



春节假期主要宏观及产业资讯

投研中心：孙连刚

投资咨询证号：Z0010869

服务热线：400-1605-759

日期：2026.2.24

请务必阅读正文后免责声明

- 1、俄罗斯卫星通讯社 22 日报道，美媒援引美国中央情报局前情报人员的话称，美国可能在 2 月 23 日或 2 月 24 日对伊朗发动军事打击。
- 2、外交部发言人宣布：应国务院总理李强邀请，德国总理默茨将于 2 月 25 日至 26 日对中国进行正式访问。
- 3、当地时间 20 日，美国最高法院裁定，特朗普政府依据《国际紧急经济权力法》实施的相关大规模关税措施缺乏明确法律授权。当天，美最高法院大法官以 6 比 3 的结果维持下级法院裁决，认定特朗普援引《国际紧急经济权力法》实施关税政策超出了其法定权限。
- 4、当地时间 2 月 20 日，美国白宫发表声明表示，美国总统特朗普当日签署了一项公告，宣布征收临时进口关税。该公告规定对进口到美国的商品征收 10% 的从价进口关税，为期 150 天。这项临时进口关税将于美国东部时间 2 月 24 日生效。出于美国经济的需要，或为了确保该关税能更有效地解决美国面临的根本性国际支付问题，部分商品将不受此临时进口关税的约束。
- 5、当地时间 2 月 21 日，美国总统特朗普在其社交平台“真实社交”上发文称，将把对全球商品加征 10% 的进口关税的税率水平提高至 15%。特朗普在文中称，“基于对美国联邦最高法院 20 日就关税问题作出的裁决进行全面、详尽且完整的审查——该裁决荒谬、措辞拙劣且极端反美”，“将自即日起，把目前对全球各国征收的 10% 统一关税，提高至完全被允许、并经过法律检验的 15% 水平。”
- 6、当地时间 2 月 20 日，美国经济分析局报告显示，2025 年美国实际国内生产总值（GDP）同比增长 2.2%，低于 2024 年的 2.8%。价格

方面，2025 年国内总购买价格指数上涨 2.6%，高于 2024 年的 2.4%。

个人消费支出（PCE）价格指数全年上涨 2.6%，与 2024 年持平。剔除食品和能源价格后的核心 PCE 价格指数上涨 2.8%，略低于 2024 年的 2.9%。初步估算数据显示，2025 年第四季度（10 月至 12 月）美国 GDP 按年率计算增长 1.4%。相比于第三季度的 4.4%，第四季度经济增速明显放缓。

7、美联储最新公布的 1 月货币政策会议纪要显示，官员在利率前景问题上出现明显分歧，在抑制通胀和支持劳动力市场之间摇摆不定。在 1 月 28 日结束的货币政策会议后，美联储联邦公开市场委员会（FOMC）宣布将联邦基金利率目标区间维持在 3.50%至 3.75%之间不变，结束了“三连降”。

8、2 月 13 日，市场监管总局约谈阿里巴巴、抖音、百度、腾讯、京东、美团、淘宝闪购等平台企业，要求有关平台企业严格遵守《中华人民共和国反不正当竞争法》《中华人民共和国价格法》《中华人民共和国消费者权益保护法》《中华人民共和国电子商务法》等法律法规规定，主动落实主体责任，进一步规范平台促销推广行为。提醒相关平台企业要杜绝各种形式的“内卷式”竞争，共同维护公平竞争市场环境，促进平台经济创新和健康发展。

9、利比亚国有企业阿拉伯海湾石油公司（AGOCO）周日表示，利比亚西部纳卢特地区的 Sinawan 油田已恢复生产。该油田此前因财务和技术问题而停产了超过三年。该油田在正常运营状态下日产量可达 2 万桶石油。

- 10、央行：1月末，广义货币(M2)余额 347.19 万亿元，同比增长 9%。狭义货币(M1)余额 117.97 万亿元，同比增长 4.9%。流通中货币(M0)余额 14.61 万亿元，同比增长 2.7%。1 月份净投放现金 5191 亿元。
- 11、央行：1 月份人民币贷款增加 4.71 万亿元。分部门看，住户贷款增加 4565 亿元，其中，短期贷款增加 1097 亿元，中长期贷款增加 3469 亿元；企(事)业单位贷款增加 4.45 万亿元，其中，短期贷款增加 2.05 万亿元，中长期贷款增加 3.18 万亿元，票据融资减少 8739 亿元；非银行业金融机构贷款减少 1882 亿元。
- 12、当地时间 2 月 19 日，美国方面消息称，美国总统特朗普正权衡对伊朗实施一次“有限规模”的初步军事打击，以迫使其接受美国提出的核协议要求。相关知情人士称，若获得授权，该行动可能在数日内展开，目标将锁定少数军事或政府设施，意在向德黑兰施压，而非立即发动全面战争。相关方案被视为分阶段行动的第一步。
- 13、据 AXIOS 网站报道，美国和伊朗谈判代表预计将于周四在日内瓦会晤，讨论伊朗提出的一项详细的核协议提案。一名美国高级官员周日表示，特朗普政府预计最迟于周二收到该提案。美国官员表示，当前的外交努力很可能是特朗普总统在发动大规模美以军事行动前给伊朗的最后机会。伊朗外长此前称预计将于周四在日内瓦会见特朗普特使。一名美国高级官员确认了会晤计划，但补充说特朗普政府仍在等待伊朗的提案。官员证实，特朗普政府和伊朗也可能在达成全面核协议前，讨论达成临时协议的可能性。
- 14、当地时间 2 月 19 日，白宫宣布，特朗普政府已与印度尼西亚正

式敲定一项互惠贸易协议，旨在扩大美国商品市场准入，涉及制造业、农业及数字经济等领域。根据白宫披露的内容，印尼将取消对超过99%美国出口产品的关税壁垒。根据协议，美方将对印尼维持19%的互惠关税税率，但部分特定产品将适用零关税。

15、据良信粮油信息网，春节前国内油脂总库存高于去年同期，节后首周或面临去库存的状态，工厂逐步在初六之后恢复开机生产。

16、巴基斯坦外交部5日发表声明说，巴方已决定正式向联合国安理会通报有关南亚局势的最新进展。声明说，巴方将特别向安理会通报印度的“侵略行径、反复挑衅和煽动性言论对地区及全球和平稳定构成了何种严重威胁”，以及印度“试图非法单边暂停《印度河用水条约》的行为明显违反其国际义务”，并呼吁安理会采取适当措施应对上述“令人担忧的事态发展”。

17、高盛首席经济学家 Jan Hatzius 在一份报告中表示，全球经济增长预计将超出普遍预期，这得益于关税效应的减弱、财政支持以及宽松的金融环境。他预计大多数经济体的通胀率将更接近目标水平，这反映了关税和行政定价效应的减弱、工资和租金增长的放缓。尽管高盛认为近几个月来科技行业就业人数显著减少，但它并不认为会出现由人工智能驱动的就业灾难。美国的经济指标令人鼓舞，经住房因素调整后的核心消费者物价指数在1月份达到了大流行后的低点2.6%。高盛预计，美联储在美联储主席鲍威尔任期内的剩余时间里将维持利率不变，但预计在由美联储主席提名人凯文·沃什领导的委员会领导下，6月和9月将分别降息25个基点。

18、据外媒报道，金价目前似乎在 5000 美元附近盘整，但这并不意味着贵金属将长期停留于此——某家国际银行已上调其二季度金价目标。澳新银行（ANZ）大宗商品分析师在最新黄金报告中表示，预计二季度金价将触及每盎司 5800 美元，较此前 5400 美元的目标大幅上调。

19、据外媒报道，赞比亚矿业监管机构表示，在新的安全措施落实到位后，莫帕尼铜业旗下 Mufulira 铜矿的地下作业可立即恢复。赞比亚矿业管理委员会上周表示，因该矿未能遵守安全规定，特别是未按要求维护一套能准确统计所有井下工人的系统，已暂停其运营。莫帕尼铜业是赞比亚最大的铜矿企业之一。赞比亚是非洲第二大铜生产国，而铜是清洁能源技术中的关键金属。这个南部非洲国家去年铜产量约为 89 万吨，目标是到 2031 年实现年产 300 万吨铜。

20、NOPA 数据显示，2026 年 1 月，NOPA 成员单位的大豆压榨量为 2.21564 亿蒲式耳，较去年同期的 2.00383 亿蒲式耳增加 10.6%。1 月大豆压榨量较 2025 年 12 月的 2.24991 亿蒲式耳下降 1.5%，分析师称，因上个月的恶劣天气中断了一些运作。近年来，部分压榨企业新建了工厂，另有部分企业扩建了现有产能，以满足生物燃料生产商不断增长的植物油需求。

21、据外媒报道，在 2 月 19 日至 20 日美国农业部（USDA）的年度展望论坛之前，分析师平均预估，美国 2026/27 年度大豆种植面积料为 8490 万英亩，大豆期末库存料为 3.49 亿蒲式耳，大豆产量料为 44.12 亿蒲式耳。美国 2026/27 年度玉米种植面积料为 9490 万英亩，玉米期末库存料为 19.78 亿蒲式耳，玉米产量料为 159.4 亿蒲式耳。美国 2026/27 年度小麦种植面积料为 4480 万英亩，小麦期货库存料为 9.01 亿蒲式耳，小麦产量料为 18.95

亿蒲式耳。

22、天然橡胶生产国协会（ANRPC）在一封电子邮件中称，2025 年全球天然橡胶产量增长了 1.4%，2026 年预计将增长 2.4%，至 1520 万吨。

23、高盛预计，黄金价格将逐步攀升，到 2026 年底达到 5400 美元/盎司，多元化配置将带来上行空间。与此同时，高盛预计 2026 年央行购金活动将以 2025 年所见的步伐再度加速。其核心观点是，央行需求加上私人投资者增加持仓（主要因应对美联储降息而增持）支撑金价稳步上涨。

资料来源：万得、东方财富网、钢联、金十等其他公开信息

免责声明：

本报告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，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变化。我们力求报告内容的客观、公正，但报告中的任何观点、结论和建议仅供参考，不构成操作建议，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，由投资者自行承担结果。