

【宏观市场综述】

周三，特朗普称霍尔木兹开放才会考虑停火，伊朗：海峡不会对敌开放，请求停火声明子虚乌有。报道称美军将在中东部署 A-10 攻击机规模翻倍。特朗普正“认真考虑”让美国退出北约。

美国 ADP 就业超预期，ISM 制造业支付分项暗示通胀压力上升，美债收益率走 V 反弹收平，2 年期微涨 0.4 基点。

投资者押注美伊冲突接近尾声，美股连续第二个交易日上涨。标普收涨 0.72%，纳指收涨 1.16%。

黄金涨近 2%、连续四个交易日走强，一度逼近 4800 美元。现货白银和纽铜震荡微跌。

原油一度较日高跳水约 7%，随后反弹，震荡于 100 美元附近，纽约尾盘 WTI 原油跌近 3%，布伦特原油跌逾 3%。

【全球要闻】

1. 特朗普称霍尔木兹开放才会考虑停火，伊朗：海峡不会对敌开放，请求停火声明子虚乌有。

特朗普称，伊朗新政权总统比前任理性，已向美国请求停火，美方“要等到霍尔木兹海峡重新开放、畅通无阻时才会考虑”，在那之前“会把伊朗炸成废墟”；将很快撤出伊朗战事，“绝对”在考虑退出北约。伊朗重申将封锁该海峡作为反制手段，称该海峡处于伊方牢牢的绝对控制，“不会通过美国总统的作秀”而向本国敌人重新开放。

2. 报道称阿联酋准备帮助美国武力打开霍尔木兹海峡。

阿联酋正从“斡旋者”急速转型为“准战争参与者”。伊朗对迪拜发动逾 2500 枚导弹及无人机袭击，重创其旅游、航运与地产核心命脉，阿联酋如今积极游说安理会授权武力开通海峡，并寻求组建国际联合作战力量。然而分析人士警告，军事可行性存疑，稍有不慎或将深陷一场难以收场的地区战争。

2026年4月2日星期四

3. 特朗普政府据称拟调整钢铝关税，钢铝制成品税率统一 25%，被指或推升进口商品成本。

现行的政策要求根据产品中的钢铝含量计算税负，最高关税 50%。评论认为，新调整并不意味着贸易保护力度实质性减弱。对此前难以准确核算金属含量的企业而言，税负反而可能更加确定甚至上升，而且统一征税可能扩大关税适用范围。

4. “小非农”大超预期！美国 3 月 ADP 就业人数增加 6.2 万人，薪资加速增长。

美国 3 月私营部门新增就业岗位 6.2 万人，高于彭博调查分析师预测的中位值 4 万人，此前一个月的新增就业数据为 6.3 万，与本月大体相当。留职员工的年薪增幅维持在 4.5%，已连续三个月保持不变；跳槽员工的薪资增幅则较前月提升 0.3 个百分点至 6.6%。

5. 美国 2 月零售销售创 8 个月最大涨幅，环比增长 0.6%超预期，汽车消费回暖提振内需。

美国 2 月零售销售环比 0.6%，预期 0.5%，前值-0.2%，其中汽车购买回升是重要拉动因素。剔除汽车、汽油、建材及餐饮服务后的核心零售销售环比增长 0.5%，预期 0.3%，前值 0.2%。分析指出，2 月退税提振低收入群体消费，但高收入家庭仍是消费主力。

6. IEA 署长：石油供应危机将在 4 月加剧

当地时间周三（4 月 1 日），国际能源署（IEA）署长法提赫·比罗尔表示，伊朗战争爆发后，石油供应短缺已导致油价大幅上涨，而这种情况在未来一个月将进一步加剧。比罗尔周三接受了挪威主权财富基金负责人尼古拉·坦根主持的 “In Good Company” 播客采访，他指出，由美伊战争引发的能源危机是历史上最严重的一次。

2026年4月2日星期四

7. 李强：着力推进新型电网建设，加快能源结构调整优化。

李强表示，要积极探索新架构、新技术、新服务，完善网络建设，提升系统协同和调节能力，强化多元需求保障，打造安全可靠、绿色低碳、坚强韧性、智能灵活的新型电网。

8. 中国 3 月 RatingDog 制造业 PMI 50.8、连续四个月扩张，但价格与供应链压力升温。

中国 3 月 RatingDog 制造业 PMI 较 2 月的 52.1 明显放缓，仍为近六个月次快水平。不过 3 月投入品价格加速至 2022 年 3 月以来最高水平，供应商交货时间拉长幅度创逾三年新高。RatingDog 创始人姚煜表示，国际地缘冲突加剧大宗原材料市场的波动，这一输入性通胀因素预计将在 4 月继续对制造商的成本构成“严峻考验”。

9. 战火之下，全球唯一避风港竟是中国国债！

伊朗战争冲击全球债市，中国国债却逆势走强，成为乱局中唯一避风港。美债收益率飙升 38 个基点，英债更暴涨 70 个基点，中国 10 年期国债收益率却小幅下行至 1.81%。多元能源结构、低通胀环境、宽松货币政策预期，叠加央行政策的可预期性，正驱动全球机构投资者重新审视中国债市的长期战略价值。

【产业信息】

1. 菲律宾、韩国等亚洲多国紧急转向俄罗斯石油。

据报道，借美国发布 30 天对俄石油制裁豁免令之机，高度依赖中东能源的菲律宾、韩国、印度等亚洲多国，为填补供应缺口、缓解国内能源紧急状态，正紧急重启或扩大对俄罗斯石油的采购。菲律宾宣布能源紧急状态，炼油商 Petron 购入 250 万桶俄油；印度采购量翻番至 190 万桶/日。

2026年4月2日星期四

2. 伊朗战事冲击全球铝供应链，中东头号铝生产商关停炼厂。

阿联酋环球铝业（EGA）位于阿布扎比的 Al Taweelah 冶炼厂在伊朗导弹和无人机袭击后电力中断，被迫紧急停产。若叠加卡塔尔炼厂 Qatalum 减产，袭击可能影响中东地区接近一半的铝产量。EGA 消息传出后，美铝加速上涨，盘中涨近 9%。

3. 全球奢侈品寒冬悄然来临，LVMH 季度跌幅创互联网泡沫破裂以来之最。

LVMH 股价一季度重挫 28%，超过新冠疫情期间以及 2008 年金融危机时的单季跌幅。中东冲突叠加公司自身业务对消费能力有限客群敞口大等隐忧，导致 LVMH 股价超跌。瑞银分析师指出，极度悲观情绪下，一旦业绩小幅超预期，或将触发股价大幅反弹。

4. 国家继续开展中央冻猪肉储备收储

国家发展改革委、商务部、财政部近期将开展今年第二批中央冻猪肉储备收储，并要求各地同步收储，更好发挥储备调节作用。下一步，国家发展改革委等部门将继续密切跟踪生猪市场动态，加大收储力度，强化产能综合调控，引导养殖场户合理安排生产经营，促进市场平稳运行。乐有家研究中心披露的数据，

5. 深圳 3 月一二手住宅网签创近 11 个月新高

2026 年 3 月深圳一二手住宅总网签量 7898 套，环比上涨 117%，是近 11 个月里的最高值。其中，全市一手住宅预售网签 1571 套，环比上涨 109%，现售网签 1256 套，环比涨 130%，合计网签 2827 套，环比上涨 118%；二手住宅网签 5071 套，环比上涨 117%，持续稳定在深圳楼市 5000 套“荣枯线”水平。

6. 3 月电车成绩单：比亚迪稳居榜首，海外销量增长 65%，蔚来同比大增 136%，小鹏掉队。

2026年4月2日星期四

中国新能源车企3月交付数据出炉，强者恒强格局清晰：比亚迪3月交付30.02万辆，位居榜首，海外销量增长65%；吉利新能源交付12.7万辆；理想交付4.1万辆；蔚来3月交付3.5万辆，同比暴增136%；极氪交付2.9万辆；小鹏交付2.7万辆。

免责声明：所载内容来源于公开渠道，我们对文中观点保持中立，文中观点不代表本公众号观点，所有文章仅供参考，交流之目的。转载的稿件版权归原作者和机构所有，如有侵权，请联系我们删除。