

## 市场要闻

- 1. 央行：综合运用货币政策工具 保持流动性充裕。**潘功胜在中国发展高层论坛 2026 年年会上表示，人民银行将坚持支持性的货币政策立场，为经济稳定增长、高质量发展和金融市场平稳运行创造良好的货币金融环境；综合运用存款准备金率、政策利率、公开市场操作等多种货币政策工具，保持流动性充裕。
- 2. 国家对成品油价格采取临时调控措施，为 13 年来首次调控。**国内成品油调价窗口 3 月 23 日 24 时开启，根据现行价格机制计算，国内汽、柴油价格每吨分别应上调 2205 元、2120 元，调控后实际上调 1160 元、1115 元，折合成升价分别上调 0.87 元左右、0.95 元左右。
- 3. 美伊谈判陷入罗生门。**美国总统特朗普表示，美国与伊朗进行了“强有力”的对话，并已形成协议要点，将暂停打击其能源设施 5 天。特朗普称，正就达成更广泛协议与伊朗磋商，美伊“可能在 5 天内甚至更短时间内”达成协议。不过，伊朗方面多次否认同美国对话。伊朗外交部称，特朗普相关表态旨在降低能源价格并为军事行动争取时间。

## 市场回顾

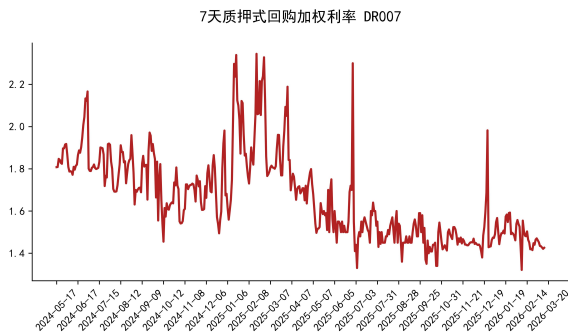
- 23 日 A 股市场遭遇普跌，主要指数跌幅均超 3%。上证指数下跌 3.63%，深证成指下跌 3.76%，创业板指下跌 3.49%。中证 1000 与北证 50 分别下跌 4.81% 与 5.48%。市场成交额小幅回升至 2.45 万亿元。
- 行业表现分化显著，煤炭（+0.20%）与石油石化（+0.06%）成为唯二收涨板块。跌幅榜上，社会服务（-6.41%）、美容护理（-6.02%）与电子（-5.44%）领跌。热门概念中，光伏屋顶与锂矿板块跌幅均超 1%，新能源产业链全线回调，资金避险情绪浓厚。
- 海外方面，亚太市场遭遇“黑色星期一”，韩国综合指数暴跌 6.49%，恒生指数下跌 3.54%，日经 225 与印度 SENSEX30 亦分别下跌 3.48% 与 2.46%。相比之下，欧美市场表现强劲，道琼斯工业指数上涨 1.38%，纳斯达克指数上涨 1.38%，德国 DAX 指数上涨 1.22%，呈现明显的区域分化。
- 汇率方面，美元指数下跌 0.35% 至 99.16，离岸人民币兑美元微跌 0.29% 至 6.886。利率方面，7 天质押式回购加权利率下行 0.5BP 至 1.426%，10 年期国债到期收益率上行 0.3BP 至 1.835%。

## 利率汇率

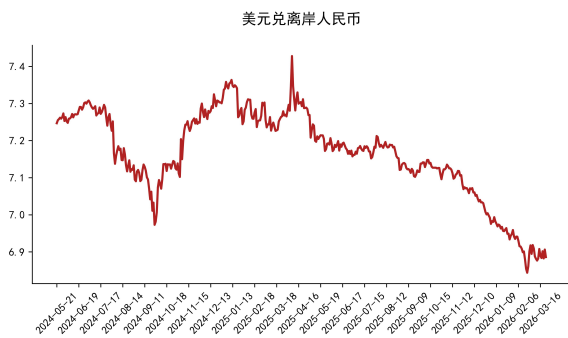
图表 1: 10 年期国债收益率, 最新值 1.835, 变动 0.3BP



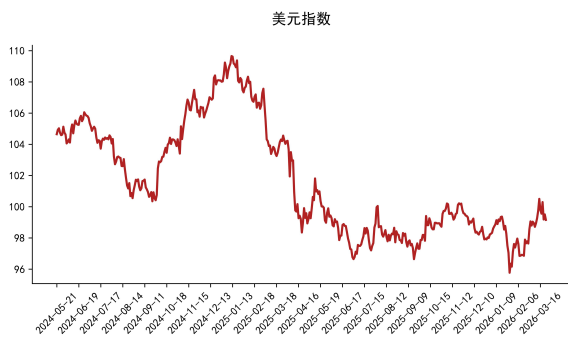
图表 2: DR007 走势图, 最新值 1.426, 变动 0.5BP



图表 3: 美元兑离岸人民币, 最新值 6.886, 变动-0.29%

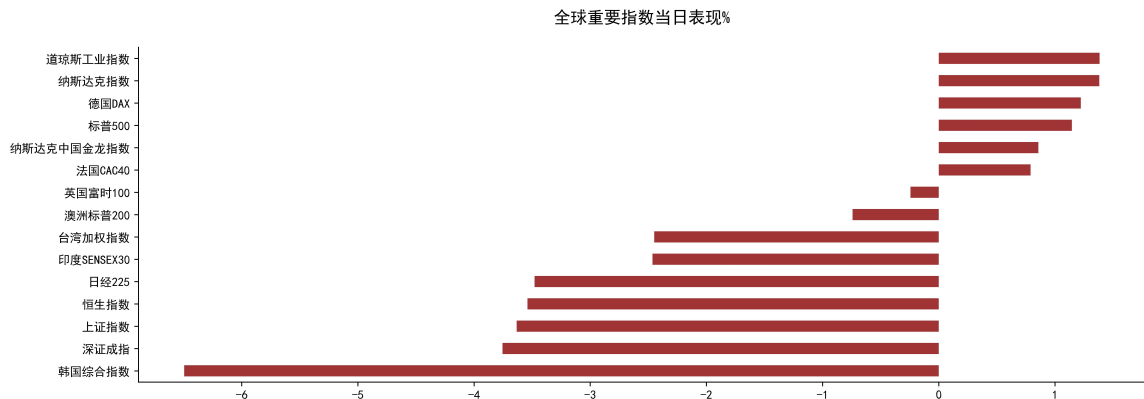


图表 4: 美元指数走势图, 最新值 99.16, 变动-0.35%



## 全球重要市场

图表 5: 全球重要指数当日表现



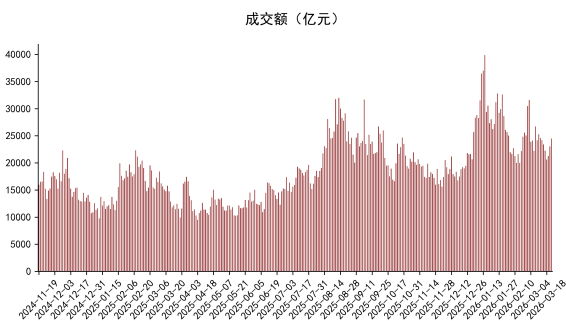
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

## A股市场

图表 6: A股市场概况



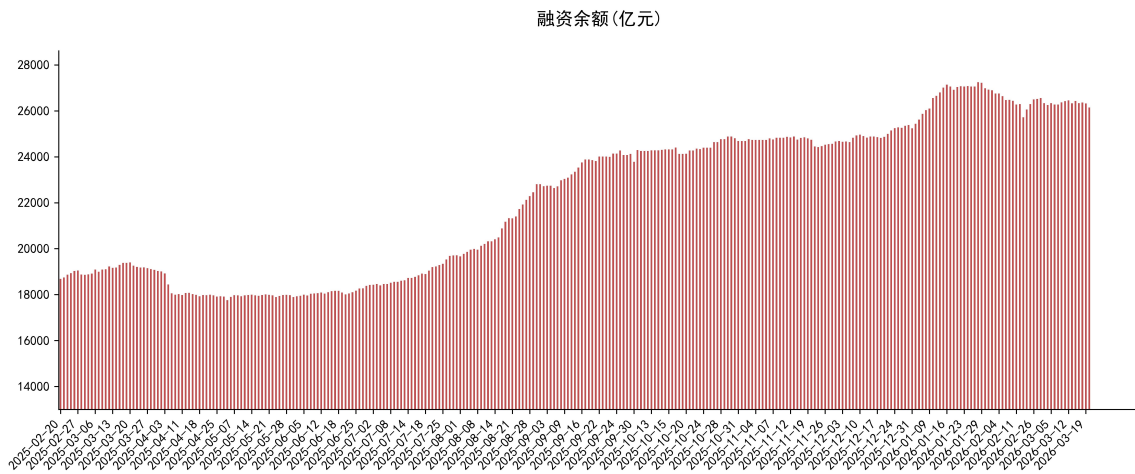
图表 7: 市场成交变化, 最新值为 24481 亿元



图表 8: 市场换手率变化, 最新值为 4.96%



图表 9: 市场融资余额, 最新值为 26148 亿元 (数据截至 2026-03-20)



数据来源: Wind, 银泰证券研究所



## 风险提示

- 1、政策力度不及预期；
- 2、房地产市场调整超预期；
- 3、中美紧张关系升温。

## 信息披露

### 研究员介绍

分析师：陈建华 执业证书编号：S1470512090001

### 研究员承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位研究员，在此申明，本报告清晰、准确也反映了研究员本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与，未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

### 投资评级定义

以报告日起6个月内，个股相对同期市场基准（沪深300指数）的表现为标准：

推荐：个股涨幅超基准指数10%以上

谨慎推荐：个股涨幅超基准指数5-10%之间

中性：个股涨幅相对基准指数表现具有较大不确定性

减持：个股涨幅弱于基准指数5-10%之间

卖出：个股涨幅弱于基准指数10%以上

### 免责条款

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格。

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告仅向特定客户传送，版权归银泰证券所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。