



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

美以伊战争及和谈各方反复博弈
中东地缘仍然存在高度不确定性
——国信期货宏观周报

2026-4-6

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

0330-0406

1.1 周度回顾（0330-0406）

- **周二，3月31日。**（1）根据央视新闻3月31日早间4点左右的报道，伊朗议会国家安全委员会通过了拟对霍尔木兹海峡通行船只收费的法案。计划内容包括将以伊朗里亚尔形式实施财务安排和收费系统；将禁止美国和以色列的船只通过霍尔木兹海峡；将维护伊朗及其武装部队的主导地位；将禁止参与对伊朗单边制裁的国家通行；伊朗将与阿曼合作制定相关法律框架。（2）根据新华社3月31日凌晨2点左右的报道，美国白宫新闻秘书莱维特30日表示，美总统特朗普希望4月6日前与伊朗达成协议。4月6日也是特朗普设定的推迟对伊朗能源设施空袭的最后期限。
- **周二，3月31日。**根据第一财经的报道，当地时间周一，美联储主席鲍威尔亮相哈佛大学座谈并发表讲话。他表示，联邦公开市场委员会FOMC可以静观美伊冲突对经济与通胀的影响，并称政策制定者通常会“暂时忽略”油价上涨等冲击带来的影响。

1.1 周度回顾（0330-0406）

- 周二，3月31日。根据新华社3月31日早间9点左右的消息，据美国《华尔街日报》30日报道，美国总统特朗普告诉其幕僚，即使霍尔木兹海峡大体上仍处于关闭状态，他也愿意结束对伊朗的军事行动。报道援引美政府官员的话说，特朗普及其幕僚近日评估，若要采取行动强行打通霍尔木兹海峡，冲突持续的时间将超出他预设的4周至6周的时间表。因此，特朗普决定美国应当先实现其“主要目标，即削弱伊朗的海军力量及其导弹储备”，同时逐步减缓当前的敌对行动，通过外交途径向伊朗施压恢复霍尔木兹海峡的航运。美政府官员表示，如果上述努力失败，美国将转而推动其在欧洲及海湾地区的盟友出面主导重新开放霍尔木兹海峡事宜。他们说，特朗普也可以选择采取军事手段，但“这并非他的当务之急”。

1.1 周度回顾（0330-0406）

- **周二，3月31日。**根据国家统计局的数据，3月官方制造业PMI为50.4%，较2月的49.0%回升1.4个百分点，重回扩张区间。从官方制造业PMI分类指数来看，3月，生产指数为51.4%，新订单指数为51.6%（新出口订单指数为49.1%），原材料库存指数为47.7%，从业人员指数为48.6%，供应商配送时间指数为49.5%。从非制造业商务活动指数来看，3月为50.1%，较2月的49.5%回升0.6个百分点，非制造业重回微幅扩张。
- **周三，4月1日。**（1）美国3月劳动力市场。根据美国ADP公司4月1日的数据，美国3月ADP就业人数新增6.2万人、预期4万人、前值6.3万人。（2）美国2月零售。根据美国商务部4月1日的数据，美国2月零售销售环比0.6%、预期0.5%、前值由-0.2%修正为-0.1%。（3）欧元区2月失业率。根据IifinD的数据，欧元区2月失业率6.2%、预期6.1%、前值6.1%。

1.1 周度回顾（0330-0406）

- 周四，4月2日。（1）根据CCTV国际时讯4月2日上午9点左右的报道，当地时间4月1日晚，美国总统特朗普发表全国讲话表示，“一旦无法达成协议，美国将对伊朗所有发电厂实施猛烈打击。”特朗普称，此前美军一直未对伊朗的石油设施发动袭击，“但美军随时可以动手，一旦动手，那些设施将瞬间化为乌有，而伊朗对此将毫无招架之力。”据特朗普称，美国正“通过卫星对这些设施实施严密监控，一旦发现有任何异动，美军将立即发射导弹，对其施以毁灭性打击”。同时，根据新华社4月2日早间9点左右的报道，美国总统特朗普发表讲话，自行宣称对伊朗战事取得“快速、决定性、压倒性胜利”。（2）根据环球网4月1日晚间22点左右的报道，综合法新社、卡塔尔半岛电视台最新报道，伊朗伊斯兰革命卫队4月1日称，霍尔木兹海峡不会对伊朗的“敌人”开放。4月1日早些时候，美国总统特朗普在社交媒体上发帖称，伊朗方面“刚刚向美国请求停火”。但他表示，只有当霍尔木兹海峡开放时，美方才会“考虑”。

1.1 周度回顾（0330-0406）

- **周四，4月2日。**根据中国人民银行4月2日的消息，3月通过公开市场国债买卖净投放500亿元。
- **周五，4月3日。**（1）根据新华社4月3日早间5点左右的消息，美国哥伦比亚广播公司新闻频道2日援引消息人士的话报道，国防部长赫格塞思已要求陆军参谋长兰迪·乔治“辞职并立即退休”。一名国防部官员向《防务新闻》周刊网站证实上述消息，但拒绝提供更多信息。陆军参谋长是美国陆军最高军事主官，通常任期四年。乔治2023年开始担任陆军参谋长，这意味着他原本应该任职到2027年。（2）根据财联社4月3日早间8点左右的消息，据国内媒体引述伊朗官方媒体周四报道，伊朗与阿曼正在起草一项协议，旨在对通过霍尔木兹海峡的船只运输实施“通行监管”，但同时强调不会限制船只通行。此外，据央视新闻，阿曼外交大臣巴德尔近日在社交媒体上发文表示，阿曼正加紧推进相关努力，推动为霍尔木兹海峡建立安全通行机制。

1.1 周度回顾（0330-0406）

- **周五，4月3日。**根据中国人民银行的¹消息，为保持银行体系流动性充裕，2026年4月7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8000亿元买断式逆回购操作，期限为3个月（89天），到期日为2026年7月5日（遇节假日顺延）。
- **周五，4月3日。**根据美国劳工部的数据，美国3月失业率4.3%、预期4.4%、前值4.4%，美国3月非农就业人口新增17.8万人、预期新增6.5万人、前值由减少9.2万人修正为减少13.3万人。
- **周一，4月6日。**（1）根据CCTV国际时讯4月6日下午15点左右的消息，据路透社今天（4月6日）报道，伊朗政府高级官员向路透社证实，已收到调解方巴基斯坦提出的最新停火提案，目前正在审阅相关内容。该官员表示，伊朗不会接受设定最后期限或施加压力以迫使其作出决定。伊朗不会以“临时停火”为交换条件重新开放霍尔木兹海峡。伊朗认为美国尚未做好实现永久停火的准备。据路透社今天（4月6日）报道，据知情人士透露，伊

1.1 周度回顾（0330-0406）

- 朗和美国已收到由巴基斯坦制定的停火和敌对行动的提案。据报道，巴基斯坦陆军总司令和美国副总统万斯、美国总统特使威特科夫以及伊朗外长阿拉格齐进行了彻夜交流。根据该提议，停火将立即生效，霍尔木兹海峡重新开放，接下来用15至20天时间来确定全面协议。（2）根据新华社4月6日上午10点左右的报道，美国总统特朗普5日在社交媒体发文称，“美东时间周二（7日）晚上8点”（北京时间4月8日上午8点）。有媒体解读认为，这是他再次推迟为摧毁伊朗能源设施行动所设的最后时限，往后延迟一天。当天早些时候，他已在社交媒体上发文提及这一行动新的时限。他在帖文中说，“4月7日将是伊朗的发电厂日和大桥日”，暗示要猛烈轰炸伊朗的发电厂和大桥。此外，他在接受媒体采访时称，如果伊朗不尽快与美国达成协议，他将下令“炸毁一切”，并“接管石油”。

1.1 周度回顾（0330-0406）

综合来看，3月中国官方制造业PMI回升至微幅扩张，生产指数和新订单指数均表现较好，新出口订单显著回升，购进和出厂价格指数均大幅上行，或将带动3月PPI同比由跌转涨。考虑到4月份有11000亿元3个月期买断式逆回购到期，因此，截至4月7日，4月份3个月期买断式逆回购净回收3000亿元。4月份，中国人民银行仍然可再次操作买断式逆回购，比如期限为6个月的买断式逆回购。同时，也可开展MLF和国债买卖操作，进行基础货币投放。

目前，美以伊战争以及和谈仍然存在高度不确定性，各方信息变化较快。4月6日，WTI油价盘中冲高后有所回落。美国3月劳动力市场表现好于预期，且新增非农人数为近一年以来的单月最好表现；以上数据发布后，美元指数短时间有所走强。但是，仍需注意的是，美国劳动力市场转好的持续性仍待观察，并且，当前中东地缘冲突以及国际原油价格，是决定后期美联储货币政策的重要因素。

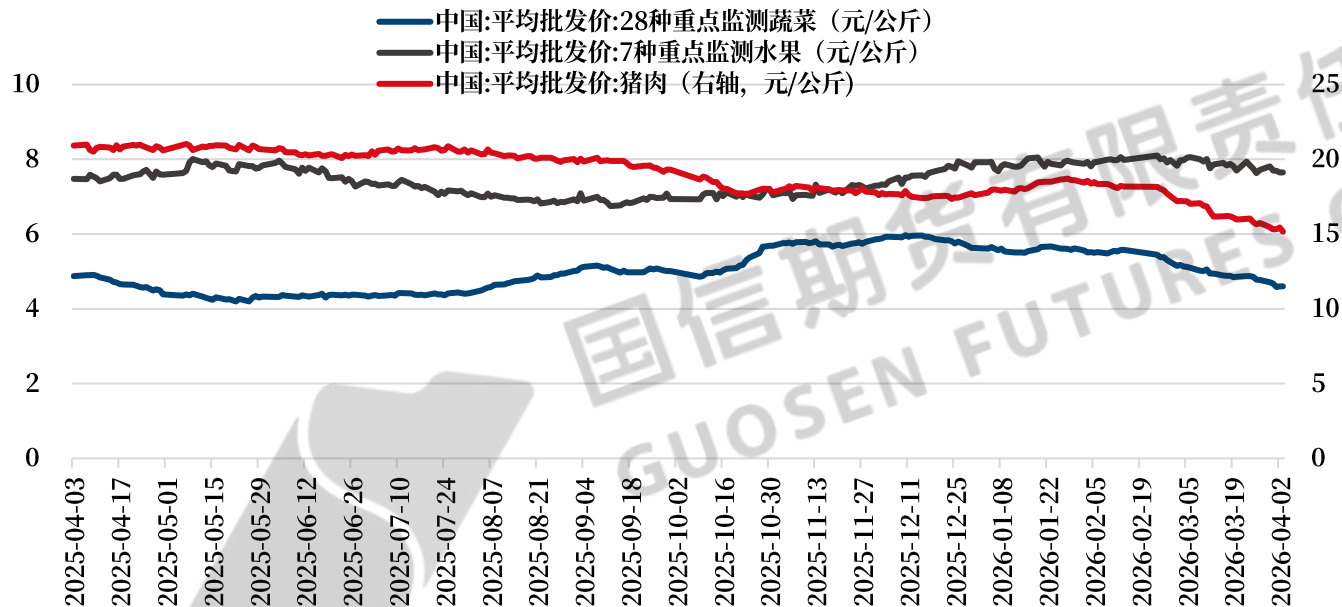
Part2

第二部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

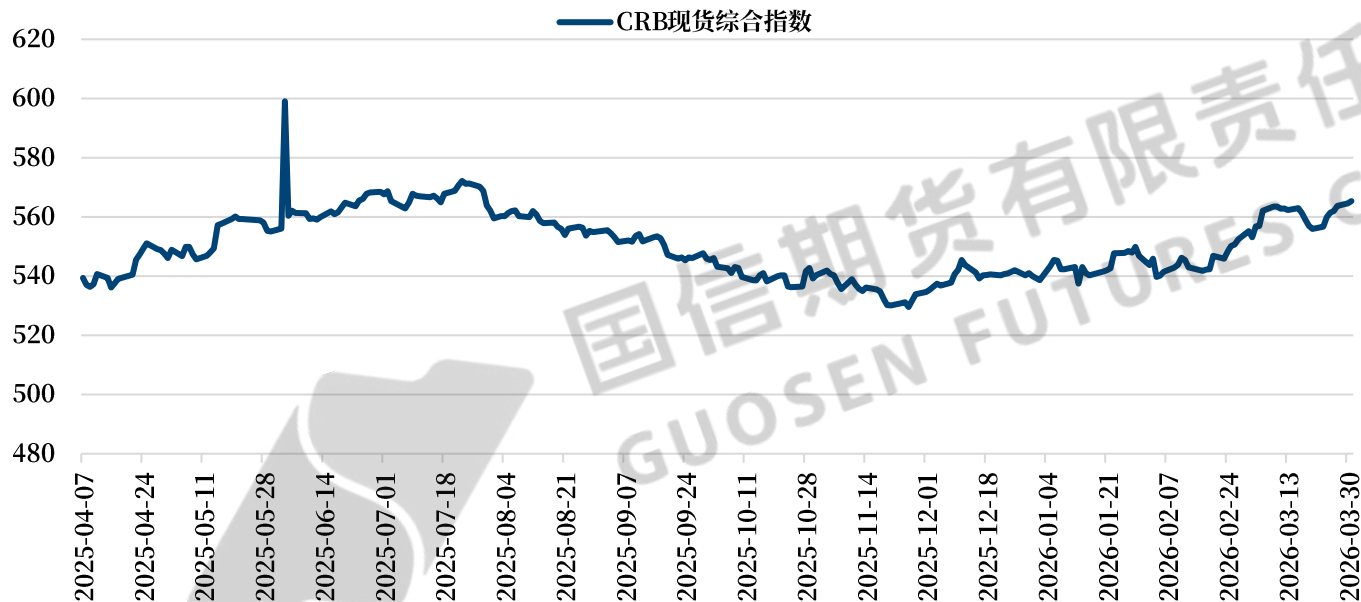
高频数据

2.1 国内商品：物价水平



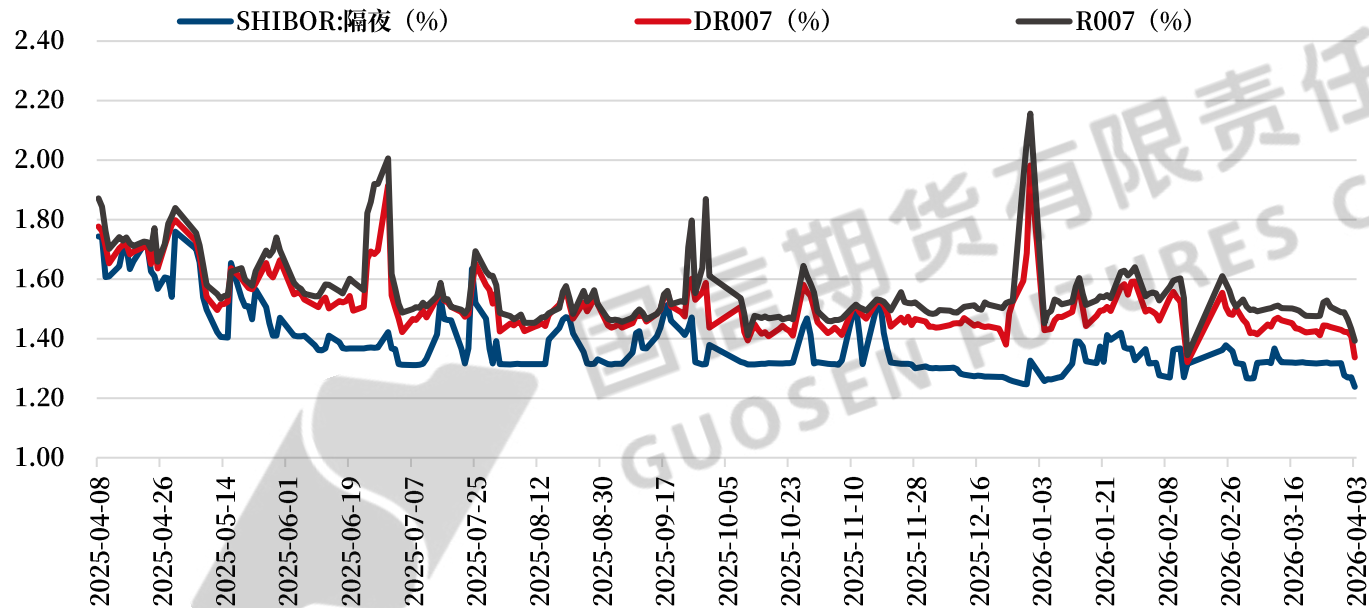
上周 (0330-0403) 猪肉批发价延续下行, 价格至15.15元/公斤; 蔬菜批发价相对下行, 价格至4.60/公斤; 水果批发价相对稳定, 价格至7.65元/公斤。

2.2 国际商品：大宗价格



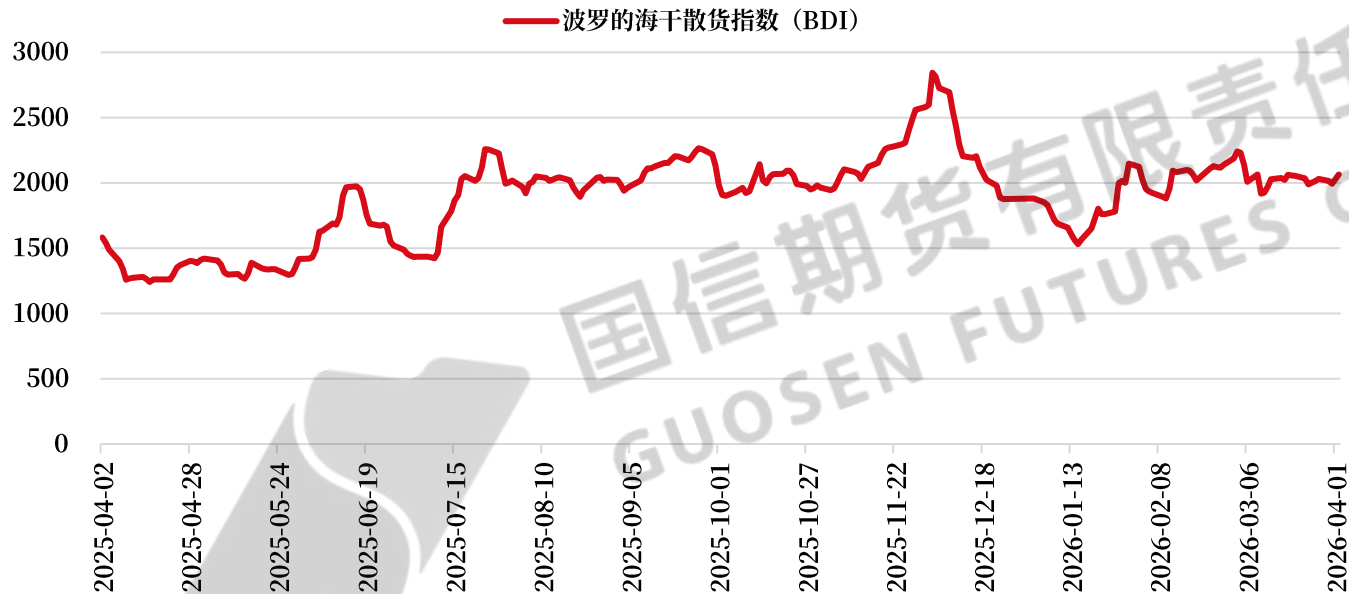
上周（0330-0403）
CRB现货综合指数相
对上行，至565.32。

2.3 货币市场：利率



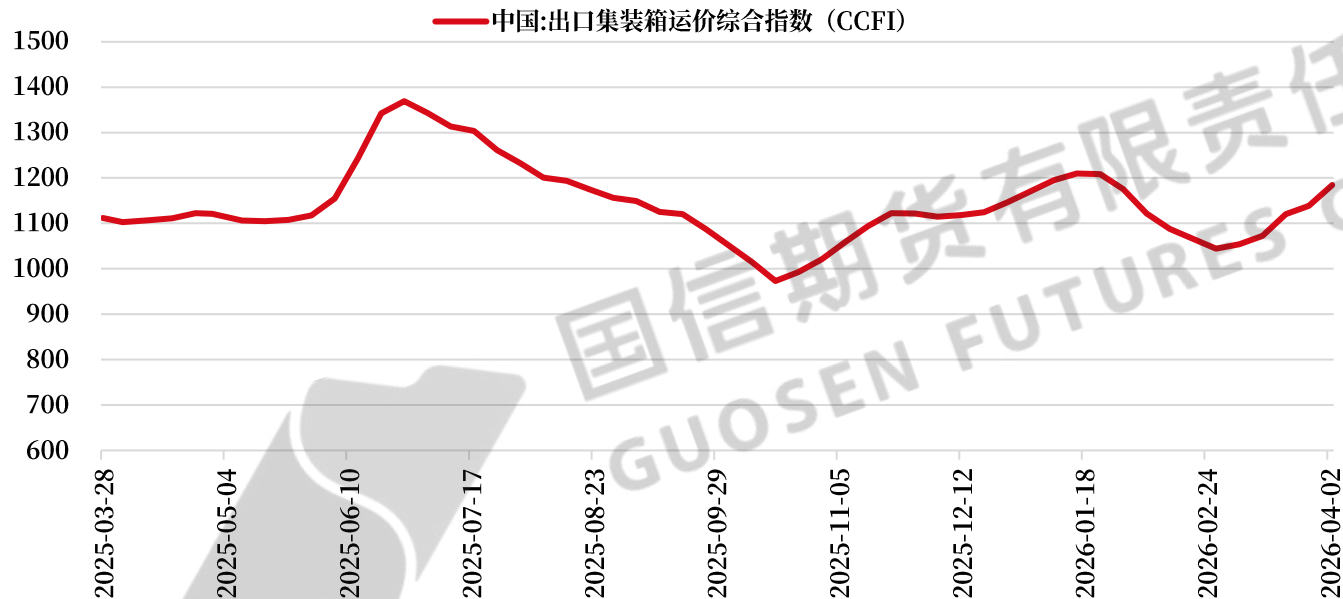
上周 (0330-0403)
DR007和R007相对
下行，分别至
1.3372%和1.3931%。

2.4 外贸市场：海运指数



上周 (0330-0403)
波罗的海干散货指数
(BDI) 相对上行,
至2066点。

2.5 外贸市场：出口集装箱指数



上周 (0403当周)
出口集装箱运价综合
指数 (CCFI) 相对上
行, 至1184.70。

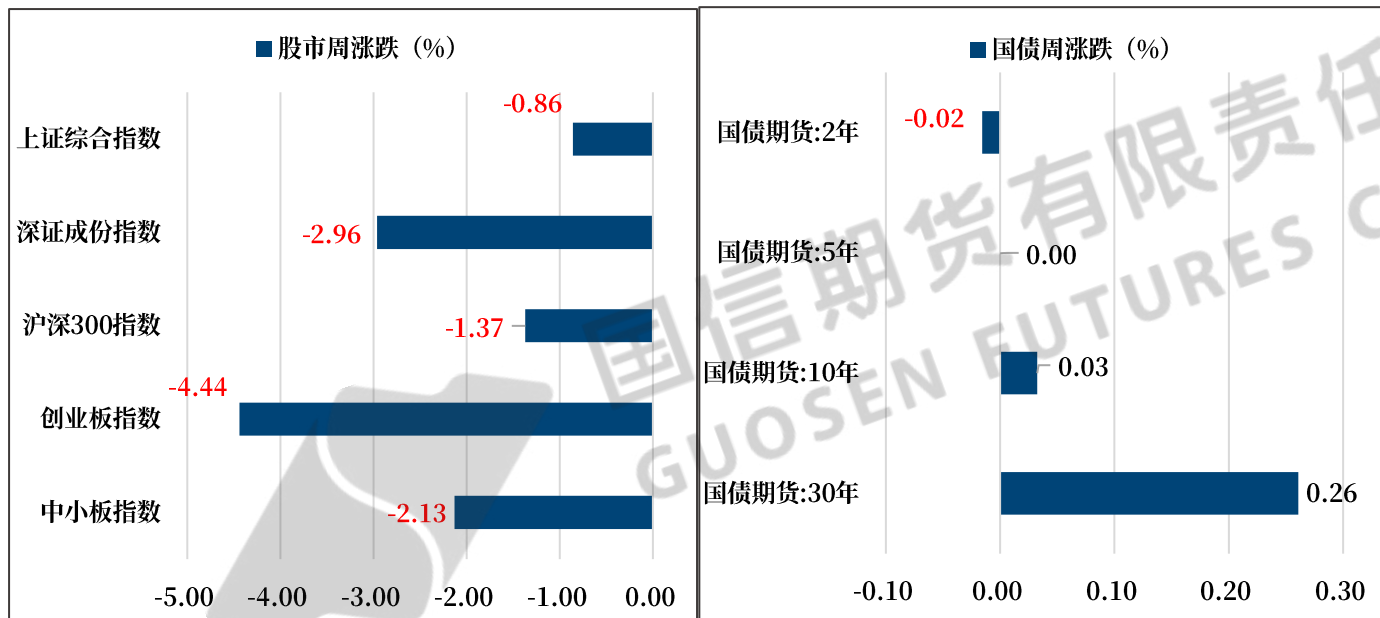
Part3

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（0330-0403）



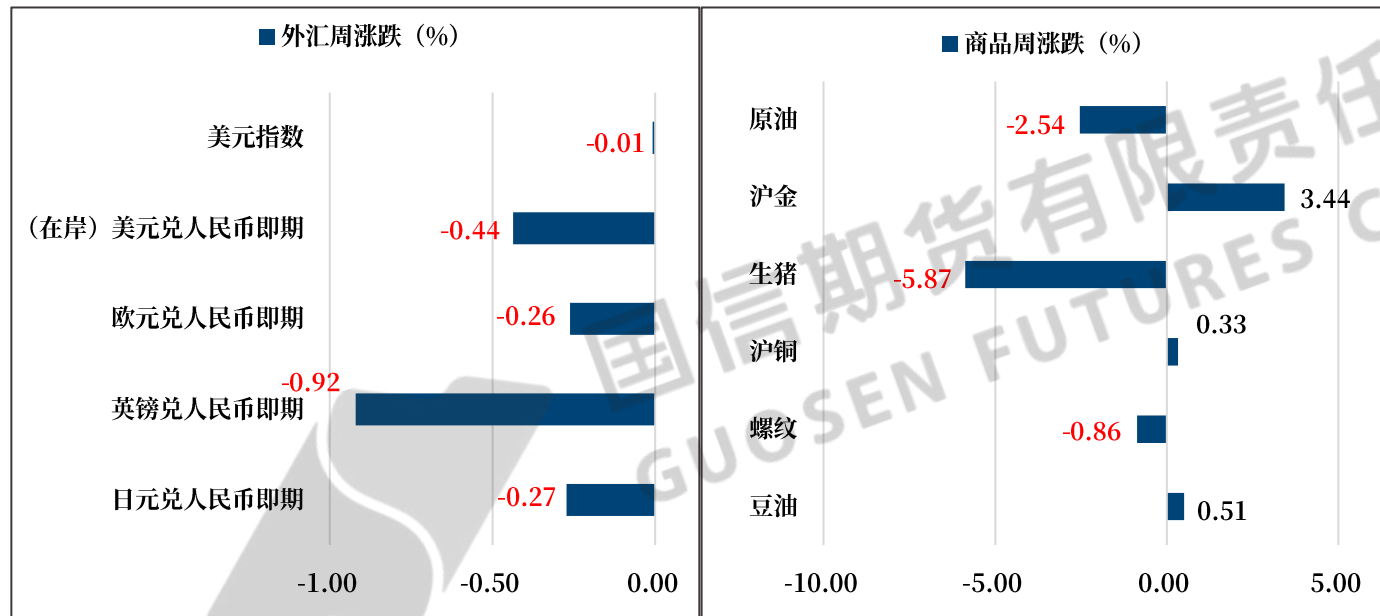
股票市场

A股主要指数均下跌，上证综合指数下跌0.86%；深证成份指数下跌2.96%；创业板指数下跌4.44%；

国债期货市场

收盘价涨跌不一，2年期国债期货下跌0.02%，10年期国债期货上涨0.03%，30年期国债期货上涨0.26%。

3.2 大类资产（0330-0403）



外汇市场

美元指数下跌0.71%，在岸美元兑人民币下跌0.43%，英镑兑人民币上涨0.54%；

商品市场

原油上涨1.45%；沪金上涨2.91%；生猪上涨1.01%；沪铜上涨2.07%；螺纹上涨1.73%。

Part4

第四部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

周度关注

0407-0412

4.周度关注0407-0412

- 周四，4月9日。美国2025年四季度实际GDP年化季环比终值。
- 周五，4月10日。中国3月CPI同比。中国3月PPI同比。美国3月CPI同比。美国3月核心CPI同比。
- 时间待定。中国3月社融和货币供应。



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
GUOSEN FUTURES

研究所

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

