



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

美国7月劳动力市场不及预期 美伊博弈霍尔木兹海峡通行问题 ——国信期货宏观周报

2026-8-9



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 0803-0809

1.1 周度回顾（0803-0809）

- 周二，8月4日。美国贸易政策。根据中国新闻网8月4日晚间21点左右的消息，据路透社4日报道，知情人士透露，美国政府正起草一项禁令，拟禁止进口中国新型号的数据中心组件，以保护支撑人工智能（AI）发展的关键基础设施。四名知情人士称，负责监管美国电信行业的联邦通信委员会（FCC）正在制定相关措施，计划禁止进口中国新型号的光收发模块。光收发模块主要用于数据中心内部的高速光纤数据传输。美国官员希望2026年内公布并实施禁令。不过，知情人士称，FCC仍可能修改或搁置有关限制。对此，中国驻美国大使馆回应称，北京敦促美国“倾听两国工商界客观、理性的声音”，停止抹黑中国企业并以制裁相威胁。使馆还说：“对于任何严重损害中方利益的行动，中国都将采取一切必要措施予以回应。”

1.1 周度回顾（0803-0809）

- **周三，8月5日。美伊局势。**（1）根据新华社8月5日凌晨1点左右的消息，伊朗外交部发言人巴加埃4日说，伊朗仍在与阿曼就霍尔木兹海峡进行谈判，谈判在技术和政治层面取得“积极进展”。据伊朗伊斯兰共和国通讯社报道，巴加埃说，此次谈判重点是确定船舶可安全行驶的航道。伊朗正与阿曼合作制定管理该海峡航运的“必要机制”，双方谈判全部结束后将向外界公布最终结果。（2）根据央视新闻8月4日晚间22点左右的消息，当地时间8月4日，美国国务卿鲁比奥表示，与伊朗就重新开放霍尔木兹海峡进行的谈判“已经取得进展”，但协议尚未最终敲定，希望协议“很快能够达成”。
- **周三，8月5日。中国经贸政策。**根据中国商务部8月5日的消息，商务部新闻发言人就对美国联邦通信委员会、美国土安全部系列涉华消极措施实施反制答记者问。问：今日，商务部等有关部门宣布对美国联邦通信委员会、美国土安全部系列涉华消极措施实施反制，请问有何考虑？答：中美元首釜山会晤以来，美国联邦通信委员会罔顾中方强烈反对和中

1.1 周度回顾（0803-0809）

- 两国业界强烈呼声，持续泛化国家安全概念，一而再、再而三出台涉华限制性措施，涉及电信运营、检测实验室、无人机、消费级路由器、海底光缆等多个领域，近日又采取先进机器人设备、电力逆变器进口限制措施。特别是，美方置中方多次交涉于不顾，在7月30日中美经贸牵头人视频通话之后，7月31日又将40余家中国实体列入所谓“维吾尔强迫劳动预防法实体清单”。中方对此强烈不满、坚决反对。美国联邦通信委员会有关措施和美国土安全部将相关实体列入所谓“维吾尔强迫劳动预防法实体清单”的做法，严重违背两国元首达成的重要共识，严重损害中方正当权益，中方只能采取必要的反制措施予以回应，包括：加强无人机及其关键零部件、技术对美出口管制，暂停中国强制性产品认证指定机构委托美认证机构实施的工厂跟踪检查，将美国合规性测试公司列入反制清单，对进口打印复印办公设备发起对外贸易国家安全调查，将6家美国实体列入反制清单等。我想强调的是，中方的反制措施总体上是克制的。中方珍视中美经贸关系来之不易的稳定。我们希

1.1 周度回顾（0803-0809）

- 望美方能够与中方相向而行。中方要求美方立即撤销有关措施，停止错误做法，回到通过友好协商和合作解决分歧的正确轨道上来，为维护中美建设性战略稳定关系共同努力。如美方执意出台新的对华限制性措施，中方将进一步反制。
- **周三，8月5日。美伊局势。**（1）根据新华社8月5日晚间23点左右的消息，伊朗外交部发言人5日在社交媒体发文说，伊朗与阿曼已就霍尔木兹海峡拟定航道的地理坐标达成一致，两国联合声明已进入终审阶段。（新华社）。（2）根据CCTV国际时讯8月5日下午17点左右的消息，据伊朗国家电视台今天（8月5日）援引知情人士消息，伊朗与阿曼就霍尔木兹海峡船舶通行安排可能达成的协议，并不意味着海峡将立即恢复开放。消息称，伊朗与阿曼的相关谈判仅涉及双方就船舶通行秩序进行协调，与美国无关。消息人士同时表示，如果美国继续存在伊朗方面所称的“违规行为”，即便伊朗与阿曼达成协议，霍尔木兹海峡也不会恢复开放，其重新开放仍取决于美国改变相关行为并纠正其“违规行为”。

1.1 周度回顾（0803-0809）

- **周三，8月5日。**美国劳动力市场。根据wind 8月5日的数据，美国7月ADP就业人数变动4.4万人、预期6.5万人、前值9.8万人。
- **周五，8月7日。**美伊局势。（1）根据央视8月7日早间4点左右的消息，8月6日，美国总统特朗普表示，关于重新开放霍尔木兹海峡的协议“尚不能说已经正式达成”，但海峡目前“某种程度上已经开放”，美方正参与相关谈判，整体进展良好。（2）根据央视8月7日凌晨1点左右的消息，伊朗议会主席团成员萨利米表示，目前，伊朗国家安全委员会正在审查题为“确保霍尔木兹海峡和波斯湾安全与可持续发展的战略行动”的法案初稿。该草案将禁止美国、以色列和其他敌对国家的船只通过霍尔木兹海峡。该法案草案目前仍处于专家审查阶段，伊朗议会已要求专家提交完善建议。

1.1 周度回顾（0803-0809）

- **周五，8月7日。**根据中国海关总署8月7日的数据，按美元计，2026年7月，全国进出口总值6832亿美元，较去年同期上涨25.3%；出口总值为3978.5亿美元，较去年同期增长23.9%；进口总值为2853.5亿美元，较去年同期上涨27.5%；贸易顺差1125亿美元。此外，1至7月，按美元计，出口总值累计同比增长18.5%，进口总值累计同比增长26.7%。
- **周五，8月7日。**根据美国劳工部的数据，美国7月非农就业人口萎缩2.3万人、预期新增8万人、前值由新增5.7万人下修至新增2万人（下修幅度65%），此外，5月由新增12.9万人下修至6.3万人（下修幅度51%），即5月和6月合计下修10.3万人。美国7月失业率4.1%、预期4.2%、前值4.2%。
- **周日，8月9日。**美伊局势。（1）根据新华社8月9日上午11点左右的消息，据伊朗新闻电视台8日报道，伊朗最高国家安全委员会秘书佐勒加德尔表示，如果美国不改变其行为，霍尔木兹海峡将维持关闭状态，重开霍尔木兹海峡的前提是美国满足永久停止对伊军事行

1.1 周度回顾（0803-0809）

- 动等5个条件。报道说，这些条件包括永久停止对伊朗及其地区盟友的军事行动，停止威胁或侮辱伊朗，解除对伊朗海上封锁和全部制裁，归还伊朗被冻结资产，赔偿相关军事行动给伊朗造成的损失。（2）根据央视8月8日晚间22点左右的消息，当地时间8日，阿曼外交部发表声明称，目前有关霍尔木兹海峡通航安排的谈判正在积极、建设性的氛围中推进，并已取得兼顾各方利益的进展。（3）根据新华社8月8日晚间20点左右的消息，据伊朗法尔斯通讯社8日报道，伊朗外长阿拉格齐当天表示，伊朗与阿曼“接近”达成协议，但并不意味着重新开放霍尔木兹海峡。伊朗塔斯尼姆通讯社当天援引伊朗伊斯兰革命卫队发言人的话报道说，重开霍尔木兹海峡与伊朗同阿曼之间的谈判无关，而是取决于美国是否完全接受伊朗的条件，并停止干涉地区谈判。“一旦美国接受伊朗的条件，海峡必将重新开放。”

1.1 周度回顾（0803-0809）

- 周日，8月9日。根据国家统计局的数据，根据中国国家统计局的数据，7月全国居民消费价格指数（CPI）同比上涨0.5%，涨幅较6月收窄0.5个百分点；7月全国工业生产者出厂价格指数（PPI）同比上涨3.2%，涨幅较6月收窄0.6个百分点。

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO., LTD.

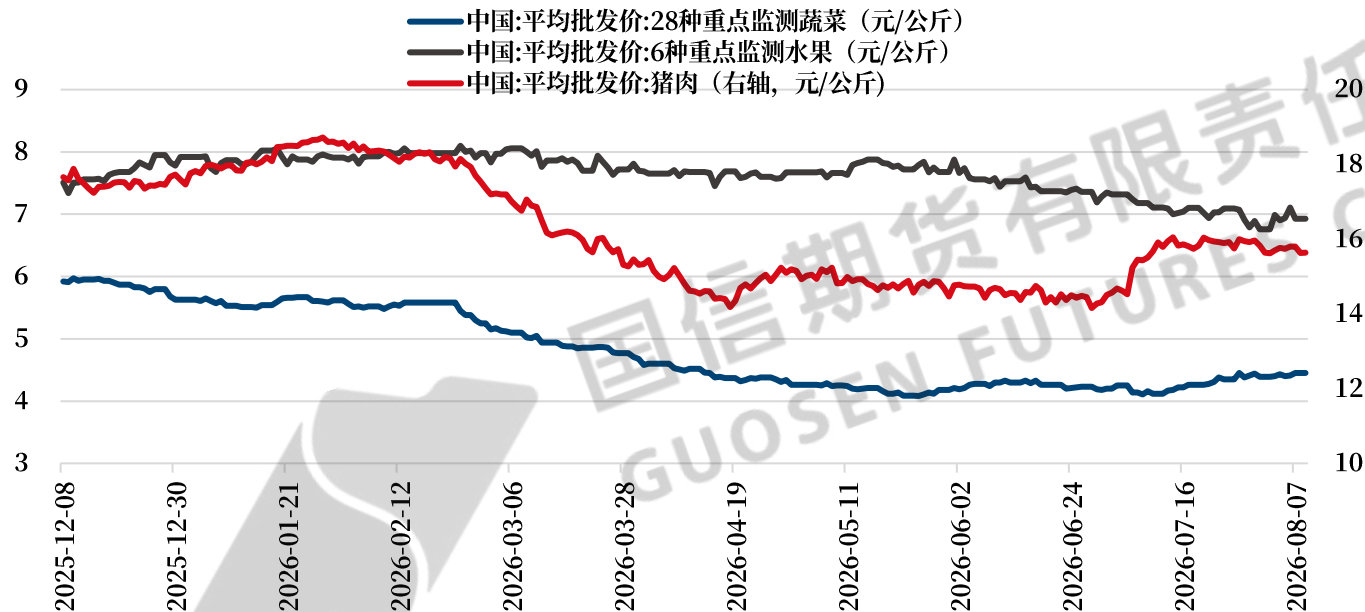
Part2

第二部分

高频数据

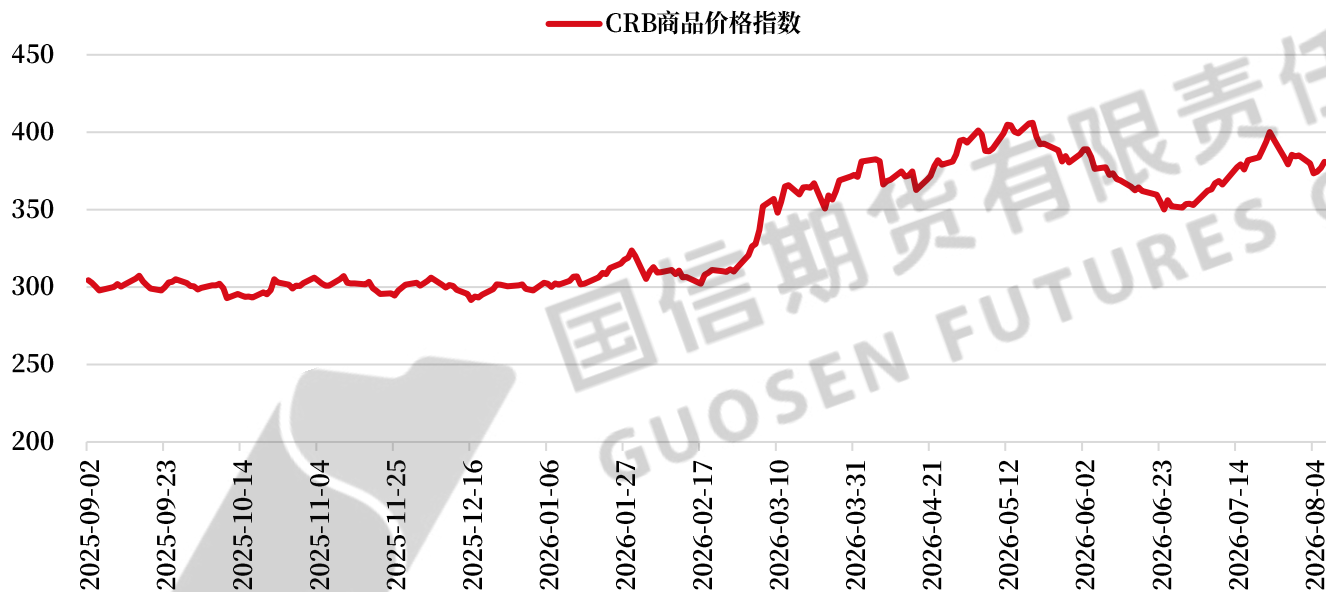
国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

2.1 国内商品：物价水平



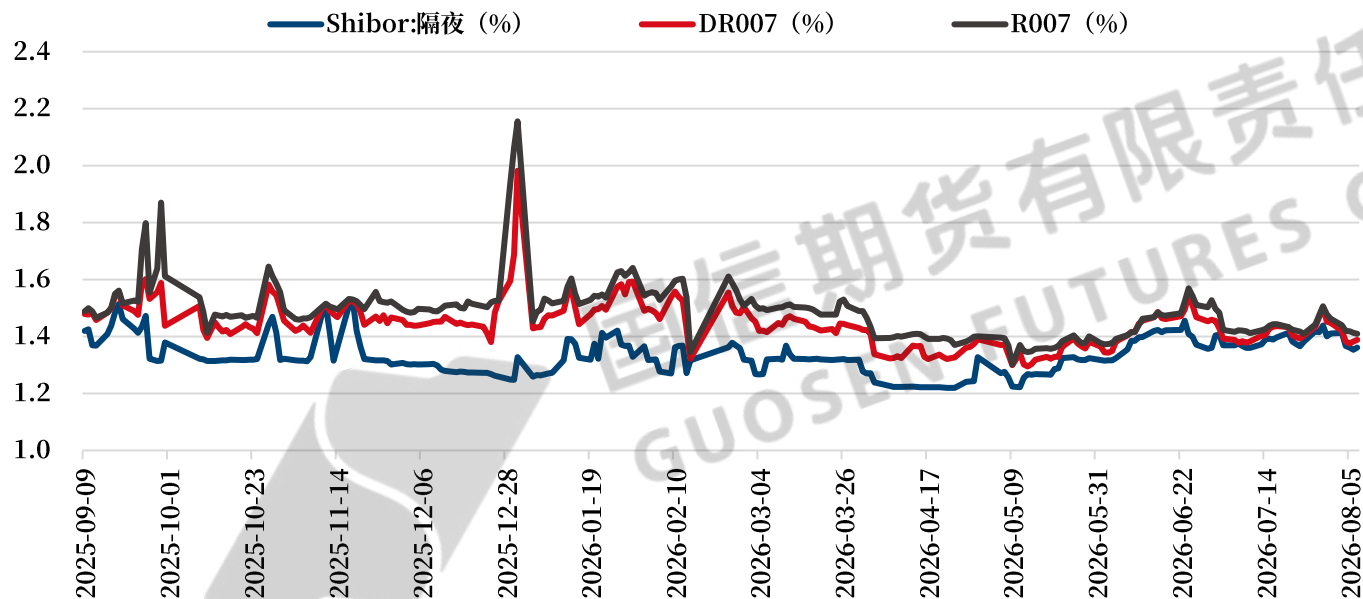
上周 (0803-0807)
猪肉批发价相对稳定，
价格至15.8元/公斤；
蔬菜批发价相对稳定，
价格至4.45/公斤；水
果批发价相对稳定，
价格至6.93/公斤。

2.2 国际商品：大宗价格



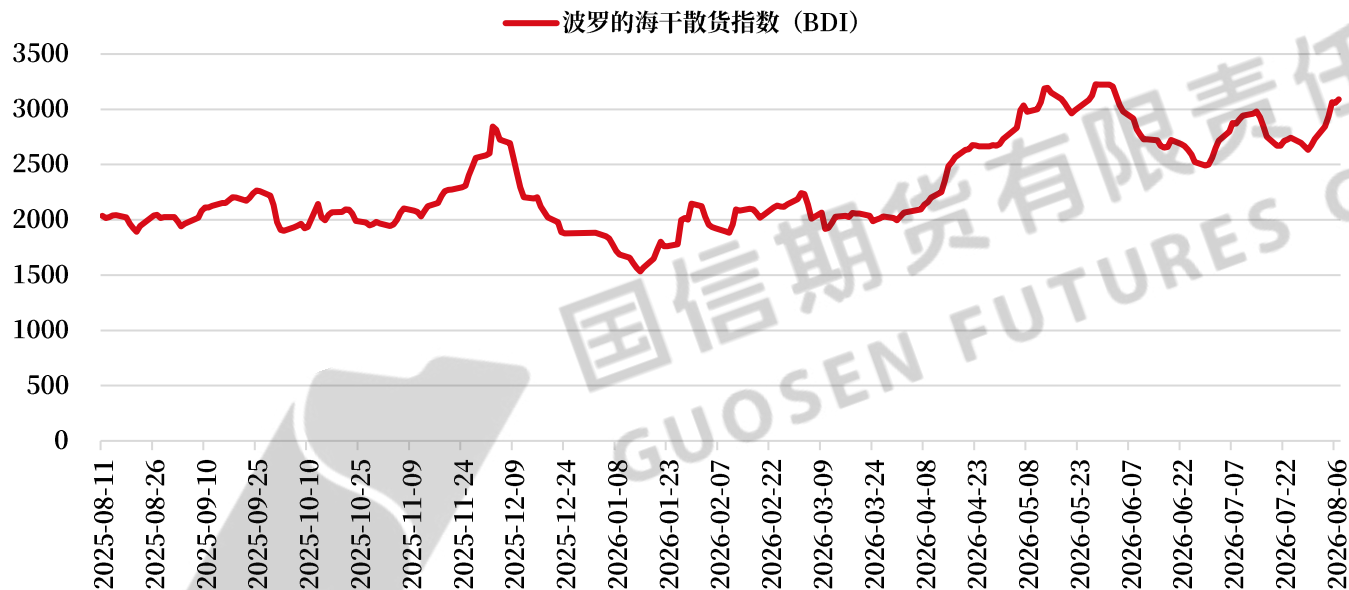
上周（0803-0807）
CRB商品价格指数相
对稳定，至380.83。

2.3 货币市场：利率



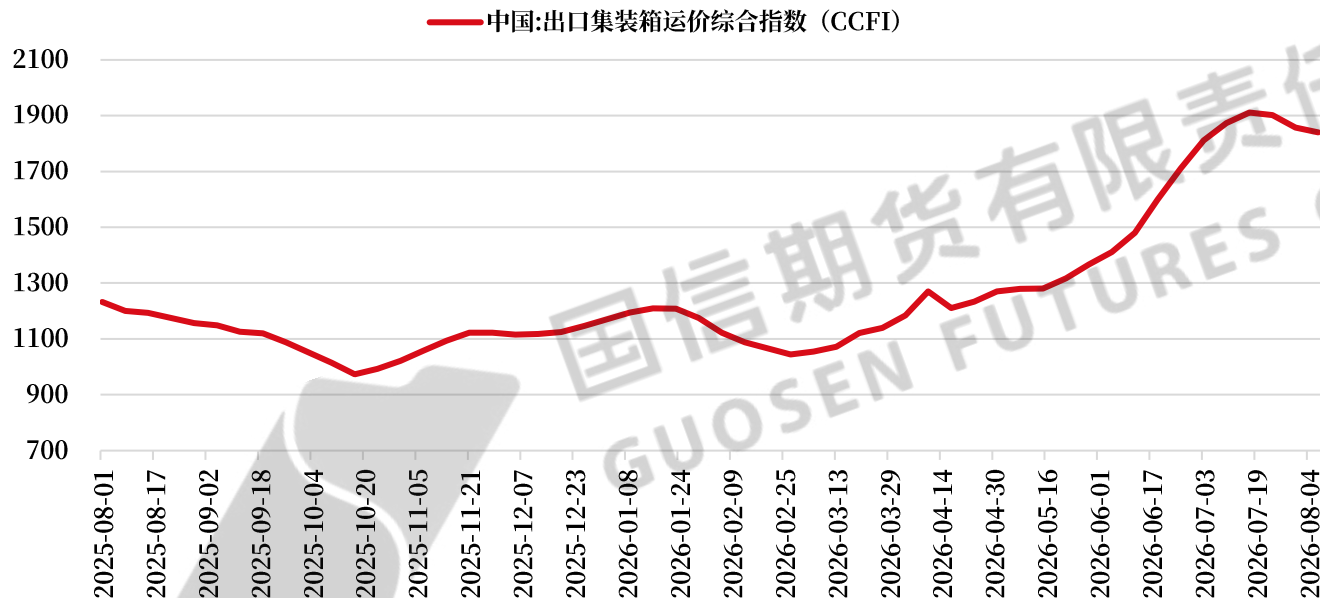
上周 (0803-0807)
DR007和R007略有
下行，分别至
1.3881%和1.4091%。

2.4 外贸市场：海运指数



上周 (0803-0807)
波罗的海干散货指数
(BDI) 相对上行,
至3089。

2.5 外贸市场：出口集装箱指数



上周 (0807当周)
出口集装箱运价综合
指数 (CCFI) 略有回
落, 至1839.61。

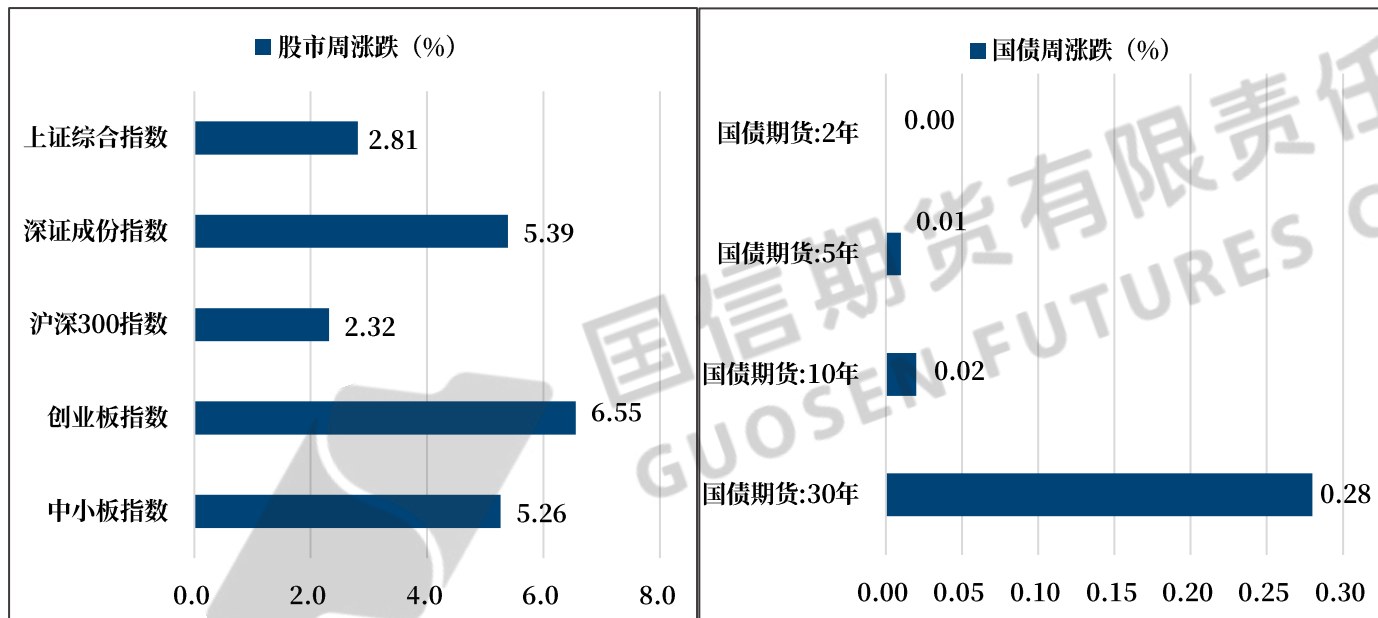
Part3

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（0803-0807）



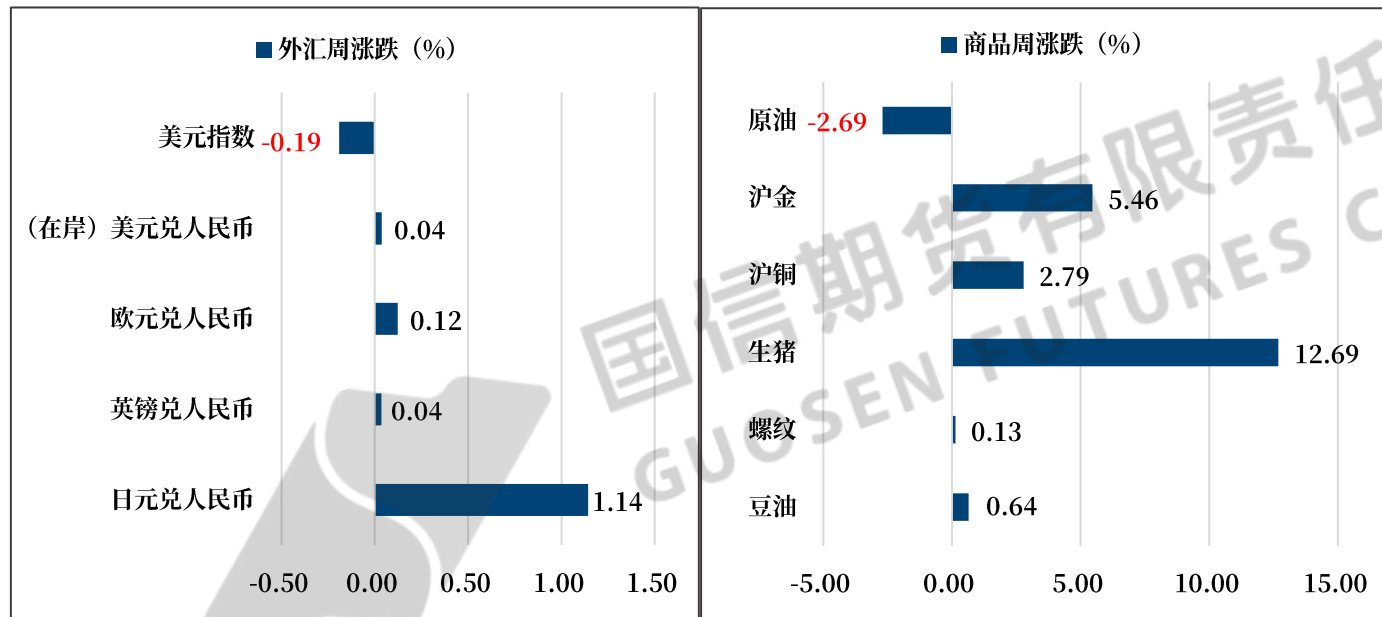
股票市场

A股主要指数均上涨，上证综合指数上涨2.81%；深证成份指数上涨5.39%；创业板指数上涨6.55%；

国债期货市场

收盘价大多上涨，2年期国债期货持平，10年期国债期货上涨0.02%，30年期国债期货上涨0.28%。

3.2 大类资产（0803-0807）



外汇市场

美元指数下跌0.19%，在岸美元兑人民币上涨0.04%，英镑兑人民币上涨0.04%；

商品市场

原油下跌2.69%；沪金上涨5.46%；沪铜上涨2.79%；生猪上涨12.69%；螺纹上涨0.13%。

Part4

第四部分

周度关注
0810-0816

4.周度关注0810-0816

- 周三，8月12日。

美国7月CPI同比。

美国7月核心CPI同比。

- 周四，8月13日。

美国7月PPI同比。

美国7月核心PPI同比。

- 周五，8月14日。

美国7月零售销售环比。

- 时间待定。

中国7月社融和货币供应。



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

