

策略周报

中美元首外交有望迎来新进展——每周海内外重要政策跟踪

核心观点

国内宏观：3月20日，司法部会同中国人民银行、金融监管总局、中国证监会、国家外汇局研究起草《中华人民共和国金融法（草案）》，提出完善金融市场风险监测和快速反应机制、支持中长期资金入市、健全金融稳定保障基金制度；同日，中国人民银行、国家外汇管理局印发《境内企业境外放款管理办法》，明确境外放款实行人民币和外币一体化宏观审慎管理；同日，商务部等9部门印发《关于促进旅行服务出口 扩大入境消费的政策措施》，从扩大入境旅游消费、便利入境商务活动等方面提出16条举措；同日，全国总工会等四部门联合印发《平台劳动规则和算法协商指引（试行）》，明确订单分配、收入抽成、工作时长、考核奖惩等协商重点。3月22日，国务院总理李强出席中国发展高层论坛2026年年会开幕式并发表主旨演讲。3月23日，国家发展改革委对国内成品油价格采取临时调控措施，汽、柴油价格实际上调幅度低于机制测算水平。3月25日，中共中央办公厅、国务院办公厅发布《关于加快建立长期护理保险制度的意见》，明确建立覆盖全民、统筹城乡、公平统一、安全规范、可持续的长期护理保险制度。3月26日，国务院公布修订后的《全国农业普查条例》，自2026年5月1日起施行；同日，市场监管总局召开2026年第一次企业公平竞争座谈会，强调加强反垄断监管执法、整治“内卷式”竞争并支持企业高质量出海。

产业政策：3月20日，国家发展改革委、农业农村部相关司局组织生猪养殖企业召开座谈会，提出加强储备调节、引导企业科学安排生产经营；同日，工信部等四部门印发《节能装备高质量发展实施方案（2026—2028年）》，提出推动节能装备智能化、绿色化、融合化发展；同日，工信部召开《光伏组件安全要求》《光伏组件铭牌标识要求》两项强制性国家标准座谈会，强调加强标准引领和安全监管，推动光伏行业良性竞争。3月23日，工信部组织研讨新能源汽车废旧动力电池回收利用体系建设相关工作，提出加快健全动力电池回收利用体系。3月24日，国家数据局表示高度重视数据要素赋能人工智能创新发展，提出“人工智能发展到哪里，就把高质量数据集建设到哪里”。3月25日，国家超算互联网宣布启动新一轮词元赠送活动，进一步降低科研智能体使用门槛。

地方政策：3月20日，西安市发布《西安市有效降低全社会物流成本实施方案》，提出推动物流数智化绿色化转型升级，支持新型基础设施建设和智能装备应用。3月23日，北京市市场监管局联合市商务局、市文化和旅游局约谈携程、去哪儿网等12家平台企业，集中通报平台“内卷式”竞争综合整治第一批问题。3月24日，广东省省长孟凡利在广州会见小米集团董事长雷军一行，表示希望小米进一步加强在广东布局，深化电子信息、新能源汽车等领域合作。

海外动态：3月20日，伊朗伊斯兰革命卫队称在“真实承诺-4”第65轮行动中打击以色列炼油厂及美军基地；同日，美国总统特朗普会晤日本首相高市早苗，就贸易、能源及中东局势等议题交换意见；同日，特朗普称正考虑逐步降级对伊朗的军事行动；同日，据报道特朗普政府正考虑占领或封锁伊朗哈尔克岛。3月22日，特朗普要求伊朗开放霍尔木兹海峡，并威胁打击其发电厂；同日，伊朗提出4项措施回应美方威胁。3月23日，特朗普表示美伊过去两天进行了富有成效的对话，并已指示暂停对伊朗能源基础设施的军事打击。3月24日，外交部长王毅应约同伊朗外长阿拉格齐通电话，就地区局势交换意见。3月25日，商务部认定墨西哥政府对中国等非自贸伙伴产品提高进口关税税率等相关措施构成贸易投资壁垒。3月26日，美国总统特朗普宣布，他将于5月14日至15日对中国进行访问。

风险提示：政策和资本市场存在不确定性。

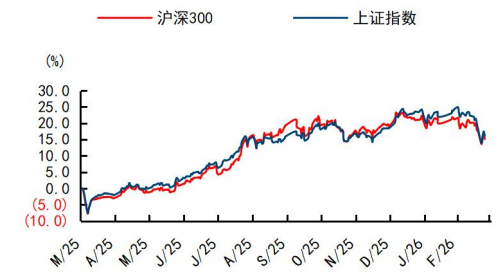
策略研究·策略周报

证券分析师：吴信坤 **证券分析师：杨锦**
 021-61761046 021-61761017
 wuxinkun@guosen.com.cn yangjin1@guosen.com.cn
 S0980525120001 S0980526020001

基础数据

中小板/月涨跌幅(%)	8252.57/-6.66
创业板/月涨跌幅(%)	3272.49/-2.17
AH 股价差指数	121.10
A 股总/流通市值 (万亿元)	97.37/89.10

市场走势



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

相关研究报告

- 《策略周报-避险情绪发酵下资金面有何扰动?——3月第3周立体投资策略周报》——2026-03-24
- 《策略周报-德国化工因能源飙升减产——每周海内外重要政策跟踪》——2026-03-20
- 《策略周报-长线外资回流港股互联网——3月第3周全球外资周观察》——2026-03-20
- 《策略周报-市场情绪修复,基金发行放量——3月第2周立体投资策略周报》——2026-03-16
- 《策略周报-战略资源品还有多大空间?》——2026-03-14

内容目录

1. 一周政策要览	4
2. 海内外重要政策详览	5
风险提示	9

图表目录

图 1: 国内重要政策/事件一览	5
图 2: 国际重要政策/事件一览	5
表 1: 宏观重要政策	6
表 2: 产业重要政策	6
表 3: 地方重要政策	7
表 4: 海外重要政策	8

1. 一周政策要览

国内宏观：3月20日，司法部会同中国人民银行、金融监管总局、中国证监会、国家外汇局研究起草《中华人民共和国金融法（草案）》，提出完善金融市场风险监测和快速反应机制、支持中长期资金入市、健全金融稳定保障基金制度；同日，中国人民银行、国家外汇管理局印发《境内企业境外放款管理办法》，明确境外放款实行人民币和外币一体化宏观审慎管理；同日，商务部等9部门印发《关于促进旅行服务出口 扩大入境消费的政策措施》，从扩大入境旅游消费、便利入境商务活动等方面提出16条举措；同日，全国总工会等四部门联合印发《平台劳动规则和算法协商指引（试行）》，明确订单分配、收入抽成、工作时长、考核奖惩等协商重点。3月22日，国务院总理李强出席中国发展高层论坛2026年年会开幕式并发表主旨演讲。3月23日，国家发展改革委对国内成品油价格采取临时调控措施，汽、柴油价格实际上调幅度低于机制测算水平。3月25日，中共中央办公厅、国务院办公厅发布《关于加快建立长期护理保险制度的意见》，明确建立覆盖全民、统筹城乡、公平统一、安全规范、可持续发展的长期护理保险制度。3月26日，国务院公布修订后的《全国农业普查条例》，自2026年5月1日起施行；同日，市场监管总局召开2026年第一次企业公平竞争座谈会，强调加强反垄断监管执法、整治“内卷式”竞争并支持企业高质量出海。

产业政策：3月20日，国家发展改革委、农业农村部相关司局组织生猪养殖企业召开座谈会，提出加强储备调节、引导企业科学安排生产经营；同日，工信部等四部门印发《节能装备高质量发展实施方案（2026—2028年）》，提出推动节能装备智能化、绿色化、融合化发展；同日，工信部召开《光伏组件安全要求》《光伏组件铭牌标识要求》两项强制性国家标准座谈会，强调加强标准引领和安全监管，推动光伏行业良性竞争。3月23日，工信部组织研讨新能源汽车废旧动力电池回收利用体系建设相关工作，提出加快健全动力电池回收利用体系。3月24日，国家数据局表示高度重视数据要素赋能人工智能创新发展，提出“人工智能发展到哪里，就把高质量数据集建设到哪里”。3月25日，国家超算互联网宣布启动新一轮词元赠送活动，进一步降低科研智能体使用门槛。

地方政策：3月20日，西安市发布《西安市有效降低全社会物流成本实施方案》，提出推动物流数智化绿色化转型升级，支持新型基础设施建设和智能装备应用。3月23日，北京市市场监管局联合市商务局、市文化和旅游局约谈携程、去哪儿网等12家平台企业，集中通报平台“内卷式”竞争综合整治第一批问题。3月24日，广东省省长孟凡利在广州会见小米集团董事长雷军一行，表示希望小米进一步加强在广东布局，深化电子信息、新能源汽车等领域合作。

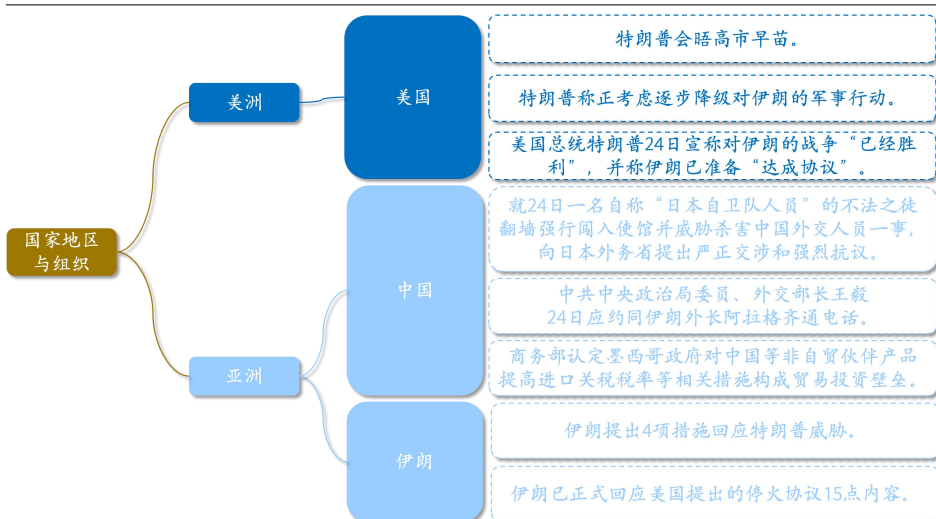
海外动态：3月20日，伊朗伊斯兰革命卫队称在“真实承诺-4”第65轮行动中打击以色列炼油厂及美军基地；同日，美国总统特朗普会晤日本首相高市早苗，就贸易、能源及中东局势等议题交换意见；同日，特朗普称正考虑逐步降级对伊朗的军事行动；同日，据报道特朗普政府正考虑占领或封锁伊朗哈尔克岛。3月22日，特朗普要求伊朗开放霍尔木兹海峡，并威胁打击其发电厂；同日，伊朗提出4项措施回应美方威胁。3月23日，特朗普表示美伊过去两天进行了富有成效的对话，并已指示暂停对伊朗能源基础设施的军事打击。3月24日，外交部长王毅应约同伊朗外长阿拉格齐通电话，就地区局势交换意见。3月25日，商务部认定墨西哥政府对中国等非自贸伙伴产品提高进口关税税率等相关措施构成贸易投资壁垒。3月26日，美国总统特朗普宣布，他将于5月14日至15日对中国进行访问。

图1: 国内重要政策/事件一览

中国人民银行	印发《境内企业境外放款管理办法》
国务院	国务院总理李强签署国务院令，公布修订后的《全国农业普查条例》
	国务院总理李强出席中国发展高层论坛2026年年会开幕式
中共中央办公厅	发布《关于加快建立长期护理保险制度的意见》
司法部	司法部、中国人民银行、金融监管总局、中国证监会、国家外汇局研究起草《中华人民共和国金融法(草案)》
发改委	对国内成品油价格采取临时调控措施
市场监管总局	召开2026年第一次企业公平竞争座谈会，主题为“规范企业竞争行为，构建企业出海良性竞争生态”

资料来源：中国人民银行、司法部、商务部、中华全国总工会、外交部、国家市场监督管理总局、水利部、中国政府网，国信证券经济研究所整理

图2: 国际重要政策/事件一览



资料来源：财联社、腾讯新闻、商务部贸易救济调查局、新华网、澎湃新闻，国信证券经济研究所整理

2. 海内外重要政策详览

表 1：宏观重要政策

时间	部门	政策/事件	重要内容
2026/3/20	司法部、中国人民银行、金融监管总局、中国证监会、国家外汇局	研究起草《中华人民共和国金融法(草案)》	草案提出，上市公司及关联人员损害投资者权益将依法承担赔偿责任，国家加强金融市场风险监测，建立健全金融市场风险快速反应机制，推动资本市场协调发展，支持中长期资金入市，金融机构等应按规定缴纳或认购金融稳定保障基金，重大金融风险危及金融稳定时可按规定使用该基金。
2026/3/20	中国人民银行、国家外汇管理局	印发《境内企业境外放款管理办法》	办法中提到，境外放款实行人民币和外币一体化宏观审慎管理，放款人境外放款余额不得超过其境外放款余额上限。
2026/3/20	商务部等 9 部门	印发《关于促进旅行服务出口 扩大入境消费的政策措施》	从扩大入境旅游消费、便利入境商务活动等 7 方面提出 16 条具体政策举措。措施提出丰富入境游产品供给、提升国际展会服务水平、支持引进国际赛事、优化涉外营业性演出审批管理、鼓励发展中文教育、打造国际医疗旅游品牌等。
2026/3/20	全国总工会等四部门	联合印发《平台劳动规则和算法协商指引(试行)》	该指引旨在规范平台企业及其用工合作企业开展劳动规则和算法协商，加强新就业形态劳动者权益保障，推动构建和谐稳定的平台用工关系，促进平台经济持续健康发展。指引聚焦劳动者急难愁盼问题，明确了协商的核心内容，包括订单分配、收入与抽成、工作时长与休息、时间预估与路线规划、考核与奖惩规定等重要事项。
2026/3/22	国务院	国务院总理李强出席中国发展高层论坛 2026 年年会开幕式并发表主旨演讲	李强表示，当前国际局势正在经历深刻复杂变化。正如习近平主席指出，这是一个充满挑战的时代，也是一个充满希望的时代。放眼全球，我们看到的是一幅多种态势并存、交织、碰撞的景象：单边主义、保护主义甚嚣尘上，同时求合作、促发展的力量也在不断壮大；传统领域的经济增长面临困境，同时新兴领域的发展动能也在蓬勃兴起；国际规则秩序遭受严重破坏和冲击，同时许多国家也在积极推动全球治理的改革和完善；强权政治大行其道、肆意妄为，同时捍卫公平正义的呼声也在日益高涨。这些现象深层次反映的是思想观念的冲突，从经济发展角度看，主要是如何看待市场、看待发展、看待未来的问题。
2026/3/23	发改委	国家发展改革委对国内成品油价格采取临时调控措施。	根据现行价格机制计算，国内汽、柴油(标准品)最高零售价格每吨分别应上调 2205 元、2120 元，为减轻下游用户负担，国内汽、柴油每吨实际上调 1160 元、1115 元，少涨 1045 元、1005 元，相当于全国平均汽、柴油每升少涨 0.85 元左右。此举旨在减缓国际油价异常上涨带来的冲击。
2026/3/25	中共中央办公厅、国务院办公厅	中办、国办发布《关于加快建立长期护理保险制度的意见》，明确建立覆盖全民、统筹城乡、公平统一、安全规范、可持续的长期护理保险制度。	该制度是为失能人员的基本生活照料和医疗护理提供服务或资金保障的社会保险，是实施积极应对人口老龄化国家战略的重要内容。意见从确立统筹城乡的政策制度、建立稳定可持续的筹资机制、实施公平适度的待遇保障、建立科学规范的管理运行机制等方面作出部署。
2026/3/26	国务院	国务院总理李强日前签署国务院令，公布修订后的《全国农业普查条例》，自 2026 年 5 月 1 日起施行。	《条例》共 7 章 44 条，修订的主要内容如下。一是完善农业普查基础制度。增加“各方共同参与”作为农业普查组织实施原则。二是加强数据质量控制和资料管理。三是防范和惩治数据造假。
2026/3/26	市场监管总局	召开 2026 年第一次企业公平竞争座谈会，主题为“规范企业竞争行为，构建企业出海良性竞争生态”。	会议与五矿集团、中建集团、宁德时代、比亚迪等企业负责人交流。市场监管总局副局长孟扬强调，总局将加强反垄断监管执法，加强企业合规指导，深入整治“内卷式”竞争，并更大力度支持企业开拓国际市场、实现高质量发展。

资料来源：中国人民银行、司法部、商务部、中华全国总工会、外交部、国家市场监督管理总局、水利部、中国政府网，国信证券经济研究所整理

表 2：产业重要政策

产业	部门	部门	政策/事件	重要内容
农业	2026/3/20	国家发展改革委、农业农村部相关司局	组织生猪养殖企业召开座谈会	会议指出，生猪价格走低，已进入过度下跌一级预警区间。国家已开始中央冻猪肉储备收储，并指导各地同步加大收储力度。会议要求，各生猪养殖企业要科学安排生产经营，有序调减能繁母猪存栏量，合理控制生猪出栏量。下一步，两部门将密切关注市场，及时开展储备调节，持续强化产能综合调控
能源	2026/3/20	工信部等四部门	《节能装备高质量发展实施方案（2026—2028年）》	《实施方案》聚焦节能电机、变压器、工业热泵、工业制冷（热）与加热设备、水电解制氢装备、信息通信设备等六类节能装备，提出以推动重点行业领域节能降碳为目标，以用能系统优化提升为主攻方向，以先进技术装备研发和应用为主要抓手，以绿色设计制造、设备更新改造、人工智能赋能为路径，加快节能装备智能化、绿色化、融合化发展。到2028年，节能装备关键材料、零部件取得突破，重点行业领域用能系统匹配性、实际运行效率持续提升，电机、变压器等节能装备能效水平达到国际领先，节能装备市场占有率进一步提高。
	2026/3/20	工信部	《光伏组件安全要求》《光伏组件铭牌标识要求》两项强制性国家标准座谈会	会议重点研究推进两项强制性国家标准制定和实施工作。工业和信息化部副部长熊继军出席会议并作讲话。会议强调，光伏制造企业之间要加强标准引领、安全监管；发电央企要主动优化招标采购机制，采购过程中要提前对标、主动衔接标准要求，加大对安全问题的重视。各方要协同发力，坚持创新引领，推动光伏行业从“规模领先”向“价值领先”转变，共同构建安全可靠的良性竞争格局，以实际行动筑牢国家能源安全屏障。
	2026/3/23	工信部	节能与综合利用司在京组织研讨新能源汽车废旧动力电池回收利用体系建设相关工作。	会议围绕创新政策供给、健全回收机制、完善标准体系等问题进行研讨，与会代表表示将深入开展一体化回收网络建设重大问题研究，加快健全新能源汽车动力电池回收利用体系。
	2026/3/25	国家能源局	发布2026年1-2月份全国电力统计数据。	截至2月底，全国累计发电装机容量39.5亿千瓦，同比增长15.9%。其中，太阳能发电装机容量12.3亿千瓦，同比增长33.2%；风电装机容量6.5亿千瓦，同比增长22.8%。1-2月份，全国发电设备累计平均利用466小时，比上年同期降低39小时。
数字	2026/3/24	国家数据局	国家数据局局长刘烈宏表示，国家数据局高度重视数据要素赋能人工智能创新发展，提出“人工智能发展到哪里，就把高质量数据集建设到哪里”。	截至2025年年底，全国已建成高质量数据集超过了10万个。日均Token调用量的增加，充分表明我国的人工智能发展进入快速增长阶段。
	2026/3/25	国家超算互联网	宣布启动新一轮词元（Tokens）赠送活动	面向平台全体用户限时免费发放单人最高3000万词元（Tokens）额度，以降低科研专属“龙虾”SCLaw等智能体体验门槛。此外，超算互联网用户享0.1元/百万Tokens的特惠续用价将延至4月6日。

资料来源：国家发展改革委、农业农村部、工业和信息化部、国家数据局、国家能源局、国家超算互联网平台，国信证券经济研究所整理

表3：地方重要政策

时间	地区	政策/事件	重要内容
2026/3/20	西安市	发布《西安市有效降低全社会物流成本实施方案》	方案提出，推动物流数智化绿色化转型升级。提高物流经营主体硬件和物流活动数字化水平，推进大数据、第五代移动通信（5G）和北斗卫星导航系统等新型基础设施建设，支持物流数智化基础设施建设，推动西安京东物流亚洲一号物流园设备更新改造项目、空港智慧冷链仓储基地、陕汽通汇物流数智仓配平台等项目建设。加强智能网联汽车、低空飞行器、工业机器人等新型运载装备和智能产品应用，支持机场智慧海关监管区建设，推进快递无人配送车路权开放。开展绿色物流企业对标达标行动，推动落实物流领域碳排放核算工作，支持物流园区、仓储设施、运输工具等绿色化升级改造。促进快递包装绿色化、标准化、减量化和可循环，推广电商快递原装直发。
2026/3/23	北京市	北京市市场监管局联合市商务局、市文化和旅游局，依法约谈和行政指导携程、去哪儿网等十二家平台企业，集中通报平台‘内卷式’竞争综合整治第一批问题。	通报问题主要聚焦侵害商家自主经营权、设置不合理规则、虚假宣传行为、部分平台合规经营管理体系存在短板四个方面。
2026/3/24	广东省	广东省委副书记、省长孟凡利在广州会见小米集团董事长雷军一行。	孟凡利表示，广东新一代电子信息、新能源汽车等产业规模巨大、配套完备，希望小米集团进一步加强在广东布局。雷军表示，小米集团将进一步拓展更大合作空间，更好助力广东高质量发展。

资料来源：西安市人民政府、北京市市场监督管理局、广东省人民政府，国信证券经济研究所整理

表 4：海外重要政策

时间	地区	政策/事件	重要内容
2026/3/20	伊朗、以色列、美国	伊朗称“真实承诺-4”第65轮行动打击以色列炼油厂和美军基地	伊朗伊斯兰革命卫队当地时间3月19日发布声明称，在“真实承诺-4”第65轮行动中，以色列的海法和阿什杜德炼油厂及该地区多处安全目标与军事支援中心被伊朗的导弹击中。
2026/3/20	美国、日本	特朗普会晤高市早苗	美国总统特朗普19日在白宫同日本首相高市早苗举行会晤。他表示，双方将讨论美日在贸易、能源等领域的许多议题，以及日本在美国对伊朗军事行动上给予的支持。
2026/3/20	美国、伊朗	特朗普称正考虑逐步降级对伊朗的军事行动	美国总统唐纳德·特朗普当地时间3月20日在其社交媒体“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：彻底削弱伊朗的导弹能力、发射装置及所有相关设施。摧毁伊朗的国防工业基础。消灭伊朗海空军力量，包括防空武器系统。绝不允许伊朗哪怕是接近拥有核能力。
2026/3/20	美国、伊朗	特朗普据报考虑占领或封锁哈尔克岛	据美国“阿克西奥斯新闻网（Axios）”今天（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。
2026/3/22	美国、伊朗	特朗普要求伊朗开放霍尔木兹海峡 威胁摧毁发电厂	美国总统特朗普21日在社交媒体发文称，如果伊朗不在48小时内不加任何威胁地、完全开放霍尔木兹海峡，美国将打击并摧毁其所有发电厂。
2026/3/22	美国、伊朗	伊朗提出4项措施回应特朗普威胁	据伊朗媒体22日报道，伊朗伊斯兰革命卫队当天表示，如果美国总统特朗普袭击伊朗发电站的威胁付诸实施，伊朗将立即采取4项措施，包括完全关闭霍尔木兹海峡，打击以色列所有发电站、能源和信息技术设施，彻底摧毁中东地区所有美国持股的公司，打击设有美军基地的中东国家的发电站。
2026/3/23	美国、伊朗	美国总统特朗普表示，美国和伊朗在过去两天进行了非常良好和富有成效的对话，已指示暂停对伊朗发电厂和能源基础设施的	他称美方正与伊朗进行磋商，以确定能否达成更广泛的协议，并表达了非常有意向与伊朗达成协议的希望。然而，伊朗方面多次予以否认。伊朗议会议长及法尔斯通讯社援引的消息人士均表示，伊朗与美国没有直接沟通，也没有通过斡旋方进行沟通。

		一切军事打击，为期五天。	
2026/3/24	中国、日本	中国驻日本大使馆就24日一名自称“日本自卫队人员”的不法之徒翻墙强行闯入使馆并威胁杀害中国外交人员一事，向日本外务省提出严正交涉和强烈抗议。	要求日方立即对事件展开彻底调查，严惩涉事人员，向中方作出责任的交代。使馆指出，该事件严重违反《维也纳外交关系公约》，严重威胁使馆人员和馆舍安全，性质影响极其恶劣。
2026/3/24	中国、伊朗	中共中央政治局委员、外交部长王毅24日应约同伊朗外长阿拉格齐通电话。	阿拉格齐通报了地区局势发展演变的最新情况，感谢中方提供紧急人道主义援助。表示伊朗人民更加团结在一起，抵御外来侵略行径，维护国家主权和独立。伊方致力于实现全面停战而不仅仅是暂时停火。霍尔木兹海峡对所有人开放，船只可以安全通过，但正在交战的不在考虑之列。希望各方采取的举措有利于推动局势降温而非升级冲突。期待中方为促和止战继续发挥积极作用。王毅重申了中方的原则立场，强调所有热点问题都应通过对话谈判解决，而不应使用武力。谈起来总比打下去好。这符合伊朗国家和人民的利益，也呼应了国际社会普遍愿望。希望各方抓住一切和平机会和窗口，尽快启动和谈进程。中方将继续秉持客观公正立场，反对侵犯别国主权，积极劝和止战，致力于地区和平稳定。
2026/3/25	中国、墨西哥	商务部认定墨西哥政府对中国等非自贸伙伴产品提高进口关税税率等相关措施构成贸易投资壁垒	商务部于2025年9月25日决定对此进行调查，现根据调查结果和《对外贸易壁垒调查规则》相关规定作出上述认定。
2026/3/25	美国、伊朗	美国总统特朗普24日宣称对伊朗的战争“已经胜利”，并称伊朗已准备“达成协议”。	美方通过巴基斯坦向伊朗转交了一份包含15个要点的停战计划，并计划本周末在巴基斯坦或土耳其举行会议讨论“退出方案”。伊朗方面拒绝了美国提出的停战方案，并提出伊方关于停战的5项条件。伊朗拒绝与美方特使威特科夫和库什纳谈判，指责两人“背信弃义”，更倾向于与美国副总统万斯谈判。伊朗外长表示，伊朗经调解方与美“交流信息”，但没有进行谈判。此外，伊朗重申非交战国家的船只可安全通过霍尔木兹海峡，只要其不参与针对伊朗的敌对行动。
2026/3/26	中国、美国	外交部发言人林剑在例行记者会上就中美关系及地区安全议题回应记者提问。	针对特朗普总统计划于5月中旬访华，林剑表示，中美双方就特朗普总统访华事保持着沟通，并强调元首外交对中美关系发挥着不可替代的战略引领作用。针对美方寻求在菲律宾建设弹药生产线一事，林剑表示，国家间开展军事安全合作不应针对第三方或损害第三方利益，不应损害地区和平稳定，并指出美方及其盟友应切实尊重地区国家的共同愿望，不要把集团对抗、冲突战乱引入亚太。
2026/3/26	伊朗	伊朗已正式回应美国提出的停火协议15点内容。	其回应中明确要求必须停止敌方的侵略与恐怖行径、必须创造客观条件确保战争不再重演、必须明确承诺赔偿战争损失并加以落实以及必须推动所有战线及地区内参与战事的抵抗组织结束行动。

资料来源：财联社、腾讯新闻、商务部贸易救济调查局、新华网、澎湃新闻，国信证券经济研究所整理

风险提示

政策和资本市场存在不确定性。

免责声明

分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

国信证券投资评级

投资评级标准	类别	级别	说明
报告中投资建议所涉及的评级（如有）分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 到 12 个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的 6 到 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A 股市场以沪深 300 指数（000300.SH）作为基准；新三板市场以三板成指（899001.GSI）为基准；香港市场以恒生指数（HSI.HI）作为基准；美国市场以标普 500 指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）为基准。	股票 投资评级	优于大市	股价表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	股价表现介于市场代表性指数±10%之间
		弱于大市	股价表现弱于市场代表性指数 10%以上
		无评级	股价与市场代表性指数相比无明确观点
	行业 投资评级	优于大市	行业指数表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	行业指数表现介于市场代表性指数±10%之间
		弱于大市	行业指数表现弱于市场代表性指数 10%以上

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司

关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券

相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所

深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层
邮编：518046 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层
邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层
邮编：100032