

## 【宏观市场综述】

周四，因全球央行严阵以待应对通胀反扑，美元指数在 100 大关上方盘整后下跌，盘中一度跌至 99 附近，最终收跌 1.09%，报 99.16；基准的 10 年期美债收益率收报 4.253%，对美联储政策利率敏感的 2 年期美债收益率收报 3.801%。

现货黄金在欧盘时段持续下挫，盘中一度大跌 7%，最低跌至 4502.57 美元，日内大跌超 350 美元，而后收复部分失地，最终收跌 3.49%，报 4650.33 美元/盎司；现货白银盘中一度重回 65 美元附近，最终收跌 3.33%，报 72.82 美元/盎司。

因美国可能会取消对滞留在海上油轮上的伊朗石油的制裁，以及以色列将“暂停”空袭伊朗能源设施，原油陷入震荡。WTI 原油在 95-100 美元附近来回震荡，最终收跌 4.59%，报 95.00 美元/桶；布伦特原油在欧盘时段一度涨至 113.65 美元的日内高点，随后回吐日内全部涨幅并转跌，最终收跌 2.77%，报 104.23 美元/桶。

## 【全球要闻】

### 1. IEA 释放 4.26 亿桶原油，美国发布与俄油有关制裁的许可

为应对伊朗战争引发的石油供应中断，国际能源署表示成员国已投放 4.26 亿桶石油，其中，日本、加拿大、韩国为紧急储备释放主要贡献国，美国贡献 1.72 亿桶。

同日，美国财政部签发新通用许可证，允许销售 3 月 12 日前装船的俄油，有效期至 4 月 11 日，排除涉朝鲜、古巴及克里米亚的交易。

### 2. 六国联合声明：准备采取措施保障霍尔木兹海峡安全

当地时间 3 月 19 日，法国、英国、德国、意大利、荷兰和日本在一份联合声明宣布，准备共同采取适当措施，保障霍尔木兹海峡的航行安全。

### 3. 伊朗称若基础设施再遭袭将不再克制、击中一架美 F-35 战机，美军或夺岛迫使伊

#### 开放霍尔木兹

2026年3月20日 星期五

伊朗称，第 64 波攻势目标包括以色列海法地区炼油厂及部队集结地等，其导弹还精确打击美海军第五舰队；对以袭伊基础设施的回应迄今只动用了“一小部分实力”。报道称 2200 人的美海军陆战队远征部队开赴中东，可能夺取哈尔克岛及霍尔木兹海峡附近岛屿。美军称，在伊朗上空执行任务的一架 F-35 战机紧急迫降。以军首次对伊朗里海沿岸港口城市班达尔安扎利发动空袭，摧毁多艘海军舰艇。以总理称对伊朗军事行动将持续至必要时为止，战争结束速度将远超人们预期。以军总参谋长称以对伊军事行动“还没过半”。美防长称已请求白宫批准对伊行动超 2000 亿美元拨款。

#### 4. 响应特朗普呼声，以色列总理称将暂停空袭伊朗能源设施，卡塔尔称伊袭破坏 17% LNG 产能

内塔尼亚胡讲话后，盘中曾涨超 10% 的布油一度跌超 3%。特朗普周三称对以色列袭击伊朗气田毫不知情，卡塔尔绝对未参与其中，周四称，他不会在任何地方部署军队，美国将采取一切必要措施维持油价稳定。卡塔尔能源公司 CEO 称，未来三到五年，每年将损失 1280 万吨 LNG 产能；可能不得不对意大利、比利时、韩国等客户的 LNG 供应合同宣布最长五年的不可抗力。以色列海法遭伊朗导弹袭击，一炼油厂受损。

#### 5. “的黎波里”号军舰开赴中东，外界担忧美向伊派遣地面部队

当地时间 17 日，美军“的黎波里”号两栖攻击舰在新加坡附近海域被拍到。美国方面消息称，这艘军舰正搭载美军人员前往中东地区。分析人士称，这些海军陆战队员可能将在伊朗海岸附近执行突袭任务，在霍尔木兹海峡沿岸建立据点，这也引发了外界对美军向伊朗派遣地面部队的担忧。

#### 6. 日本央行如期按兵不动，但表态“必须警惕油价上涨对通胀影响”！

日本央行以 8 比 1 票维持利率于 0.75% 不变，但鹰派委员高田创罕见提议直接加息至 1%，认为物价目标已基本实现。声明首次将中东冲突与油价飙升列为核心风险，内部分歧与外部变量交织，市场屏息等待植

田和男发布会——一旦措辞偏鸽，美元/日元或直冲 160。

## 7. 欧洲央行连续第六次按兵不动，中东战事令欧元区前景高度不确定

欧洲央行连续第六次维持利率在 2% 不变，但受中东战事影响，政策立场转趋强硬。尽管能源价格冲击加剧了政策复杂性，欧央行仍坚守 2% 通胀目标，强调未来决策将取决于核心通胀数据，拒绝预设利率路径。

交易员减少对欧洲央行加息押注，预计年底前上调 61 个基点。

## 8. 英央行维持利率不变，删除“降息”措辞，针对通胀“随时准备采取行动”，国债收益率飙升！

英国央行警告通胀风险，两年期国债收益率上升 27 个基点！英国央行罕见全票维稳利率，声明中删除了先前指引中“利率可能进一步降低”的措辞，释放出明确的立场转变信号，为加息打开大门。通胀预期大幅上调，央行高度警惕 2022 年危机重演。

## 9. 美国上周首申初请人数意外骤降至 20.5 万，创今年最低

数据表明企业仍倾向保留员工，大规模裁员并未发生。续请人数微升暗示再就业略有放缓，民意调查显示“工作难找”，企业继续保持“不招人，不解雇”。

## 10. 商务部：继续发挥好中美经贸磋商机制作用加强对话沟通

双方同意研究建立拓展经贸合作的工作机制，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。

## 11. 中国央行：坚定维护股票、债券、外汇等金融市场平稳运行

3 月 18 日，中国人民银行党委召开扩大会议，明确继续实施适度宽松的货币政策，综合运用降准、买卖

2026年3月20日星期五

国债等工具保持流动性充裕，引导融资成本低位运行。此外，会议首提研究建立非银机构流动性支持机制，全力护航经济与金融市场平稳运行。

## 12. 证监会召开资本市场“十五五”规划投资机构座谈会

座谈中，大家一致认为，近年来面对复杂严峻形势，在党中央、国务院坚强领导下，证监会会同有关各方在中国特色稳市机制建设、推动中长期资金入市、提升投资者回报等方面取得重要突破，资本市场韧性和抗风险能力增强。会上，大家围绕如何进一步深化投资端改革、提高制度包容性适应性、增强资本市场内在稳定性等提出了具体意见建议。

## 13. 前两月全国一般公共预算收入同比增长 0.7%，证券交易印花税增长 1.1 倍，预算支出增长 3.6%

1-2月，全国一般公共预算收入 44154 亿元，同比增长 0.7%；公共预算支出 46706 亿元，同比增长 3.6%。全国政府性基金预算收入 5363 亿元，同比下降 16%；预算支出 13174 亿元，同比增长 16%。证券交易印花税同比增长 1.1 倍；而地方土地出让收入同比下降 25%。

### 【产业信息】

#### 1. 三部门：加快补齐汽车芯片、基础软件等短板

近日，工信部、国家发改委、市场监管总局联合召开新能源汽车行业企业座谈会。会议围绕四大重点部署工作，包括规范产业竞争秩序、督促落实 60 天账期承诺，补齐汽车芯片等产业链短板、攻关自动驾驶技术，推进汽车以旧换新、支持出口，以及加快相关条例立法、守牢质量安全底线，助力产业高质量发展。

#### 2. 工信部：探索人工智能等在材料研发等典型场景应用

3月19日，工信部党组书记、部长李乐成主持召开第十四次中小企业圆桌会，聚焦新材料产业发展部署

2026年3月20日星期五

工作。会议明确，工信部将围绕四类核心材料主攻方向，强化政策与要素保障，推动上下游协同创新。李乐成强调，中小企业要融入国家战略，补齐产业链薄弱环节，强化研发创新，布局前沿领域，探索 AI+材料应用，提升关键材料自主保障能力，打造产业竞争新优势。

### 3. 暂停原矿和锂精矿出口！中国驻津巴布韦使馆发布提醒

据中国驻津巴布韦大使馆，津巴布韦政府近期宣布暂停原矿和锂精矿出口，并出台保留行业新规。中国驻津巴布韦使馆提醒在津中资企业和中国公民，进一步增强风险防范意识和守法合规意识。

免责声明：所载内容来源于公开渠道，我们对文中观点保持中立，文中观点不代表本公众号观点，所有文章仅供参考，交流之目的。转载的稿件版权归原作者和机构所有，如有侵权，请联系我们删除。