

【宏观市场综述】

美伊谈判传出重大进展，俄媒称美伊已就停火协议条款达成共识，伊朗与阿曼拟设临时安全通道，美国拟遣外交官重返中东，两地油价收跌，通胀预期随之回落，美债收益率走低。

在前期美伊谈判陷入停滞之后，近期出现了积极改善的信号，不过目前相关计划仍待落地，距离实质性恢复通航仍有距离。

【全球要闻】

1. 俄媒：美伊已就停火协议条款达成共识

据俄媒，巴基斯坦和伊朗的消息人士称，美伊已就停火协议条款达成共识，其中包括霍尔木兹海峡自由通航，双方预计未来几天公布相关消息，并根据此前由巴基斯坦斡旋达成的谅解备忘录，启动谈判及技术性会议。伊朗副外长称，伊朗告知谈判代表，若美国希望海峡重开，必须纠错并重回所作承诺。

2. 伊朗与阿曼拟设临时安全通道

伊朗与阿曼 25 日发表联合声明称，双方已就建立一条临时联合航运通道、开展海峡扫雷行动等展开讨论，并将继续进行技术磋商，推动建立永久航运通道及相关交通和安全管理机制。

不过，伊朗方面此前已经明确表示，与阿曼达成航运安排并不意味着德黑兰会立即允许船只自由通行。据报道，伊朗要求美国首先解除对伊朗港口的海上封锁，并恢复此前允许伊朗出口石油的豁免。

3. 美国拟遣外交官重返中东

据报道，美国国务院正准备将此前因美伊冲突撤离的外交人员重新派回中东多国使馆，相关安排最快本周启动。

4. 美国消费者信心指数降至 1 月以来最低

2026 年 8 月 26 日 星期三

美国 8 月谘商会消费者信心指数降至 89.4，为今年 1 月以来最低水平，反映未来六个月预期的分项指标同样跌至 1 月以来最低。本次调查覆盖 8 月 3 日至 16 日，期间美伊冲突升温推动油价走高，是关键扰动因素。

5. 加拿大官宣对美国产品征收反制关税

据央视新闻，加拿大政府 25 日周二宣布，自 9 月 8 日起，将对约 700 种价值约 200 亿美元的美国产品征收反制关税，税率分别为 15%、25%或 50%；同时将推出 75 亿加元的援助计划，支持受美国新关税影响的企业和工人。

6. 美联储官员：若通胀改善未能持续，应收紧政策

波士顿联储主席柯林斯表示，若通胀改善未能持续，近期收紧政策将是合适之举，通胀面临供给冲击与经济活动强于预期的上行风险，AI 基建似乎正在推高核心商品通胀。巴尔金：如果债务继续增加，投资者迟早会在某个时点停止购买美债。

【产业信息】

1. 成都住房公积金新政施行最低首付款比例降至 15%

成都发布《关于进一步优化促进房地产市场平稳健康发展相关政策措施的通知》。新政明确，申请住房公积金贷款的，最低首付款比例为 15%，并给予一年期限、20%的利息补贴（最高 2.5 万元），购买绿建一星级标准及以上新建商品住房的，公积金最高贷款额度上浮 20%；鼓励区（市）县发放补贴支持购房，探索将房票安置适用范围从住宅拓展至非住宅物业征收补偿。

2. 能源局：7 月全国发电装机容量同比增长 11.0%

国家能源局发布 1-7 月份全国电力统计数据。截至 7 月底，全国累计发电装机容量 40.8 亿千瓦，同比增长 11.0%。其中，太阳能发电装机容量 12.9 亿千瓦，同比增长 16.1%；风电装机容量 6.9 亿千瓦，同比

2026 年 8 月 26 日星期三

增长 19.5%。1-7 月份，全国发电设备累计平均利用 1671 小时，比上年同期降低 135 小时。

3. 上海：扩大铜、铝等重点金属品类交易规模

上海市人民政府印发《上海市加快国际贸易中心建设“十五五”规划》。其中提到，加快大宗交易品类拓展。扩大铜、铝等重点金属品类交易规模。加快健全锂、钴、镍等新兴金属期货品种序列。完善新能源品种服务体系，支持临港新片区建设氢基绿色能源交易平台。

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。