



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

中东地缘局势呈缓和迹象 美联储新主席正式就任

——国信期货宏观周报

2026-5-24



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

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

周度回顾
0518-0524

1.1 周度回顾（0518-0524）

- **周一，5月18日。**根据国家统计局的数据。（1）规上工业增加值方面。2026年4月，规模以上工业（简称“规上工业”）增加值同比实际增长4.1%，增速较3月收窄1.6个百分点，增速较去年同期收窄2个百分点。（2）社零方面。2026年4月，社会消费品零售（简称“社零”）总额3.72万亿元，同比增长0.2%，增速较3月收窄1.5个百分点，增速较去年同期收窄4.9个百分点。（3）固投方面。2026年1-4月，全国固定资产投资14.13万亿元，同比下降1.6%，由涨转跌。其中，2026年1-4月，民间固定资产投资同比下降5.2%，跌幅较1-3月扩大3个百分点。（4）出口方面。2026年4月，按美元计，出口总值为3594亿美元，同比增长14.1%，增速较去年同期扩大6.1个百分点。

1.1 周度回顾（0518-0524）

- 周二，5月19日。美以伊战争及和谈。（1）根据央视新闻5月19日早间6点的报道，美东时间18日，美国总统特朗普称，美国原计划“明天（19日）”对伊朗发动一次“非常重大”的军事打击，但在卡塔尔、沙特阿拉伯、阿联酋领导人请求下，他决定暂时推迟行动“两至三天”。美方已将相关决定通知以色列及其他中东盟友。特朗普称，虽然“不想采取行动”，但“可能别无选择”。（2）根据央视新闻5月18日晚间20点的报道，当地时间18日，一位接近美伊谈判团队的消息人士称，美方在最新谈判方案文本中已同意在谈判期间对伊朗的石油制裁进行“豁免”，这意味着美方将暂时中止制裁。伊朗强调，取消所有对伊制裁必须属于美方承诺的一部分。然而，美方提出的是在达成最终谅解之前，由美国财政部外国资产控制办公室（OFAC）实施暂时性豁免。但是，稍后有美国官员表示以上为假消息。

1.1 周度回顾（0518-0524）

- **周三，5月20日。**2.中国1-4月财政收支。根据中国财政部5月20日的数据，2026年1-4月，全国一般公共预算收入8.34万亿元、同比增长3.5%，全国一般公共预算支出9.48万亿元、同比增长1.3%；全国政府性基金收入1.02万亿元、同比下降18.9%，全国政府性基金支出2.54万亿元、同比下降2.7%；其中，国有土地使用权出让收入0.68万亿元、同比下降27.2%。
- **周四，5月21日。**根据新华社5月21日早间8点左右的消息，据美国阿克西奥斯新闻网站20日报道，卡塔尔、巴基斯坦等调解方仍在努力推动美国同伊朗达成协议，而美国和以色列领导人在对伊朗下一步行动的方向上出现分歧。美国总统特朗普20日对媒体称，自己和以色列总理内塔尼亚胡对伊立场一致，“内塔尼亚胡将按照我跟他说的去处理伊朗问题”。但据知情人士透露，特朗普与内塔尼亚胡19日晚进行了一次漫长且“艰难”的通话。特朗普告知内塔尼亚胡，调解方正在起草一份“意向书”，一旦美伊签署该文件，便意味着战

1.1 周度回顾（0518-0524）

- 争正式结束，随后将开启为期30天、涉及伊核计划、霍尔木兹海峡通航等问题的谈判。一名听取了通话简报的美国消息人士称，通话结束后，内塔尼亚胡显得“气急败坏”。两名以色列消息人士说，以美领导人在下一步行动方向上出现分歧。
- 周五，5月22日。根据中国证监会的消息，中国证监会等八部门联合印发《综合整治非法跨境证券期货基金经营活动实施方案》（以下简称《整治方案》）。
- 周五，5月22日。根据中国人民银行的公告，为保持银行体系流动性充裕，2026年5月25日，中国人民银行将以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展6000亿元MLF操作，期限为1年期。
- 周六，5月23日。根据央视新闻的报道，当地时间22日，凯文·沃什在华盛顿宣誓就任新一任美国联邦储备委员会主席。

1.1 周度回顾（0518-0524）

- 周日，5月24日。（1）根据CCTV国际时讯5月24日下午16点左右的消息，据沙特阿拉伯阿拉比亚电视台报道，消息人士透露，伊朗和美国之间可能达成的初步协议将被称为《伊斯兰堡宣言》。该初步协议是一份谅解备忘录，之后双方将就最终协议展开谈判。巴基斯坦将负责宣布谅解备忘录，无需谈判各方到场；美国与伊朗的下一轮会谈可能在6月5日举行。一旦最终协议谈判开始，美伊将派遣其代表团团长参加谈判。（2）根据央视新闻5月24日下午16点左右的消息，当地时间24日，伊朗高级消息人士称，伊朗尚未同意交出本国的浓缩铀库存，伊朗核问题并非与美国达成的初步谅解备忘录的一部分。该消息人士表示，“核问题将在最终协议的谈判中解决，因此不属于当前谈判的内容。目前尚未就伊朗的高浓缩铀库存运出该国达成任何协议”。（3）根据新华社5月24日下午13点左右的消息，据美国阿克西奥斯新闻网站23日报道，美国和伊朗即将达成一份协议，其中包括将停火再延长60天，其间霍尔木兹海峡将重新开放，伊朗可自由售卖石油，双方将就伊朗

1.1 周度回顾（0518-0524）

- 核计划展开谈判。报道援引一名美国官员的话说，美伊双方将签署一份有效期为60天的谅解备忘录，经双方同意可延期。在60天有效期内，霍尔木兹海峡将“免费开放”，伊朗同意清理其在海峡布设的水雷，保证船舶自由通航。作为交换，美国将解除对伊朗港口的封锁，出台部分制裁豁免措施，允许伊朗自由售卖石油。该官员称，美方核心原则是“以行动换松绑”，伊朗要求立即解冻资金、永久解除制裁，但美方表示只有伊朗做出实质性让步后，这些诉求才会兑现。谅解备忘录草案内容包括：伊朗承诺永不谋求核武器，且将就暂停铀浓缩活动、转移高丰度浓缩铀库存展开谈判。此外，谅解备忘录草案还明确要求结束以色列与黎巴嫩真主党之间的冲突。

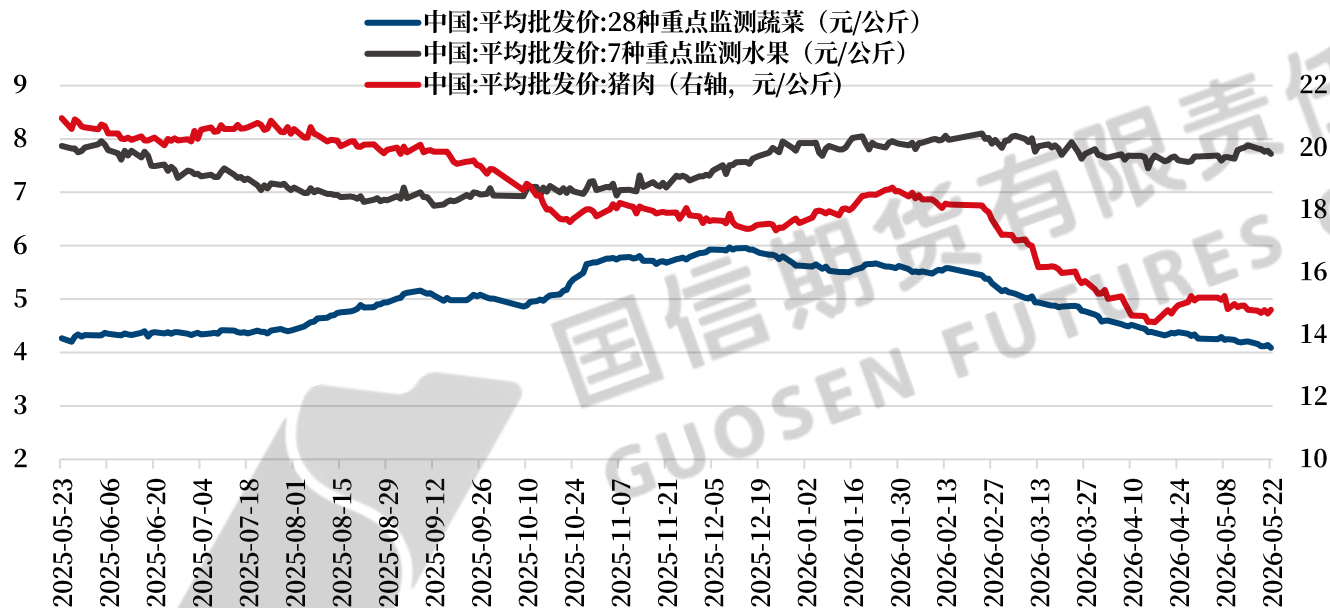
Part2

第二部分

高频数据

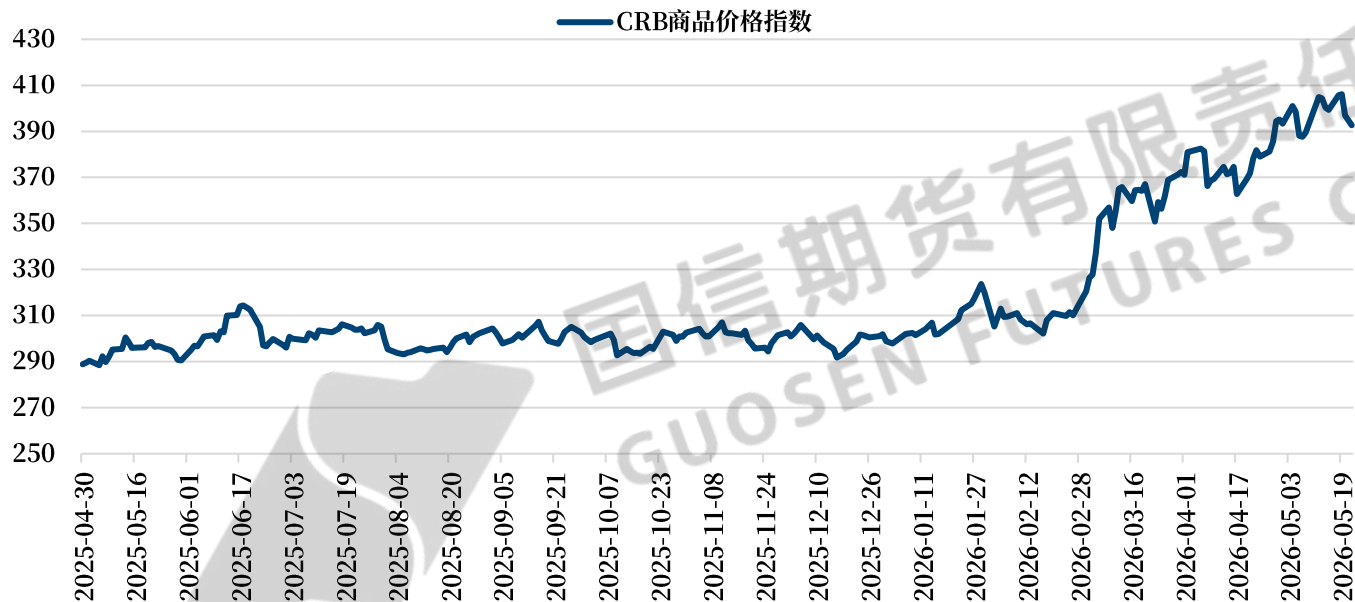
国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO., LTD.

2.1 国内商品：物价水平



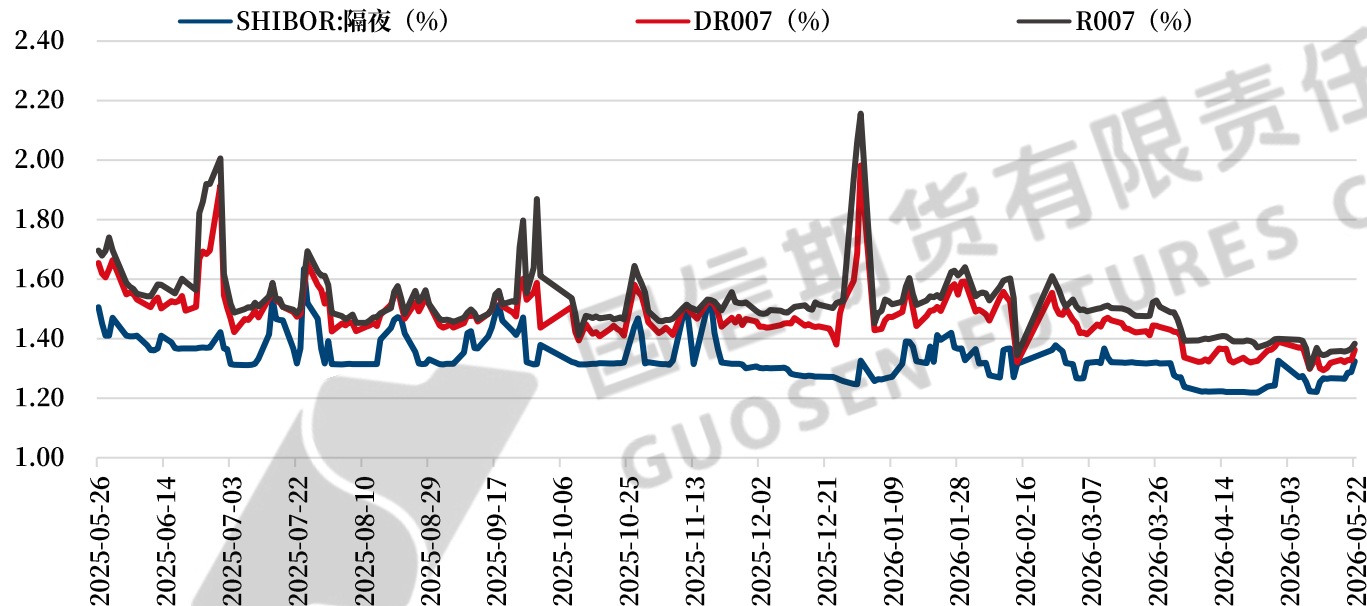
上周 (0518-0522)
猪肉批发价相对稳定, 价格至14.80元/公斤;
蔬菜批发价有所下行, 价格至4.09/公斤;
水果批发价有所下行, 价格至7.72元/公斤。

2.2 国际商品：大宗价格



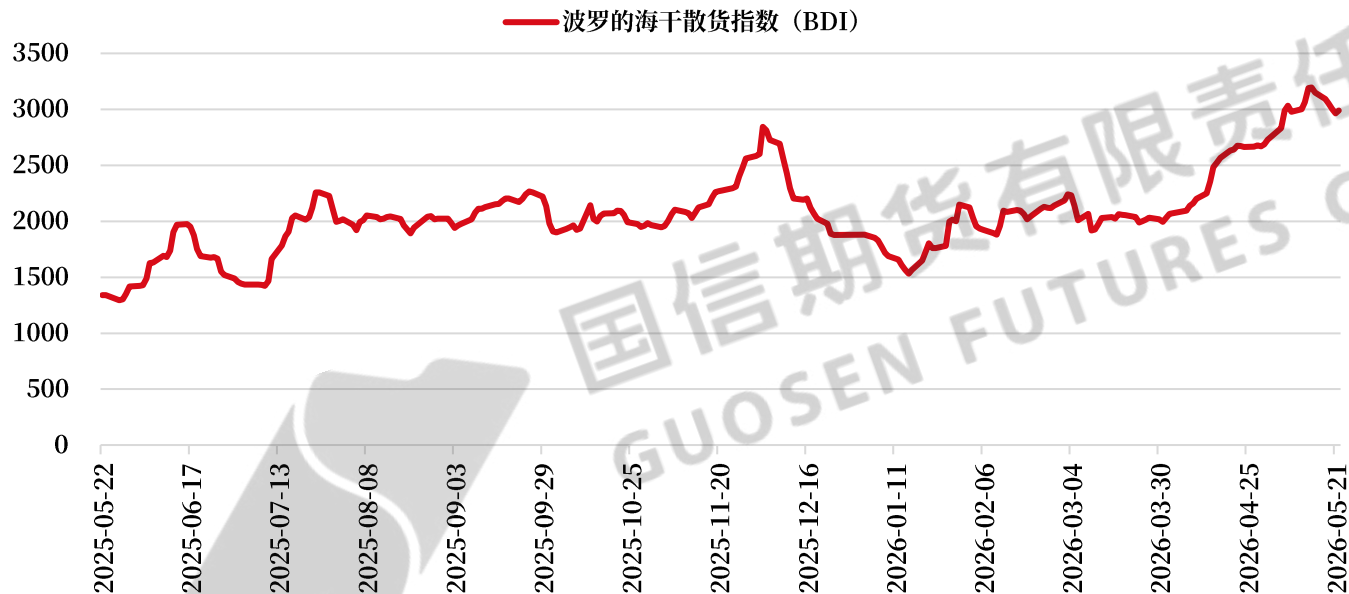
上周（0518-0522）
CRB商品价格指数有
所下行，至392.67。

2.3 货币市场：利率



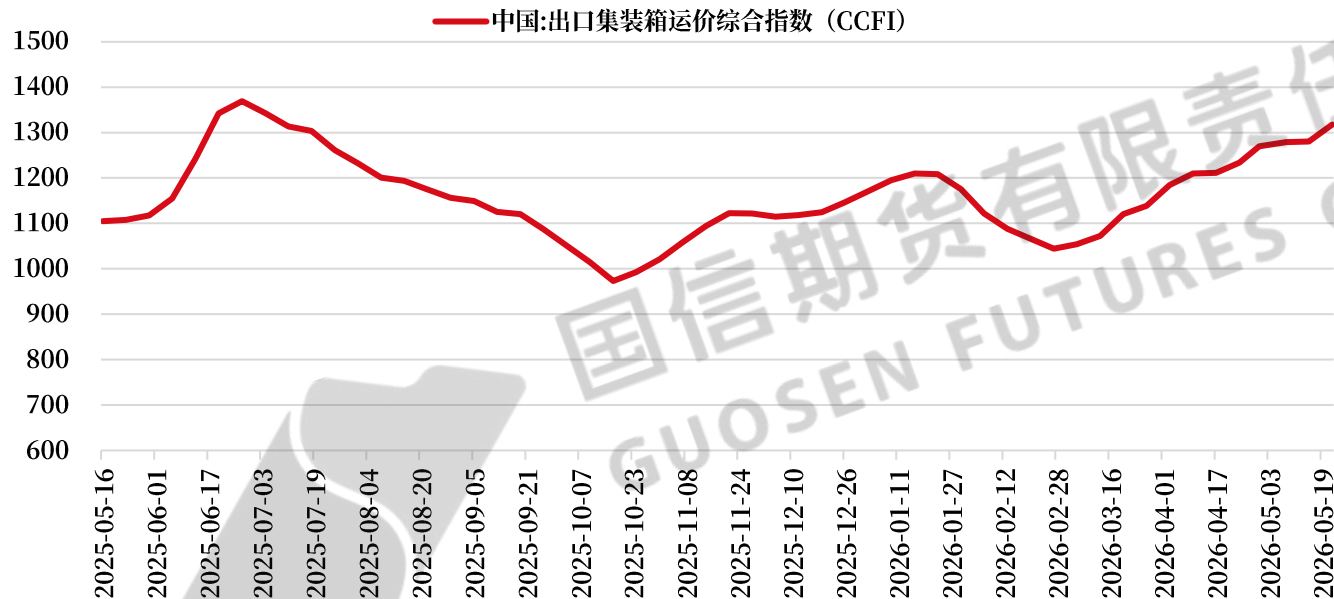
上周 (0518-0522)
DR007和R007相对
上行，分别至
1.3634%和1.3831%。

2.4 外贸市场：海运指数



上周 (0518-0522)
波罗的海干散货指数
(BDI) 相对下行,
至2991点。

2.5 外贸市场：出口集装箱指数



上周 (0522当周)
出口集装箱运价综合
指数 (CCFI) 延续上
行, 至1317.36。

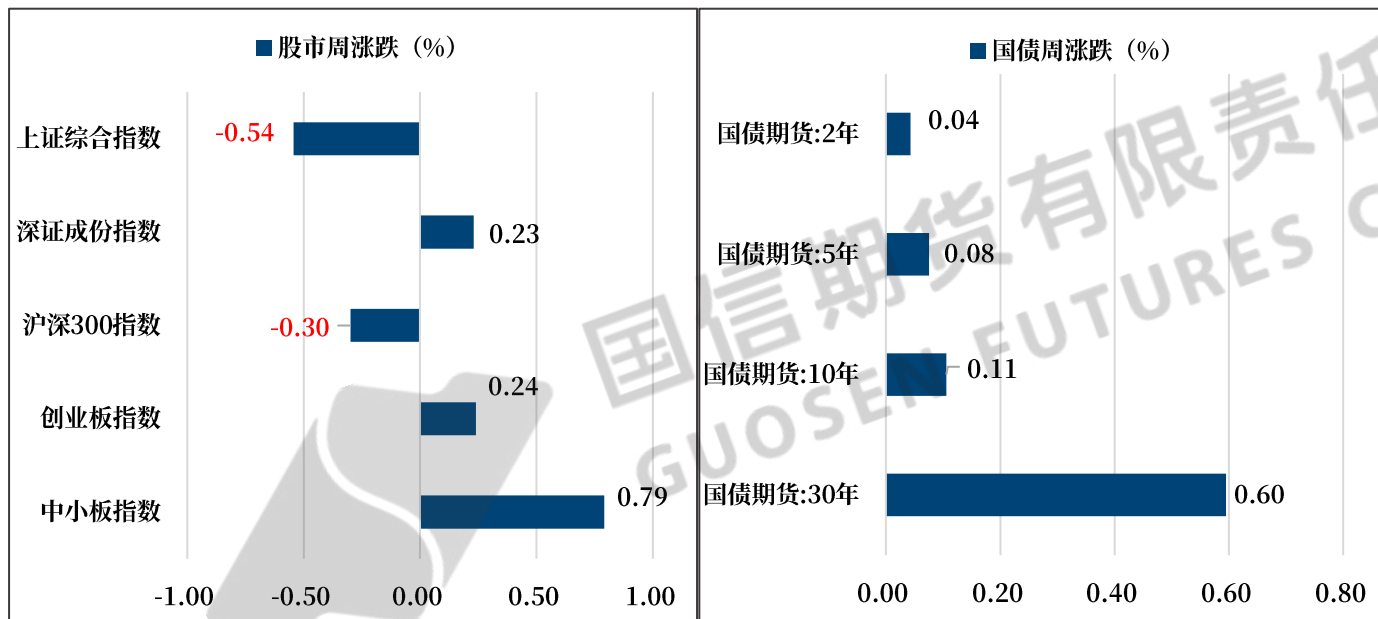
Part3

第三部分

大类资产

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO., LTD.

3.1 大类资产（0518-0522）



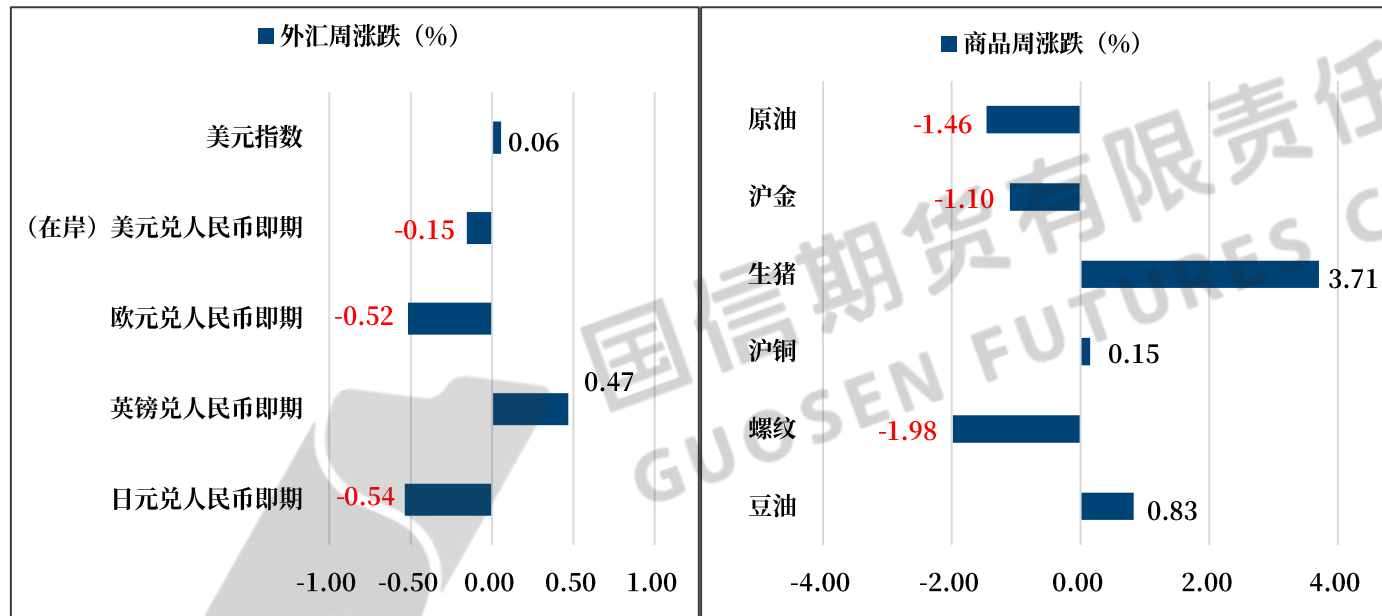
股票市场

A股主要指数涨跌不一，上证综合指数下跌0.54%；深证成份指数上涨0.23%；创业板指数上涨0.24%；

国债期货市场

收盘价均上涨，2年期国债期货上涨0.04%，10年期国债期货上涨0.11%，30年期国债期货上涨0.60%。

3.2 大类资产（0518-0522）



外汇市场

美元指数上涨0.06%，在岸美元兑人民币下跌0.15%，英镑兑人民币上涨0.47%；

商品市场

原油下跌1.46%；沪金下跌1.10%；生猪上涨3.71%；沪铜上涨0.15%；螺纹下跌1.98%。

Part4

第四部分

周度关注
0525-0531

4.周度关注0525-0531

- 周三，5月27日。中国4月规模以上工业企业利润和库存。
- 周四，5月28日。美国一季度实际GDP年化季环比修正值。
- 周日，5月31日。中国5月官方制造业PMI。



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

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

