

「2026.5.8」

宏观市场周报

作者：廖宏斌

期货投资咨询证号：Z0020723

联系电话：4008-8787-66

关注我们获
取更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、本周小结及下周配置建议



2、重要新闻及事件



3、本周国内外经济数据



4、下周重要经济指标及经济大事

「本周小结及下周配置建议」

股票

沪深 300 +1.34%

沪深 300 股指期货 +1.58%

本周点评：A股主要指数本周集体上涨。除上证指数外，涨幅均大于2%。四期指亦集体上涨，中小盘股强于大盘蓝筹股。本周为五一假期后第一个交易周，暂无经济数据公布，市场继续围绕节前披露完毕的上市公司财报进行交易。海外，国外芯片巨头的财报对国内相关产业股价影响明显，此外，地缘局势仍然处于反复摇摆状态，但A股市场反应明显钝化。本周，市场成交活跃度较节前显著上升。

配置建议：逢低做多

债券

10 年国债到期收益率+0.08%/本周变动+0.14BP

主力 10 年期国债期货 +0.01%

本周点评：本周国债期货涨跌不一，TS、TL主力合约分别下跌0.01%、0.51%，TF、T主力合约上涨0.01%。跨月后资金利率维持低位，央行5月政策工具延续回笼节奏，旨在维持市场货币供需平衡，下一阶段市场利率在央行引导下或逐步向政策利率回归。债市上涨动能走弱，短期内降准降息紧迫性不高，利率进一步下行空间有限，或将维持区间震荡。关注增量政策及权益风险偏好变化。

配置建议：区间操作

大宗商品

Wind商品指数 +7.99%

中证商品期货价格指数 +0.42%

本周点评：美特朗普在声明中再次警告称，如果伊朗不尽快达成协议，美国未来将采取“更强硬、更猛烈”的打击行动。消息再度引发市场对中东局势的担忧，目前市场依旧呈现能化品与有色及贵金属此消彼长的态势，预计商品指数仍将维持区间震荡。

配置建议：逢低做多

外汇

欧元兑美元 +0.13%

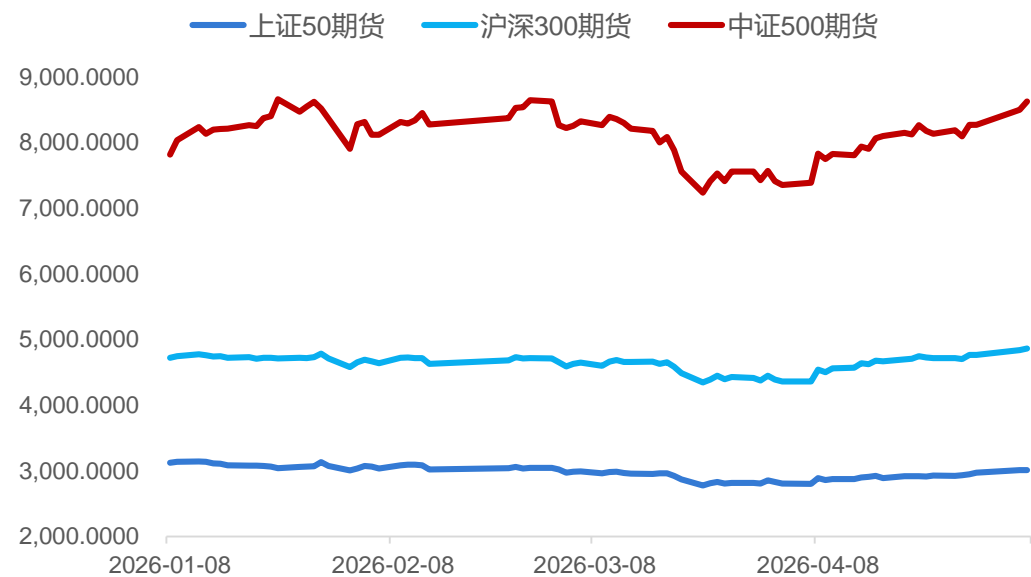
欧元兑美元2606合约 +0.10%

本周点评：美伊局势反复扰动市场风险偏好，美国主要宏观数据仍具韧性，叠加联储维持审慎观望立场，降息预期持续处于低位，美元或震荡偏强运行。受强美元、美债利率韧性及能源通胀不确定性压制，非美货币难以走出独立行情，短期料延续震荡拉锯格局。

配置建议：谨慎观望

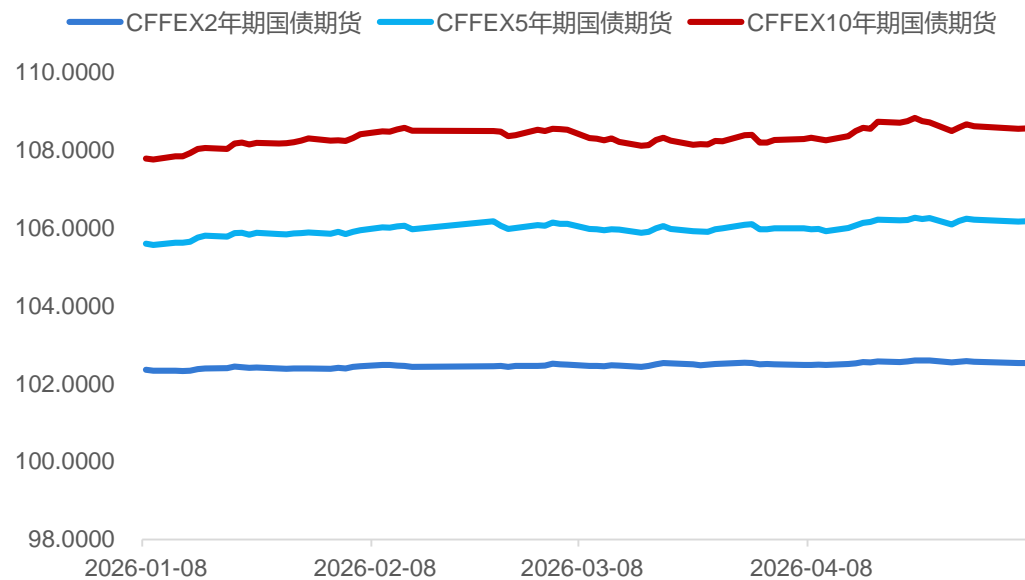
「本周国内外经济数据」

图1、国内股指期货结算价



来源：ifind 瑞达期货研究院

图2、国债期货结算价：2、5、10年期



来源：ifind 瑞达期货研究院

「本周小结及下周配置建议」

- ◆ **美伊叙事反复摇摆，美元延续区间震荡。** 美国4月ISM服务业PMI维持于荣枯线上方运行，物价指数维持阶段高位，职位空缺小幅回升，招聘率由低位企稳，叠加续请失业金人数明显回落，显示美国就业市场韧性犹存，市场对美联储年内重启降息的预期维持低位。展望后市，地缘避险需求及鹰派联储基调提供潜在支撑，但若美伊停火提前达成，亦可能导致美元显著回落，短期美元走势或仍以区间震荡为主。
- ◆ **通胀预期持续扰动，非美货币反复拉锯。** 非美方面，前期油价高位回落一度带动欧央行紧缩预期边际收敛，但在美伊局势反复、输入型通胀压力仍未完全消退的背景下，市场对欧央行年内政策路径分歧有所加剧，能源价格高企与外需不确定性继续压制企业预期，消费者及企业信心指数表现偏弱。日本央行近期展开货币干预，短线对日元形成支撑，前期日央行虽维持利率按兵不动，但内部政策分歧显著加剧，能源价格风险推动后续加息预期边际上行。展望后市，美伊停火预期反复摇摆，美元受避险需求提振持续偏强运行，非美货币短期内或延续震荡拉锯走势。

「本周小结及下周配置建议」

- ◆ 本周我国央行公开市场**净投放4030亿元**。**政策端**，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《美丽中国建设成效考核办法》。《考核办法》设置五大考核维度，构建起覆盖责任、目标、任务、绩效、民意的全链条考核体系。考核结果作为省（自治区、直辖市）党委和政府领导班子和有关领导干部综合考核评价、奖惩任免的重要参考，作为生态环境保护相关财政资金分配的参考依据。
- ◆ 资本市场方面，**A股主要指数本周集体上涨**。**除上证指数外，涨幅均大于2%。四期指亦集体上涨，中小盘股强于大盘蓝筹股**。本周为五一假期后第一个交易周，暂无经济数据公布，市场继续围绕节前披露完毕的上市公司财报进行交易。海外，国外芯片巨头的财报对国内相关产业股价影响明显，此外，地缘局势仍然处于反复摇摆状态，但A股市场反应明显钝化。本周，市场成交活跃度较节前显著上升。

- ◆ **【外交部长王毅同伊朗外长阿拉格齐举行会谈】** 阿拉格齐通报了伊美谈判最新情况及伊方下步考虑，表示当前可尽快解决好霍尔木兹海峡开放问题。王毅表示，当前地区局势正处于战和转换的关键节点。中方认为，全面止战刻不容缓，重启战端更不可取，坚持谈判尤为重要。中方支持伊方维护国家主权和安全，赞赏伊方愿通过外交途径寻求政治解决。关于海峡问题，国际社会对恢复海峡正常安全通行有共同关切，中方希望当事方尽快回应国际社会的强烈呼声。关于核问题，中方赞赏伊朗关于不发展核武器的承诺，同时认为伊朗有和平利用核能的正当权利。
- ◆ **【外交部:中方一贯反对没有国际法依据的单边制裁】** 商务部新闻发言人表示，中国政府一贯反对缺乏联合国授权和国际法依据的单边制裁。此次发布禁令，是依法实施《阻断外国法律与措施不当域外适用办法》的具体行动，不影响中方承担和履行国际义务，也不影响中国依法保护外商投资企业的合法权益。商务部将继续密切跟踪有关国家法律与措施不当域外适用的情况，如存在《阻断外国法律与措施不当域外适用办法》规定的情形，将依法开展相关工作。
- ◆ **【朱鹤新出席东盟与中日韩财长和央行行长会等系列会议】** 国家外汇管理局局长朱鹤新赴乌兹别克斯坦出席东盟与中日韩财长和央行行长会，会议主要讨论了中东局势对全球和区域宏观经济形势的影响、完善清迈倡议多边化机制和东盟与中日韩宏观经济研究办公室等议题。

- ◆ **【特朗普称伊朗战事“很有可能结束” 双方正接近达成协议】** 美国总统特朗普表示，伊朗战事“很有可能结束”，并称美伊双方正接近达成协议，协议可能包括伊朗将其高浓缩铀运往美国。当被问及达成协议的具体时间框架时，特朗普称预估“一周”。特朗普称，不太可能派遣威特科夫和库什纳参与谈判。若谈判失败，美国可能恢复对伊朗的更高强度军事打击。特朗普还宣布，“疏导”霍尔木兹海峡船舶通行的“自由计划”将在短期内暂停。
- ◆ **【伊朗正“评估”美方提出的停战谅解备忘录】** 针对美方称美伊接近达成包含14个条款的停战谅解备忘录，伊朗外交部发言人称伊朗正在“评估”。伊朗议会发言人雷扎伊表示，谅解备忘录“是美国人的愿望清单，而非现实”。伊朗国防部发言人称，美国必须和以色列保持距离，才能为结束冲突铺平道路。伊朗最高领袖军事顾问表示，美国必须赔偿伊朗损失。
- ◆ **【伊朗称将确保船只安全通过霍尔木兹海峡】** 伊朗伊斯兰革命卫队海军称，随着侵略者的威胁被消除，新的规程已经生效，将确保船只安全、稳定地通过霍尔木兹海峡，但必须获得许可方可通行。伊朗常驻联合国代表团表示，霍尔木兹海峡问题的唯一切实可行解决方案就是永久结束战争，解除海上封锁，恢复正常通行。
- ◆ **【德国考虑施压美国:或在贸易冲突中限制对美钾肥出口】** 美国与欧洲之间的贸易摩擦不断加剧。有消息称，德国已经开始准备对美国的反制措施，备选方案之一就是限制对美钾肥出口，并可能与钾肥主要供应国加拿大探索合作可能。

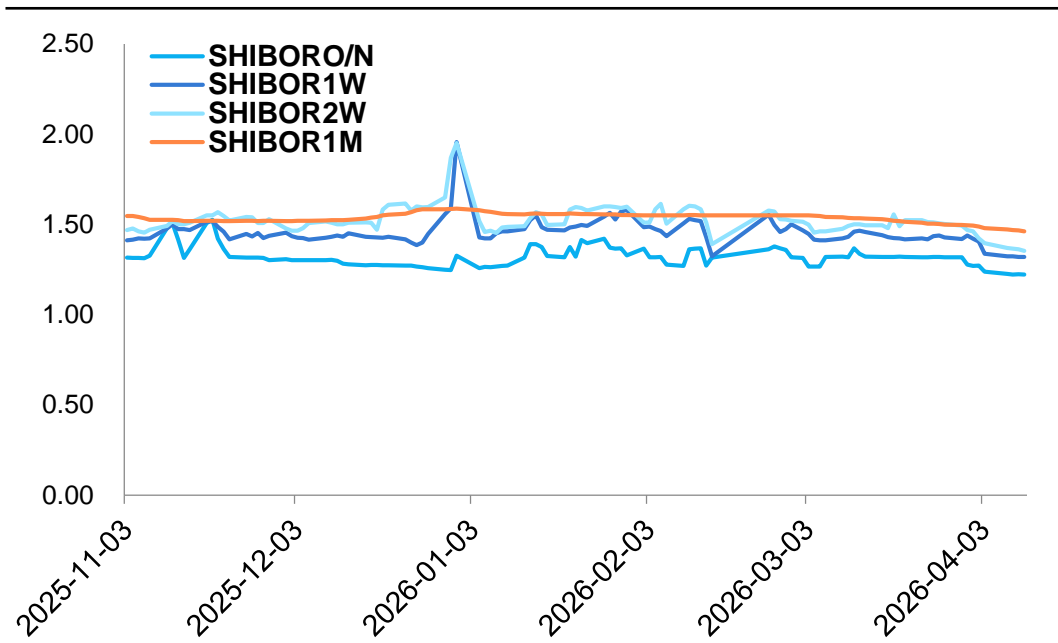
「本周国内外经济数据」

国家/地区	指标名称	前值	预期值	今值
美国	美国3月工厂订单月率	0.3	0.5	1.5
	美国4月ADP就业人数(万人)	6.1	9.9	10.9
	美国至5月2日当周初请失业金人数(万人)	19	20.5	20
	美国4月纽约联储1年通胀预期	3.42	3.5	3.64
欧盟	欧元区4月制造业PMI终值	52.2	52.2	52.2
	欧元区3月PPI月率	-0.7	3.3	3.4
	欧元区3月零售销售月率	-0.3	-0.3	-0.1
德国	德国4月制造业PMI终值	51.2	51.2	51.4
法国	法国4月制造业PMI终值	52.8	52.8	52.8
	法国3月工业产出月率	-0.9	0.5	1
	法国3月贸易帐(亿欧元)	-55.06		-68.64

「央行公开市场操作」

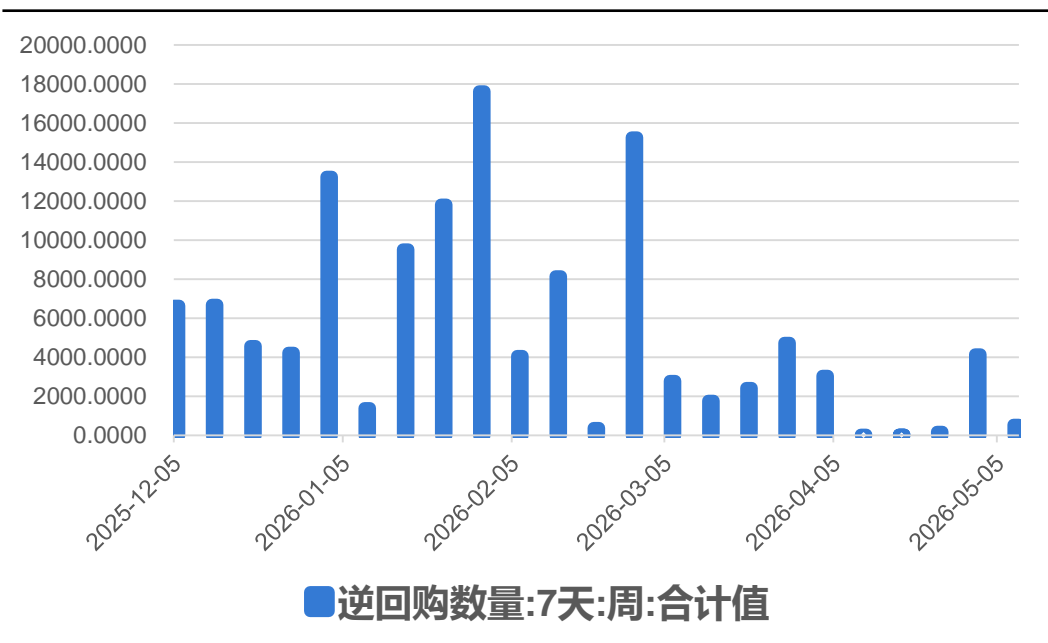
央行公开市场累计进行了4141亿元7天期逆回购操作，本周央行公开市场有110亿元逆回购到期，因此净投放4031亿元。

图3、Shibor (%)



来源: ifind 瑞达期货研究院

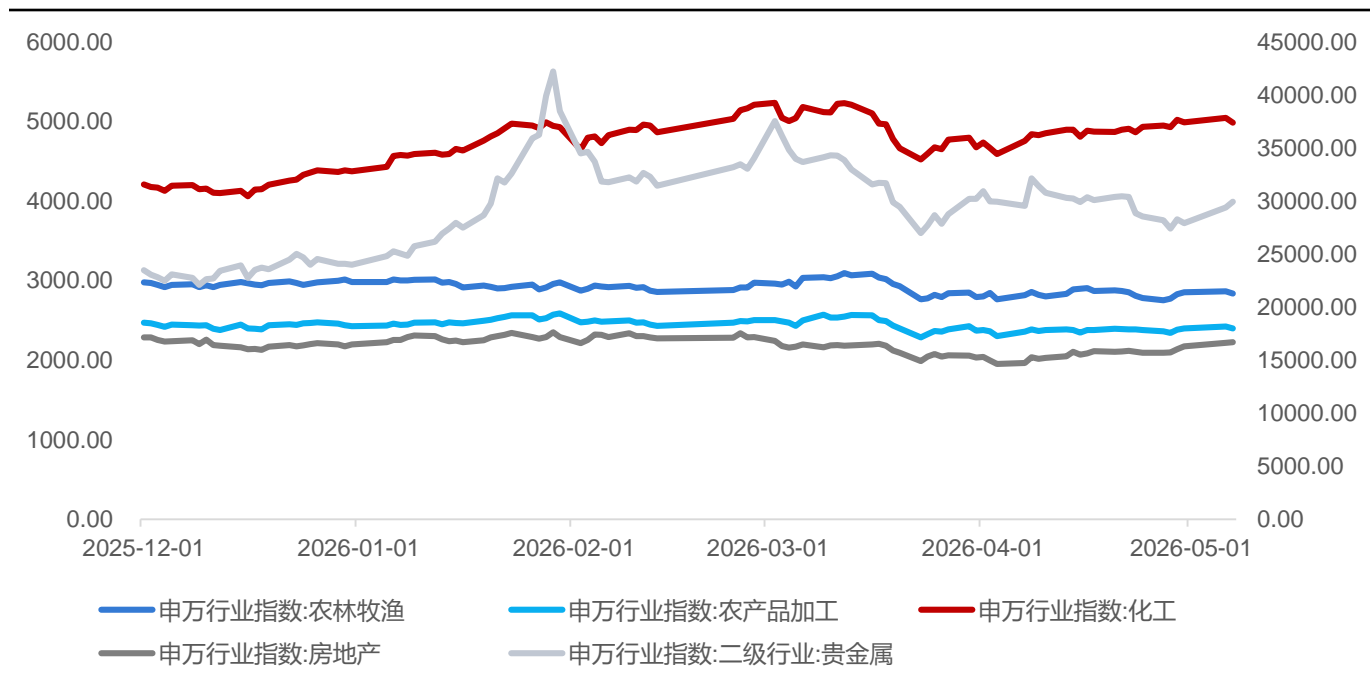
图4、逆回购数量



来源: ifind 瑞达期货研究院

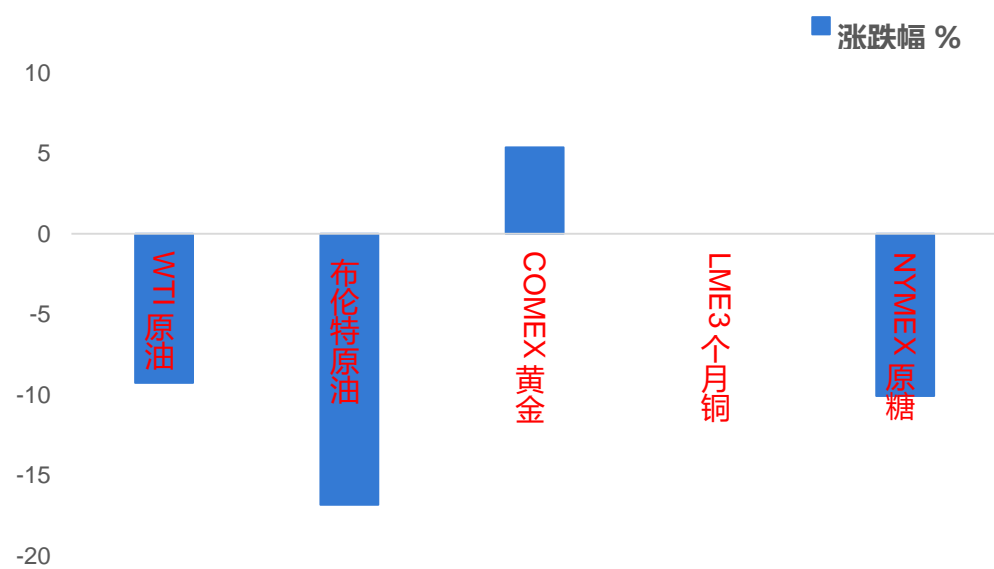
现货市场——申万行业指数

图5、商品期货指数



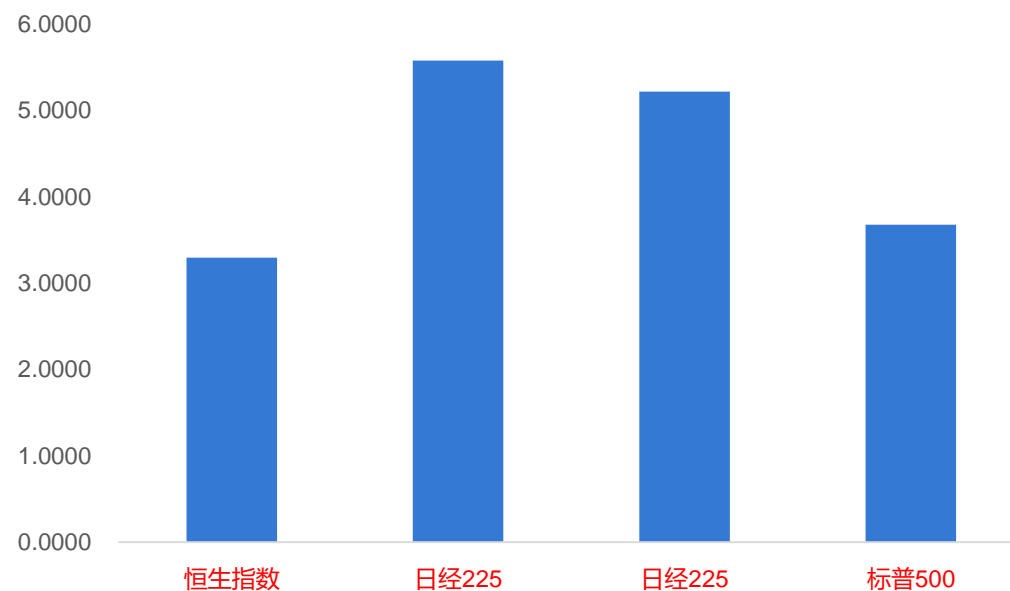
来源: ifind 瑞达期货研究院

图6、国际大宗商品期货价格涨跌幅



来源: ifind 瑞达期货研究院

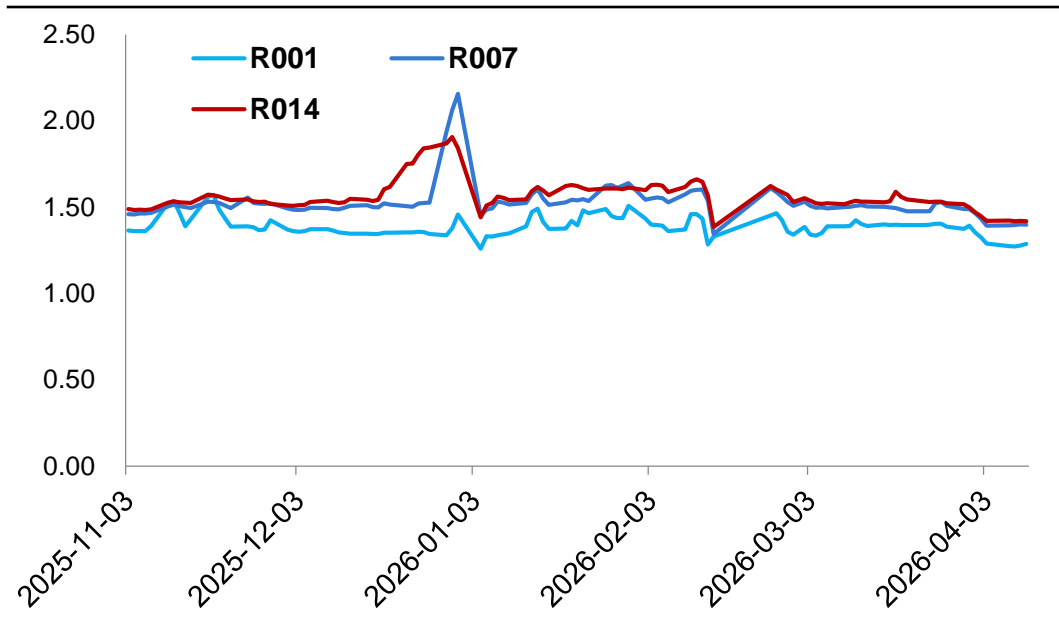
图7、全球主要股指涨跌幅



来源: ifind 瑞达期货研究院

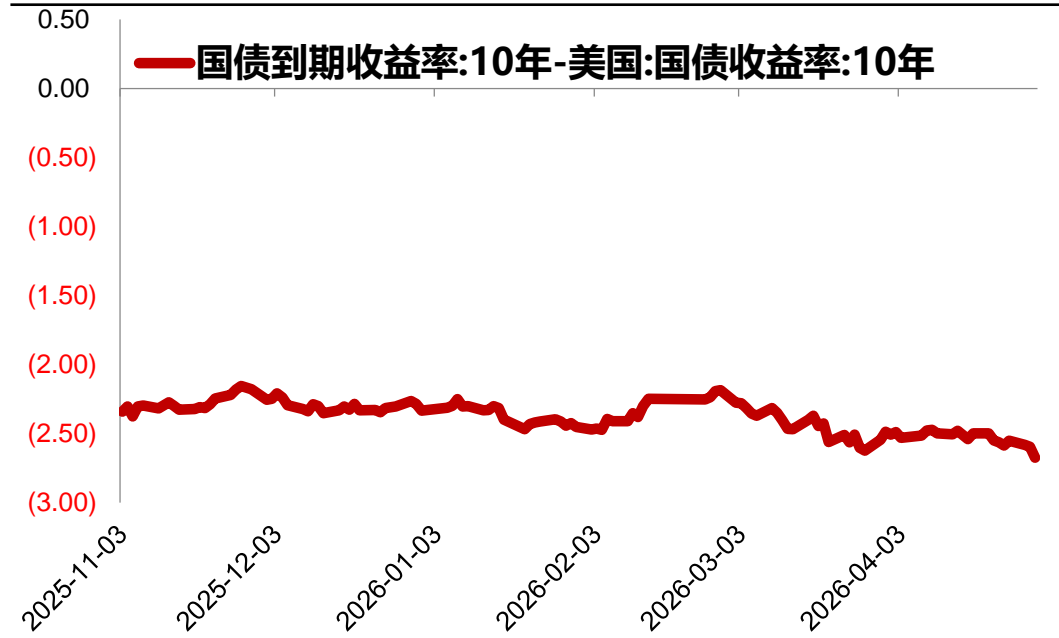
「本周国内外经济数据」

图8、银行间回购利率：R001、R007、R014



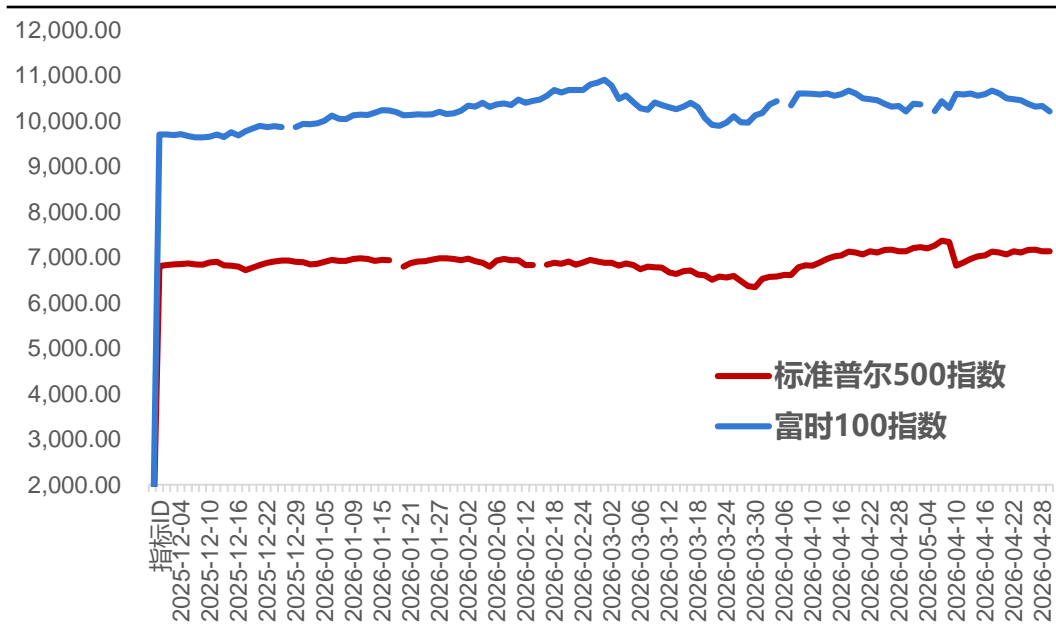
来源：ifind 瑞达期货研究院

图9、中美国债收益率：10年期



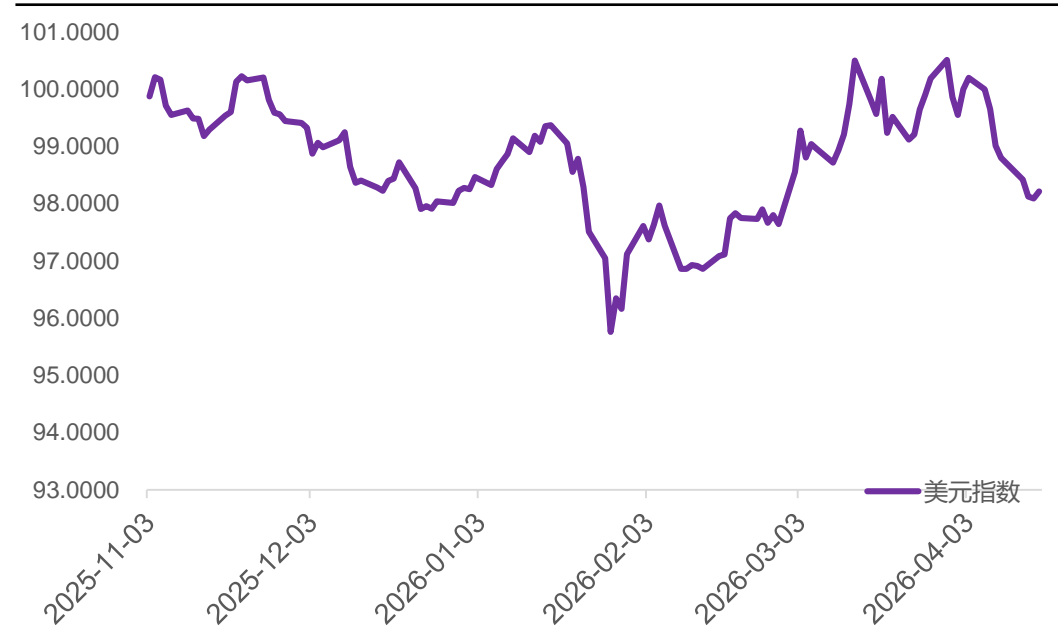
来源：ifind 瑞达期货研究院

图10、标普500、英国富时100指数



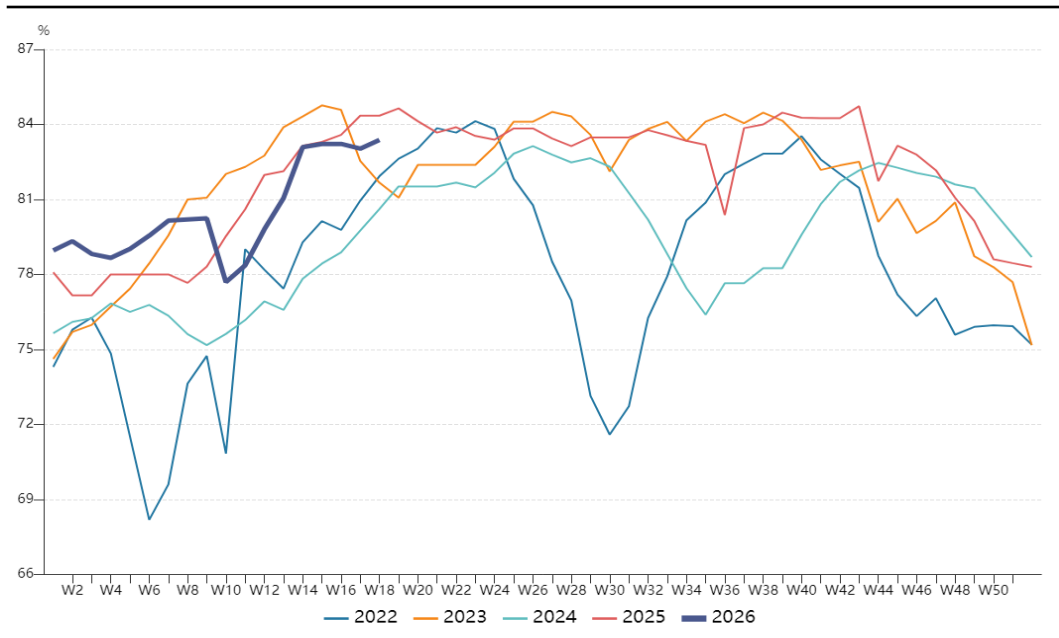
来源: ifind 瑞达期货研究院

图11、美元指数



来源: ifind 瑞达期货研究院

图12、高炉开工率



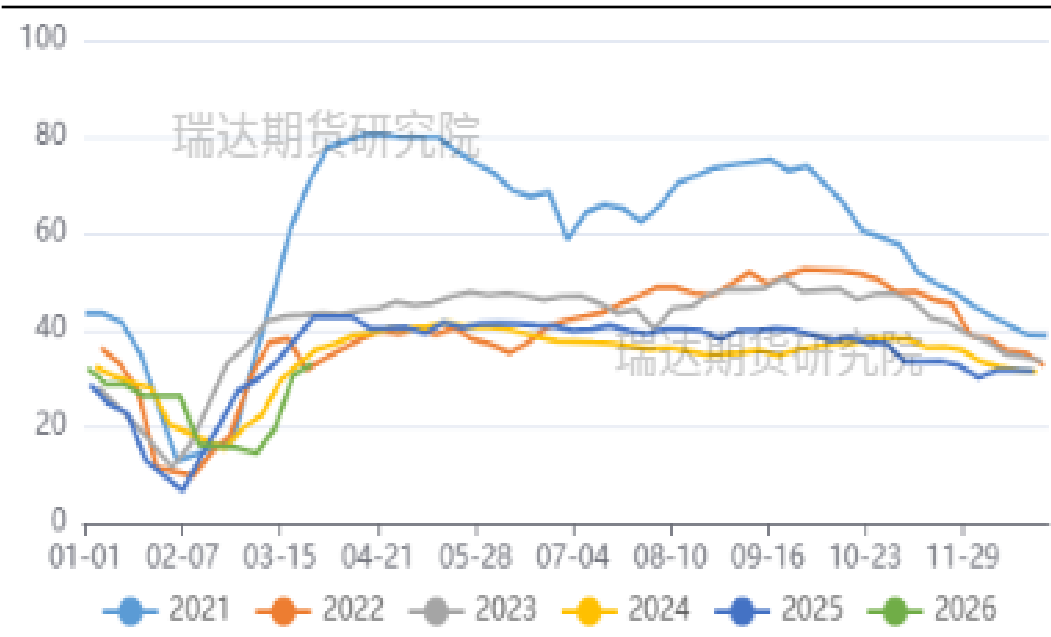
来源：ifind 瑞达期货研究院

图13、全钢胎开工率



来源：ifind 瑞达期货研究院

图14、水泥发运率



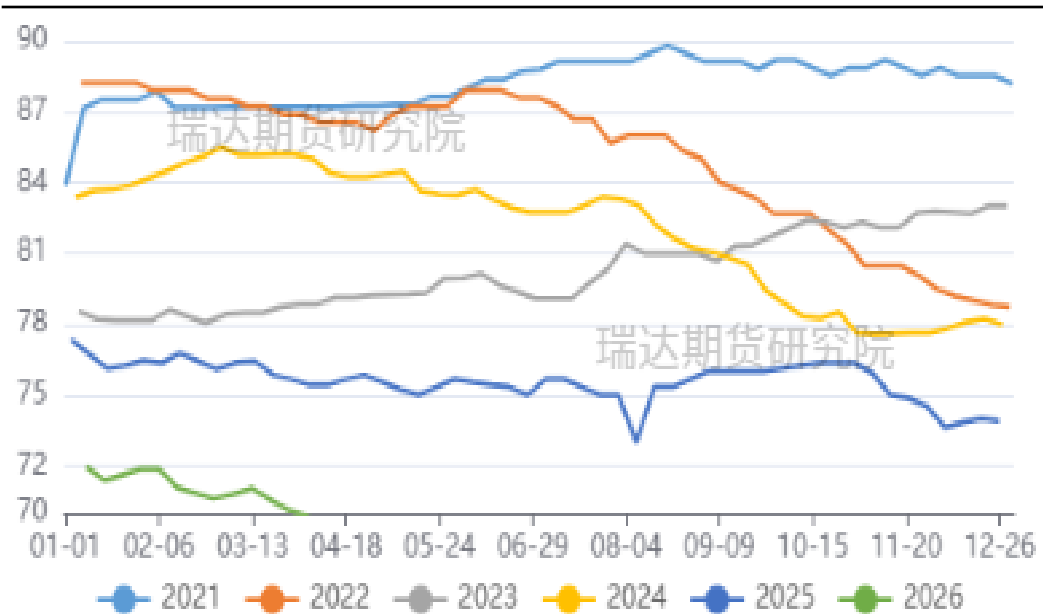
来源: ifind 瑞达期货研究院

图15、纯碱开工率



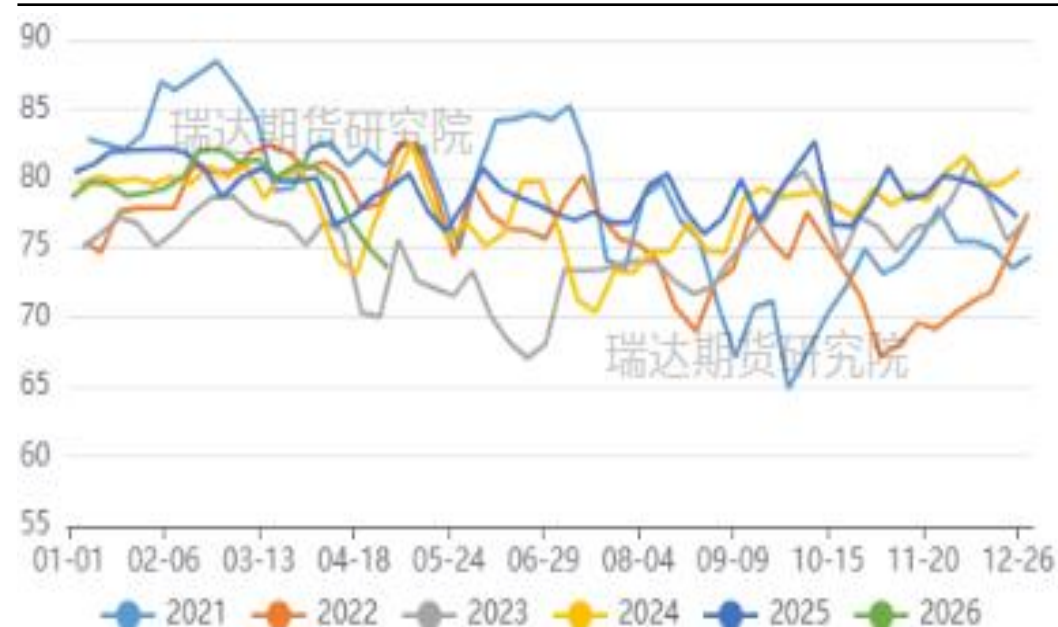
来源: ifind 瑞达期货研究院

图16、玻璃开工率



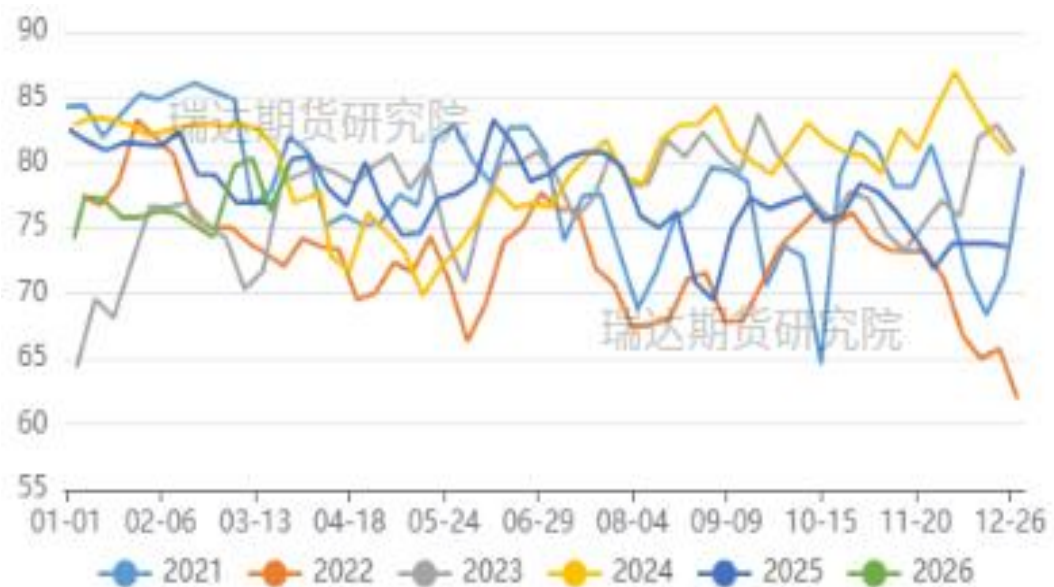
来源：ifind 瑞达期货研究院

图17、PVC开工率



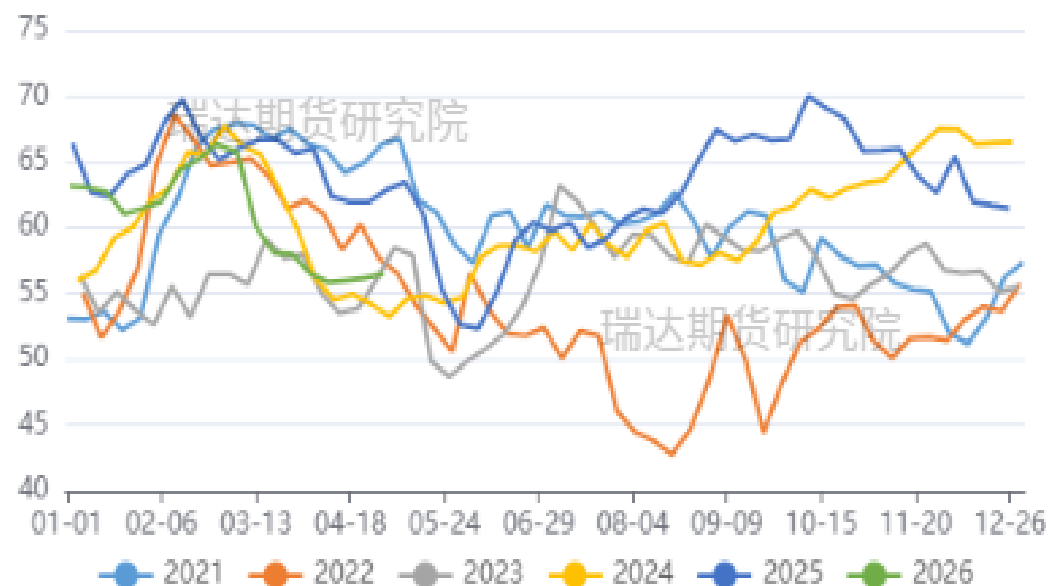
来源：ifind 瑞达期货研究院

图18、PTA开工率



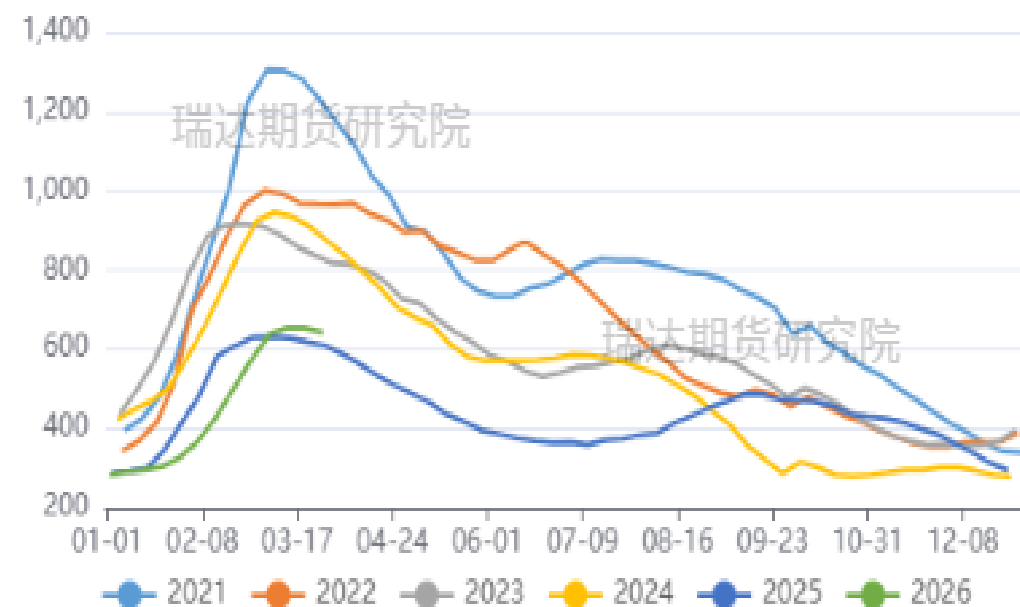
来源: ifind 瑞达期货研究院

图19、乙二醇开工率



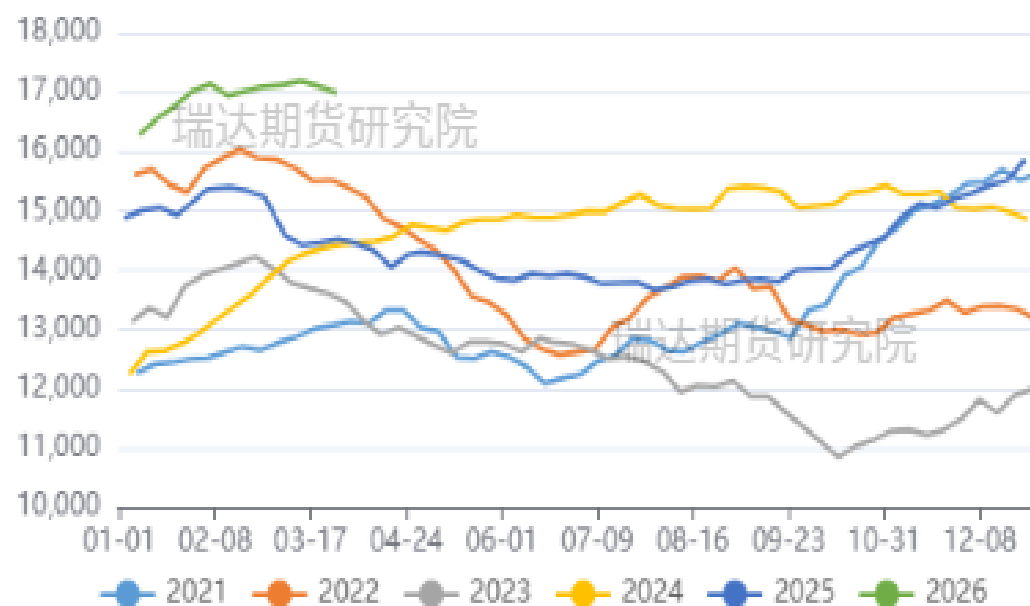
来源: ifind 瑞达期货研究院

图20、库存：螺纹钢



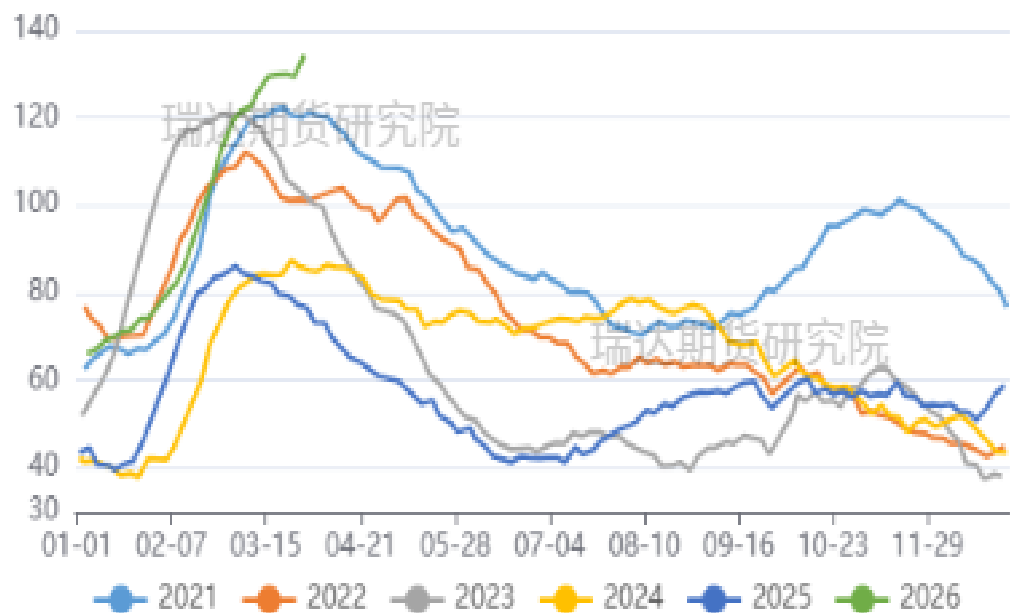
来源: ifind 瑞达期货研究院

图21、库存：铁矿石



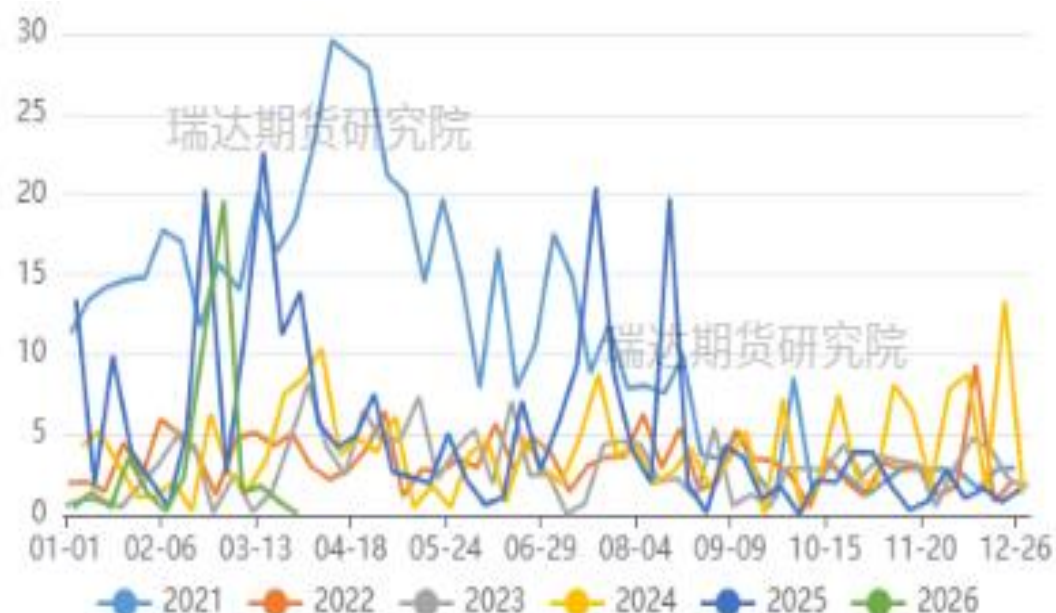
来源: ifind 瑞达期货研究院

图22、库存：电解铝



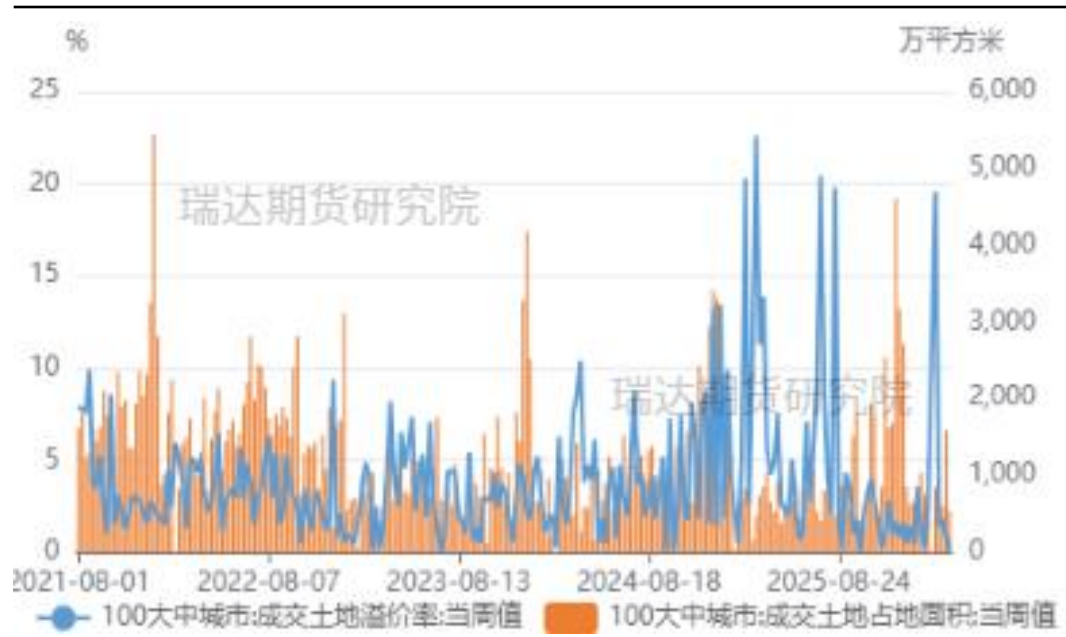
来源：ifind 瑞达期货研究院

图23、土地溢价率



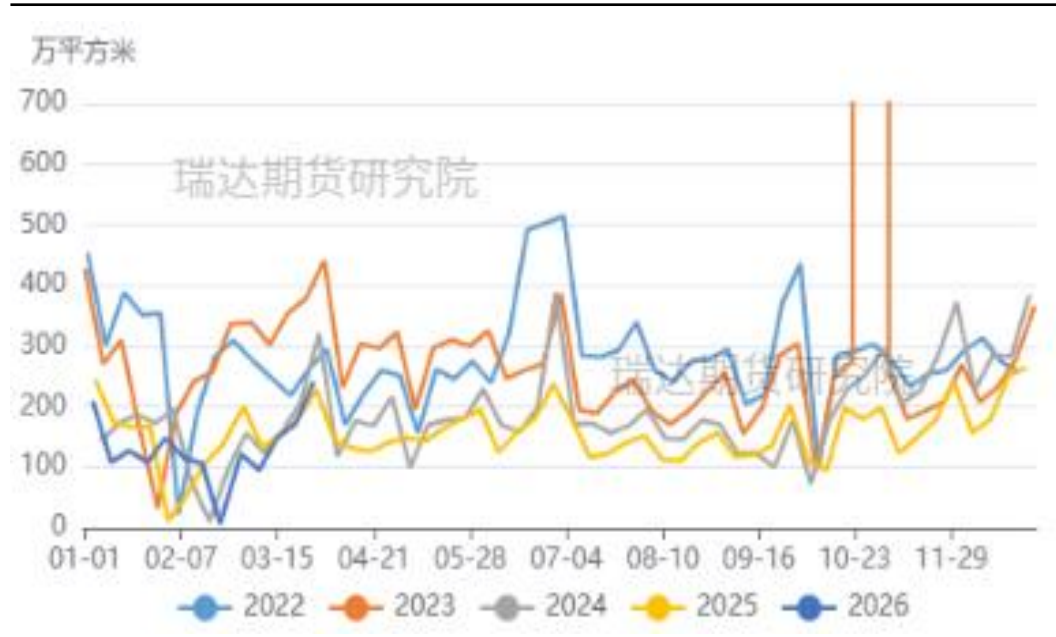
来源：ifind 瑞达期货研究院

图24、100大中城市成交土地



来源：ifind 瑞达期货研究院

图25、30大中城市商品房成交面积



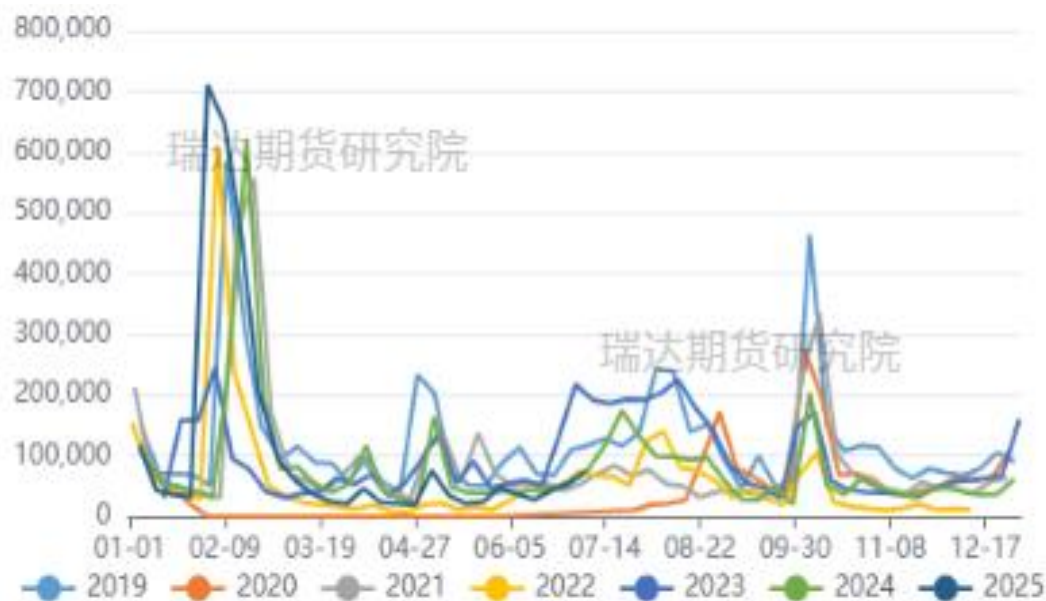
来源：ifind 瑞达期货研究院

图26、乘用车日均销量



来源: ifind 瑞达期货研究院

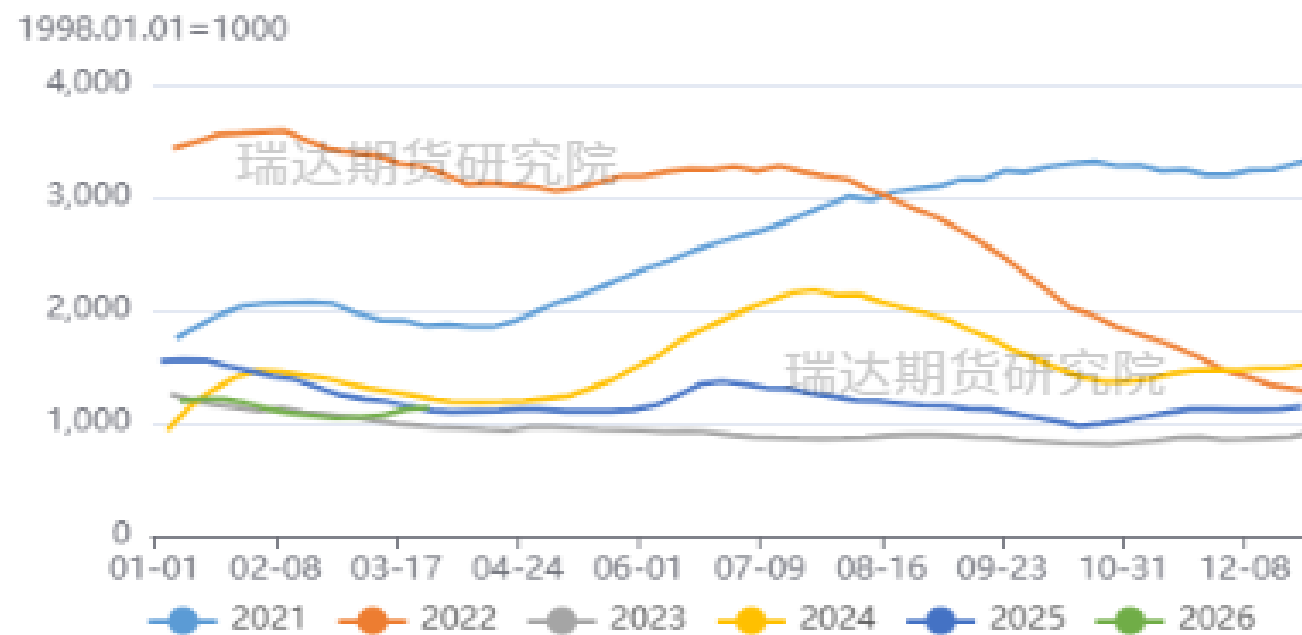
图27、电影票房收入



来源: ifind 瑞达期货研究院

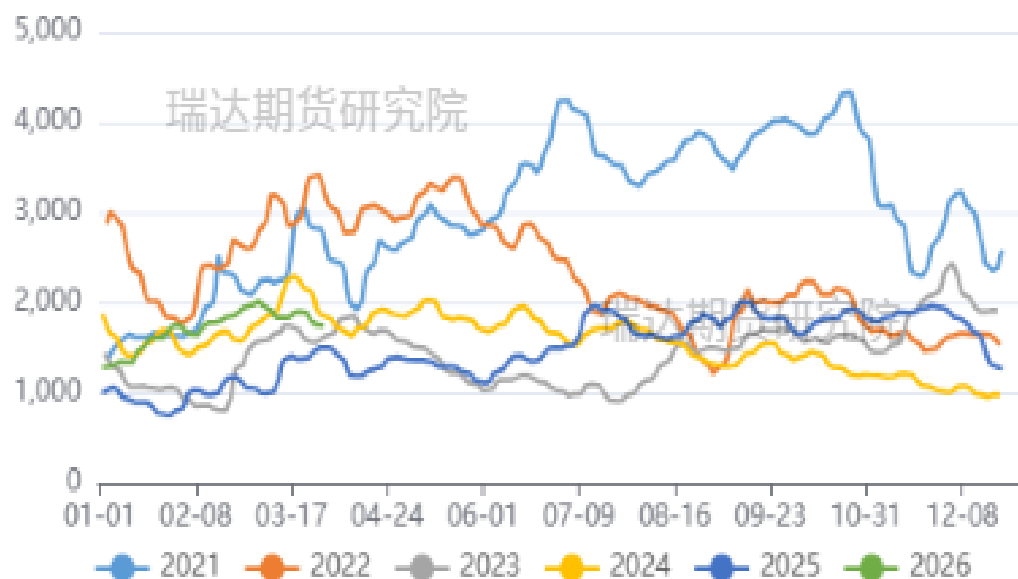
外贸市场——CCFI综合指数

图28、CCFI综合指数



来源: ifind 瑞达期货研究院

图29、巴拿马型运费指数 (BPI)



来源: ifind 瑞达期货研究院

图30、好望角型运费指数 (BCI)



来源: ifind 瑞达期货研究院

「下周重要经济指标及经济大事」

日期	时间	指标名称/经济大事	前值
2026/5/11	09:30	中国4月CPI年率	1
		中国4月PPI年率	0.5
2026/5/12	14:00	德国4月CPI月率终值	0.6
	20:30	美国4月未季调CPI年率	3.3
2026/5/13	14:45	法国4月CPI月率终值	1
	17:00	欧元区第一季度GDP年率修正值	0.2
		欧元区3月工业产出月率	0.4
20:30	美国4月PPI年率	4	
2026/5/14	14:00	英国第一季度GDP年率初值	1
		英国3月制造业产出月率	-0.1
	20:30	美国4月零售销售月率	1.7
2026/5/15	21:15	美国4月工业产出月率	-0.5

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。