



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

美国财政部干预美债 美加经贸摩擦加剧 ——国信期货宏观周报

2026-8-23



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
0817-0823

1.1 周度回顾（0817-0823）

- 周一，8月17日。根据中国国家统计局数据。（1）2026年7月，规模以上工业（简称“规上工业”）增加值同比实际增长4.5%，增速较6月收窄0.8个百分点；1-7月份规上工业增加值，同比增长5.3%，增速较去年同期收窄1个百分点。（2）7月，社会消费品零售（简称“社零”）总额3.9万亿元，同比增长0.6%，增速较6月收窄0.4个百分点，较去年收窄3.1个百分点；1-7月份，社会消费品零售总额28.77万亿元，同比增长1.2%，增速较去年同期收窄3.6个百分点。（3）1-7月，全国固定资产投资26.03万亿元，同比下降6.7%，跌幅较1-6月扩大1个百分点；其中，2026年1-7月，民间固定资产投资同比下降9.4%，跌幅较1-6月扩大0.9个百分点。分领域看，1-7月份，基础设施投资同比下降4.1%，制造业投资同比下降1.7%，房地产开发投资同比下降19.2%。

1.1 周度回顾（0817-0823）

- 周二，8月18日。美伊局势。（1）根据新华社8月18日早间5点左右的消息，美国总统特朗普17日在白宫对媒体称，伊朗想要达成协议，但“不会达成我认为必要的那种协议”。当被问及美国是否打算延长与伊朗达成的谅解备忘录时，特朗普给出了否定的回答。伊朗和阿曼当前正在敲定关于霍尔木兹海峡的谅解协议。17日早些时候，美国福克斯新闻频道报道称，特朗普表示，如果阿曼“阻碍”美国重新开放霍尔木兹海峡，美国将对其发动攻击。（2）根据CCTV国际时讯8月18日凌晨1点左右的消息，据路透社报道，一名伊朗高级官员8月17日在接受采访时说，伊朗已为美国全面履行伊美谅解备忘录设定了“数周的最后期限”，伊朗“不会无限期地任由美国持续实施海上封锁”。该官员称，由于“与美国达成永久停战协议的努力陷入僵局”，伊朗已决定将其政策“从防御性转向全面进攻性”——如果外交努力失败，伊朗已准备好将升级霍尔木兹海峡及中东地区的紧张局势。伊朗的时间表将通过调解国传递给美国。”

1.1 周度回顾（0817-0823）

- **周二，8月18日。美国国债。**（1）根据wind，8月18日，美国30年期国债收益率升破5.3%，盘中最高录得5.328%，创2007年6月以来的新高。（2）根据美国财政部8月19日的消息，将针对10年期至30年期名义付息债券的流动性支持回购单次操作上限至少提高一倍，升至每笔至少40亿美元，新规定自2026年9月9日起生效。
- **周四，8月20日。美伊局势。**（1）根据央视8月20日早间7点左右的消息，当地时间8月19日，美国总统特朗普在其社交媒体平台“真实社交”发文称，伊朗未能抓住达成协议的机会，因此他宣布对伊朗采取“针对任何国家实施过的最严厉经济行动”，称这将是一场规模空前的“经济战和经济孤立”。特朗普表示，任何允许其金融机构、企业、机场或政府实体向伊朗提供支持的国家，都将面临“巨大的经济后果”。他要求立即停止石油走私、货币互换、现金转移、船舶注册和利用空壳公司等活动，并呼吁美国盟友与美国一道孤立伊朗。特朗普再次表示，“伊朗永远不会拥有核武器”。（2）根据央视8月21日凌晨零点

1.1 周度回顾（0817-0823）

- 左右的消息，8月20日，美国财政部长贝森特表示，他将于24日举行新闻发布会，具体阐述美国针对伊朗的行动计划。贝森特称，“我们掌握非对称信息，我不确定为什么石油问题会成为关注焦点，如果我们施加最大程度的经济压力，那就意味着不太可能爆发大规模的军事冲突。”
- 周四，8月20日。人民币汇率。根据wind，8月20日，人民币再度升值，其中离岸美元兑人民币盘中最低录得6.7200，在岸美元兑人民币盘中最低录得6.7203，人民币再创2023年2月初以来的最强水平。
- 周五，8月21日。根据中国财政部的数据，2026年1-7月，全国一般公共预算收入14.4万亿元、同比增长5.8%，全国一般公共预算支出16.3万亿元、同比增长1.3%；全国政府性基金收入1.8万亿元、同比下降21.2%，全国政府性基金支出4.5万亿元、同比下降16.4%；其中，国有土地使用权出让收入1.2万亿元、同比下降30.8%。

1.1 周度回顾（0817-0823）

- 周六，8月22日。中东地缘局势。（1）根据新华社8月22日晚间22点左右的消息，据美国媒体Axios在22日援引三名美国官员的话报道，21日晚间，有约40艘油轮通过霍尔木兹海峡南侧航道，向外运出原油约1600万桶。（2）根据央视8月22日下午17点左右的消息，当地时间22日，伊拉克总统阿米迪表示，伊拉克方面此前已与到访的伊朗伊斯兰议会议长卡利巴夫进行了沟通，并向伊朗方面转达了关于重新审视两伊关系的讯息。阿米迪还表示，已有部分装载伊拉克石油的船只获准通过霍尔木兹海峡。（3）根据新华社8月22日中午12点左右的消息，据阿曼国家通讯社21日报道，阿曼外交大臣巴德尔与伊朗外长阿拉格齐当天进行通话，讨论恢复霍尔木兹海峡自由航行的问题。报道说，双方认为继续谈判并达成切实协议至关重要，有助于恢复霍尔木兹海峡自由航行、维护地区安全稳定。双方还讨论了最新地区局势的发展，以及如何为重启对话和谈判创造有利条件。

1.1 周度回顾（0817-0823）

- 周日，8月23日。（1）根据新华社8月23日凌晨5点左右的消息，加拿大总理卡尼22日发表全国电视讲话，就加美贸易谈判破裂全面阐明加方立场。卡尼宣布，鉴于美国对价值200亿美元的加拿大商品征收50%的关税，加拿大的等额报复性关税计划于9月8日正式生效执行。卡尼表示，反制关税将涵盖乳制品、钢铁、家电、纸浆与造纸以及电子产品等多个领域。（2）根据CCTV国际时讯8月22日中午12点左右的消息，美国贸易代表格里尔当地时间8月21日深夜表示，加拿大拒绝在最后期限前与美国最终敲定贸易协议，并仍在继续对美国采取报复性措施。美国海关与边境保护局随后发布指引，宣布依据第338条款，对特定加拿大进口商品加征额外关税。一名特朗普政府高级官员证实，对部分加拿大商品加征50%关税的措施，将于美东时间8月22日凌晨00:01正式生效。

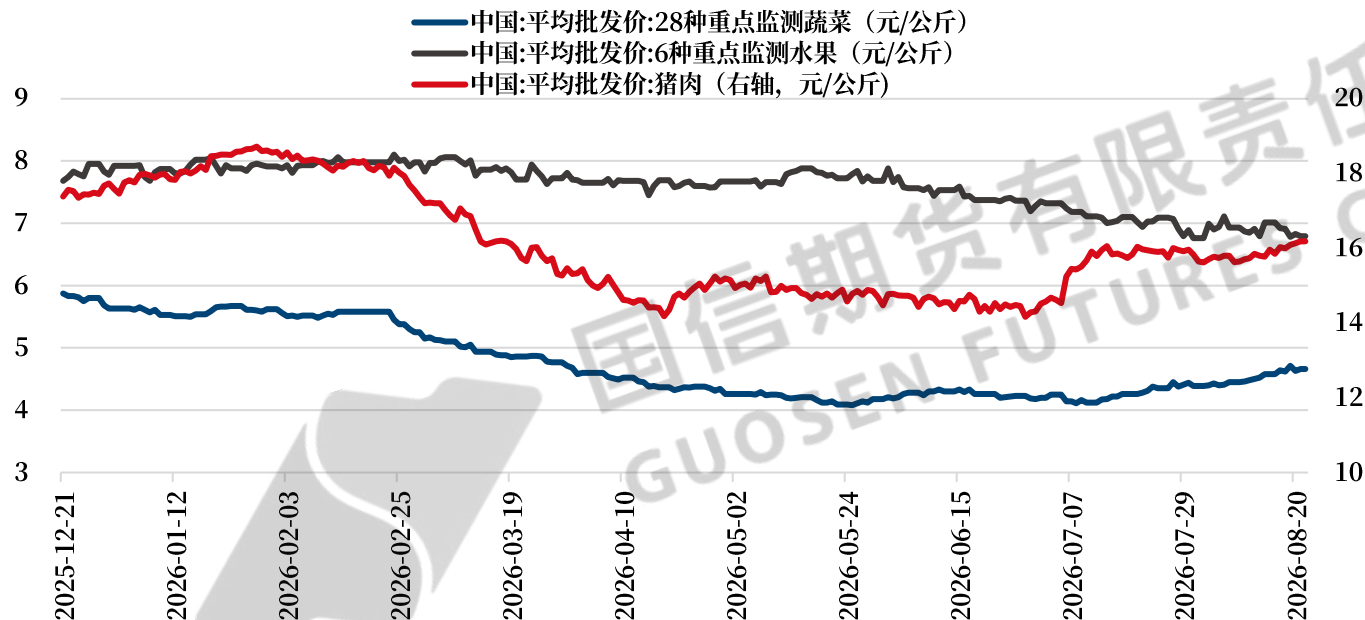
Part2

第二部分

高频数据

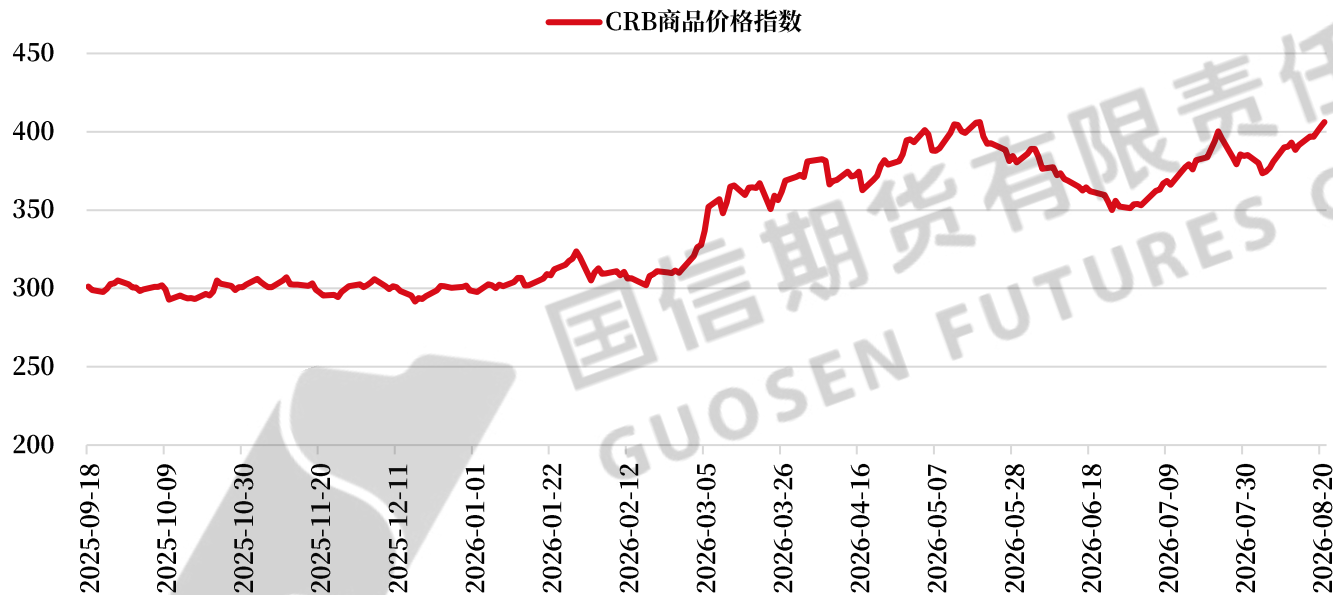
国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO., LTD.

2.1 国内商品：物价水平



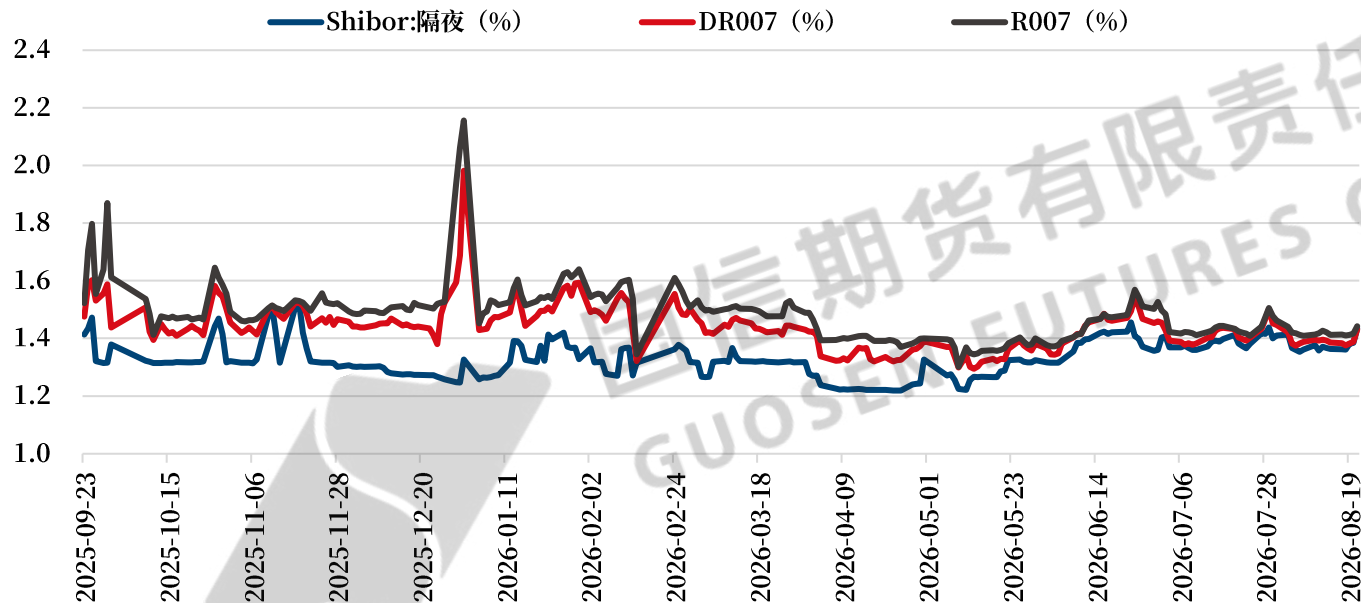
上周 (0817-0821)
猪肉批发价略有上行，
价格至16.18元/公斤；
蔬菜批发价相对平稳，
价格至4.66/公斤；水
果批发价略有下行，
价格至6.79元/公斤。

2.2 国际商品：大宗价格



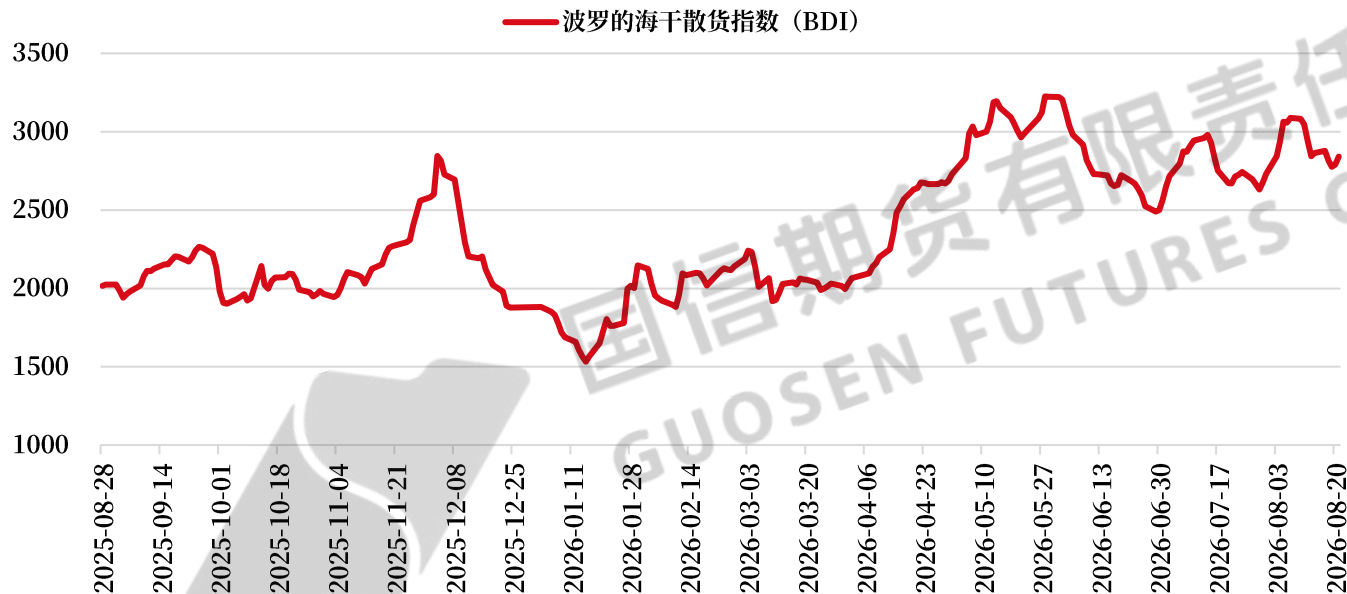
上周（0817-0821）
CRB商品价格指数相
对上行，至406.24。

2.3 货币市场：利率



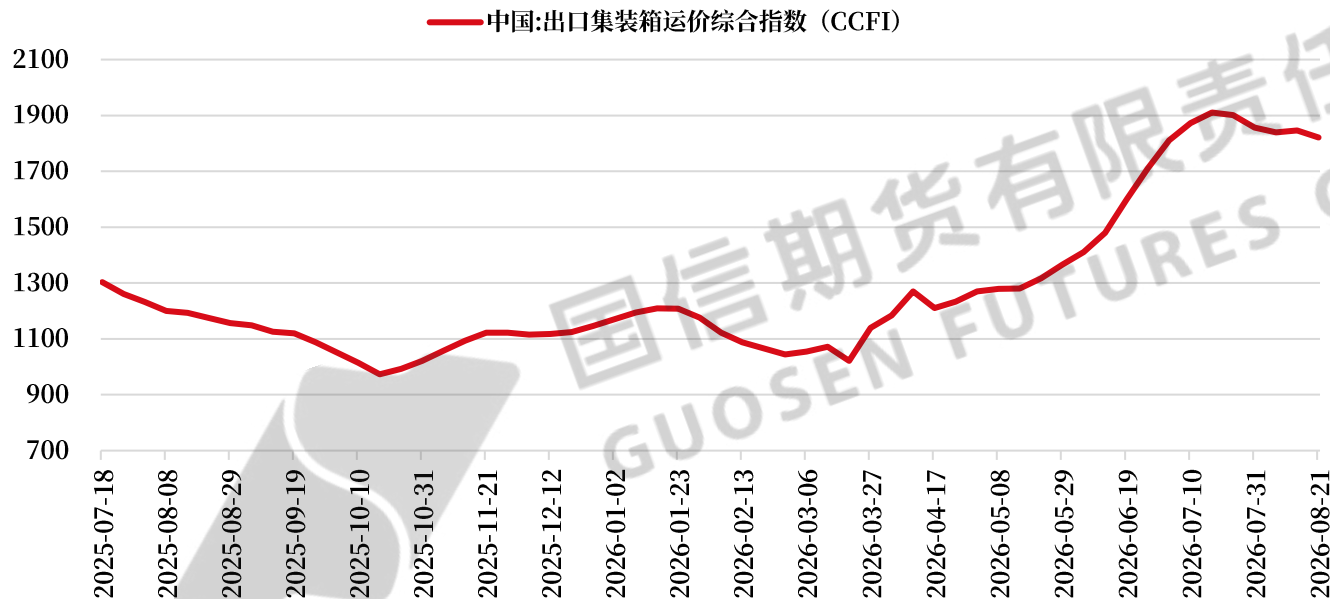
上周 (0817-0821)
DR007和R007有所
上行，分别至
1.4314%和1.4420%。

2.4 外贸市场：海运指数



上周 (0817-0821)
波罗的海干散货指数
(BDI) 相对下行,
至2841。

2.5 外贸市场：出口集装箱指数



上周 (0821当周)
出口集装箱运价综合
指数 (CCFI) 略有回
落, 至1821.65。

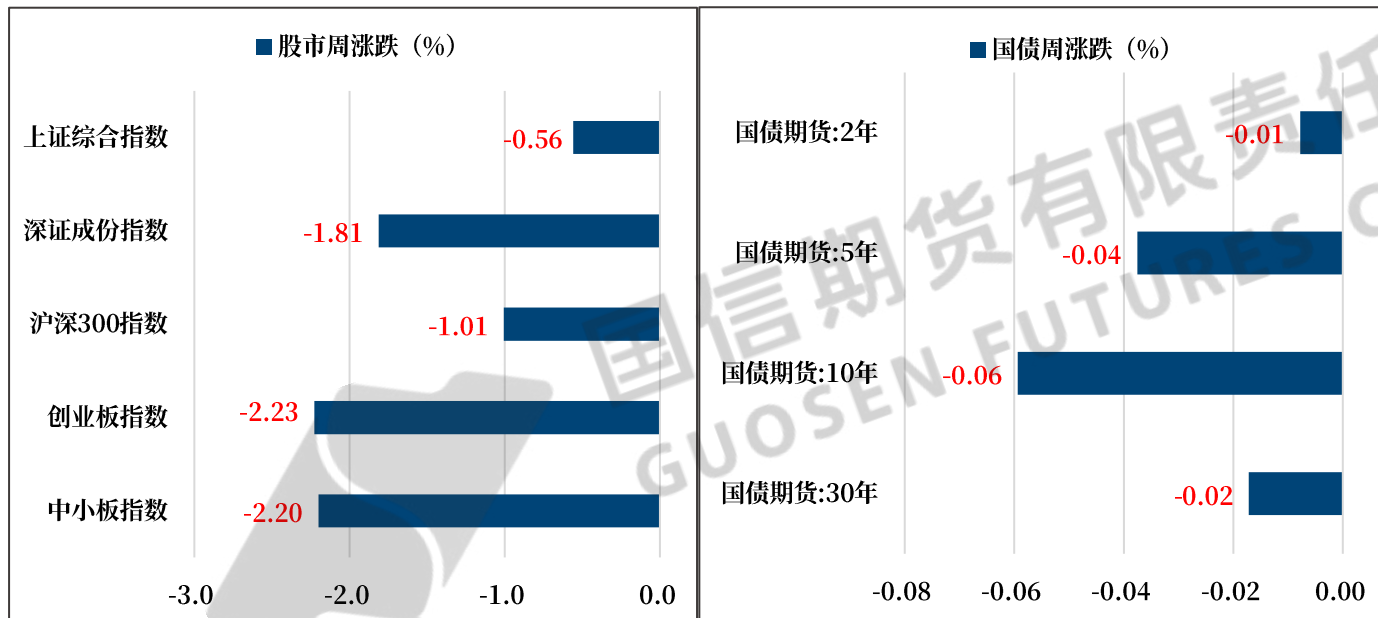
Part3

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（0817-0821）



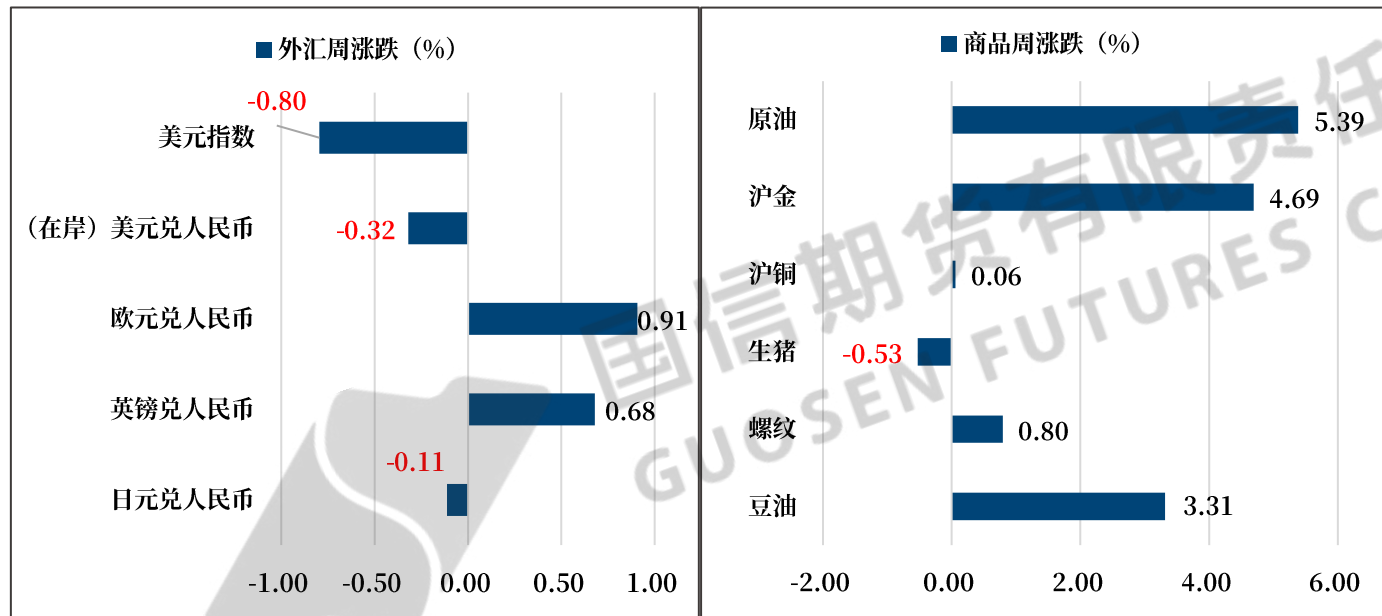
股票市场

A股主要指数均下跌，上证综合指数下跌0.56%；深证成份指数下跌1.81%；创业板指数下跌2.23%；

国债期货市场

收盘价均下跌，2年期国债期货下跌0.01%，10年期国债期货下跌0.06%，30年期国债期货下跌0.02%。

3.2 大类资产（0817-0821）



外汇市场

美元指数下跌0.80%，在岸美元兑人民币下跌0.32%，英镑兑人民币上涨0.68%；

商品市场

原油上涨5.39%；沪金上涨4.69%；沪铜上涨0.06%；生猪下跌0.53%；螺纹上涨0.80%。

Part4

第四部分

周度关注
0824-0830

4.周度关注0824-0830

- 周三，8月26日。

美国7月PCE物价指数同比。

美国7月核心PCE物价指数同比。

美国二季度实际GDP年化季环比修正值。

- 周四，8月27日。

中国7月规模以上工业企业利润和库存。

- 周四，8月27日。

美联储“杰克逊霍尔年会”。



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

