



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

中美元首通话 美方表示乐见中国成功

——国信期货宏观周报

2026-2-8

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

0202-0208

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

1.1 周度回顾（0202-0208）

- 周二，2月3日。（1）根据央视报道，当地时间2月2日，针对伊朗问题，特朗普表示，美方已向相关地区调动大型军舰，同时与伊朗保持沟通，“将观察事态如何发展”。当天稍早前，据伊朗政府相关人士透露，伊朗总统已正式下令开启与美国的核问题专项谈判。伊朗外交部发言人在当天的表态中也证实，伊美双方极有可能在未来几天内展开对话。（2）根据央视新闻2月7日的报道，当地时间2月6日，美国总统特朗普表示，美国与伊朗进行了“非常好的会谈”，而且伊朗“非常渴望”达成协议，下周美国将再次与伊朗谈判。特朗普称，伊朗想达成协议。“我们有大量时间”达成协议。特朗普重申伊朗不能拥有核武器。（3）根据央视新闻2月7日的报道，当地时间2月6日获悉，美国白宫发表声明表示，美国总统特朗普当天签署行政命令，对与伊朗有贸易往来的国家征收关税。声明表示，自本命令生效之日起，对进口到美国的商品，如果其来自直接或间接从伊朗购买、进口或以其他方式获取商品及服务的国家，可以加征额外从价关税，例如25%。

1.1 周度回顾（0202-0208）

- 周二，2月3日。（1）根据央视的报道，当地时间2月2日美国总统特朗普在社交媒体平台“真实社交”上发文称，他于当日上午与印度总理莫迪进行了交谈。特朗普表示，双方达成了一项美印贸易协议，美国对印度的“对等关税”将从25%降至18%。印度也将相应地降低对美国的关税和非关税壁垒，直至降至零。特朗普还称，莫迪承诺将大幅增加对美国产品的采购，包括价值超过5000亿美元的美国能源、技术、农产品、煤炭以及其他许多产品。（2）根据央视新闻2月7日的报道，当地时间2月6日，美国白宫发布声明表示，美国和印度宣布，双方已就互惠互利贸易达成临时协议框架，该框架重申了两国对更广泛的美印双边贸易协定谈判的承诺。声明称，美国和印度承诺在各自感兴趣的领域持续给予对方优惠市场准入。根据临时协议，印度将取消或降低对所有美国工业品以及一系列美国食品和农产品的关税。美国将对原产于印度的商品征收税率为18%的所谓“对等关税”，这些商品包括纺织品和服装、皮革和鞋类、塑料和橡胶、有机化学品、家居装饰品等。

1.1 周度回顾（0202-0208）

- **周二，2月3日。**根据新华社2月3日的消息，《中共中央 国务院关于锚定农业农村现代化扎实推进乡村全面振兴的意见》发布。
- **周二，2月3日。**（1）中国2月基础货币投放。根据中国人民银行2月3日的消息，为保持银行体系流动性充裕，2026年2月4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（91天）。（2）中国1月基础货币投放。根据中国人民银行2月3日的消息，1月通过公开市场国债买卖净投放1000亿元。
- **周三，2月4日。**根据新华社2月4日的报道，2月4日晚，国家主席习近平同美国总统特朗普通电话。
- **周三，2月4日。**根据美国ADP公司2月4日的数据，美国1月ADP就业人数新增2.2万人、预期4.5万人、前值4.1万人。

1.1 周度回顾（0202-0208）

- 周四，2月5日。（1）欧洲央行利率决议。根据欧洲央行2月5日的消息，维持三大政策利率不变。（2）英国央行利率决议。根据英国央行2月5日的消息，维持政策利率不变。
- 周日，2月8日。（1）日本国会众议院选举开始投票。根据央视新闻2月8日的报道，当地时间2月8日7时，日本国会众议院选举投票开始。除部分地区以外，投票将于当天20时结束。投票结束后将进入计票环节。本次选举围绕众议院465个议席展开角逐，其中包括289个小选举区议席和176个比例代表选区议席。日本国会众议院法定任期为4年，但在现任首相高市早苗的推动下，众议院于1月23日提前解散，距离上一次众议院选举仅过去1年零3个月。（2）根据央视新闻2月8日的报道，截至当地时间2月8日7时，日本鸟取县在6小时内观测到30厘米降雪，部分地区积雪深度超过40厘米。受此影响，该县内机场起降的所有航班取消，铁路和公交系统接连出现停运或暂停运行的情况。此外，大雪也对众议院选举投票造成影响。鸟取县一处投票区将投票开始时间推迟2小时。

1.1 周度回顾（0202-0208）

中国人民银行基础货币投放。（1）考虑到2月份有7000亿元3个月期买断式逆回购到期，因此，截至2月4日，2月份3个月期买断式逆回购净投放1000亿元。2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。（2）中国人民银行国债买卖操作于2025年10月重启，10月、11月和12月分别净投放200亿元、500亿元和500亿元，2025年四季度累计净投放1200亿元。2026年1月，通过公开市场国债买卖净投放量放大至1000亿元，货币政策延续宽松。

美国1月劳动力市场表现不及预期，为后期美联储降息创造了条件。需要注意的是，美联储下一次议息会议时间为3月19日，预计仍然保持利率不变。欧洲央行维持利率不变符合预期，其中欧洲央行存款便利利率为2.0%，相对不高。预计2026年内欧洲央行仍有降息空间，但是短期或维持不变。英国央行维持利率不变符合预期，但是，投票结果为5票支持维持不变、4票支持降息，反映出英国央行“鹰派偏鸽”。考虑到英国央行政策利率为3.75%，降息空间

1.1 周度回顾（0202-0208）

相对充足。预计英国央行降息步伐或早于美联储，中性预计，降息时点或在4月。

虽然美国将印度“对等关税”将从25%降至18%，但是，印度输美商品的25%惩罚性关税以及26%的基础关税暂时未有变化。此外，印度商业和工业部长表示，部分美国产品将面临最低进口价格限制，如葡萄酒；电动汽车被排除在美国贸易协定范围之外。美国和伊朗谈判存在不确定性，关注最新进展。关注日本众议院选举以及日本首相指名选举最新进展，或将对美日经贸协议、日元汇率、美元指数等产生重要影响。

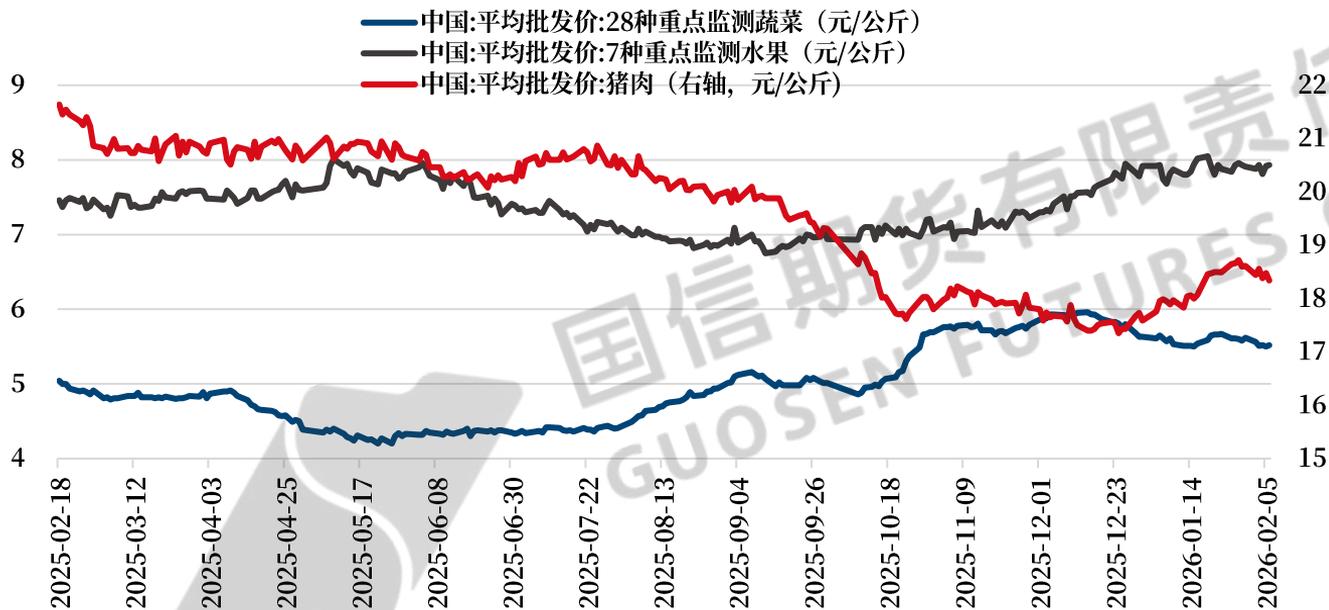
Part2

第二部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

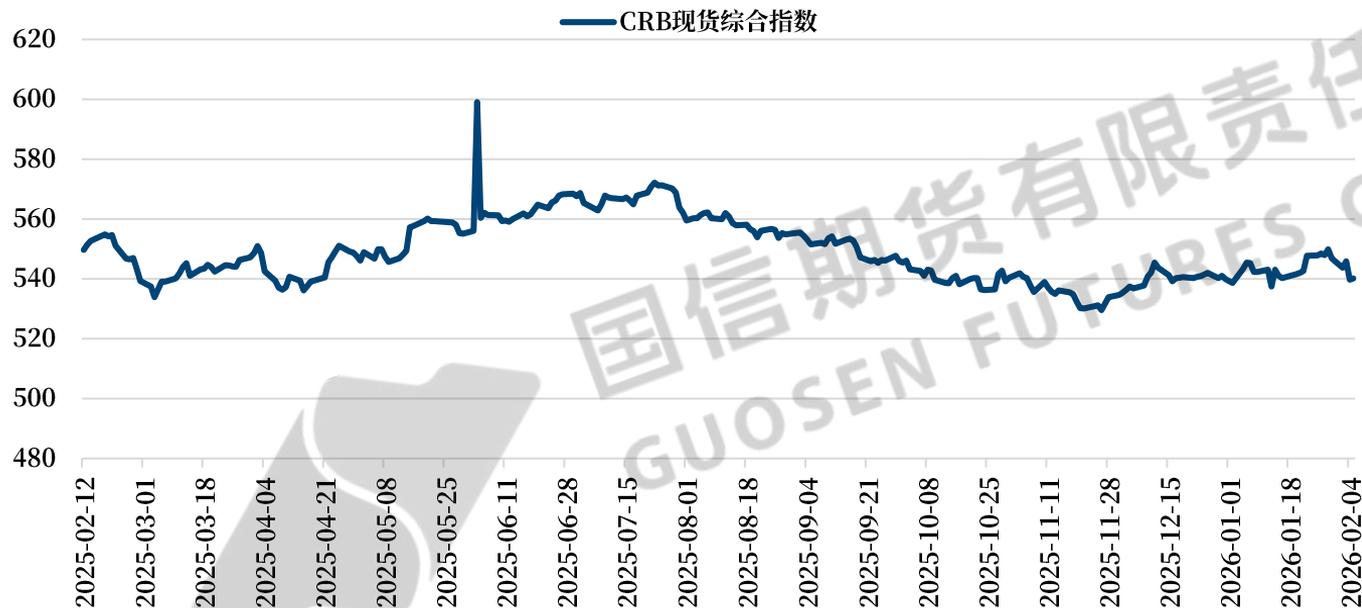
高频数据

2.1 国内商品：物价水平



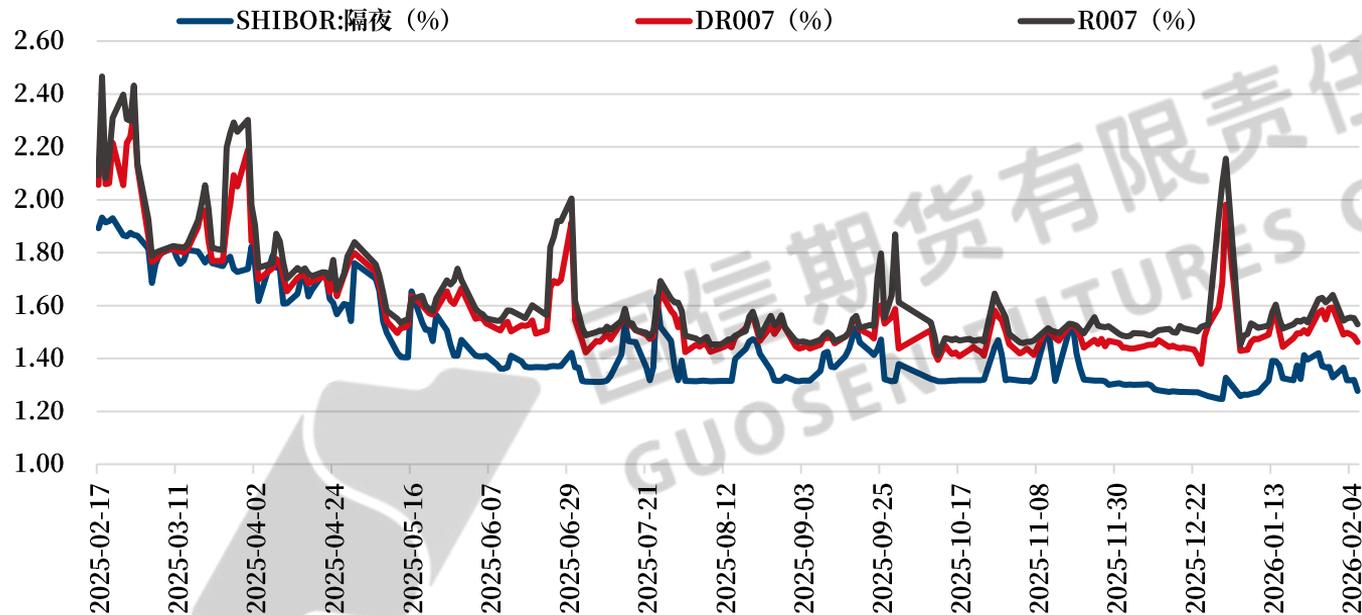
上周 (0202-0206)
猪肉批发价相对下行,
价格至18.34元/公斤;
蔬菜批发价相对稳定,
价格至5.52/公斤; 水
果批发价相对稳定,
价格至7.93元/公斤。

2.2 国际商品：大宗价格



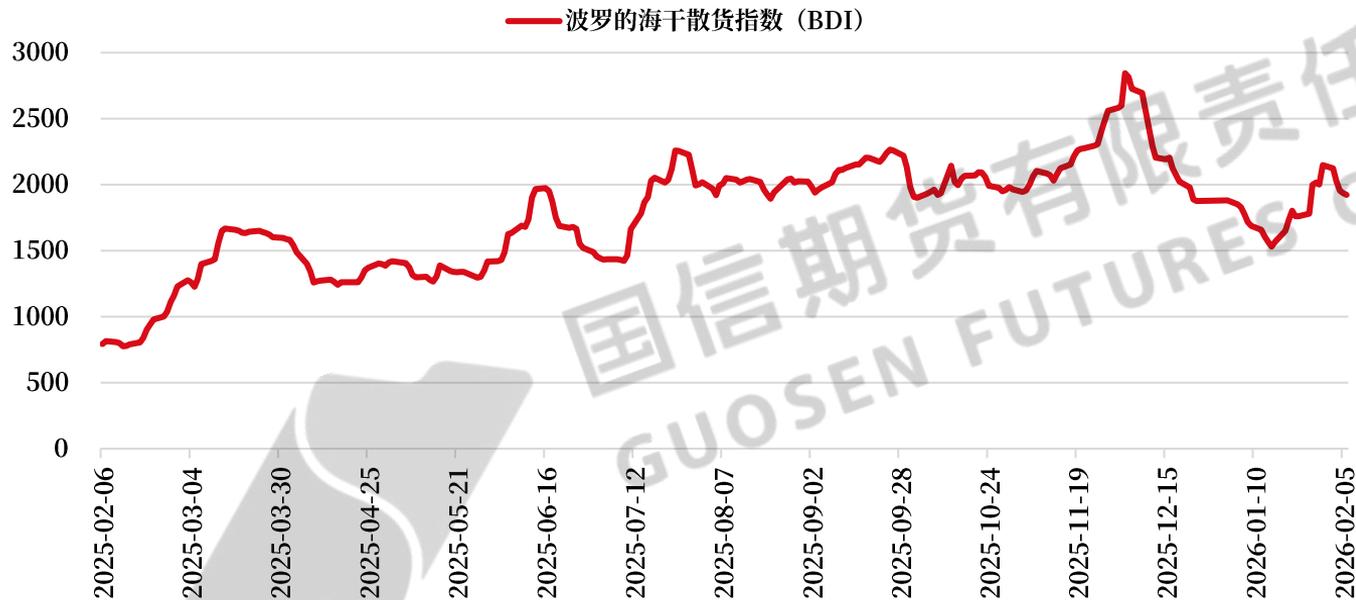
上周（0202-0206）
CRB现货综合指数相
对下行，至540.12。

2.3 货币市场：利率



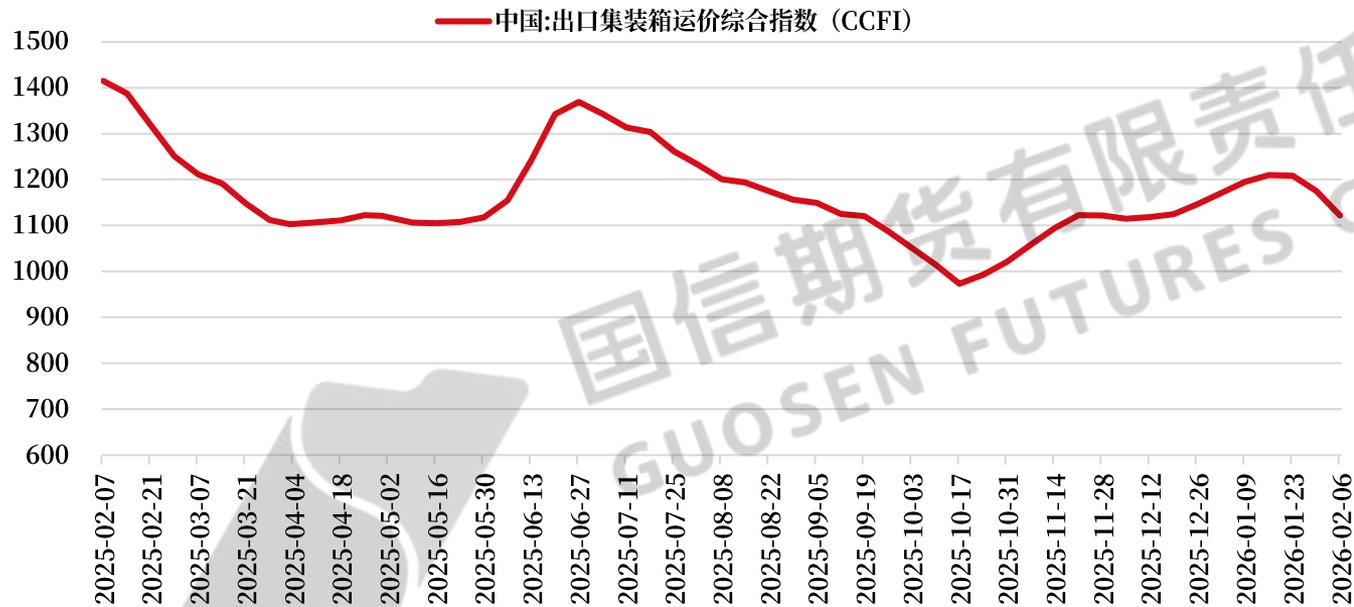
上周 (0202-0206)
DR007和R007相对
下行，分别至
1.4613%和1.5288%。

2.4 外贸市场：海运指数



上周 (0202-0206)
波罗的海干散货指数
(BDI) 相对下行,
至1923点。

2.5 外贸市场：出口集装箱指数



上周（0206当周）
出口集装箱运价综合
指数（CCFI）相对下
行，至1122.15。

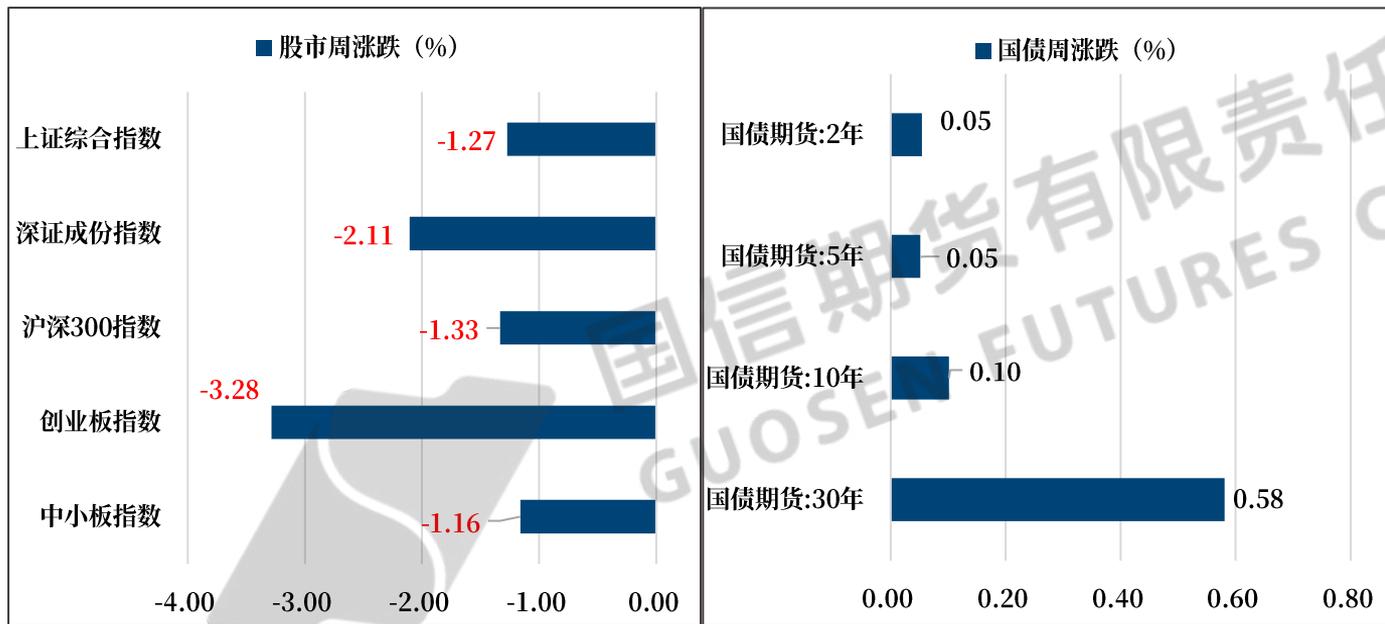
Part3

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（0202-0206）



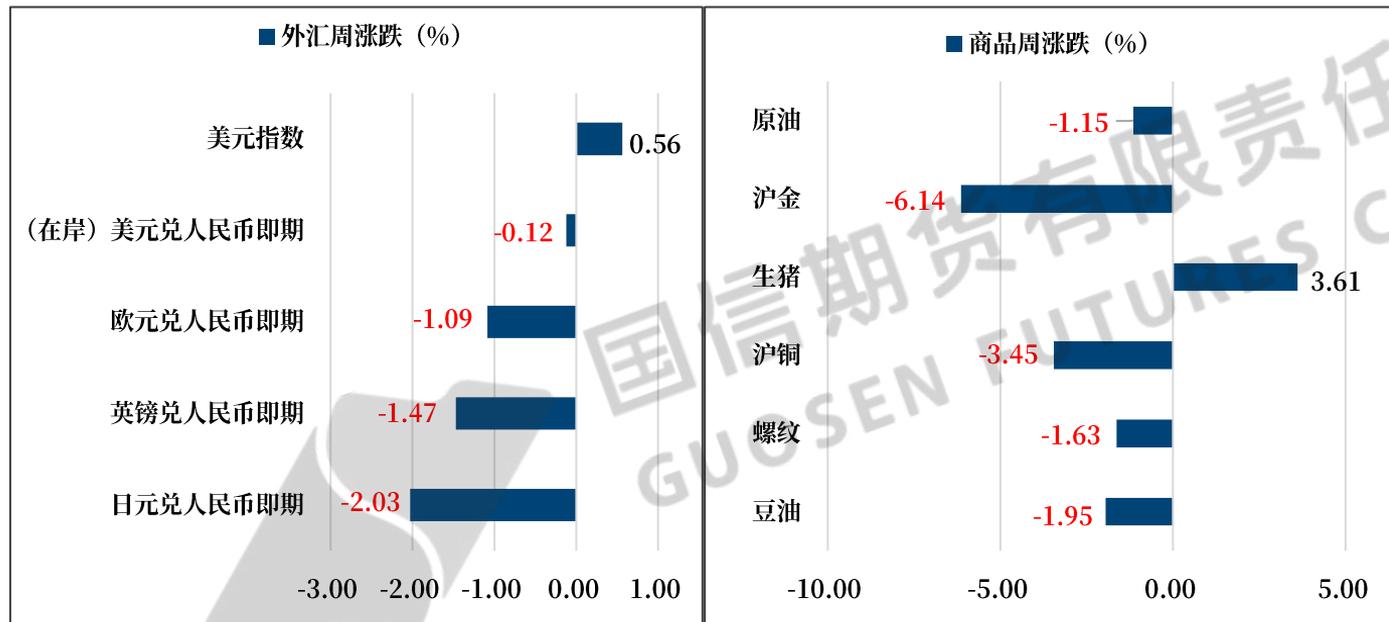
股票市场

A股主要指数均下跌，上证综合指数下跌1.27%；深证成份指数下跌2.11%；创业板指数下跌3.28%；

国债期货市场

收盘价均上涨，2年期国债期货上涨0.05%，10年期国债期货上涨0.10%，30年期国债期货上涨0.58%。

3.2 大类资产（0202-0206）



外汇市场

美元指数上涨0.56%，在岸美元兑人民币下跌0.12%，英镑兑人民币下跌1.47%；

商品市场

原油下跌1.15%；沪金下跌6.74%；生猪上涨3.61%；沪铜下跌3.45%；螺纹下跌1.63%。

Part4

第四部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

周度关注

0209-0215

4.周度关注0209-0215

- 周二，2月10日。美国12月零售销售环比。
- 周三，2月11日。中国1月CPI同比。中国1月PPI同比。
- 周三，2月11日。美国1月非农就业人口变动。美国1月失业率。
- 周五，2月13日。美国1月CPI同比。美国1月核心CPI同比。
- 时间待定。中国1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

