缘局势不确定性以及配置需求预期共同带来支撑。

3、伦敦基本金属多数下跌，LME期铅涨1.10%报1926.0美元/吨，LME期铜跌0.59%报12780.0美元/吨，LME期铝跌0.91%报3364.5美元/吨，LME期锌跌1.12%报3233.0美元/吨，LME期镍跌1.20%报17255.0美元/吨，LME期锡跌2.93%报46850.0美元/吨。

4、美国政府计划进一步放松对委内瑞拉石油行业的制裁，以在伊朗战争推高油价背景下提升原油产量。相关措施最早可能于本周公布，包括向更多外国公司发放个别许可，使其能够在不违反美国制裁的情况下参与委内瑞拉石油业务。

5、阿联酋的主要港口富查伊拉已暂停石油装载，这是继此前一系列与战争有关的袭击之后，该国在霍尔木兹海峡以外唯一的原油出口航线上实施的最新一次停运。此前该港口遭遇一系列袭击。



策略参考

【期指】A股早盘冲高回落，午后单边下滑，主要指数除上证50以外均大跌。截止收盘，上证指数跌0.85%，深成指跌1.87%，创业板指跌2.29%，科创50跌2.23%，上证50指数上涨0.32%，全A平均股价下跌2.39%，三市成交总量22246亿元，缩量1153亿元，超4500只个股下跌。期指方面，对标上证50指数的IH上涨0.3%，对标沪深300指数的IF下跌0.71%，IC和IM跌幅均超2%。隔夜美国三大股指小幅收涨，道指涨0.1%，标普500指数涨0.25%，纳指涨0.47%。谷歌、亚马逊涨超1%。纳斯达克中国金龙指数跌0.73%，昨日银行和红利板块的护盘，缓冲了上证指数的下跌幅度。在存量资金博弈格局下，红利资产与科技成长呈现跷跷板效应。当市场风险偏好下降时，资金向大金融、公用事业等低估值防御板块聚集，对指数形成一定的托底作用。目前市场整体交易情绪偏弱，外围中东局势仍是市场焦点，建议交易维持谨慎。

【贵金属】隔夜金银夜盘延续震荡偏弱，沪金主力收于1114.36，跌幅为0.16%，沪银主力收于20088，跌幅为1.85%。中东地缘紧张情绪仍存，隔夜美元二连跌，美债收益率走低，美三大股指收涨，昨日澳洲央行宣布加息，后续仍延续关注能源价格，美联储的动向，欧央行此次降息或也将按兵不动。短期内黄金的锚或更多从地缘局势切换至美经济数据。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】夜盘有色除沪铅以外均下跌。沪铜震荡回落，最低跌破99000整数关，下半夜收敛跌幅，主力4月月收99140，较昨日收盘下跌200。持仓总量增加2300余手，5月和6月合约增仓；夜盘跌幅较大的有色是沪锌，主力合约下跌超200点，收23455，创今年以来新低；沪镍和沪锡也均有不同程度下跌；走势较为独立的是沪铅，盘面振荡反弹；而铝上游氧化铝在中东地缘政治风险冲击下，得益于上游铝土矿运输成本提高和国内反内卷政策的预期，在近期获得了更多溢价。近期整体有色的焦点是中东局势，基于事态发展具有高度不确定性，建议谨慎交易，可适当降低杠杆率，具体分析可参见近期的有色周报。

【黑色金属】周二夜盘螺纹热卷双焦收涨，铁矿窄幅震荡，微跌。宏观方面，财政部表示，2026年继续实施更加积极的财政政策，支持建设强大国内市场。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，中品矿资源紧张。本周全球铁矿石发运总量环比增加151万吨至3048.8万吨，其中澳洲发运量大增122.1万吨至1875.3万吨，巴西和非主流地区发运量微幅攀升。本期外矿到港量再度回落，中国47港铁矿到港总量周环比下降380.5万吨至2317.0万吨，处于年内次低水平，降幅达14.4%。元宵节后，下游建筑工地陆续复工。



上周上海钢联数据显示，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】隔夜三胶走势分化，受美联储3月议息会议释放鹰派信号，全球流动性收紧预期升温，夜盘沪胶低开低走，尾盘小幅反弹，整体受空头主导，成交量萎缩，资金明显流出。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。BR橡胶的走势短时主要取决于原油价格和丁二烯价格的变化，在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

华鑫研究

