



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

美伊和谈暂未达成协议 中东地缘局势仍然动荡

——国信期货宏观周报

2026-4-12

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

0407-0412

1.1 周度回顾（0407-0412）

- 周三，4月8日。（1）根据央视新闻4月8日早间8点左右的报道，据伊朗方面当地时间8日凌晨消息，巴基斯坦总理夏巴兹·谢里夫已邀请伊朗和美国代表团前往巴首都伊斯兰堡开展谈判。夏巴兹·谢里夫还表示，伊美双方停火将于伊朗时间8日凌晨3时30分（北京时间8日8时）生效。（2）根据新华社4月8日早间7点左右的报道，伊朗迈赫尔通讯社8日凌晨援引伊朗最高国家安全委员会秘书处声明报道，与美国的谈判将于4月10日在巴基斯坦首都伊斯兰堡开始，为期两周。（3）根据央视4月8日早间7点左右的报道，伊朗外长阿拉格齐当地时间8日凌晨表示，如果对伊朗的袭击停止，未来两周内船只将能够安全通过霍尔木兹海峡。（4）根据央视4月8日早间7点左右的报道，伊朗最高国家安全委员会当地时间8日凌晨发表声明称，根据最高领袖的建议和最高国家安全委员会批准，接受巴基斯坦提出的停火提议。（5）根据新华社4月8日早间7点左右的报道，美国总统特朗普7日在社交媒体平台发文称：“我同意暂停对伊朗的轰炸和袭击行动，为期两周。”

1.1 周度回顾（0407-0412）

- **周三，4月8日。**根据Wind，4月8日人民币再度升值；其中，离岸美元兑人民币盘中跌破6.82、最低得6.8199，在岸美元兑人民币盘中跌破6.83、最低得6.8220，人民币表现为2023年3月底以来的最强水平。
- **周四，4月9日。**根据美国经济分析局4月9日的的数据，美国2025年四季度实际GDP年化季环比终值0.5%、预期0.7%、前值修订值0.7%。
- **周四，4月9日。**美以伊战争及和谈。（1）根据新华社4月9日早间5点左右的消息，美国副总统万斯8日在匈牙利首都布达佩斯称，伊朗以为停火协议包含黎巴嫩，但事实并非如此，美国“从未作过这样的承诺”。万斯当天结束对匈牙利的访问，在机场对媒体表示，以色列已表示愿意在黎巴嫩“保持克制”，以确保“当前谈判取得成功”。（2）根据CCTV国际时讯4月9日早间4点左右的消息，据伊朗媒体当地时间4月8日晚报道，霍尔木兹海峡已“完全关闭”，迫使油轮调头。据报道，在以色列袭击黎巴嫩之后，伊朗叫停了

1.1 周度回顾（0407-0412）

- 霍尔木兹海峡的油轮通行。（3）根据央视4月8日晚间21点左右的消息，记者当地时间4月8日获悉，美国总统特朗普在采访中表示，美国正考虑与伊朗就霍尔木兹海峡实行“联合管理”。特朗普称，此举既能“保障航道安全”，也可防范其他潜在威胁。目前，伊朗方面对此暂无回应。（4）根据央视新闻4月8日晚间20点左右的消息，当地时间4月8日，美国总统特朗普在其社交媒体平台“真实社交”上发文称，任何向伊朗提供军事武器的国家，其向美国出售的“任何及所有商品”将被“立即征收50%关税”，并称该措施“立即生效”“不设任何排除或豁免”。（5）根据新华社4月8日下午18点左右的消息，美国总统特朗普8日表示，如果美国同伊朗谈判不顺，美方将能轻易恢复对伊朗的军事行动。
- **周五，4月10日。**（1）根据新华社4月10日早间5点左右的消息，伊朗最高领袖穆杰塔巴·哈梅内伊9日晚就前任最高领袖阿里·哈梅内伊殉难四十天和当前战事等议题发表书面讲话，提出三点主张：侵略者必须赔偿损失，霍尔木兹海峡的管理将进入新阶段，伊朗

1.1 周度回顾（0407-0412）

- 绝不放弃正当权利并将本地区所有“抵抗阵线”视为整体。（2）根据新华社4月10日早间5点左右的消息，美国总统特朗普9日在社交媒体上发文，警告伊朗不要向通过霍尔木兹海峡的油轮收取费用。
- **周五，4月10日。**根据国家统计局的数据，3月全国居民消费价格指数（CPI）同比上涨1.0%；3月全国工业生产者出厂价格指数（PPI）同比上涨0.5%，为2022年10月以来首次同比转正，结束长达41个月的同比下跌。
- **周五，4月10日。**根据美国劳工部的数据，美国3月CPI同比3.3%、预期3.4%、前值2.4%，美国3月核心CPI同比2.6%、预期2.7%、前值2.5%。
- **周日，4月12日。**（1）根据新华社4月12日下午15点左右的消息，美国《纽约时报》12日援引两名知情伊朗官员的话报道，美伊谈判存在三个主要症结：霍尔木兹海峡重新开放问题、浓缩铀问题和伊朗海外资产解冻问题。报道称，美国曾要求伊朗立即重新开放霍尔

1.1 周度回顾（0407-0412）

- 木兹海峡，允许所有海上航运。这两名官员称，“伊朗拒绝放弃这一咽喉要道的控制权”，并表示只有在达成最终和平协议后才会这样做。伊朗官员说，伊朗要求美国赔偿空袭造成的损失，并要求解冻伊朗在伊拉克、卢森堡、巴林、日本、卡塔尔、土耳其和德国冻结的石油收入以用于重建。但是美国拒绝了这些要求。报道称，还存在的问题是，美国总统特朗普要求伊朗“交出或出售其全部接近武器级浓缩铀的库存”。官员们表示，伊朗就此提出了反提案，但双方未能达成妥协。（2）根据CCTV国际时讯4月12日上午11点左右的消息，伊朗塔斯尼姆通讯社当地时间今天（4月12日）早间援引知情人士报道称，伊朗并不急于再与美国进行谈判。据称，伊朗在谈判中提出了合理建议，现在“球在美国这边”，美国应务实看待有关问题。该知情人士还表示，美国政府“就像在战争决策上犯错一样，迄今为止在谈判决策上也在犯错”，伊朗并不急于求成，只要美国不同意达成合理的协议，霍尔木兹海峡的局势就不会改变。目前，下一轮谈判的时间和地点还未确定。（3）根据

1.1 周度回顾（0407-0412）

- CCTV国际时讯4月12日上午10点左右的消息，据美国副总统万斯今天（4月12日）在巴基斯坦首都伊斯兰堡举行的新闻发布会上称，美方在谈判中已展现出“相当的灵活与诚意”，并明确列出“可接受与不可接受的条件”，但伊朗方面“选择不接受”。万斯还透露，在约21个小时的谈判过程中，美国代表团与总统特朗普及国家安全团队保持沟通，并已向伊朗提出一套“最终方案”，等待对方回应。

综合来看，我国3月物价结构性矛盾显著改善，CPI同比维持小幅上涨，PPI同比转正。值得注意的是，3月PPI同比转正，主要因素或来自国际原油价格的大幅上行。物价水平的改善有利于宏观经济总体相对回升，但是，来自上游成本的抬升，或将对中下游企业利润产生一定压制。后期，仍需关注中东地缘局势以及国际原油价格的走向。更重要的是，在物价水平相对上行的过程中，本币资产有望相对回升。

1.1 周度回顾（0407-0412）

北京时间4月8日上午8时，美伊达成为期2周的停火协议。4月11日至12日，美伊开展和谈，暂未达成协议，双方在关键议题上仍然存在较大分歧。关注后续进展。

美国2025年四季度GDP终值有所下修，反映出美国经济相对偏弱。数据发布后，美元指数短时间相对回落。此后，随着美伊和谈的不确定性再度提升，美元指数相对上行。美国3月CPI同比有所上行，但是，略低于预期，且核心CPI同比暂未显著上行，后期美国物价水平以及美联储货币政策的操作，仍将由国际油价水平决定。

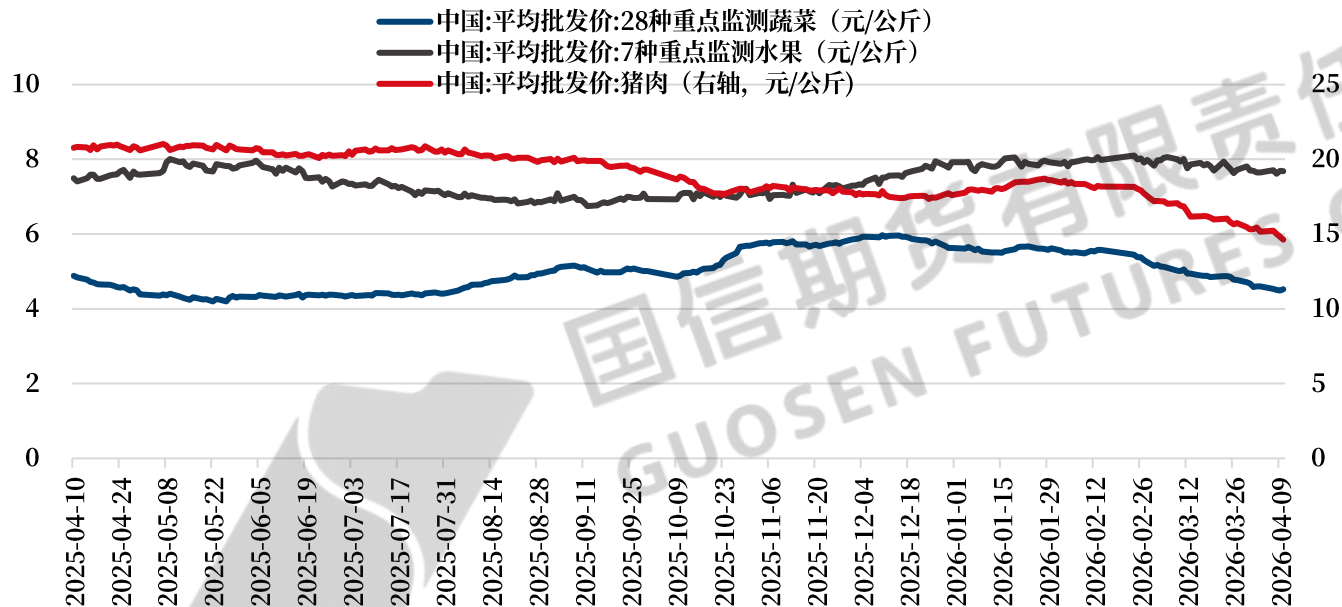
Part2

第二部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

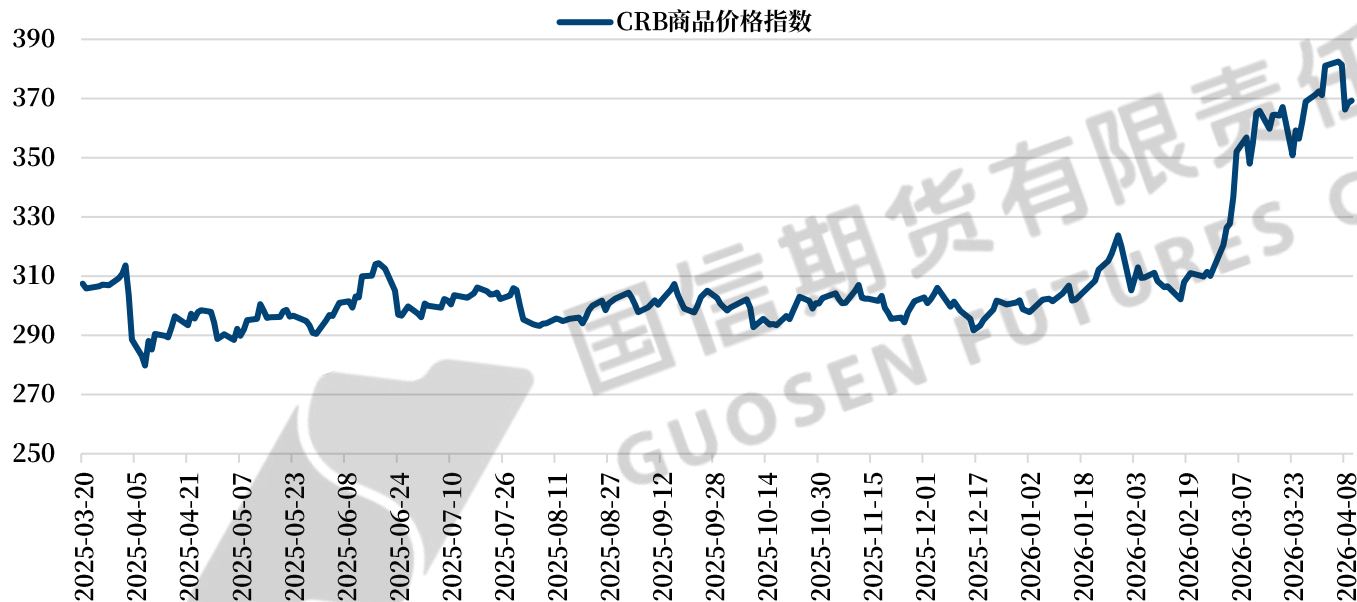
高频数据

2.1 国内商品：物价水平



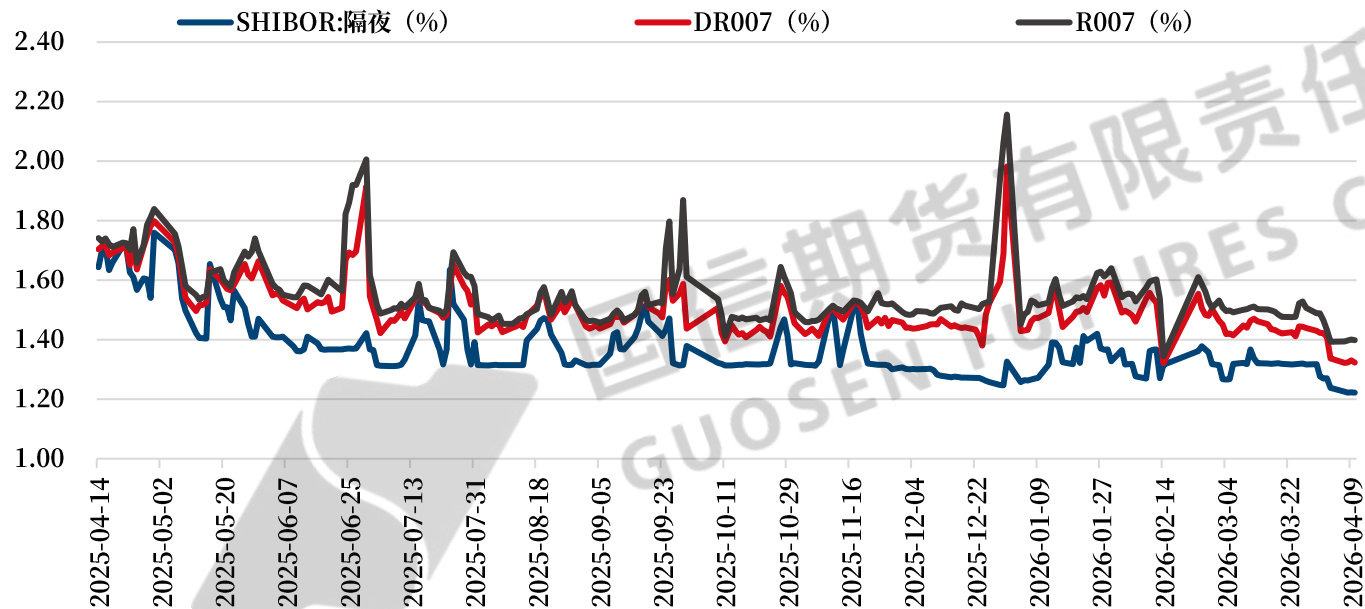
上周 (0407-0410) 猪肉批发价延续下行, 价格至14.62元/公斤; 蔬菜批发价相对下行, 价格至4.52/公斤; 水果批发价相对稳定, 价格至7.68元/公斤。

2.2 国际商品：大宗价格



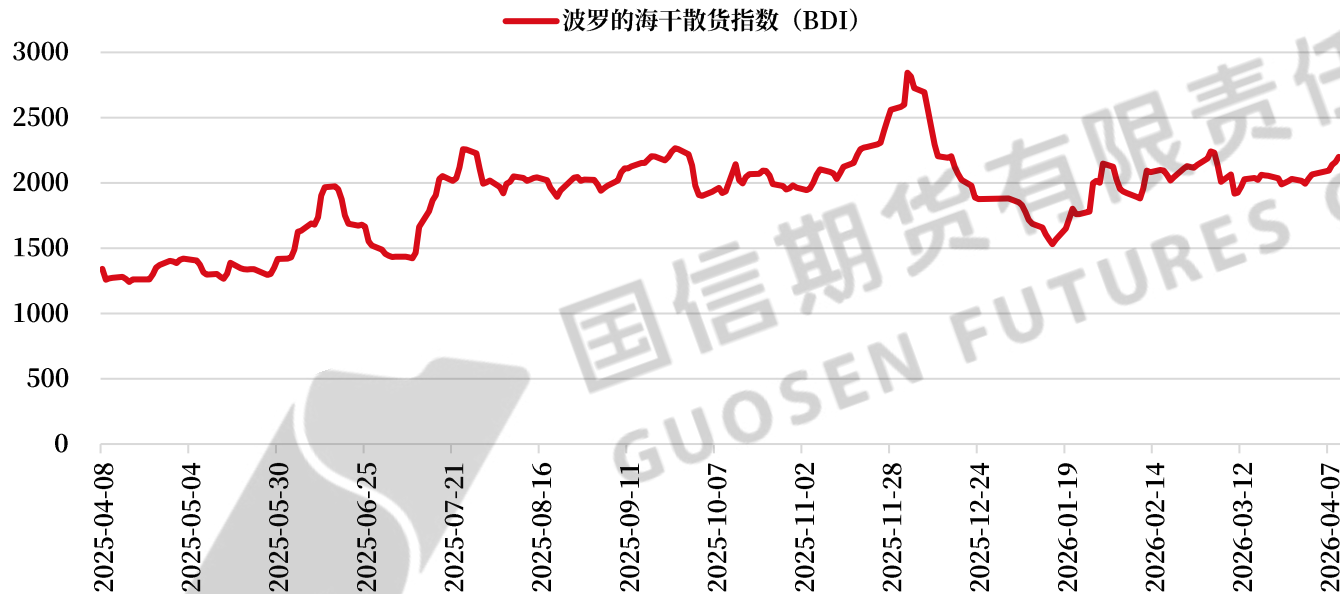
上周（0407-0410）
CRB商品价格指数冲
高略有回落，至
369.30。

2.3 货币市场：利率



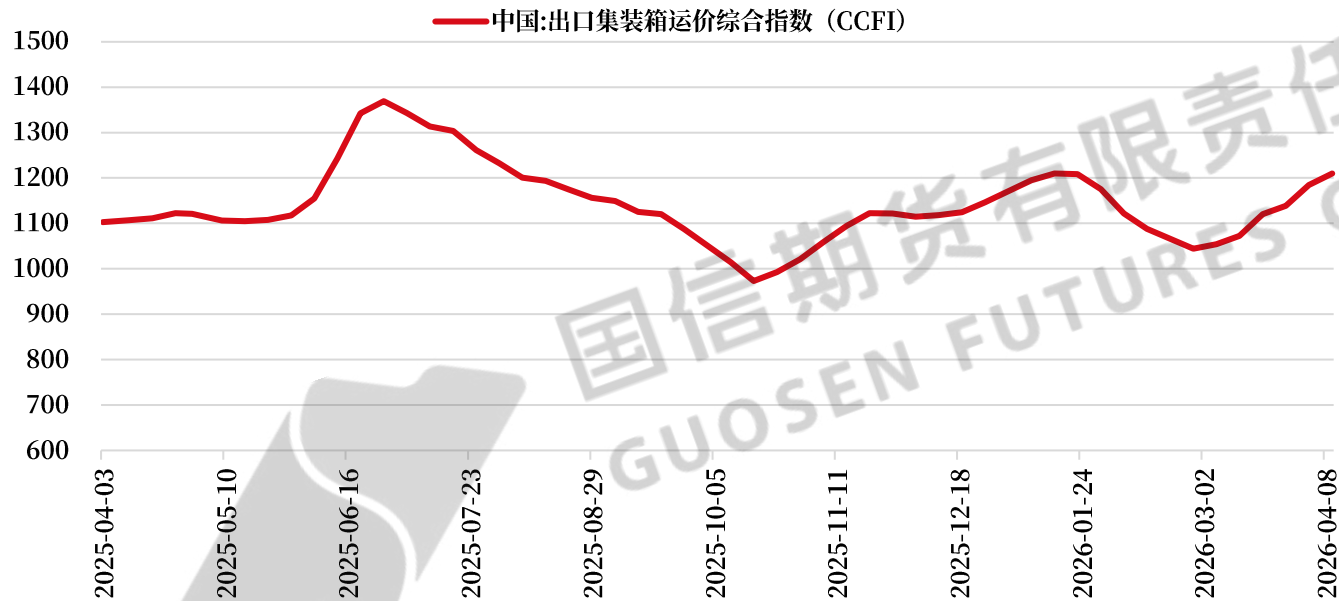
上周 (0407-0410)
DR007和R007维持
相对低位，分别至
1.3233%和1.3991%。

2.4 外贸市场：海运指数



上周 (0407-0410)
波罗的海干散货指数
(BDI) 相对上行,
至2201点。

2.5 外贸市场：出口集装箱指数



上周 (0410当周)
出口集装箱运价综合
指数 (CCFI) 相对上
行, 至1209.84。

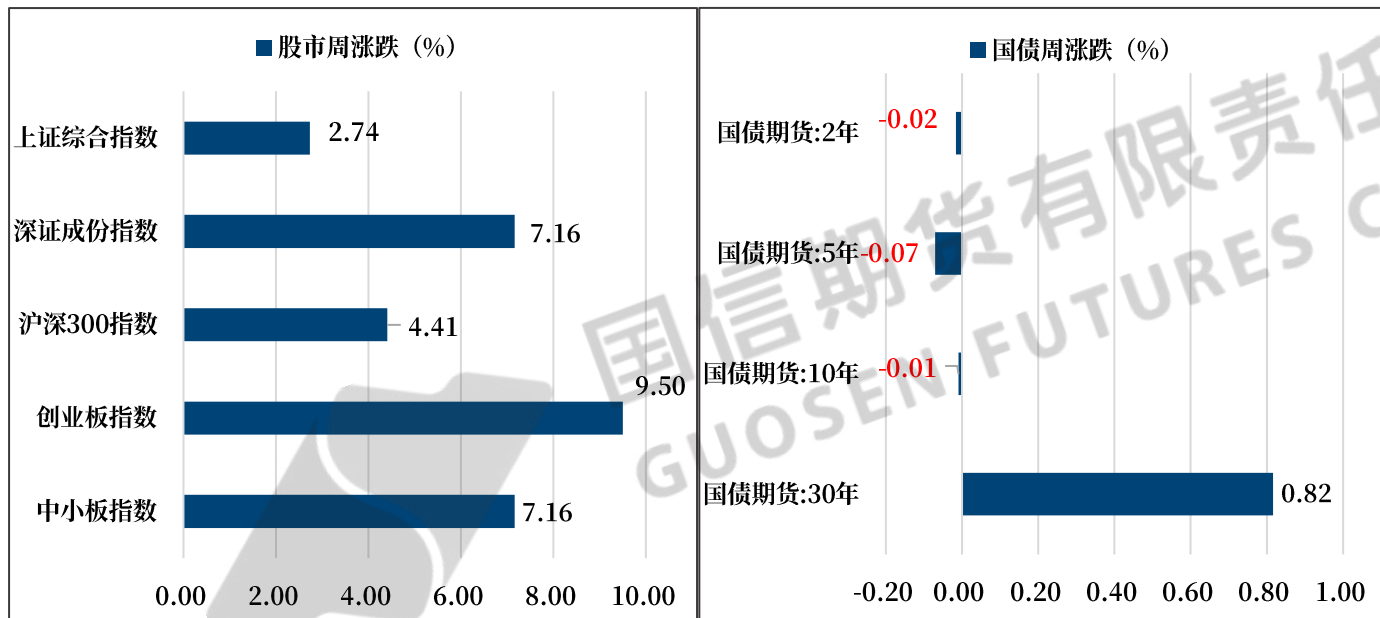
Part3

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（0407-0410）



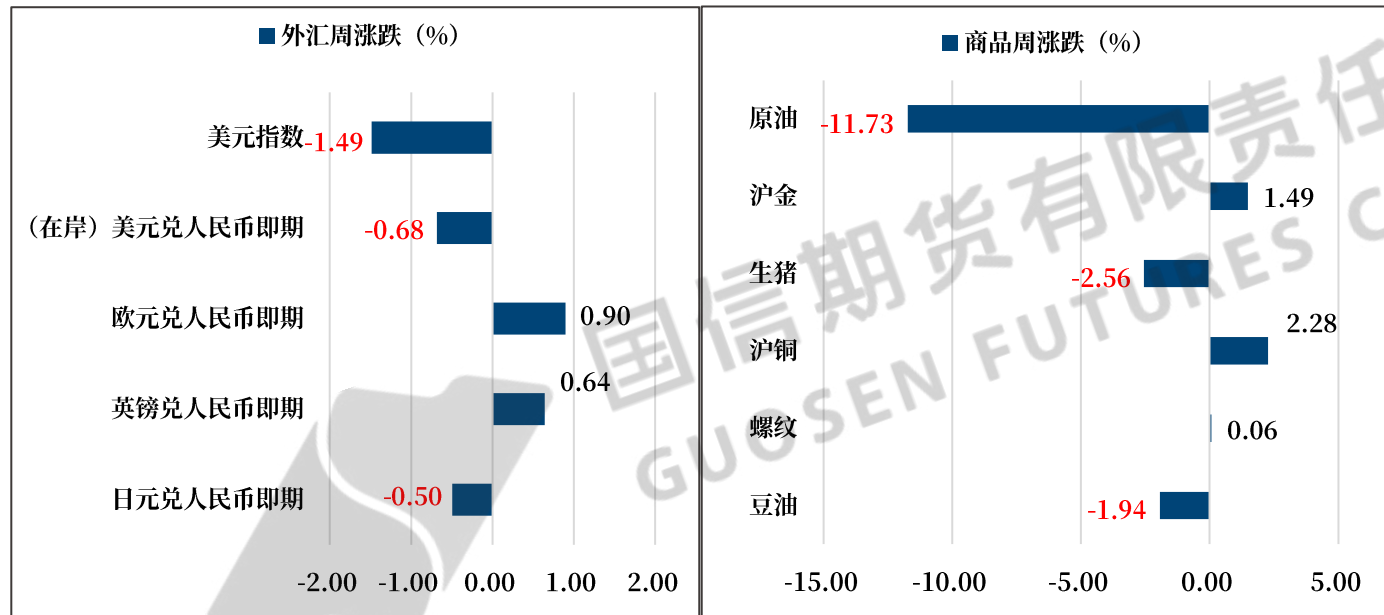
股票市场

A股主要指数均上涨，上证综合指数上涨2.74%；深证成份指数上涨7.16%；创业板指数上涨9.50%；

国债期货市场

收盘价涨跌不一，2年期国债期货下跌0.02%，10年期国债期货下跌0.01%，30年期国债期货上涨0.82%。

3.2 大类资产（0407-0410）



外汇市场

美元指数下跌1.49%，在岸美元兑人民币下跌0.68%，英镑兑人民币上涨0.64%；

商品市场

原油下跌11.73%；沪金上涨1.49%；生猪下跌2.56%；沪铜上涨2.28%；螺纹上涨0.06%。

Part4

第四部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

周度关注
0413-0419

4.周度关注0413-0419

- 周四，4月16日。中国一季度GDP。中国3月规上工业增加值、固投、社零等多项国民经济指标。
- 时间待定。中国3月进口和出口。



国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.



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

