



国信期货  
GUOSEN FUTURES

研究所

# 伊朗已最终决定最高领袖 或将影响美以伊战争走向

## ——国信期货宏观周报

2026-3-8

# 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

国信期货有限责任公司  
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

## 周度回顾 0302-0308

## 1.1 周度回顾（0302-0308）

- **周三，3月4日。**根据国家统计局的数据，中国2月官方制造业PMI为49.0%，较1月的49.3%回落0.3个百分点。从官方制造业PMI分类指数来看，2月，生产指数为49.6%，新订单指数为48.6%（新出口订单指数为45.0%），原材料库存指数为47.5%，从业人员指数为48.0%，供应商配送时间指数为49.1%。从非制造业商务活动指数来看，2月为49.5%，较1月的49.4%回升0.1个百分点。
- **周三，3月4日。**根据中国人民银行3月3日的消息，2月通过公开市场国债买卖净投放500亿元。
- **周三，3月4日。**根据IifinD，欧元区2月调和CPI同比初值1.9%、预期1.7%、前值1.7%；欧元区2月核心调和CPI同比初值2.4%、预期2.2%、前值2.2%。
- **周四，3月5日。**根据美国ADP公司3月4日的数据，美国2月ADP就业人数变动新增6.3万人、预期5万人、前值由2.2万人修订为1.1万人。

## 1.1 周度回顾（0302-0308）

- **周四，3月5日。**根据新华社的报道，国务院总理李强代表国务院向十四届全国人大四次会议作政府工作报告。2026年政府工作报告提出，2026年发展主要预期目标：经济增长4.5%-5%，在实际工作中努力争取更好结果；城镇调查失业率5.5%左右，城镇新增就业1200万人以上；居民消费价格涨幅2%左右；居民收入增长和经济增长同步；国际收支基本平衡；粮食产量1.4万亿斤左右；单位国内生产总值二氧化碳排放降低3.8%左右。
- **周四，3月5日。**根据中国人民银行的公告，为保持银行体系流动性充裕，2026年3月6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）。
- **周五，3月6日。**根据美国劳工部的数据，美国2月失业率4.4%、预期4.3%、前值4.3%，美国2月非农就业人口萎缩9.2万人、预期新增5.5万人、前值新增13万人。

## 1.1 周度回顾（0302-0308）

- **周五，3月6日。**根据中国人民银行的<sup>1</sup>消息，中国人民银行行长潘功胜出席十四届全国人大四次会议经济主题记者会时表示，在资本市场方面，我们将会同证监会实施好支持资本市场的结构性货币政策工具，支持中央汇金公司发挥类“平准基金”作用，增强资本市场的内在稳定性和活力。同时，我们也正在研究建立特定情形下对非银机构的流动性支持机制。
- **周日，3月8日。**根据央视新闻的报道，十四届全国人大四次会议今天举行外交主题记者会，外交部长王毅在记者会上谈及中美关系，表示，今年是中美关系的“大年”，高层交往的议程已经摆在我们的桌面上。现在需要做的是，双方为此做出周密的准备，营造适宜的环境，管控存在的分歧，排除不必要的干扰。中方的态度始终是积极的，也是开放的，关键是美方也要相向而行。我相信，只要双方以诚相待，以信相交，我们就能不断拉长合作的清单，持续缩短问题的清单，就能在两国元首战略引领下，取得让两国人民都满意的成果，达成国际社会都欢迎的共识，让2026年成为中美关系走向健康、稳定、可持续发展的一个标志性年份。

## 1.1 周度回顾（0302-0308）

- 周日，3月8日。（1）根据新华社 3月8日下午14点左右的消息，据伊朗媒体8日报道，伊朗专家会议已就新的最高领袖人选作出最终决定。报道援引阿亚图拉米尔巴盖里的话说，专家会议成员为确定最高领袖作出巨大努力，代表多数人意见的最终决定已经作出。报道没有透露新的最高领袖姓名。（2）根据新华网3月7日上午10时左右的报道，美国媒体6日援引消息人士的话报道说，美国总统特朗普私下表达了对在伊朗境内部署美军地面部队的“浓厚兴趣”。据美国全国广播公司报道，特朗普曾与助手和共和党官员讨论向伊朗部署地面部队的想法。消息人士称，特朗普表达了对该想法的浓厚兴趣，但相关设想的重点并不在“对伊朗进行大规模地面入侵”，而是倾向于“派遣一支小规模美军部队，用于（实现）特定战略目标”。消息人士还称，特朗普尚未就地面部队问题做出任何决定或下达任何命令。白宫新闻秘书莱维特当天在一份声明中称，这些消息人士并不是美国总统国家安全团队成员。（3）根据央视3月7日上午10时左右的报道，当地时间3月7日，俄罗斯

## 1.1 周度回顾（0302-0308）

- 总统特别代表德米特里耶夫在社交媒体上表示，由于西方制裁已证明对世界经济有害，俄罗斯正在和美国讨论放松对俄制裁的相关问题。此前有消息称，美国财政部部长贝森特表示将放松对俄罗斯石油的制裁措施。（4）根据新华社3月7日上午9时左右的报道，伊朗6日表示，目前没有关闭霍尔木兹海峡的计划，并否认有关伊朗已经全面封锁该海峡的说法。据伊朗半官方媒体塔斯尼姆通讯社6日报道，伊朗伊斯兰革命卫队一名高级军官在国家电视台表示，一些媒体称伊朗已经关闭霍尔木兹海峡的说法并不准确。“我们被一些人指责关闭海峡，但事实上伊朗并没有关闭这条海峡。”这名高级军官表示，伊朗将按照国际航行规则处理相关海域航运问题。伊朗国家电视台6日还援引伊朗军方消息报道说，“霍尔木兹海峡仍然开放，但任何属于美国或以色列的船只都将成为目标”。

2026年我国GDP预期目标为区间目标，上界与2023年至2025年持平。2023年至2025年GDP增长目标均顺利完成。2025年初以来，美国特朗普政府关税政策以及局部地缘冲突对

## 1.1 周度回顾（0302-0308）

全球经济增长产生一定负面冲击。2026年2月，美国特朗普政府关税政策被美国最高法院裁定违法，随后，特朗普政府重新加征10%临时关税（已经生效），且威胁将临时关税提高至15%。2026年2月，美国和以色列对伊朗发动联合军事行动，伊朗最高领袖哈梅内伊遇害，中东地缘局势再次陷入动荡。因此，2026年，美国关税政策和中东地缘局势对全球经济增长以及我国经济增长均有着潜在负面扰动。

美以伊战争正加剧全球原油供给紧张，目前，关于霍尔木兹海峡是否封锁以及船舶通行情况，或将决定全球原油供给的变化。此外，以俄罗斯为代表的非OPEC成员原油供给、绕过霍尔木兹海峡替代方案、美军最新行动部署等均对中东地缘冲突以及全球原油供给产生重要影响。截至北京时间3月8日下午，伊朗专家会议已就新的最高领袖人选作出最终决定，但是，并未公布最高领袖姓名。伊朗新的最高领袖或将决定下一步美以伊战争走向。

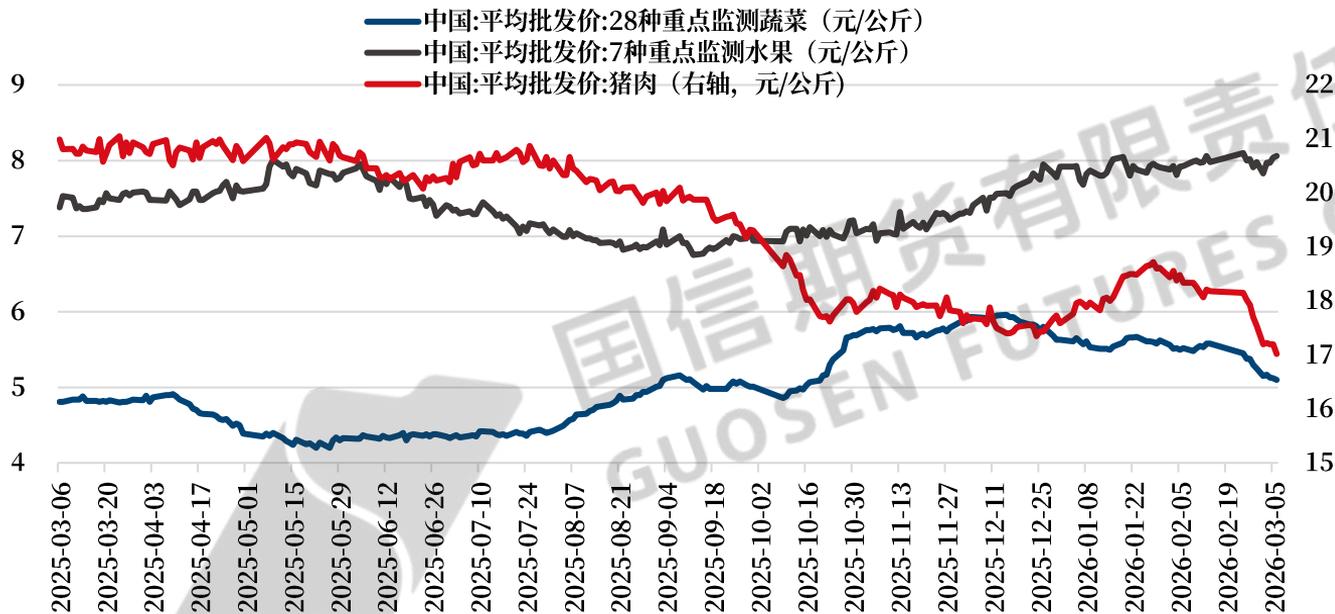
# Part2

第二部分

国信期货有限责任公司  
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

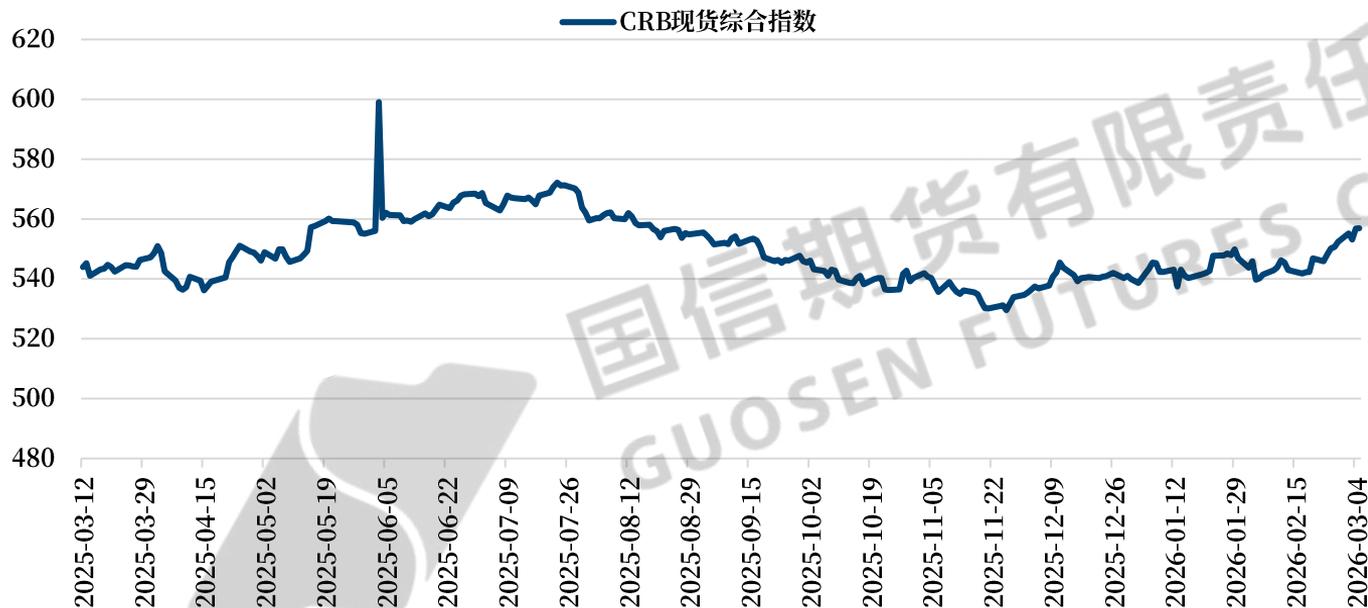
## 高频数据

## 2.1 国内商品：物价水平



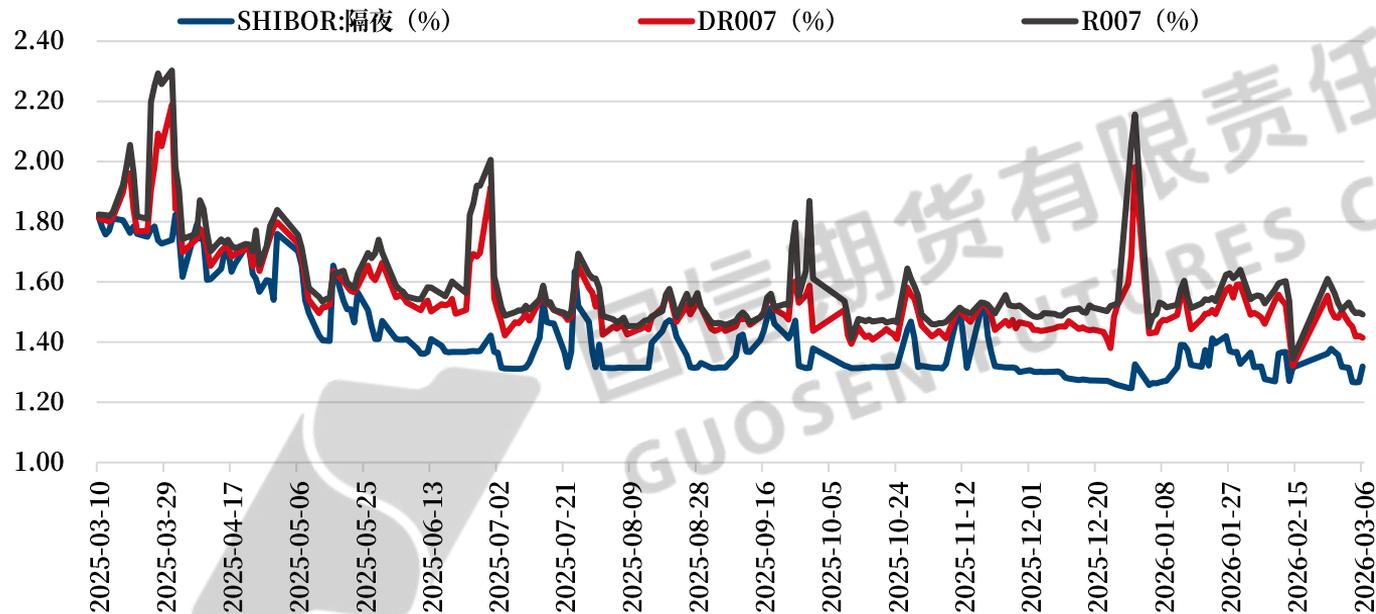
上周 (0302-0306)  
猪肉批发价相对下行, 价格至17.02元/公斤;  
蔬菜批发价相对下行, 价格至5.10/公斤;  
水果批发价有所上行, 价格至8.06元/公斤。

## 2.2 国际商品：大宗价格



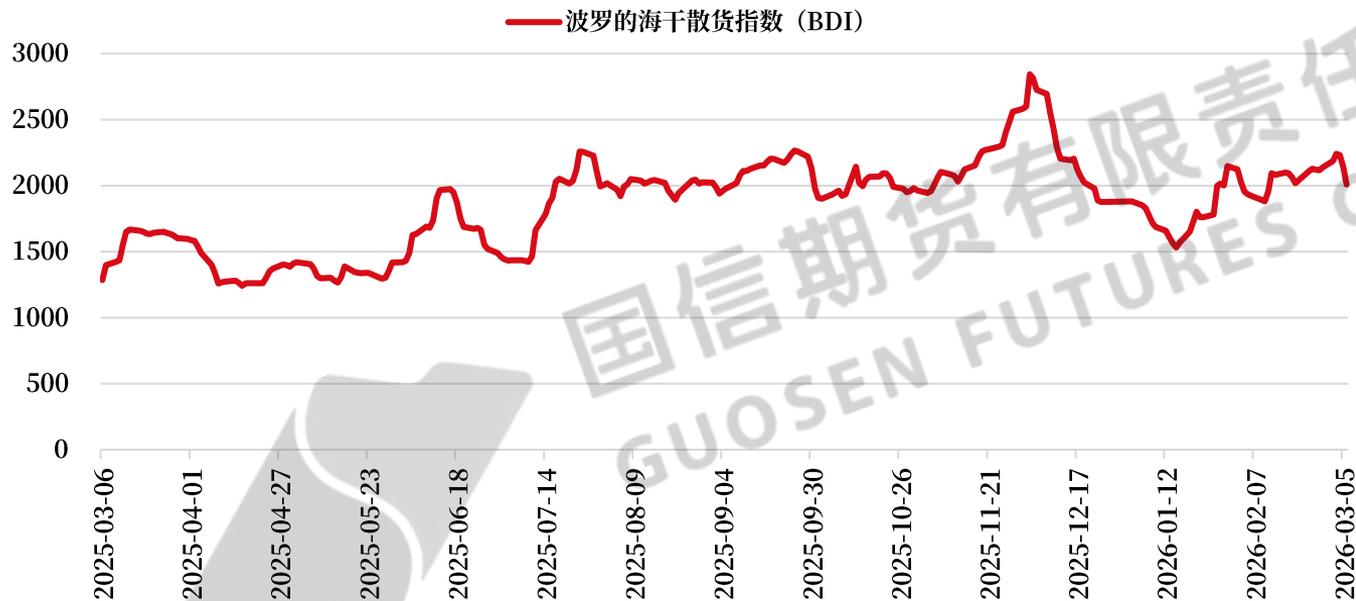
上周（0302-0306）  
CRB现货综合指数相  
对上行，至556.91。

## 2.3 货币市场：利率



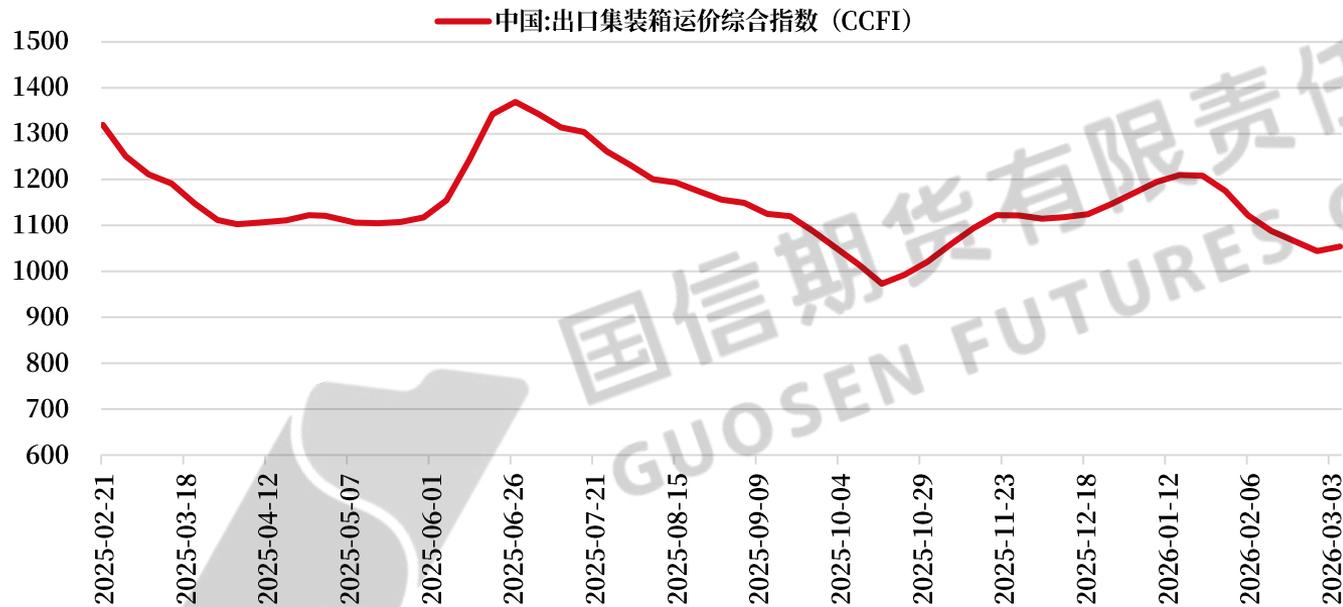
上周 (0302-0306)  
DR007和R007相对  
下行，分别至  
1.4149%和1.4920%。

## 2.4 外贸市场：海运指数



上周 (0302-0306)  
波罗的海干散货指数  
(BDI) 冲高回落,  
至2010点。

## 2.5 外贸市场：出口集装箱指数



上周 (0306当周)  
出口集装箱运价综合  
指数 (CCFI) 相对下  
行, 至1054.26。

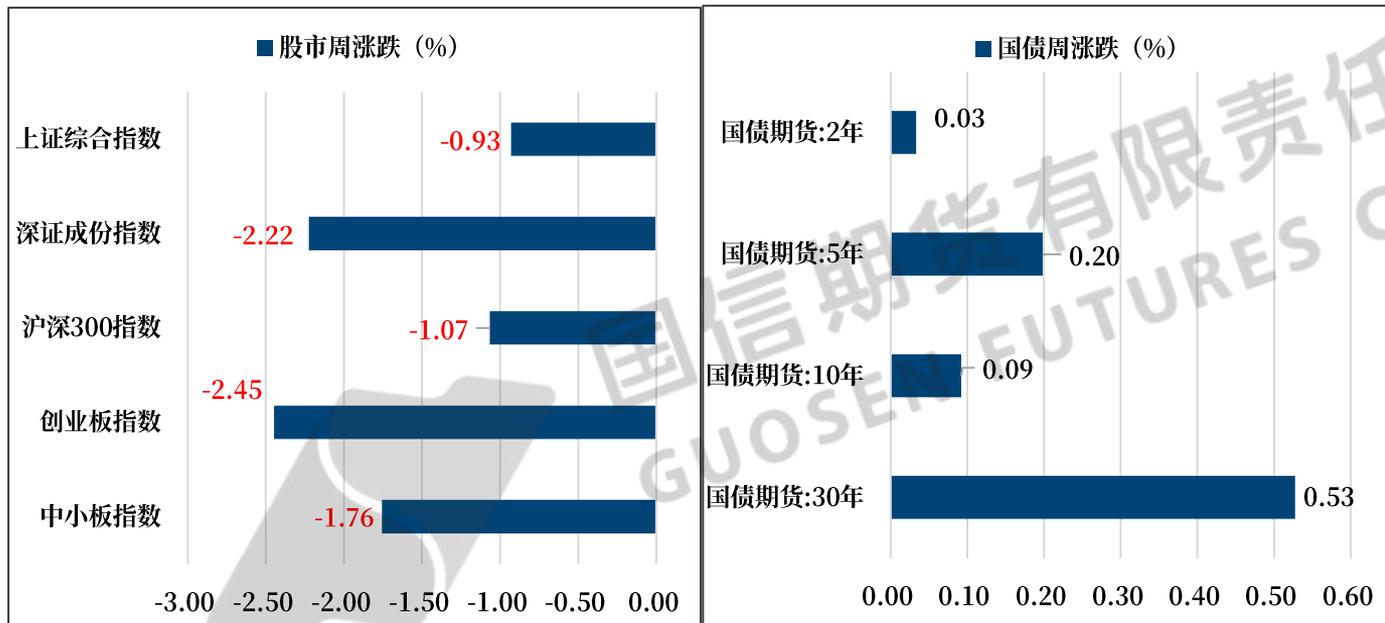
# Part3

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（0302-0306）



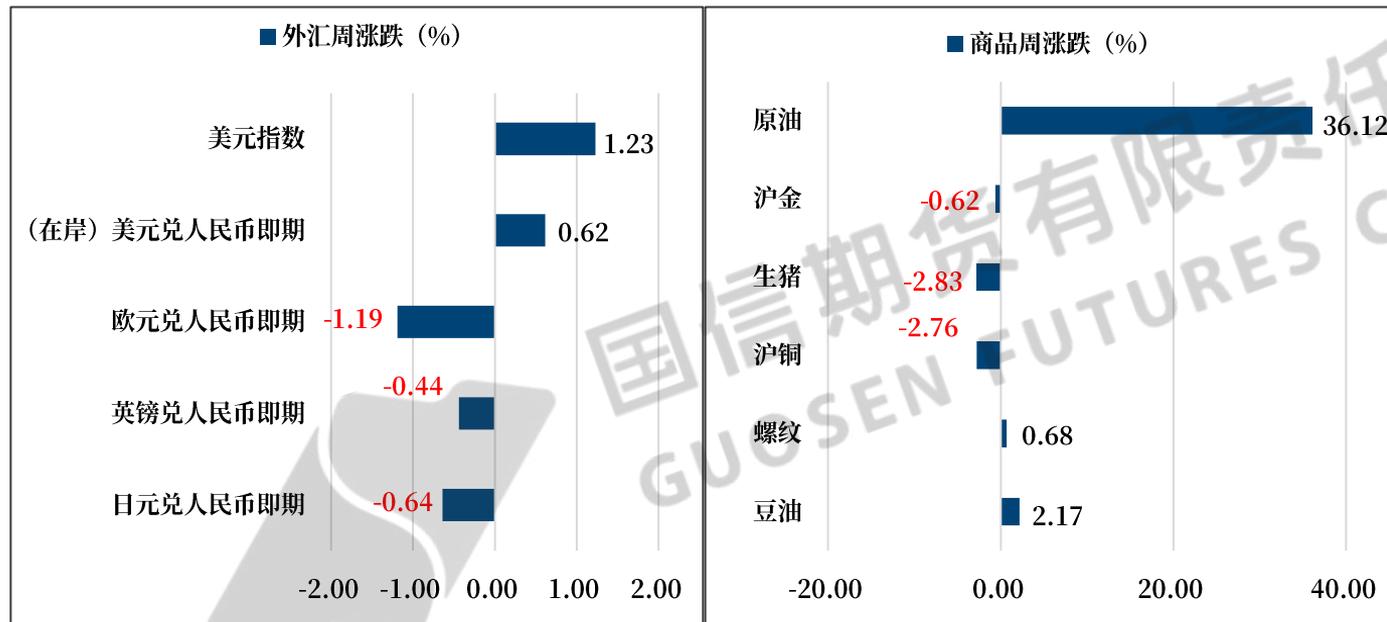
### 股票市场

A股主要指数均下跌，上证综合指数下跌0.93%；深证成份指数下跌2.22%；沪深300指数下跌1.07%；

### 国债期货市场

收盘价均上涨，2年期国债期货上涨0.03%，10年期国债期货上涨0.09%，30年期国债期货上涨0.53%。

## 3.2 大类资产（0302-0306）



### 外汇市场

美元指数下跌0.36%，在岸美元兑人民币下跌0.22%，英镑兑人民币上涨1.43%；

### 商品市场

原油上涨6.54%；沪金上涨4.10%；生猪下跌2.98%；沪铜上涨2.31%；豆油上涨2.68%。

# Part4

第四部分

国信期货有限责任公司  
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

周度关注  
0309-0315

## 4.周度关注0209-0215

- 周一，3月9日。中国2月CPI同比。中国2月PPI同比。
- 周三，3月11日。美国2月CPI同比。美国2月核心CPI同比。
- 周五，3月13日。美国四季度实际GDP年化季环比修正值。
- 时间待定。中国2月社融和货币供给。中国1-2月进口和出口。



## 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

