



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

国内一季度GDP增长5% 中东地缘局势不断反复 ——国信期货宏观周报

2026-4-19



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

周度回顾 0413-0419

1.1 周度回顾（0413-0419）

- **周一，4月13日。**中国3月社融和货币供应。根据中国人民银行4月13日的数据，3月末，广义货币（M2）同比增长8.5%；狭义货币（M1）同比增长5.1%；流通中货币（M0）同比增长12.5%。3月末，社会融资规模存量（简称“社融存量”）同比增长7.9%；3月社会融资规模增量（简称“社融增量”）为5.23万亿元。2026年一季度社会融资规模增量累计为14.83万亿元，比上年同期少3545亿元。
- **周二，4月14日。**（1）根据新华社4月14日早间8点左右的消息，据美国《纽约时报》13日报道，伊朗方面当天表示只能同意最多暂停铀浓缩活动5年。美国总统特朗普已拒绝这一提议。报道说，一名美国官员和两名伊朗高级官员透露，在巴基斯坦伊斯兰堡举行的美伊谈判期间，美国要求伊朗暂停铀浓缩活动20年。伊朗方面13日作出正式回应，表示其最多只能同意暂停5年。美官员还称，美国曾要求伊朗将高浓缩铀运出伊朗境外，但伊朗方面坚持要求将这些浓缩铀留在境内。不过，伊方提出可以大幅“稀释”这些核燃料。（2）

1.1 周度回顾（0413-0419）

- （2）根据新华社4月14日凌晨3点左右的消息，据俄新社13日援引美国《大西洋》月刊报道，美国和伊朗之间的下一轮“直接谈判”可能于16日在巴基斯坦首都伊斯兰堡举行。
- （3）根据央视4月13日晚间23点左右的报道，当地时间13日，美军已经开始对进出霍尔木兹海峡的船只进行阻截。美军中央司令部12日说，将根据总统命令于美国东部时间13日10时开始对所有进出伊朗港口的海上交通实施封锁。声明说，该封锁措施适用于所有进出伊朗港口及该国沿海区域的各国船只，涵盖位于波斯湾和阿曼湾的所有伊朗港口。中央司令部说，往返于非伊朗港口、通过霍尔木兹海峡的船只将不会受到干扰。
- **周二，4月14日。**根据海关总署的数据，按美元计，2026年3月，全国进出口总值5909.4亿美元，较去年同期上涨12.7%；出口总值为3210.3亿美元，较去年同期增长2.5%；进口总值为2699亿美元，较去年同期上涨27.8%；贸易顺差511.3亿美元。2026年一季度，按美元计，出口总值同比增长14.7%，进口总值同比增长22.7%。

1.1 周度回顾（0413-0419）

- **周二，4月14日。**根据中国人民银行的~~消息~~，为保持银行体系流动性充裕，2026年4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5000亿元买断式逆回购操作，期限为6个月（183天），到期日为2026年10月15日（遇节假日顺延）。
- **周二，4月14日。**根据美国劳工部的数据，美国3月PPI同比4.0%、预期4.6%、前值3.4%。
- **周三，4月15日。**（1）根据央视新闻4月15日早间7点左右的报道，当地时间4月14日，美国总统特朗普在最新采访中表示，美国对伊朗的战争已经“结束”。北京时间8日早（美国东部时间7日晚），美国和伊朗宣布停火并开启为期两周的谈判。以色列总理内塔尼亚胡办公室随后发表声明称，以色列支持停火，但停火不包括黎巴嫩。美伊双方随后在11日开启了谈判，但直至12日谈判结束，双方仍未达成协议。美国总统特朗普14日表示，与伊朗会谈“可能未来两天内”在巴基斯坦举行。（2）根据央视4月15日早间5点左右的

1.1 周度回顾（0413-0419）

- 报道，4月14日获悉，在美军对伊朗港口实施封锁的背景下，过去24小时已有超过20艘商业船只通过霍尔木兹海峡。尽管通行量仍低于战前水平，但关键航道运输出现恢复迹象。
- **周四，4月16日。**根据国家统计局的数据，2026年一季度国内生产总值33.42万亿元，按不变价格计算，同比增长5.0%，比上年四季度加快0.5个百分点。（1）3月，规模以上工业增加值同比实际增长5.7%，增速较去年同期收窄2个百分点；2026年一季度，规上工业增加值同比增长6.1%，增速较去年同期收窄0.4个百分点。（2）3月，社会消费品零售总额同比增长1.7%，增速较去年同期收窄4.2个百分点；2026年一季度，社零总额同比增长2.4%、增速较去年同期收窄2.2个百分点。（3）一季度，全国固定资产投资同比增长1.7%，增速较去年同期收窄2.5个百分点；其中，民间固定资产投资同比下降2.2%。（4）3月，按美元计，出口总值3210亿美元，同比增长2.5%，增速较去年同期收窄9.7百分点；2026年一季度，按美元计，出口总值同比增长14.7%，增速较去年同期扩大5.6个百分点。

1.1 周度回顾（0413-0419）

- 周四，4月16日。（1）根据央视4月16日早间6点左右的报道，据美国方面15日消息，美国总统特朗普表示，美国“很有可能”在4月下旬英国国王查尔斯三世访美前与伊朗达成协议。（2）根据新华社4月16日早间3点左右的报道，伊朗外交部发言人巴加埃15日在首都德黑兰举行的记者会上表示，有关伊美延长停火的相关猜测尚无法确认，需观察美方就其宣称的外交立场是否具备实际诚意。（3）根据央视4月16日凌晨0点左右的报道，据美国方面15日消息，美国副总统万斯率领的谈判团队提出，要求伊朗在潜在协议中同意暂停铀浓缩20年，以作为结束战争的条件之一。知情人士称，伊朗方面已拒绝该提议，并提出将铀浓缩暂停期限缩短至5年的“反建议”，但该方案随后被白宫否决。据悉，目前双方在关键核问题上仍存在明显分歧，相关谈判仍在持续推进中。（4）根据央视4月15日晚间23点左右的报道，自美国方面获悉，美国与伊朗谈判代表在最新一轮会谈中取得进展，正逐步接近达成一项结束冲突的框架性协议。

1.1 周度回顾（0413-0419）

- 周五，4月17日。（1）根据新华社4月17日早间8点左右的消息，美国总统特朗普16日在白宫南草坪接受媒体采访时称，美国本周末可能再与伊朗进行一轮面对面对谈判，并称如果美伊达成和平协议，他将考虑前往巴基斯坦签署。特朗普表示，他希望不用延长与伊朗为期两周的临时停火协议，能在其到期前达成永久停火的和平协议。特朗普称，“我们已非常接近达成协议”，如果谈判最终达成，他很快就会对外宣布，并称和平协议将为美国带来“免费的石油和霍尔木兹海峡”。他重申伊朗不能拥有核武器，并称伊方已同意交出其浓缩铀。特朗普还说，如果美伊和平协议在巴基斯坦首都伊斯兰堡签署，他可能会去伊斯兰堡。（2）根据央视新闻4月17日早间8点左右的消息，4月16日，中东地区局势迎来重要变化。据以色列方面消息，在美国总统特朗普提出请求后，以色列已同意与黎巴嫩真主党进行为期10天的停火，但不会从黎巴嫩南部撤军。巴基斯坦方面则继续展开外交斡旋，为促成美伊下一轮谈判做出努力。

1.1 周度回顾（0413-0419）

- 周日，4月19日。（1）根据新华社4月19日早间4点左右的报道，伊朗伊斯兰革命卫队海军公共关系部门18日发表声明称，由于美国违反停火承诺，未解除对伊朗港口和船只的海上封锁，因此从当天傍晚起封锁霍尔木兹海峡。据伊朗光明通讯社18日报道，伊朗最高国家安全委员会秘书处就与美国谈判的最新进展发表声明说，伊朗决心对霍尔木兹海峡的交通进行监督和控制，直至战争彻底结束、地区实现持久和平。17日，伊朗外交部长阿拉格齐在社交媒体上宣布，黎以停火期间，伊朗对所有商船开放霍尔木兹海峡。伊朗外交部发言人巴加埃后续表示，伊朗将允许非军用船只在霍尔木兹海峡通行，但必须经由伊朗指定的航道，且须与伊斯兰革命卫队海军进行协调。美国总统特朗普17日在社交媒体发文，“感谢”伊朗重新开放霍尔木兹海峡，但同时表示美国将继续对伊朗实施海上封锁，“直至我们与伊朗的交易百分之百完成”。（2）根据新华社4月18日下午17点左右的消息，据伊朗塔斯尼姆通讯社18日报道，伊朗尚未同意与美国举行下一轮谈判。

1.1 周度回顾（0413-0419）

总体来看，2026年一季度GDP增速为全年目标（4.5%至5.0%）的上界、表现较好，其中工业生产相对稳定，社零和固投表现不及预期，出口表现较为强劲。2026年3月出口总量维持相对高规模，由于去年3月基数较高，今年3月出口同比增速有所收窄。从地区来看，对东盟和对欧盟出口增速相对收窄至10%以内，对美国出口降幅有所扩大。3月货币供给总量维持相对高增速，货币供给结构性矛盾相对缓解。

美伊再次陷入拉扯，霍尔木兹海峡再次关闭，中东地缘不断局势反复、变化较快。

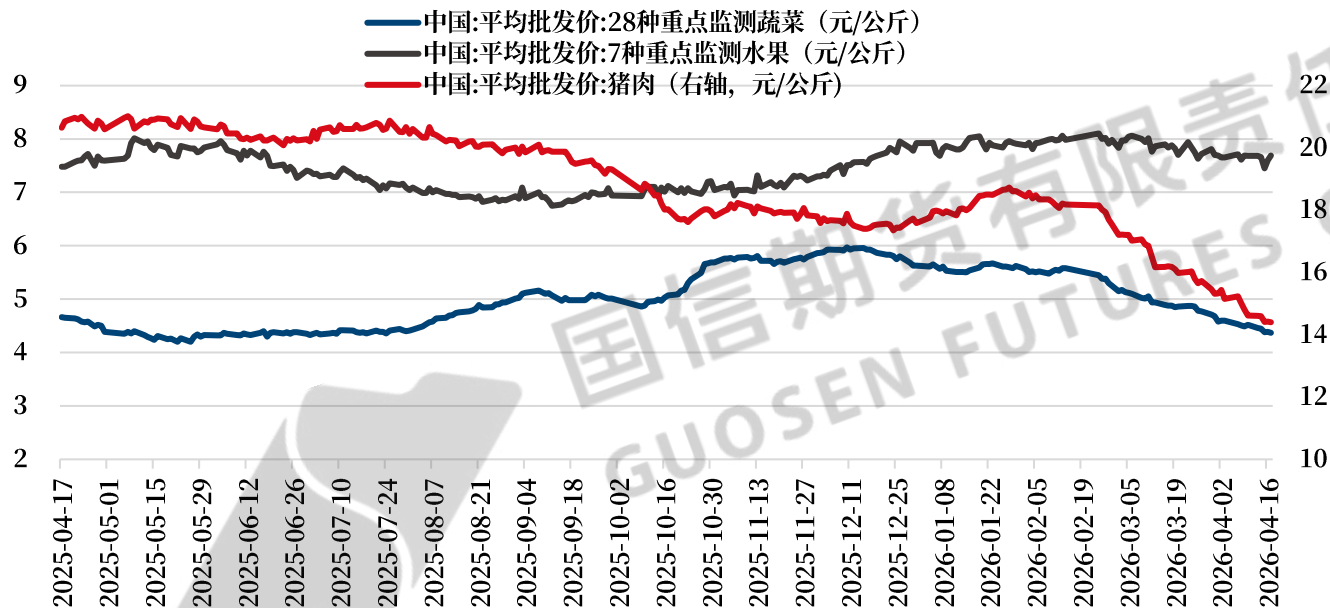
Part2

第二部分

高频数据

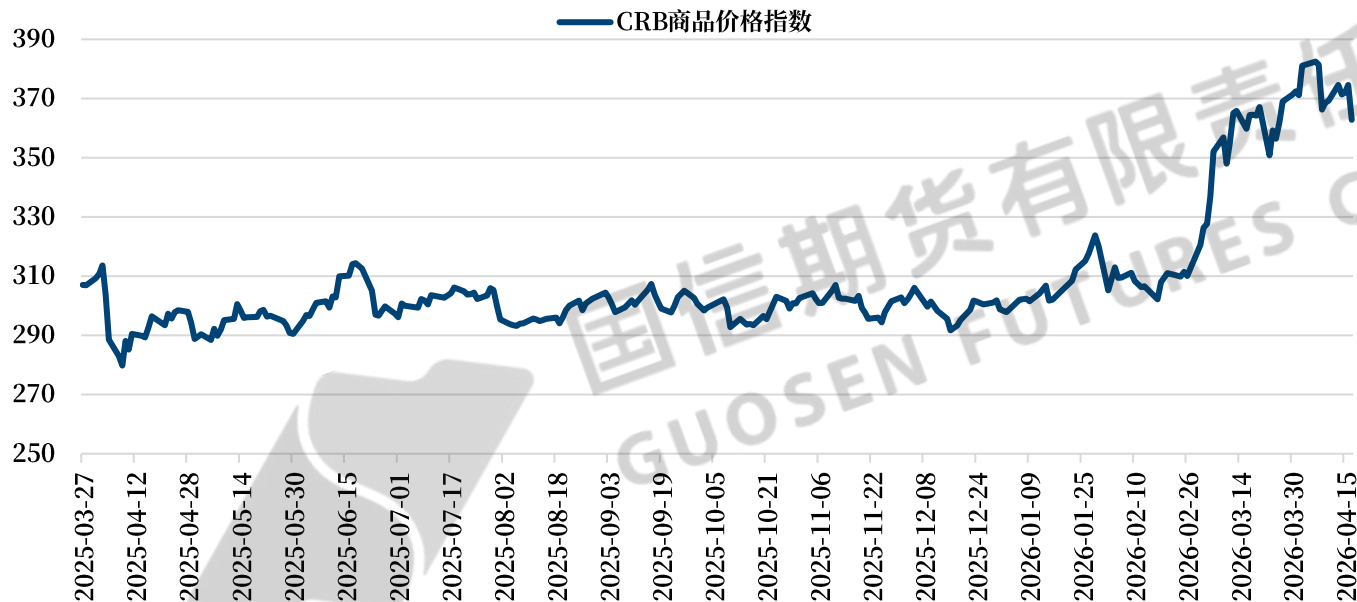
国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO., LTD.

2.1 国内商品：物价水平



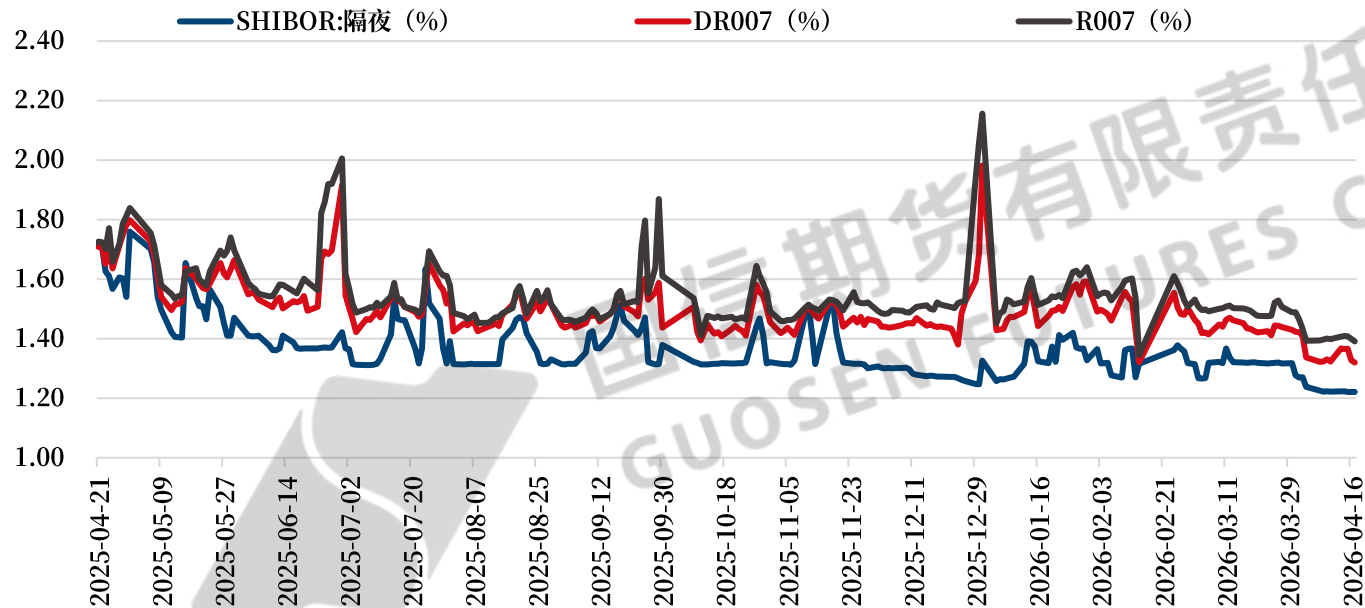
上周 (0413-0417)
猪肉批发价延续下行,
价格至14.40元/公斤;
蔬菜批发价延续下行,
价格至4.37/公斤; 水
果批发价略有下行,
价格至7.69元/公斤。

2.2 国际商品：大宗价格



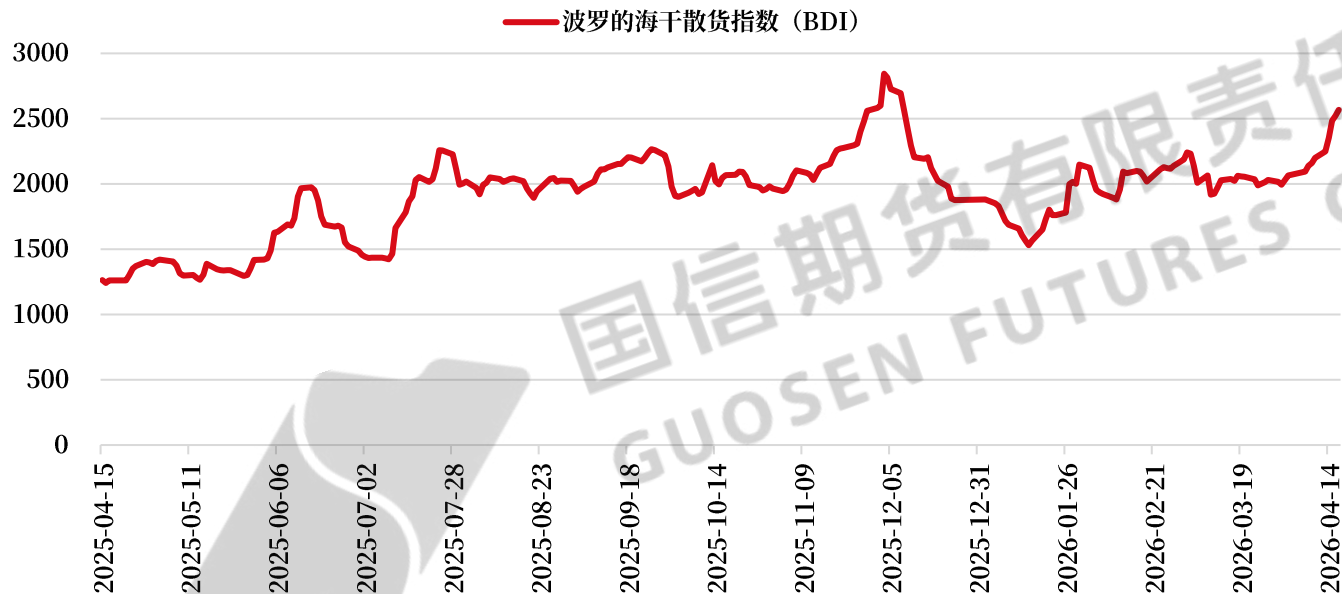
上周（0413-0417）
CRB商品价格指数有
所下行，至362.78。

2.3 货币市场：利率



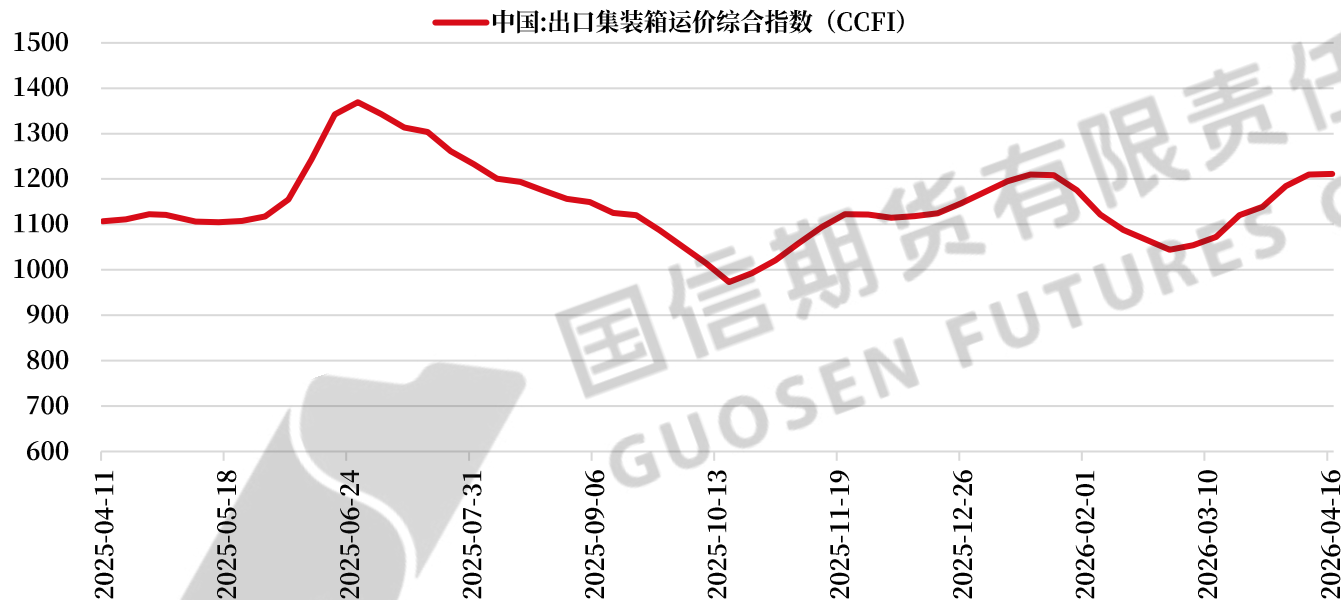
上周 (0413-0417)
DR007和R007略有
下行，分别至
1.3201%和1.3914%。

2.4 外贸市场：海运指数



上周 (0413-0417)
波罗的海干散货指数
(BDI) 相对上行,
至2567点。

2.5 外贸市场：出口集装箱指数



上周 (0417当周)
出口集装箱运价综合
指数 (CCFI) 相对稳
定, 至1211.08。

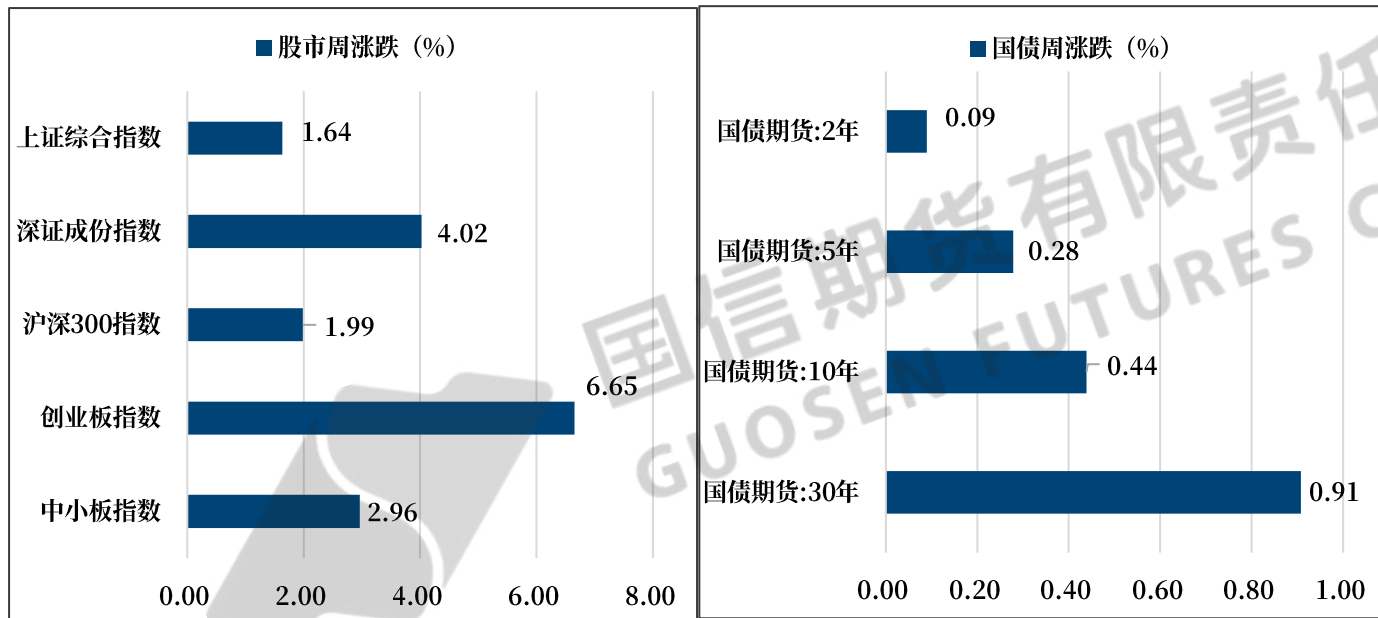
Part3

第三部分

大类资产

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO., LTD.

3.1 大类资产（0413-0417）



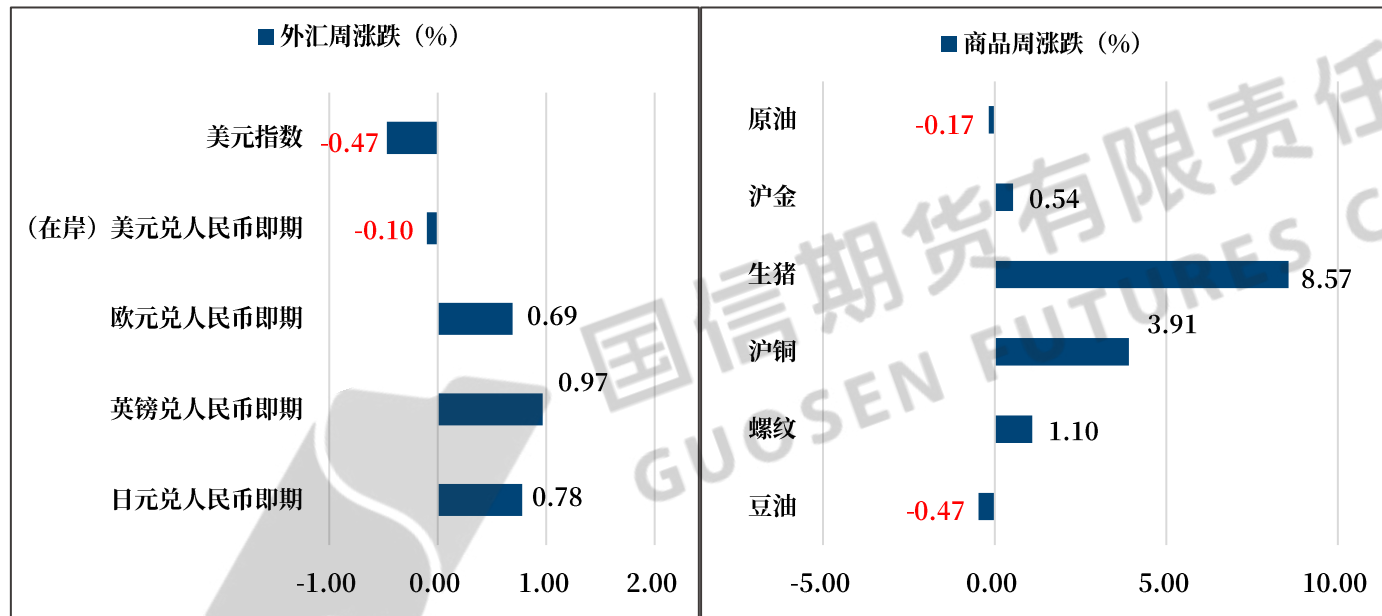
股票市场

A股主要指数均上涨，上证综合指数上涨1.64%；深证成份指数上涨4.02%；创业板指数上涨6.65%；

国债期货市场

收盘价均上涨，2年期国债期货上涨0.09%，10年期国债期货上涨0.44%，30年期国债期货上涨0.91%。

3.2 大类资产（0413-0417）



外汇市场

美元指数下跌0.47%，在岸美元兑人民币下跌0.10%，英镑兑人民币上涨0.97%；

商品市场

原油下跌0.17%；沪金上涨0.54%；生猪上涨8.57%；沪铜上涨3.91%；螺纹钢上涨1.10%。

Part4

第四部分

周度关注
0420-0426

4.周度关注0420-0426

- 周一，4月20日。中国4月1年期和5年期以上贷款市场报价利率（LPR）。
- 周二，4月21日。美国3月零售销售环比。美国参议院开展沃什提名美联储主席听证会。
- 周三，4月22日。英国3月CPI同比。英国3月核心CPI同比。



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

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

