



国信期货 | 研究所
GUOSEN FUTURES

中国证监会批准提高融资保证金比例 美国总统特朗普称将对欧洲8国加征关税 ——国信期货宏观周报

2026-1-18



国信期货
GUOSEN FUTURES

| 研究所

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
0112-0118

1.1 周度回顾（0112-0118）

- 周一，1月12日。根据央视新闻的报道，当地时间1月11日，美国总统特朗普否认与司法部向美联储发出传票有关，他表示“我对此一无所知”。当天稍早前，知情官员透露，美国哥伦比亚特区联邦检察官办公室已就美联储华盛顿总部翻修项目，以及鲍威尔是否就该项目向美国国会作伪证一事，对鲍威尔展开刑事调查。鲍威尔随后证实，美司法部已向美联储发出传票并威胁提起刑事指控。鲍威尔称此举为“借口”，强调美政府旨在就降息问题对他施加更多压力。
- 周一，1月12日。（1）根据新华社1月12日的报道，美国总统特朗普11日在总统专机“空军一号”上说，伊朗方面已与美国官员接触并提议进行谈判，“会议正在安排中”。他同时表示，鉴于伊朗死亡人数不断上升，伊朗政府看上去“正在开始”越过红线，美国政府“可能需要在会议召开之前采取行动”。（2）根据央视新闻1月13日的报道，当地时间1月12日，美国总统唐纳德·特朗普在其社交媒体“真实社交”发文称，即日起，任何

1.1 周度回顾（0112-0118）

- 朗伊斯兰共和国开展商业往来的国家，在与美国进行的任何商业活动中都将被征收25%的关税。特朗普强调，该决定“最终且不可更改”。同时，当地时间12日，美国国务院要求美国公民立即离开伊朗。（3）根据央视1月17日的报道，1月16日，美国总统唐纳德·特朗普在白宫表示，他“说服了自己”暂缓对伊朗采取军事行动。
- 周一，1月12日。根据中国商务部的消息，为落实中欧领导人会晤共识，妥善解决欧盟对华电动汽车案，中欧双方本着相互尊重的态度，进行了多轮磋商。双方一致认为，有必要向对欧盟出口纯电动汽车的中国出口商，提供关于价格承诺的通用指导，以便中国出口商可通过更加实用、有针对性且符合世贸组织规则的方式，解决相关关注。为此，欧方将发布《关于提交价格承诺申请的指导文件》，并在文件中确认，欧方将秉持非歧视原则，根据世贸组织规则有关规定，对每一项价格承诺申请，适用相同法律标准，并以客观和公正的方式进行评估。

1.1 周度回顾（0112-0118）

- 周二，1月13日。根据美国劳工部的数据，美国12月CPI同比2.7%、预期2.7%、前值2.7%，美国12月核心CPI同比2.6%、预期2.7%、前值2.6%。
- 周三，1月14日。中国1月基础货币投放。根据中国人民银行1月14日的消息，为保持银行体系流动性充裕，2026年1月15日，中国人民银行将以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展9000亿元买断式逆回购操作，期限为6个月（181天）。
- 周三，1月14日。根据海关总署的数据，按美元计，2025年12月全国进出口总值6014.2亿美元，同比上涨6.2%；出口3577.8亿美元，同比上涨6.6%；进口2436.4亿美元，同比增长5.7%。2025年全年，进出口总值6.35万亿美元，同比增长3.2%；出口总值3.77万亿美元，同比增长5.5%；进口总值2.58万亿美元，同比持平；贸易顺差1.19万亿美元。

1.1 周度回顾（0112-0118）

- **周三，1月14日。**根据央视新闻的报道，1月14日，经中国证监会批准，沪深北交易所发布通知调整融资保证金比例，将投资者融资买入证券时的融资保证金最低比例从80%提高至100%。据了解，2023年8月，沪深北交易所将融资保证金比例从100%降低至80%，融资规模和交易额稳步上升。近期，融资交易明显活跃，市场流动性相对充裕，根据法定的逆周期调节安排，适度提高融资保证金比例回归100%，有助于适当降低杠杆水平，切实保护投资者合法权益，促进市场长期稳定健康发展。需要说明的是，此次调整仅限于新开融资合约，调整实施前已存续的融资合约及其展期仍按照调整前的相关规定执行。
- **周四，1月15日。**根据中国人民银行的数据，2025年12月末，广义货币（M2）同比增长8.5%；狭义货币（M1）同比增长3.8%；流通中货币（M0）同比增长10.2%。12月末，社会融资规模存量同比增长8.3%；12月社会融资规模增量为2.21万亿元。2025年全年社会融资规模增量累计为35.6万亿元，比上年多3.34万亿元。

1.1 周度回顾（0112-0118）

- **周四，1月15日。**根据新华社的报道，中国人民银行副行长邹澜1月15日在国新办举行的新闻发布会上介绍，根据当前经济金融形势需要，中国人民银行将推出八项政策措施，提高银行重点领域信贷投放的积极性，加大结构性货币政策工具支持力度，进一步助力经济结构转型优化。其中，下调各类结构性货币政策工具利率0.25个百分点，各类再贷款一年期利率降至1.25%，其他期限档次利率同步调整。
- **周五，1月16日。**根据中国商务部的消息，商务部美大司负责人解读中国加拿大经贸磋商成果。2026年1月14日至17日，加拿大总理卡尼应邀对中国进行正式访问。访问期间，双方就深化经贸合作达成广泛共识，签署了《中国—加拿大经贸合作路线图》，形成了关于处理双边经贸问题的初步联合安排。根据最新调整安排，加方将给予中国电动汽车每年4.9万辆的配额，配额内享受6.1%的最惠国关税待遇，不再征收100%附加税，配额数量将按一定比例逐年增长。

1.1 周度回顾（0112-0118）

- 周日，1月18日。（1）根据央视新闻1月18日的报道，当地时间17日，美国总统特朗普在其社交平台“真实社交”上表示，自2026年2月1日起，丹麦、挪威、瑞典、法国、德国、英国、荷兰和芬兰出口至美国的所有商品加征10%的关税。自2026年6月1日起，加征关税的税率将提高至25%。他表示，这一关税措施将持续实施，直至就“完全、彻底购买格陵兰岛”达成协议。（2）根据央视新闻1月18日的报道，总台记者当地时间17日自欧盟方面获悉，欧盟将于18日在布鲁塞尔召集成员国大使进行紧急会议，讨论格陵兰岛问题以及美国总统特朗普新的关税威胁。同时，多名欧洲议会议员17日称，鉴于美方对格陵兰岛的威胁，去年7月欧美达成的贸易协议将无法获得通过。他们同时呼吁使用反胁迫工具回应美国加征关税。

根据中国证监会1月16日的消息，中国证监会召开2026年系统工作会议。会议指出，全方位加强市场监管预警，及时做好逆周期调节，强化交易监管和信息披露监管，进一步维护

1.1 周度回顾（0112-0118）

交易公平性，严肃查处过度炒作乃至操纵市场等违法违规行为，坚决防止市场大起大落。

2025年出口总体好于预期，贸易顺差录得历史新高；至12月出口延续好转，同比增速较11月扩大0.7个百分点。2025年10月底，中美马来西亚经贸磋商成果积极，当前中美经贸关系总体处于缓和期；2026年我国出口有望进一步改善。2025年12月货币供给总量延续改善，M2同比和社融存量同比维持相对高增长，社融增量维持2万亿元以上。中国人民银行1月买断式逆回购净投放量为3000亿元，规模高于去年12月的2000亿元、低于去年11月的5000亿元。中欧电动车磋商取得积极进展，中欧经贸关系实现“软着陆”。中加签署了《中国—加拿大经贸合作路线图》，中加经贸往来有望总体改善。

美国司法部对美联储主席发起刑事指控，美联储独立性受到一定挑战。1月16日，美国总统特朗普表示，他“说服了自己”暂缓对伊朗采取军事行动；中东地缘紧张局势有所缓解，关注最新进展。美国12月物价水平仍未显著上行、维持相对低位，为美联储后期降息创造了

1.1 周度回顾（0112-0118）



一定空间。但是，美联储短期内降息紧迫性较低。美国总统特朗普对欧洲8国的关税威胁，致使美欧经贸关系有所紧张，关注最新进展。



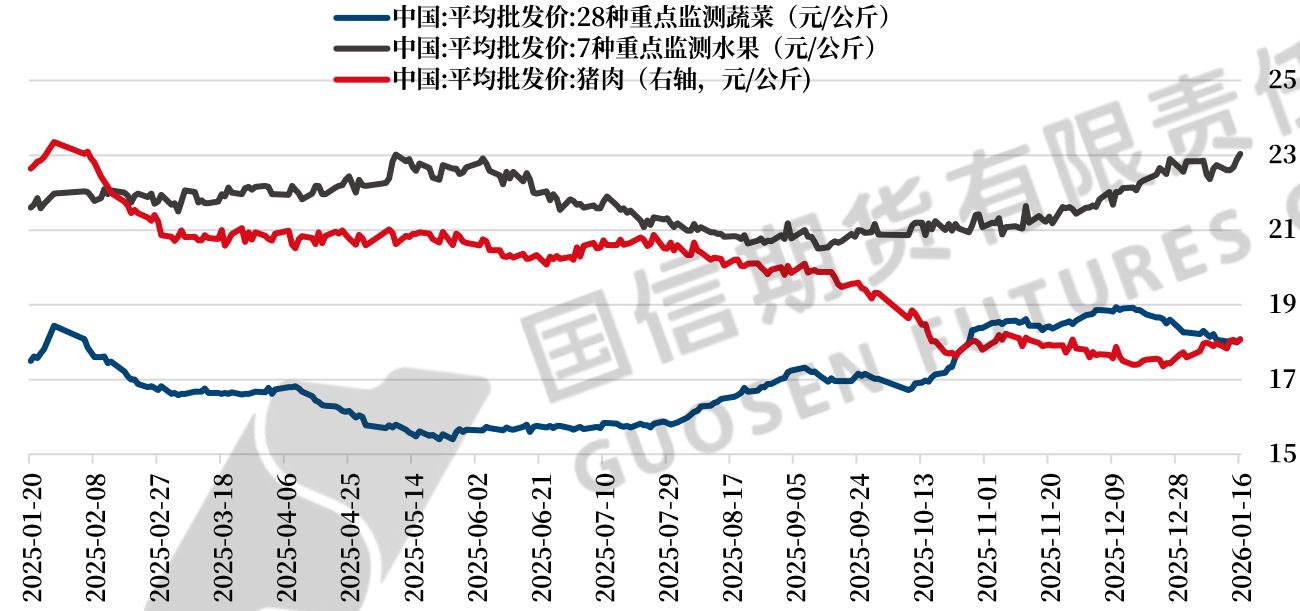
国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

Part2

第二部分

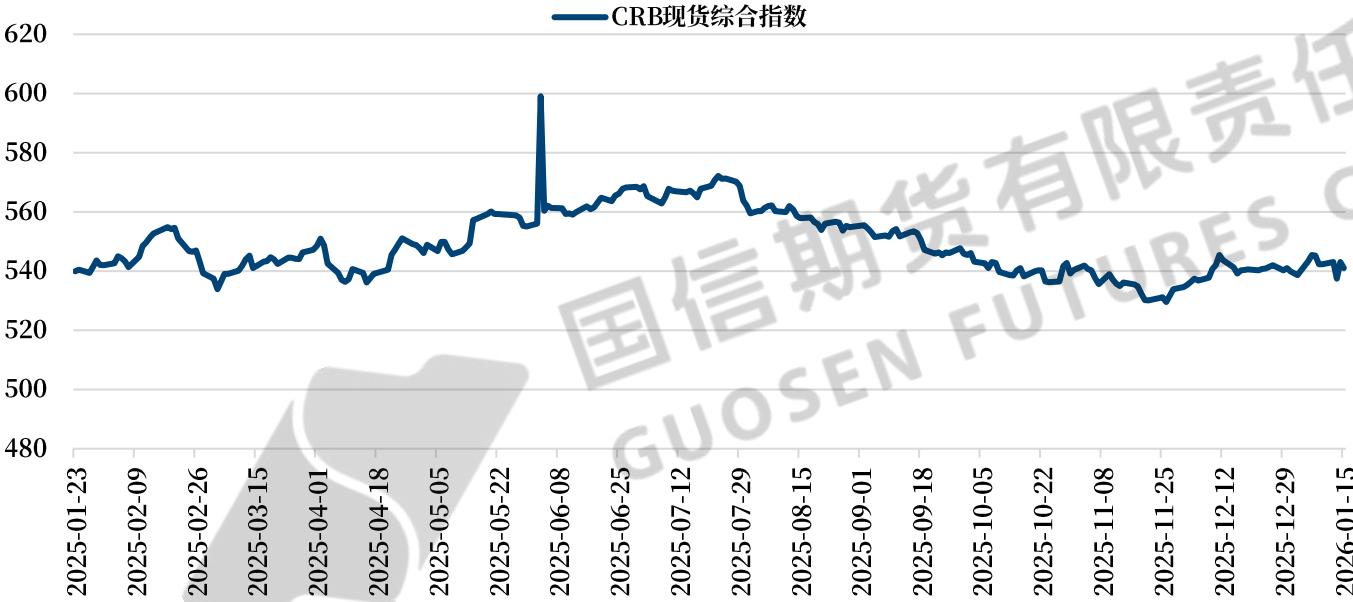
国信期货有限责任公司
GUOSEN FU... CO.,LTD.
高频数据

2.1 国内商品：物价水平



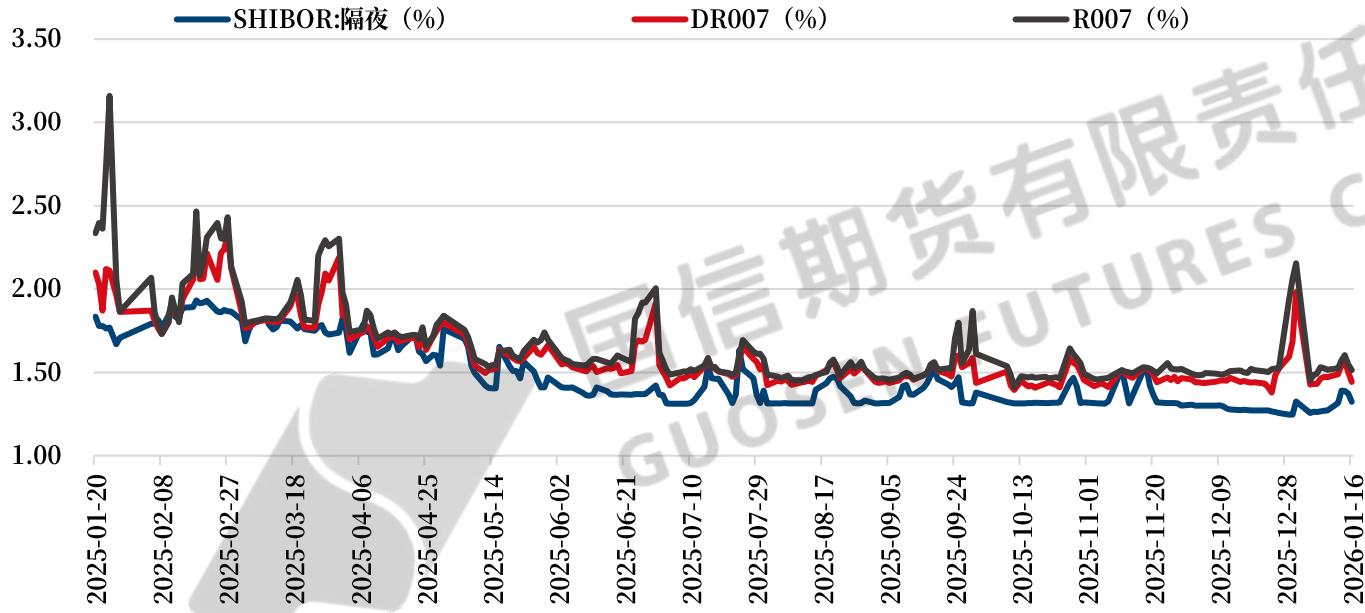
上周 (0112-0116)
猪肉批发价略有上行，
价格至18.07元/公斤；
蔬菜批发价相对稳定，
价格至5.54/公斤；水
果批发价略有上行，
价格至8.02元/公斤。

2.2 国际商品：大宗价格



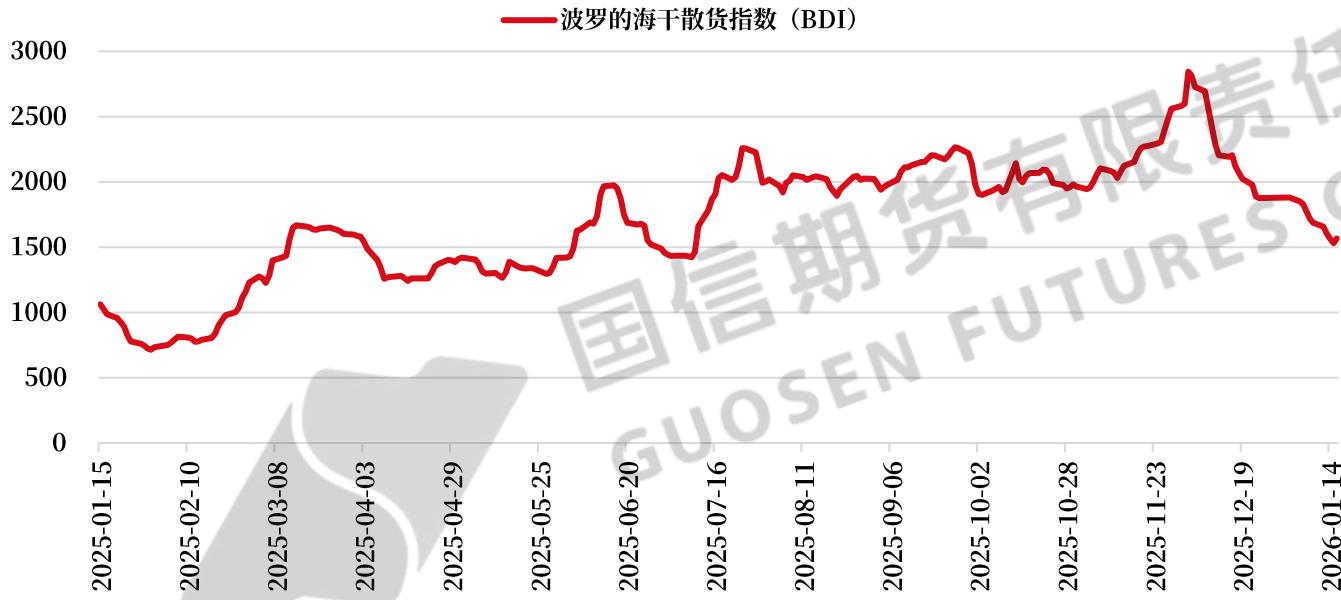
上周 (0112-0116)
CRB现货综合指数略有下行，至540.97。

2.3 货币市场：利率



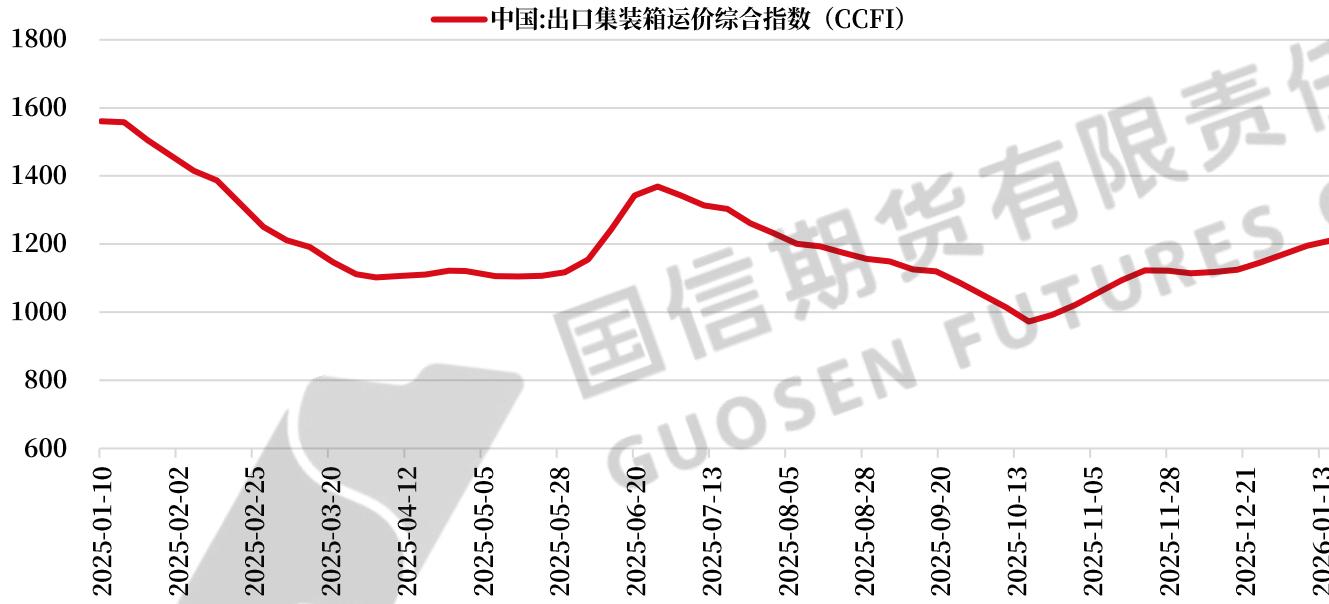
上周 (0112-0116)
DR007 和 R007 略有
下 行 , 分 别 至
1.4430% 和 1.5137%。

2.4 外贸市场：海运指数



上周 (0112-0116)
波罗的海干散货指数
(BDI) 延续下行，
至1567点。

2.5 外贸市场：出口集装箱指数



上周 (0116当周)
出口集装箱运价综合
指数 (CCFI) 相对上
行, 至1209.85。

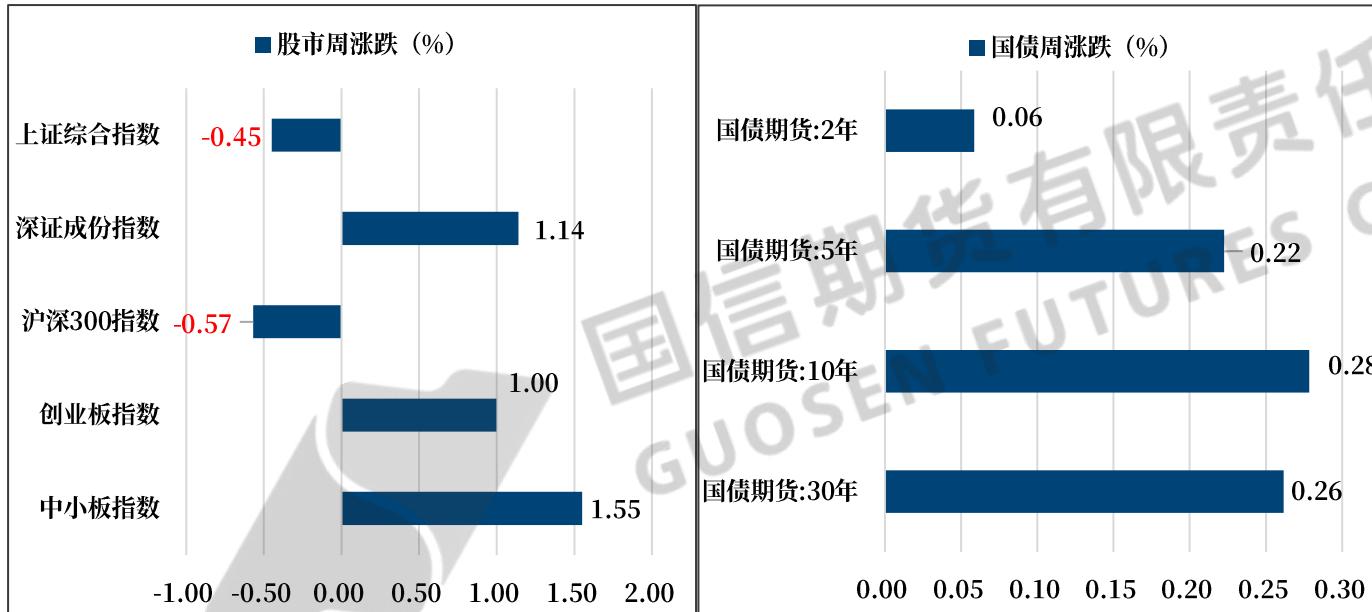
Part3

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 (0112-0116)



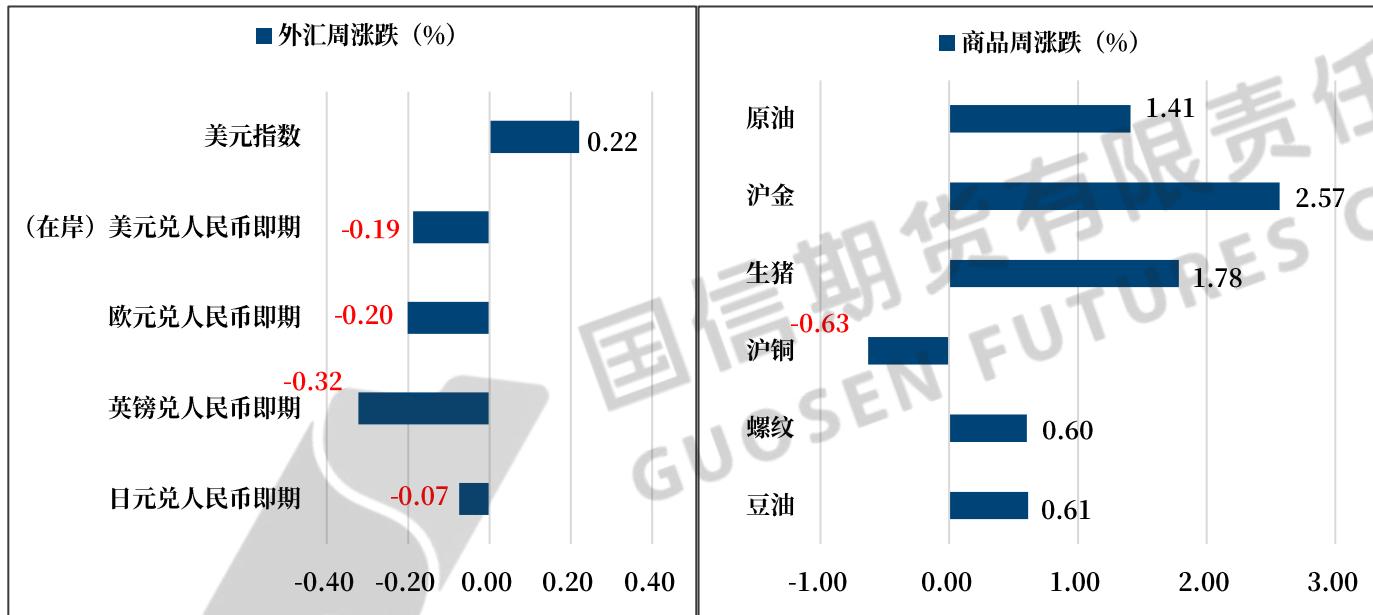
股票市场

A股主要指数涨跌不一，
上证综合指数下跌0.45%；
深证成份指数上涨1.14%；
创业板指数上涨1.0%；

国债期货市场

收盘价均上涨，2年期国
债期货上涨0.06%，10
年期国债期货上涨0.28%，
30年期国债期货上涨
0.26%。

3.2 大类资产 (0112-0116)



外汇市场

美元指数上涨0.22%，
在岸美元兑人民币下跌
0.19%，英镑兑人民币
下跌0.32%；

商品市场

原油上涨1.41%；沪金
上涨2.57%；生猪上涨
1.78%；沪铜下跌
0.63%；螺纹上涨
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
0119-0125

4.周度关注0119-0125

- 周一，1月19日。中国2025年第四季度以及全年GDP。中国12月规上工业增加值、固投、社零等多项国民经济数据。
- 周二，1月20日。中国1月一年期和五年期以上贷款市场报价利率（LPR）。
- 周四，1月22日。美国三季度实际GDP年化季环比终值。
- 时间待定。美联储主席人选。美国特朗普关税案裁决。

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、引用资料和数据的客观与公正，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

