

【宏观市场综述】

周一，市场等待特朗普设定的最新最后期限，并对日本干预汇率持谨慎态度，美元指数失守 100 大关，最终收跌 0.19%，报 99.98 点；基准的 10 年期美债收益率收报 4.3440%，对美联储政策利率敏感的 2 年期美债收益率则小幅回落至 3.8640%。

投资者在特朗普的“最后期限”到来之前等待美伊局势的进一步信号，现货黄金冲高回落，最终收跌 0.55%，报 4649.87 美元/盎司；现货白银最终收跌 0.28%，报 72.81 美元/盎司。

特朗普威胁攻击伊朗基础设施，国际油价震荡后收高。WTI 原油收涨 0.52%，报 112.77 美元/桶；布伦特原油最终收涨 0.42%，报 109.67 美元/桶。

【全球要闻】

1. 特朗普：伊朗停战回应还不够好，要“拿走石油”，7 日最终期限不可改，美国该收霍尔木兹通行费。

特朗普称，伊朗的提议虽有意义但还不够好；若伊不服软“将一无所有”；重申伊不能拥有核武；谈到伊朗石油时称战利品归胜者所有；威胁可能一夜击溃伊朗，或在 4 月 7 日晚，若伊方不在 7 日 20 时前“投降”，将打击其民用设施、只需四小时就可摧毁伊发电厂和桥梁。报道称，伊朗拒绝的美国所提 45 天停火协议只是在议的众多方案之一，美方对伊军事行动仍在继续；美国官员称伊朗对美方提议的回应“要求过高”。

2. 伊朗拒绝临时停火，提 10 项条款回应美国停战提议，称只要领导层认为合适就继续战斗。

据伊媒，伊朗回应称，基于以往经验拒绝停火，强调必须在考虑伊利益的前提下“永久结束战争”，伊方提出一系列诉求，如结束地区冲突、制定霍尔木兹海峡安全通行协议、战后重建以及解除制裁。伊朗军方

称击落两架美以无人机。

3. 美国 3 月 ISM 服务业 PMI 回落至 54，支付价格创近三年新高、并创近 14 年最大涨幅之一。

美国 3 月 ISM 服务业 PMI 降至 54，低于预期且明显回落，显示增长动能放缓。结构上出现明显分化：新订单维持强劲，但通胀压力显著升温——支付价格指数飙升至 2022 年 10 月以来最高，并创近 14 年最大涨幅之一；与此同时，就业指数意外跌入收缩区间，成为最大拖累。中东冲突推升能源成本、扰动供应链，进一步加剧通胀与不确定性。

4. 通胀担忧叠加美联储降息预期削弱，日本 10 年期国债收益率升至 27 年新高。

上周五非农数据削弱美联储降息预期，美伊冲突带来的持续通胀压力以及日本财政扩张担忧推动日本 10 年期国债收益率周一升至 27 年新高，估值亏损倒逼日本机构抛售海外风险资产回流资金。同时利率走高带来日元升值压力，进一步压制美元计价资产。

5. 清明假期跨区域人员流动超 8.4 亿人次

交通运输部数据，2026 年清明假期全社会跨区域人员流动量超 8.4 亿人次，同比增约 6%，消费与出行复苏态势延续。

6. IMF 下调全球经济增长预期

受中东冲突、能源价格高企、贸易摩擦等因素影响，IMF 再度下调 2026 年全球经济增速预测。能源与粮食供应链受阻，部分国家通胀反弹，全球经济复苏步伐进一步放缓。

7. 沙特大幅上调亚洲原油售价

沙特阿美将 5 月销往亚洲的阿拉伯轻质原油官方售价，调至较阿曼 / 迪拜均价升水 19.5 美元 / 桶，创历史新高。

8. 央行开展 8000 亿元 3 个月逆回购

2026年4月7日星期二

4月7日，中国人民银行开展8000亿元3个月期买断式逆回购，以利率招标操作，保持银行体系流动性合理充裕。

9. A股短线交易监管新规实施

证监会《短线交易监管若干规定》4月7日起施行，明确短线交易认定标准，规范上市公司股东、董监高交易行为。

10. OPEC + 八国 5月起小幅增产

OPEC+8个成员国决定，自5月起日均增产原油20.6万桶，退出部分自愿减产措施。

【产业信息】

1. 国内成品油 4月7日 24时上调

内容：国家发改委宣布，4月7日24时起，汽油每吨上调225元、柴油每吨上调220元，国内成品油价格迎年来年内六连涨。

2. 全球化工巨头集体调价

巴斯夫、英威达、万华化学等企业4月起上调MDI、尼龙、己二胺等产品价格，转嫁成本上涨压力。

3. 蓝箭航天朱雀三号火箭年内冲刺回收与复用

4月6日，蓝箭航天披露，朱雀三号遥二箭2026年上半年将进行一子级回收试验，四季度计划首次尝试火箭复用飞行。公司表示，国内可复用火箭技术仍处试验阶段，正加速追赶工程化应用。

4. 中科院团队实现安时级钠电池安全突破

4 月，中科院物理所胡勇胜团队在《自然·能源》发表研究，开发出自保护不燃电解质，首次在安时级钠离子电池中完全阻断热失控。该技术在 150°C 以上可固化成屏障，兼具宽温性能，助力产业安全升级。

5. 我国海上风电累计装机连续 5 年全球第一

截至 2026 年一季度，我国海上风电累计并网装机容量持续领跑全球，已连续五年位居世界首位，为全球清洁能源发展贡献主要增量。

6. 中东最大化工综合体 SADARA 全面停产

沙特阿美与陶氏化学合资的 SADARA 化工综合体于 3 月 31 日全面停产，涉及超 300 万吨年产能。受此影响，全球化工品供应收紧，相关原料价格面临进一步上行压力。

7. 兆瓦级氢燃料航空发动机成功首飞微博

中国航发集团自主研制的兆瓦级氢燃料航空涡桨发动机 AEP100，近日在湖南完成配装无人运输机的首飞试验，标志着我国在氢能航空动力领域取得关键工程进展。

8. 高油价推动我国电动摩托车出口激增

国际油价破百美元背景下，绿色出行需求提升。广东江门多家摩托车企业表示，3 月以来电动摩托车出口订单大增，部分企业订单量同比增长超 30%，海外库存告急。

2026年4月7日星期二

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。