



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

美以伊战争存在高度不确定性
全球主要央行维持利率不变
——国信期货宏观周报

2026-3-22

目录

CONTENTS

- ① 周度回顾
- ② 高频数据
- ③ 大类资产
- ④ 周度关注

Part1

第一部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

周度回顾

0316-0322

1.1 周度回顾（0316-0322）

- **周一，3月16日。**根据国家统计局的数据。（1）规上工业增加值方面。2026年1-2月，规模以上工业增加值同比实际增长6.3%，增速较去年同期扩大0.4个百分点。（2）社零方面。2026年1-2月，社会消费品零售总额8.61万亿元，同比增长2.8%，增速较去年同期收窄1.2个百分点，较去年末扩大1.9个百分点。（3）固投方面。2026年1-2月，全国固定资产投资（不含农户）5.27万亿元，同比增长1.8%，增速较去年同期收窄2.3个百分点。1-2月，民间固定资产投资同比下降2.6%，增速较去年同期收窄2.6个百分点。分领域看，1-2月基础设施投资同比增长9.8%，制造业投资同比增长3.1%，房地产开发投资同比下降11.1%。

1.1 周度回顾（0316-0322）

- **周一，3月16日。**根据新华社3月16日的报道，当地时间3月15日-16日，中美经贸中方牵头人、国务院副总理何立峰与美方牵头人、美国财政部长贝森特和贸易代表格里尔在法国巴黎举行经贸磋商。双方以中美两国元首重要共识为引领，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，继续发挥好中美经贸磋商机制作用，加强对话沟通，妥善管控分歧，拓展务实合作，推动双边经贸关系持续稳定向好。
- **周三，3月18日。**根据环球网的报道，外交部发言人林剑主持3月18日例行记者会。会上有记者提问称，美国总统特朗普称他将推迟外界高度关注的对华访问，访问可能在未来五六周进行。请问中方对此次会晤有何期待？林剑对此表示，元首外交对中美关系发挥着不可替代的引领作用。中美双方将继续就特朗普总统访华一事保持沟通。

1.1 周度回顾（0316-0322）

- **周四，3月19日。**根据央视3月19日早间6点左右的报道，当地时间18日，美国官员称，在以色列袭击了伊朗南帕尔斯天然气田之后，美国总统特朗普表示“不希望再发生针对伊朗能源设施的袭击”。美国官员称，特朗普提前获悉了以色列对南帕尔斯气田的袭击计划，并表示支持，意在借此向伊朗传递信息，以“回应其封锁霍尔木兹海峡的行为”。据美方官员称，特朗普认为“伊朗已领会了这一信息”，因此目前他反对继续袭击伊朗的能源基础设施。不过，视伊朗未来在该战略水道上的举动而定，特朗普仍有可能再次考虑将更多伊朗能源设施列为打击目标。
- **周四，3月19日。**根据美联储的消息，维持联邦基金目标利率在3.5%至3.75%不变。
- **周四，3月19日。**（1）根据日本央行的消息，维持政策利率0.75%不变。（2）根据欧洲央行3月19日的消息，维持三大政策利率不变。（3）根据英国央行3月19日的消息，维持政策利率3.75%不变。

1.1 周度回顾（0316-0322）

- **周四，3月19日。**根据中国财政部的数据，1-2月，全国一般公共预算收入4.42万亿元、同比增长2.3%，全国一般公共预算支出4.67万亿元、同比上涨0.2%；全国政府性基金收入0.54万亿元、同比下降5.3%，全国政府性基金支出1.32万亿元、同比上涨14.8%；其中，国有土地使用权出让收入0.35万亿元、同比下降9.5%。
- **周日，3月22日。**（1）根据央视新闻3月22日下午14点左右的报道，据伊朗方面22日消息，伊朗驻国际海事组织代表表示，伊朗允许非“敌方”船只通过霍尔木兹海峡，但需与伊朗就安全问题进行协调并作出相关安排。代表称，伊朗将与国际海事组织合作改善航行安全状况，保护海员安全。（2）根据央视新闻3月22日上午9点左右的报道，当地时间22日凌晨，伊朗武装部队哈塔姆·安比亚中央司令部警告称，根据此前的警告，若伊朗的燃料与能源基础设施遭袭，美国及其盟友在该地区的所有能源基础设施、信息技术系统和海水淡化设施都将成为打击目标。（3）根据央视新闻3月22日上午8点左右的报道，当地时

1.1 周度回顾（0316-0322）

- 间3月21日，美国总统特朗普在社交平台“真实社交”发文称，如果伊朗未能在48小时内，在毫无威胁的情况下全面开放霍尔木兹海峡，美国将对其境内的各类发电厂实施打击并将其彻底摧毁，首当其冲的将是其中规模最大的一座。（4）根据新华社3月21日下午16点左右的消息，据日本共同社21日报道，伊朗外交部长阿拉格齐说，伊朗希望彻底、全面、持久地结束战争，而不是临时停火。（5）根据新华社3月21日早间5点左右的消息，3月20日美国总统特朗普在其社交媒体“真实社交”发文表示，随着他们考虑逐步降级在中东针对伊朗政权所开展的各项重大军事行动，他们已非常接近实现既定目标。（6）根据CCTV国际时讯3月20日晚间19点左右的消息，据美国“阿克西奥斯新闻网（Axios）”3月20日援引知情人士报道，特朗普政府正考虑通过占领或封锁伊朗哈尔克岛，向伊朗施压，迫使其重新开放霍尔木兹海峡。多名知情人士称，相关方案仍在评估之中，尚未作出最终决定。

1.1 周度回顾（0316-0322）

总体来看，2026年1-2月，我国工业生产相对稳定，社零和固投表现不及预期。此外，按美元计，1-2月出口同比增长21.8%，出口表现较为强劲。值得注意的是，2025年固投表现为前高后低，2026年固投同比增速有望逐步抬升，全年累计增速或维持正增长。截至3月22日，除了中美双方同意并研究建立促进双边贸易投资的合作机制，第6轮中美经贸磋商暂未发布其他相关磋商成果。

美联储维持利率不变符合预期。同时，美联储主席鲍威尔还表示本次还讨论了加息的可能性。但是，从本次美联储点阵图来看，多数委员仍然认为，2026年内联邦基金目标利率仍有25个基点的降息空间。近期，由于国际原油价格大幅上涨，推升了美国物价水平上行的压力，打压了美联储降息操作。美联储利率决议发布后，美元延续上行，再度突破100整数关口。

近期，美以伊战争各方信息仍然错综复杂，中东地缘局势仍然存在高度不确定性，霍尔木兹海峡通行问题成为当前各方焦点，关注最新进展。

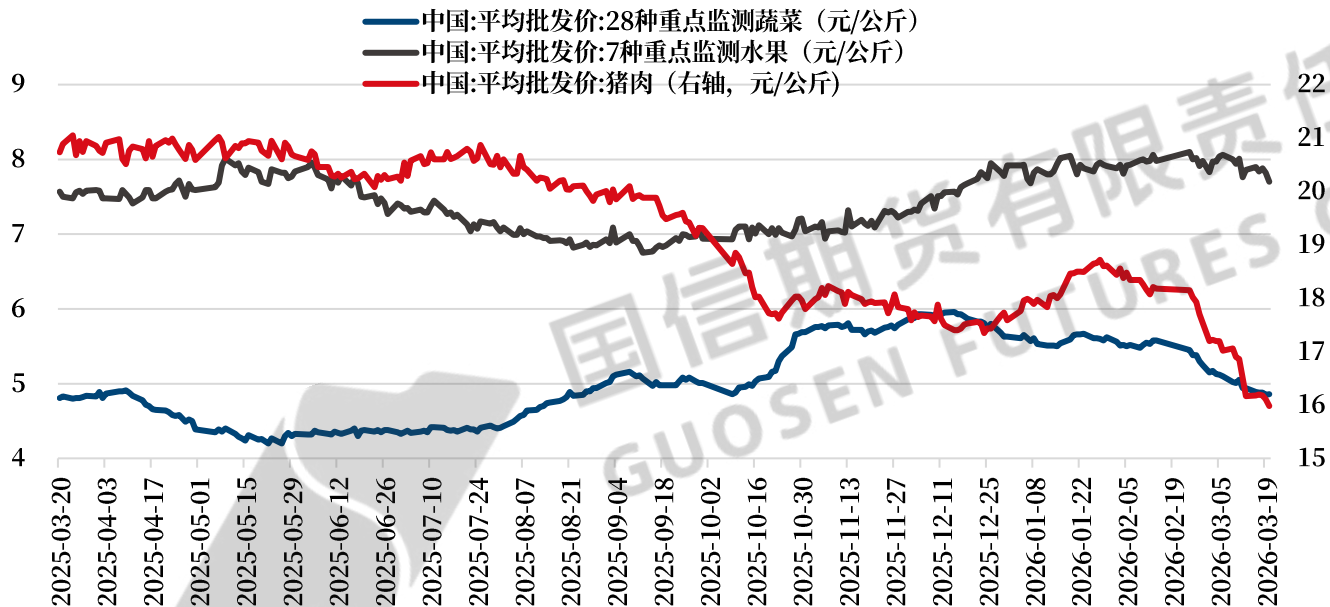
Part2

第二部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

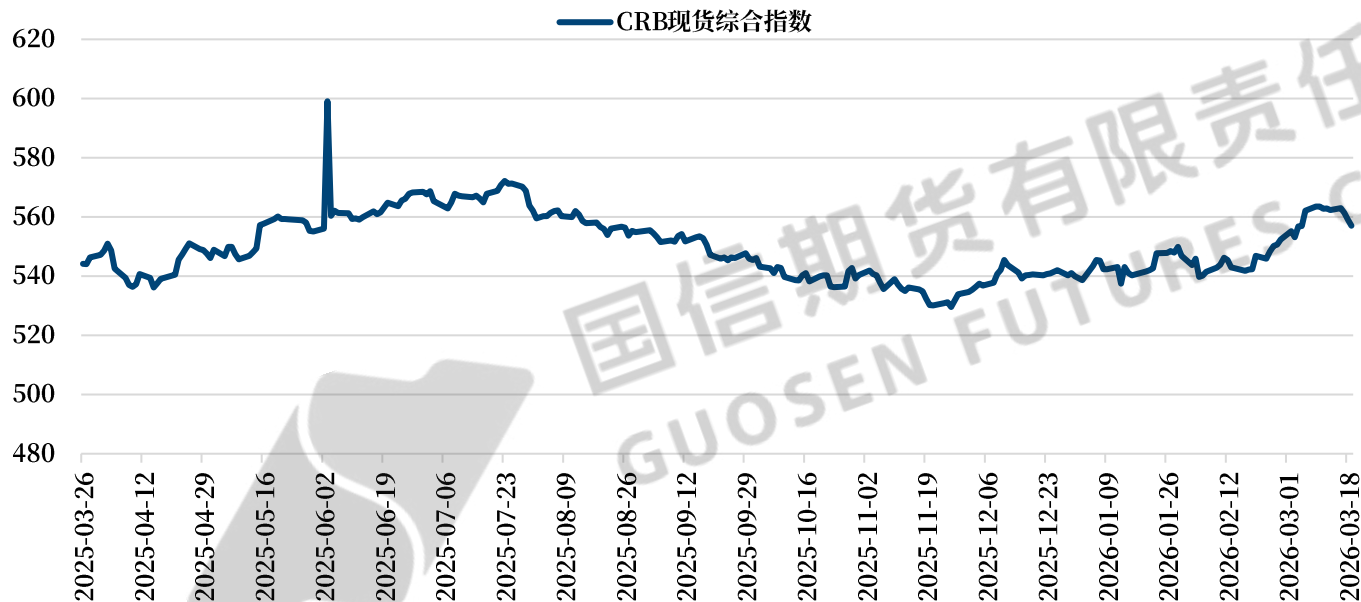
高频数据

2.1 国内商品：物价水平



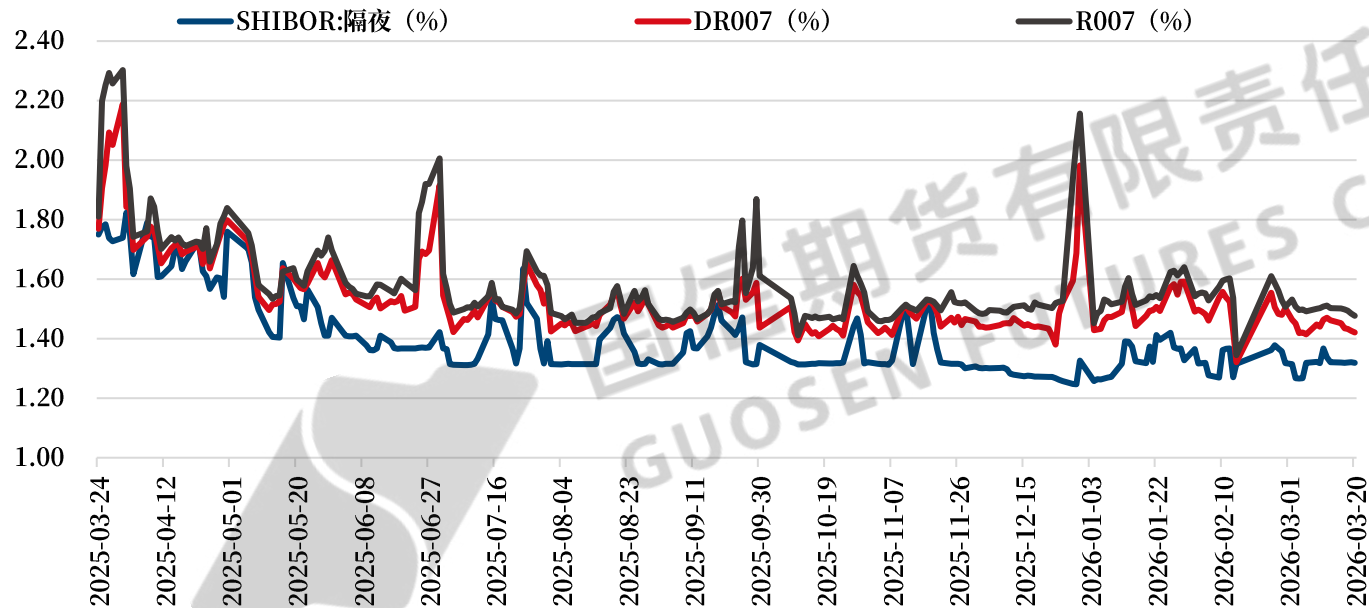
上周 (0316-0322)
猪肉批发价延续下行,
价格至15.98元/公斤;
蔬菜批发价相对下行,
价格至4.86/公斤; 水
果批发价有所下行,
价格至7.70元/公斤。

2.2 国际商品：大宗价格



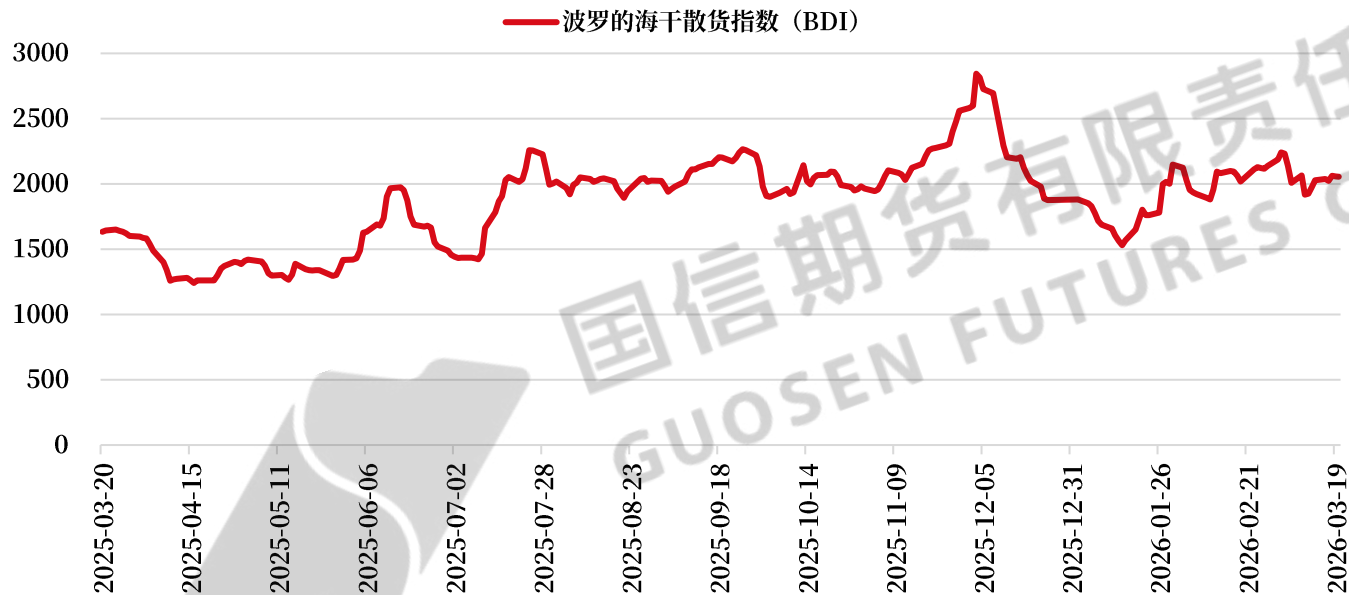
上周（0316-0322）
CRB现货综合指数相
对下行，至557.04。

2.3 货币市场：利率



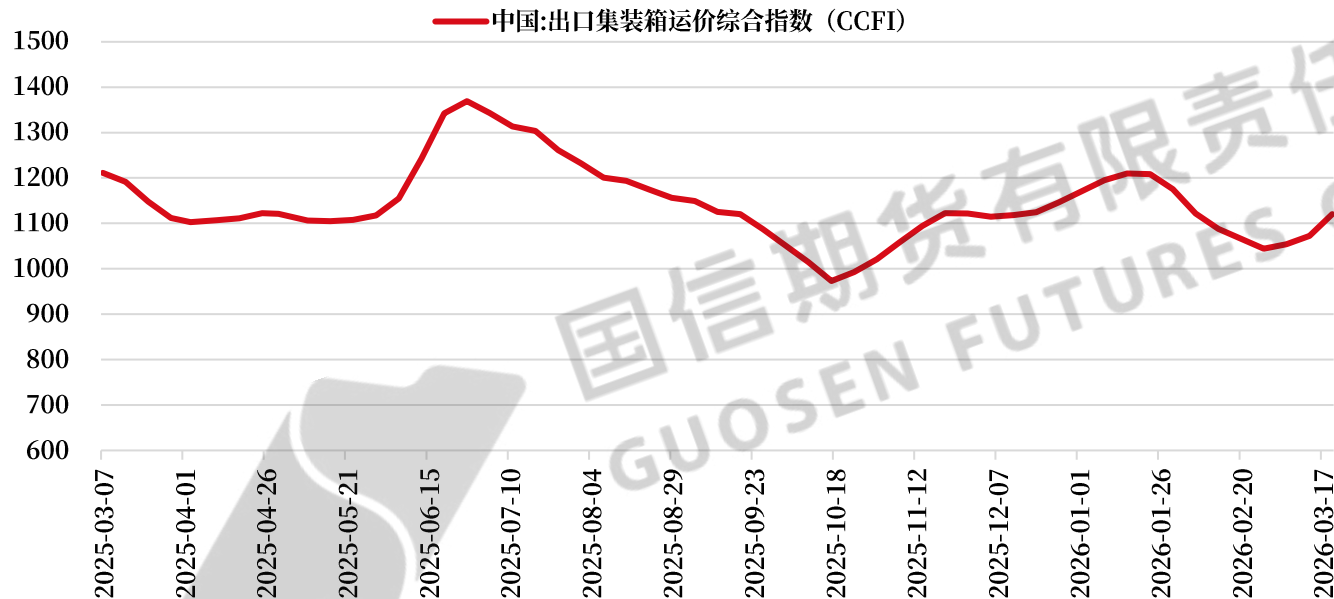
上周 (0316-0322)
DR007和R007略有
下行，分别至
1.4209%和1.4769%。

2.4 外贸市场：海运指数



上周 (0316-0322)
波罗的海干散货指数
(BDI) 相对上行,
至2056点。

2.5 外贸市场：出口集装箱指数



上周 (0320当周)
出口集装箱运价综合
指数 (CCFI) 相对上
行, 至1120.61。

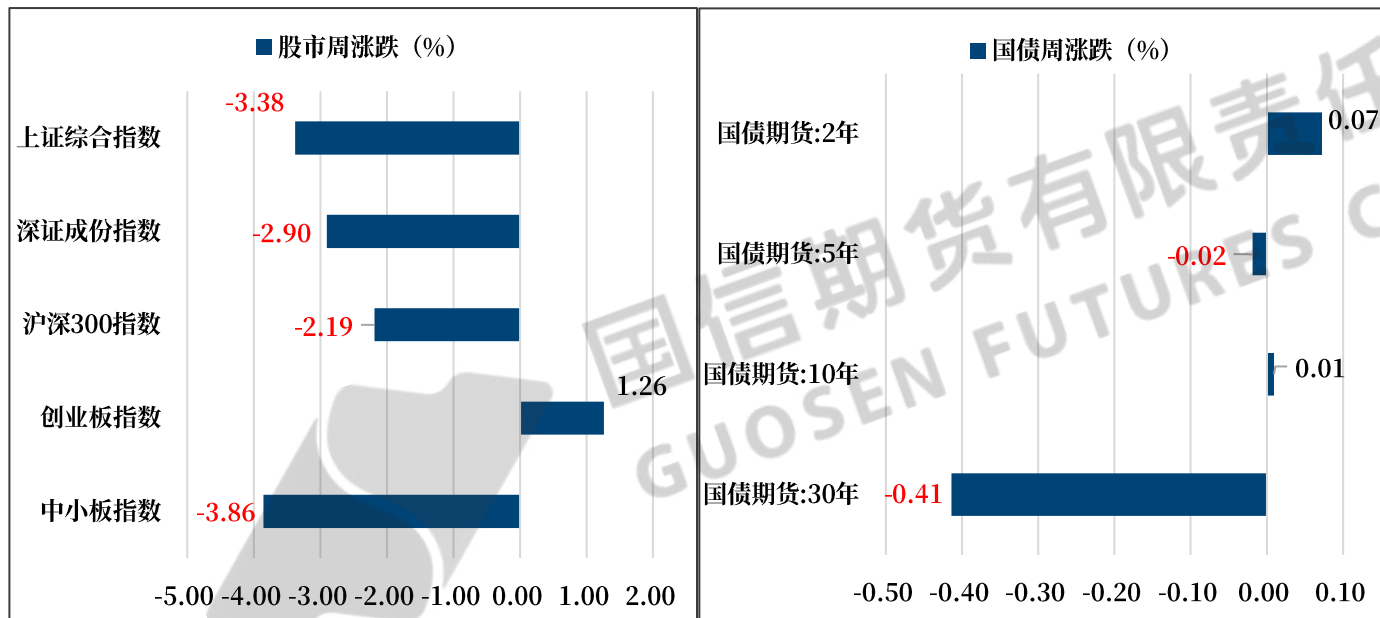
Part3

第三部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

大类资产

3.1 大类资产（0316-0320）



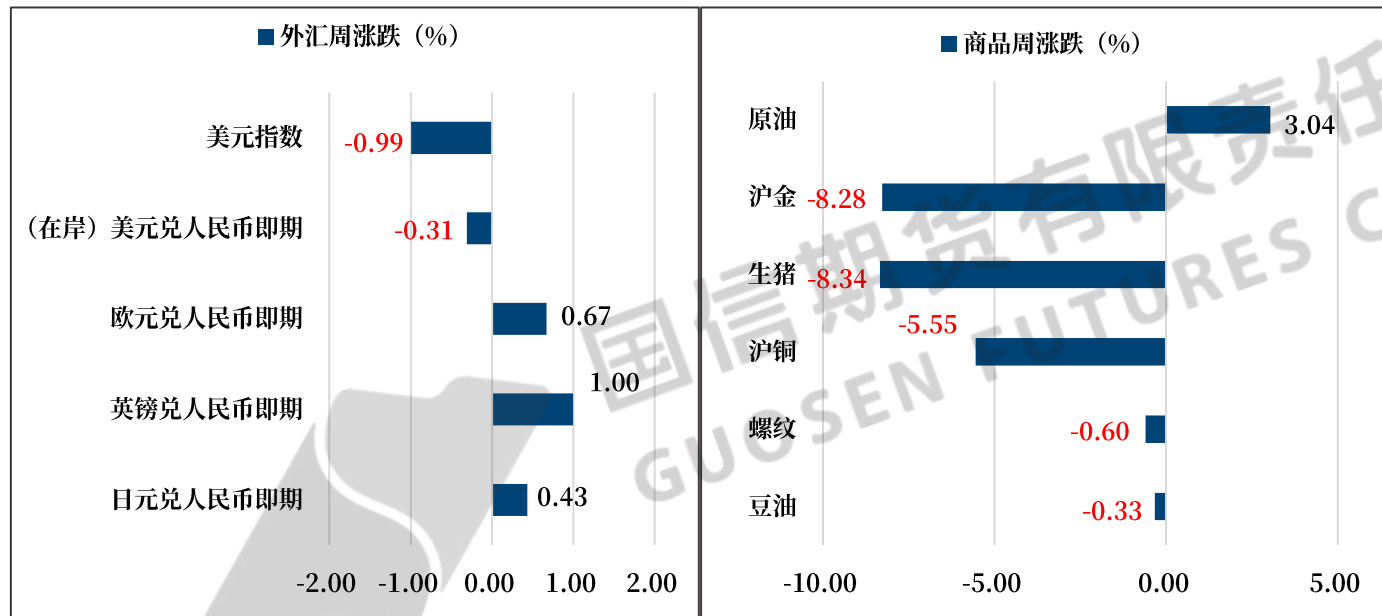
股票市场

A股主要指数涨跌不一，上证综合指数下跌3.38%；深证成份指数下跌2.90%；创业板指数上涨1.26%；

国债期货市场

收盘价涨跌不一，2年期国债期货上涨0.07%，10年期国债期货上涨0.01%，30年期国债期货下跌0.41%。

3.2 大类资产（0316-0320）



外汇市场

美元指数下跌0.99%，在岸美元兑人民币下跌0.31%，英镑兑人民币上涨1.0%；

商品市场

原油上涨3.04%；沪金下跌8.28%；生猪下跌8.34%；沪铜下跌5.55%；螺纹下跌0.60%。

Part4

第四部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

周度关注
0323-0329

4.周度关注0323-0329

- 周二，3月24日。日本2月CPI同比。日本2月CPI（除生鲜食品及能源）同比。
- 周三，3月25日。英国2月CPI同比。英国2月核心CPI同比。
- 周五，3月27日。中国1至2月规模以上工业企业利润和库存同比。



国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.



重要免责声明

本研究报告由国信期货撰写，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布及分发研究报告的全部或部分给任何其他人士。如引用发布，需注明出处为国信期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。国信期货保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，国信期货力求报告内容、引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点仅代表报告撰写时的判断，仅供阅读者参考，不能作为投资研究决策的依据，不得被视为任何业务的邀约邀请或推介，也不得视为诱发从事或不从事某项交易、买入或卖出任何金融产品的具体投资建议，也不保证对作出的任何判断不会发生变更。阅读者在阅读本研究报告后发生的投资所引致的任何后果，均不可归因于本研究报告，均与国信期货及分析师无关。

国信期货对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

感谢观赏



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

国信期货交易咨询业务资格：证监许可【2012】116号

欢迎关注国信期货订阅号

分析师：张俊峰

从业资格号：F03115138

投资咨询号：Z0022483

电话：021-55007766-305163

邮箱：15721@guosen.com.cn

