

2025年6月16日

中东地缘紧张局势加剧，全球风险偏好降温

——宏观策略周报

分析师：

明道雨
从业资格证号：F03092124
投资咨询证号：Z0018827
电话：021-68758786
邮箱：mingdy@qh168.com.cn

投资要点：

- **国内方面：**经济方面，中国 5 月出口略低于预期，但贸易顺差高于预期，短期净出口对于经济的拉动增强，短期有助于提振国内风险偏好；但是中东地缘政治紧张局势加剧，国内避险情绪升温，叠加国内5月企业信贷偏弱，实体需求仍旧不足，国内风险偏好整体降温。近期市场交易逻辑主要聚焦在中东地缘风险、美国贸易政策的变化以及贸易谈判进展上，短期中东地缘风险加剧导致市场情绪降温，后续关注中东地缘风险情况、中美贸易谈判进展以及国内增量政策实施情况。操作方面，短期谨慎做多。
- **国际方面：**经济方面，受关税影响，美国经济活动略有下降，企业和消费者面临政策不确定性上升、物价压力加大的压力，整体经济前景仍显悲观。通胀方面，美国5月CPI同比增长2.4%、环比增长0.1%；核心CPI同比上涨2.8%、环比增长0.1%，均低于预期；导致市场加大了对美联储降息的押注，基本预计今年将降息两次。就业方面，美国上周初请失业金人数录得24.8万人，为2024年10月5日当周以来新高；美国就业市场继续降温。整体来看，美国经济和就业市场短期有所放缓，但是仍具有一定的韧性。关税方面，中美之间达成原则性的框架，以及美国与墨西哥、日本和欧盟之间的谈判紧张加快，在一定程度上提振风险偏好；但是美国商务部宣布将自6月23日起对多种钢制家用电器加征关税，这一举动为全球市场带来新的不确定性；但是在TACO交易逻辑下，市场买入情绪依旧较高。地缘方面，以色列与伊朗之间爆发冲突，导致地缘风险急剧升温，风险资产短期波动加剧，避险情绪升温。整体来看，短期由于美国通胀和就业数据均低于预期导致美联储降息预期上升，美元指数和美债收益率走弱，全球风险偏好整体升温；但是美国加征关税和地缘风险短期加大了市场的不确定性和波动。
- **结论：**短期维持A 股四大股指期货（IH/IF/IC/IM）为短期谨慎做多；商品维持为谨慎观望，维持国债为谨慎观望；排序上：股指>国债>商品。整体来看，近期中东地缘风险加剧，市场情绪有所降温，短期国内市场有所回调，股指维持谨慎做多。债市方面，外部风险整体缓和、且增量政策出台；但通胀预期降低，债券价格短期高位震荡，谨慎观望。商品方面，短期美元走弱以及中东地缘风险加剧，商品市场整体维持震荡。原油方面，OPEC+减产不及预期，美元走弱以及中东地缘风险加剧，原油价格短期大幅反弹，短期维持为谨慎做多。有色方面，短期美元走弱但对家电产品加征高额关税，有色整体延续震荡运行，短期维持谨慎观望。黑色方面，目前下游需求仍旧偏弱，产量上升、库存累积，短期偏弱震荡，维持谨慎观望；贵金属方面，短期美元走弱，中东地缘风险加剧，避险需求增强，贵金属短期高位偏强震荡，短期维持贵金属为谨慎做多。
- **策略（强弱排序）：**四大股指（IH/IF/IC/IM）>国债>商品；
- **商品策略（强弱排序）：**贵金属>能源>有色>黑色；
- **风险点：**美联储货币紧缩超预期；地缘风险；中美博弈加剧。

一、上周重要要闻及事件

- 1、6月9日，纽约联储调查数据显示，5月美国消费者未来通胀预期全面下降，为2024年来首次，其中一年期通胀预期降幅最大，从4月的3.6%降至3.2%，三年期、五年期通胀预期也均有下降。分析称，通胀预期虽仍高于美联储2%目标，但已明显回落，消费者信心改善，核心原因是中美贸易局势暂时缓和。该调查还显示，美国民众对就业和个人财务、股市前景的看法略有改善。
- 2、6月10日，世界银行将全球GDP增长预期从2.7%下调至2.3%，预测显示贸易纷争、政策不确定性将阻碍经济增长；未来十年全球经济可能会出现自20世纪60年代以来最弱的表现。惠誉将2025年全球主权评级展望从“中性”调整为“恶化”，理由是关税上调和政策不确定性。
- 3、6月10日，美国和墨西哥即将达成一项协议，取消特朗普对一定数量以下的钢铁进口征收50%的关税。根据目前的条款，只要美国买家将总发货量控制在基于历史贸易量的水平以下，就可以免税进口墨西哥钢材。新的上限将高于特朗普第一任期内的一项类似协议所允许的上限。
- 4、6月11日，美国最新通胀数据仍保持温和。美国劳工部数据显示，5月CPI同比增长2.4%、环比增长0.1%，剔除食品和能源价格的核心CPI同比上涨2.8%、环比增长0.1%，均低于预期。CPI数据公布后，美国总统特朗普呼吁美联储将利率下调一个百分点。华尔街交易员也加大了对美联储降息的押注，基本预计今年将降息两次，利率互换显示交易员预计美联储在9月份前降息的可能性为75%。但美联储下周议息会议或继续按兵不动。
- 5、6月11日，美国5月份关税收入创纪录新高，助力当月赤字收窄。美国财政部月度预算报告显示，5月份关税收入达230亿美元，同比增长170亿美元，增幅270%。扣除日历年差异因素后，5月份财政赤字为3160亿美元，同比减少17%。
- 6、6月12日，美国商务部宣布将自6月23日起对多种钢制家用电器加征关税，包括洗碗机、洗衣机和冰箱等“钢铁衍生产品”。据悉，对大多数国家设定50%的关税将影响这些钢铁制品的进口，可能导致消费价格上涨，行业利益相关者正在密切关注事态发展。此外，消息人士表示，美国计划将对稀土援引国防生产法案，特朗普稀土计划的时间表尚不清楚。
- 7、6月12日，美国5月PPI同比增长2.6%，符合预期，前值增长2.4%。美国5月核心PPI同比增长3%，低于预期值3.1%，前值为3.1%。数据显示，美国5月生产者价格涨幅保持温和，因商品和服务成本升幅有限。尽管到目前为止，提高关税对美国人的影响不大，但经济学家认为，随着企业希望防范利润率进一步走软，价格压力将在今年下半年加大。
- 8、6月12日，美国上周初请失业金人数录得24.8万人，为2024年10月5日当周以来新高；预期24万人，前值由24.7万人修正为24.8万人。有分析称，这些数据可能是受到学年结束、学校放假的影响。
- 9、6月11日，欧洲央行称，受创纪录的购买量和金价飙升的推动，黄金已超越欧元，成为全球央行第二大储备资产。欧洲央行发布报告显示，2024年黄金占全球官方储备的比例达到20%，超过了欧元的16%，仅次于美元的46%。报告指出，全球央行正以创纪录速度增持黄金：2024年购金量突破1000吨，是2010年代年均购买量的两倍；当前全球央行黄金储备总量已累积至3.6万吨。
- 10、6月13日，据央视新闻，当地时间6月13日凌晨，以色列对伊朗发动袭击。以空军对伊朗境内数十个与核计划和其他军事设施相关的目标发动空袭，并且将此次行动命名为“狮子的力

量”。以伊冲突爆发在全球市场引发巨震，原油暴涨超 13% 后回落，黄金等避险资产明显拉升，全球股市集体下挫，欧美多数股指收盘跌超 1%。

- 11、6 月 9 日，当地时间 6 月 9 日下午，中美经贸磋商机制首次会议在英国伦敦举行。玉渊谭天了解到，当地时间 6 月 10 日，中美经贸磋商机制首次会议将继续进行。
- 12、6 月 9 日，国家统计局数据显示，5 月份，CPI 环比下降 0.2%，同比下降 0.1%，扣除食品和能源价格的核心 CPI 同比上涨 0.6%，涨幅比上月扩大 0.1 个百分点。PPI 环比下降 0.4%，降幅与上月相同，同比下降 3.3%，降幅比上月扩大 0.6 个百分点。国家统计局表示，CPI 环比由涨转降主要受能源价格下降影响；PPI 仍处低位，但从边际变化看，我国宏观政策加力实施，部分领域供需关系有所改善，价格呈现积极变化。
- 13、6 月 9 日，据海关统计，今年前 5 个月，我国货物贸易进出口总值为 17.94 万亿元，同比增长 2.5%。其中，出口 10.67 万亿元，增长 7.2%；进口 7.27 万亿元，下降 3.8%。海关总署统计分析司司长吕大良表示，今年以来，我国经济持续回升向好，货物贸易在外部压力下保持较强韧性。进入 5 月份，我国进出口延续增长态势，特别是中美经贸高层会谈之后，增速明显加快。当月在同比少 2 个工作日的前提下，进出口、出口分别实现 2.7%、6.3% 的同比增长。其中，我国与美国的进出口总值为 2855.1 亿元，环比下降 12.67%，环比降幅较 4 月收窄 0.58 个百分点。
- 14、6 月 10 日，在监管部门持续的反“内卷式”竞争呼吁下，已有车企主动担当，作出不拖欠供应商账款的承诺。中国一汽、东风汽车、广汽集团、赛力斯、比亚迪等五家汽车生产企业分别发表声明，就“支付账期不超过 60 天”作出承诺。
- 15、6 月 10 日，国新办举办新闻发布会，国家发改委等六部门介绍进一步保障和改善民生有关政策情况：预计今年支持社会事业的中央预算内投资规模将比“十三五”末提高 30% 以上；统筹用好中央预算内投资和超长期特别国债，支持高校持续改善办学条件；积极推进低保等社会救助政策扩围增效，研究制定加快发展服务类社会救助的政策措施；研究制定更适合新就业方式和收入特点的参保政策，退休人员基本养老金将适当提高，抓紧建立实施育儿补贴制度。
- 16、6 月 11 日，当地时间 6 月 9 日至 10 日，中美经贸磋商机制首次会议在英国伦敦举行。双方进行了坦诚、深入的对话，就各自关心的经贸议题深入交换意见，就落实两国元首 6 月 5 日通话重要共识和巩固日内瓦经贸会谈成果的措施框架达成原则一致，就解决双方彼此经贸关切取得新进展。中美经贸中方牵头人、国务院副总理何立峰表示，下一步，双方要按照两国元首通话达成的重要共识和要求，进一步发挥好中美经贸磋商机制作用，不断增进共识、减少误解、加强合作。美方表示，本次会议取得积极成果，进一步稳定了双边经贸关系，将按照两国元首通话要求，与中方相向而行，共同落实好本次会议共识。
- 17、6 月 13 日，央行发布数据显示，5 月金融数据与实体经济运行情况合理匹配，社会融资规模、M2 和人民币贷款增速均明显高于名义 GDP 增速。具体来看，5 月末，社会融资规模存量同比增长 8.7%，M2 余额同比增长 7.9%，M1 余额同比增长 2.3%；前 5 个月，社会融资规模增量 18.63 万亿元，比上年同期多 3.83 万亿元；人民币贷款增加 10.68 万亿元。

二、本周重要事件及经济数据提醒

1. 6月16日(周一): **产业数据发布(SMM公布“中国主流消费地电解铝库存”及“SMM七地锌锭社会库存”、油厂周度开机率、豆粕油脂周度库存数据)**、中国5月固定资产投资:累计同比数据、中国5月社会消费品零售总额:当月同比数据、中国5月工业增加值:当月同比数据、中国5月城镇调查失业率数据
2. 6月17日(周二): **产业数据发布(铁矿石发运和到港量)**、日本6月日本央行公布利率决议、日本6月日本央行行长植田和男召开货币政策新闻发布会、欧元区6月ZEW经济景气指数数据、欧元区6月ZEW经济现状指数数据、德国6月ZEW经济景气指数数据、德国6月ZEW经济现状指数数据、美国5月零售贸易环比数据、美国5月零售销售环比数据、美国5月核心零售销售环比数据、美国5月工业产能利用率数据、美国5月工业产出同比数据、美国6月NAHB住房市场指数数据
3. 6月18日(周三): **产业数据发布(找钢网公布黑色系库存及产量、甲醇港口库存数据)**、英国5月CPI和核心CPI数据、欧元区5月和核心CPI数据、美国5月新屋开工私人住宅数据、美国5月营建许可折年数环比数据
4. 6月19日(周四): **产业数据发布(我的钢铁周度产量及库存、矿石港口库存及疏港量、原油EIA库存产量数据、美棉出口周报、SMM公布“中国主流消费地电解铝库存”、隆众更新玻璃及纯碱周度产量库存等数据)**、美国6月美联储公布利率决议、美国联邦基金目标利率数据、欧元区4月营建产出同比数据、英国6月英国央行公布利率决议、美国6月07日续请失业金人数数据、美国6月14日初请失业金人数数据
5. 6月20日(周五): **产业数据发布(高炉开工率和钢厂产能利用率、钢厂进口矿库存、双焦周度上下游库存开工率及港口库存数据、PTA装置开工率、MEG装置开工率、聚酯装置开工率、聚酯库存天数、苯乙烯上游开工率、天然橡胶轮胎开工率、铜精矿TC指数)**、日本5月CPI和核心CPI数据、**中国贷款市场报价利率(LPR):1年、中国贷款市场报价利率(LPR):5年**、欧元区6月消费者信心指数(初值)数据

三、全球资产价格走势

大类资产	名称	现价	日涨跌幅 (%)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	今年以来 (%)
股票	道琼斯工业指数	42197.79	-1.79	-1.82	-0.17	-0.81
	纳斯达克指数	19406.83	-1.30	-0.63	0.53	0.50
	标普500	5976.97	-1.13	-0.89	1.10	1.62
	英国富时100	8850.63	-0.39	0.14	0.89	0.29
	法国CAC40	7684.68	-1.04	-1.54	-0.87	4.12
	德国DAX	23516.23	-1.07	-3.24	-2.01	18.12
	日经225	37834.25	-0.89	-3.24	-0.34	-5.16
	韩国综合指数	2894.62	-0.87	2.84	7.30	20.63
	恒生指数	23892.56	-0.59	0.42	2.59	19.11
	印度SENSEX30	81118.60	-0.70	1.80	-0.41	3.81
	俄罗斯RTS	1096.68	0.63	-1.08	-3.25	22.78
	上证指数	3377.00	-0.75	-0.95	0.88	0.75
	台湾加权指数	22072.95	-0.96	1.80	3.40	-4.18
	巴西IBOVESPA指数	137212.63	-0.43	0.82	0.14	14.07
大类资产	名称	现价	日涨跌幅 (BP)	周涨跌幅 (BP)	月涨跌幅 (BP)	今年以来 (BP)
债券	中债10Y	1.6451	0.34	-1.81	3.11	-2.81
	美债10Y	4.4100	5.00	-10.00	0.00	-17.00
	英债10Y	4.5732	8.40	-2.86	1.75	5.59
	法债10Y	3.2290	7.20	5.10	8.50	3.40
	德债10Y	2.5500	1.00	5.00	4.00	12.00
	日债10Y	1.4530	5.00	5.40	4.40	37.10
大类资产	名称	现价	日涨跌幅 (%)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	今年以来 (%)
大宗商品	SHFE螺纹钢	2969.00	0.03	-0.20	0.27	-10.28
	DCE铁矿石	703.00	-0.14	-0.64	0.14	-9.76
	LME铜	9647.50	-0.44	-0.24	1.58	9.86
	LME铝	2503.00	-0.65	2.10	2.23	-1.94
	ICE布油	74.56	6.12	11.87	18.93	-0.32
	DCE聚丙烯	7089.00	1.72	2.37	3.11	-5.19
	CZCE PTA	4782.00	3.81	2.79	1.74	-2.25
	CBOT大豆	1068.50	3.44	0.99	2.52	5.79
	CZCE白糖	5664.00	0.30	-1.24	-1.72	-4.98
	CZCE棉花	13465.00	-0.30	0.86	1.47	-0.30
	COMEX黄金	3452.80	1.48	3.17	4.14	30.74
	COMEX白银	36.37	-0.11	0.66	9.86	24.17
大类资产	名称	现价	日涨跌幅 (%)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	今年以来 (%)
汇率	美元指数	98.1840	0.27	-0.61	1.15	9.50
	中间价:美元兑人民币	7.1772	0.04	-0.16	0.11	-0.16
	欧元兑美元	1.1550	-0.30	1.15	3.79	11.56
	英镑兑美元	1.3574	-0.29	0.15	0.89	8.47
	美元兑日元	144.1030	0.42	0.94	0.03	8.33

数据来源: Wind

四、国内高频宏观数据

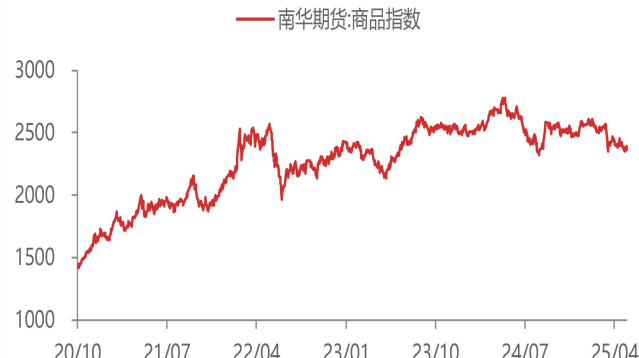
1、上游

图1 CRB 商品指数



资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图2 国内南华商品指数



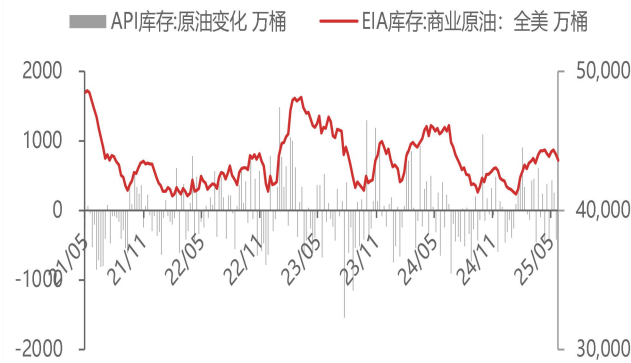
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图3 石油能源：国际能源价格



资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图4 石油能源：美国商业原油库存和API 原油库存变化



资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图5 煤炭能源：国内动力煤市场价格



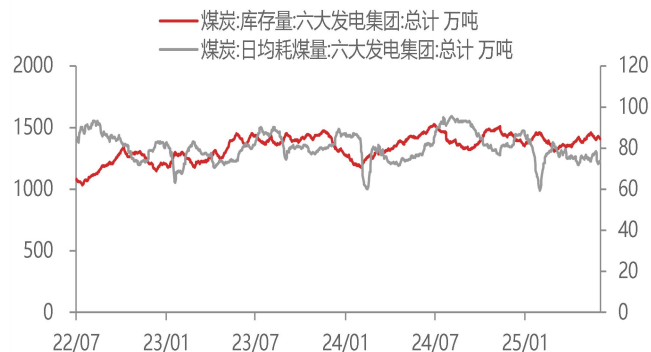
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图6 煤炭能源：沿海电煤价格指数



资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图7 煤炭能源：六大发电集团日均耗煤及库存



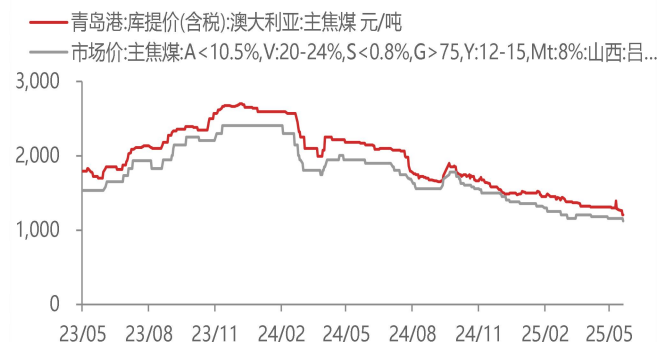
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图8 煤炭能源：国内煤炭港口库存



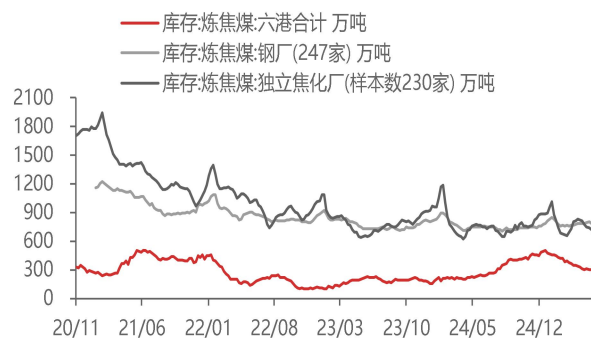
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图9 焦煤：国内主焦煤市场价



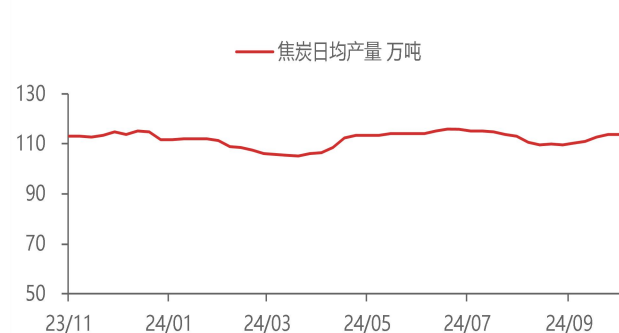
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图10 焦煤：国内焦化厂、钢厂和港口炼焦煤库存



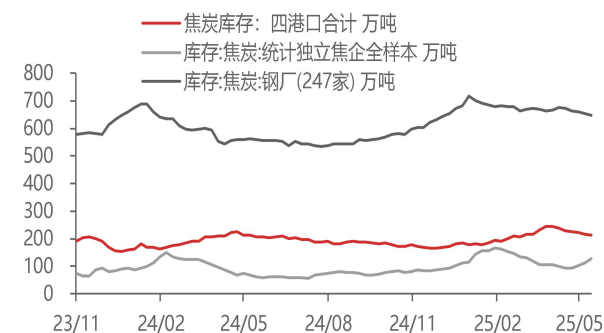
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图11 焦炭：国内焦化企业和钢厂日均产量



资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图12 焦炭：国内焦化厂、钢厂和港口焦炭库存



资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图 13 铁矿：国内外铁矿石价格



资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图 14 铁矿：全国主要港口铁矿石库存



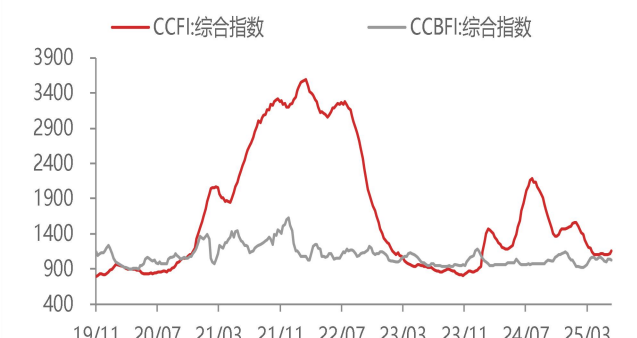
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图 15 运价：国际 BDI 指数



资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图 16 运价：国内集装箱和干散货运价指数



资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

2、中游

图 17 钢铁：国内钢材现货价格



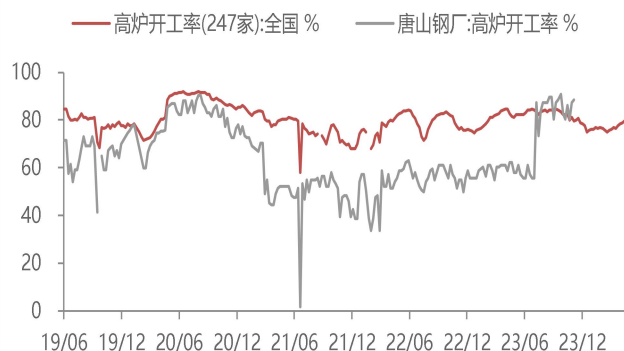
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图 18 钢铁：钢材库存变化



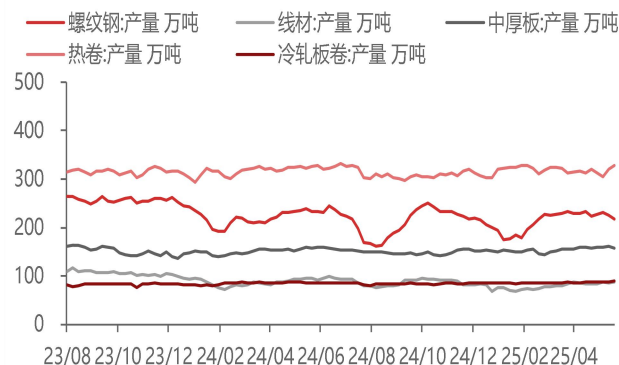
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图 19 钢铁：全国和唐山高炉开工率



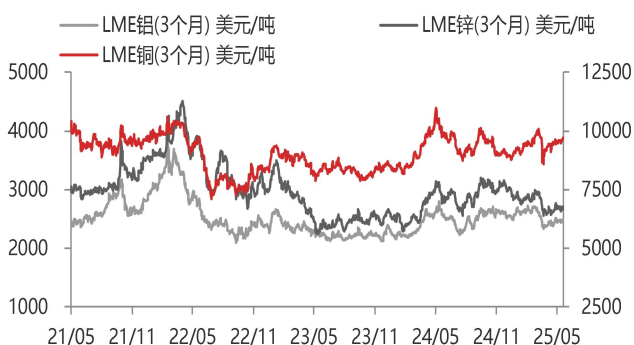
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图 20 钢铁：全国主要钢厂钢材产量



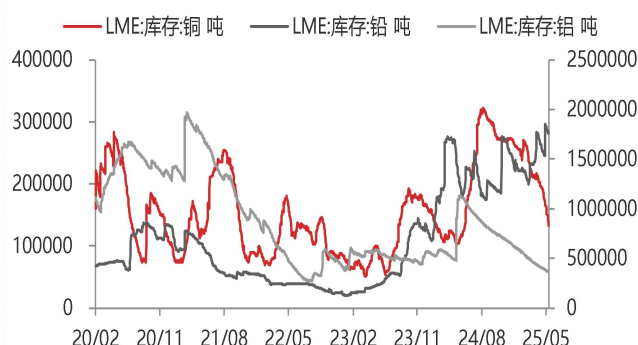
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图 21 有色：LME 铜铝锌现货价格



资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图 22 有色：LME 铜铝锌总库存变化



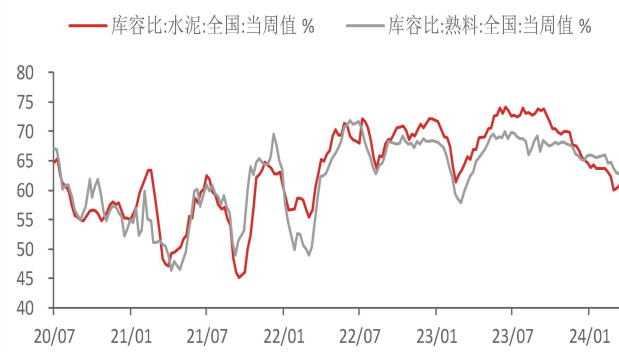
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图 23 建材：全国水泥、玻璃现货价格



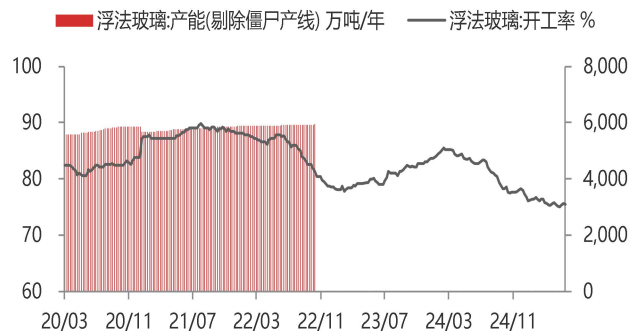
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图 24 建材：全国水泥和熟料库容比



资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图 25 建材：浮法玻璃产能及开工率



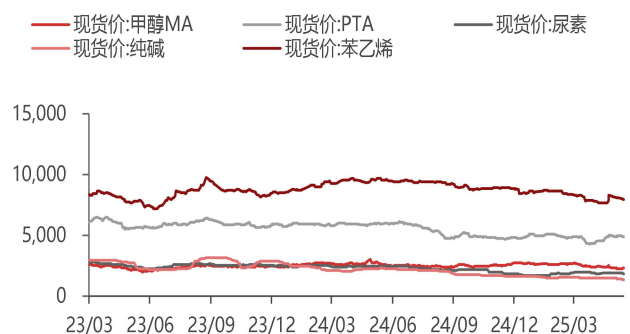
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图 26 建材：浮法玻璃企业库存



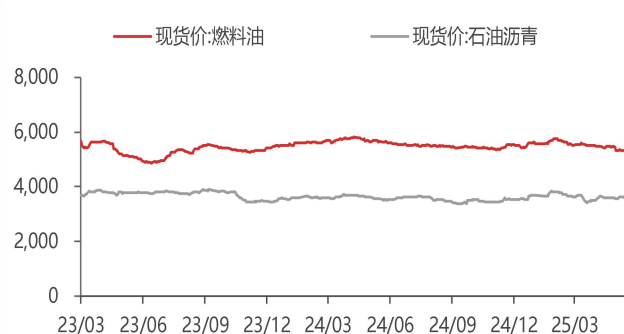
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图 27 化工：部分化工品现货价格



资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图 28 化工：燃料油和沥青现货价格



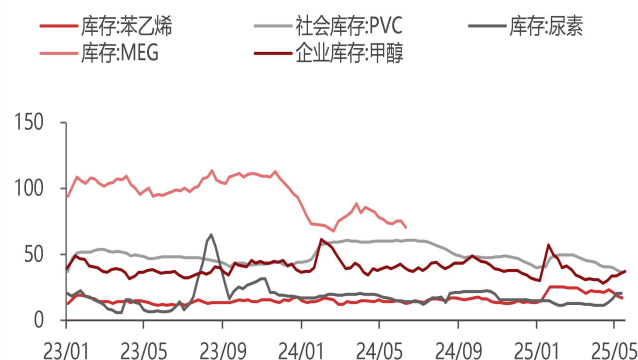
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图 29 化工：部分化工品周度产量



资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

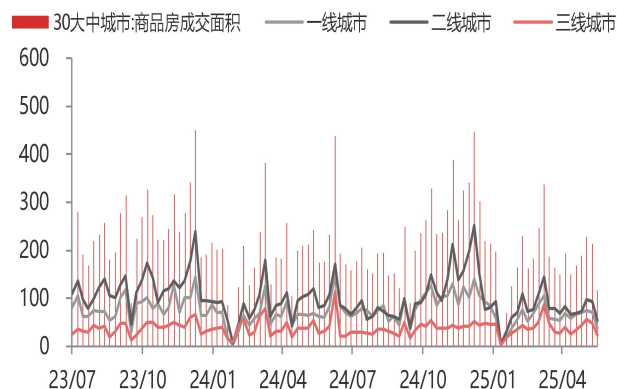
图 30 化工：部分化工品周度库存



资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

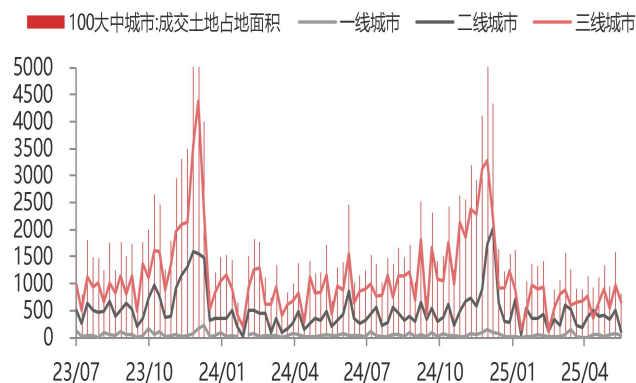
3、下游

图 31 房地产：商品房成交面积变化



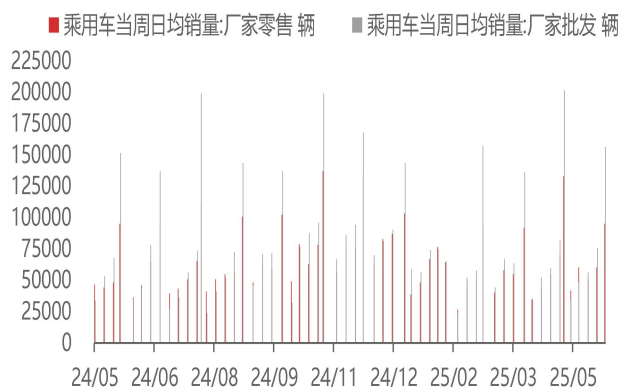
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图 32 房地产：供应土地占地面积变化



资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图 33 汽车：乘用车日均厂家批发和零售销量变化



资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图 34 汽车：汽车轮胎全钢胎和半钢胎开工率



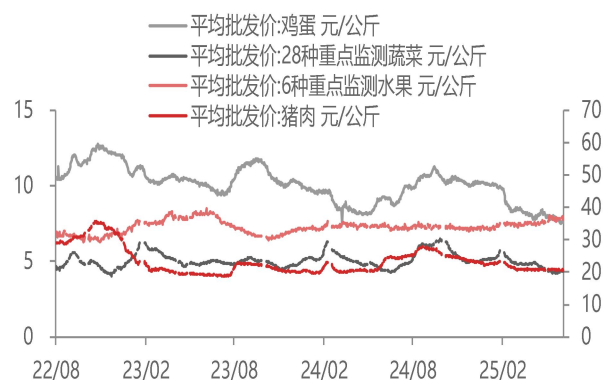
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图 35 物价：国内农产品和菜篮子产品批发价格指数



资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图 36 物价：国内蔬菜、水果、鸡蛋和猪肉价格变化

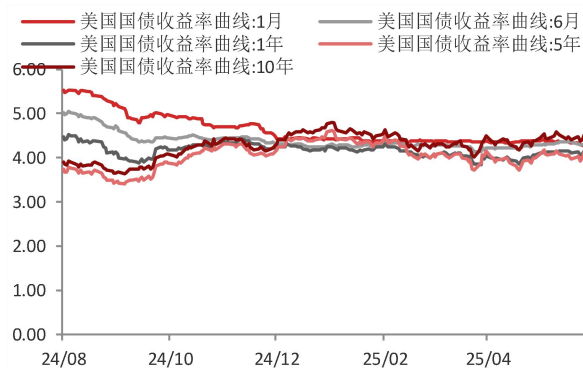


资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

五、国内外流动性

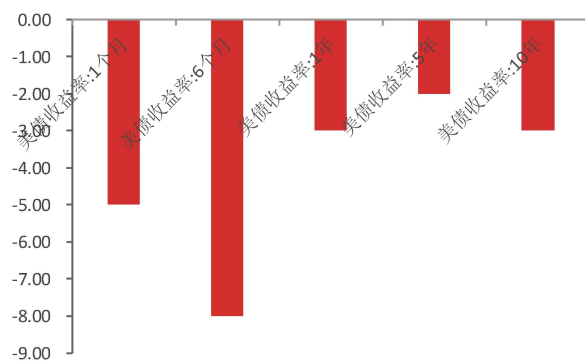
1、全球流动性

图 37 美国国债收益率



资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

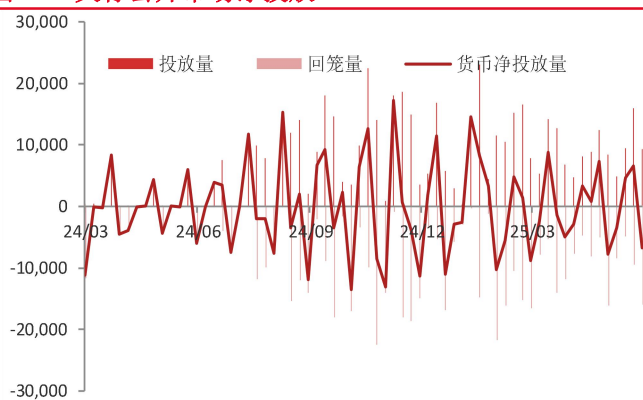
图 38 美国国债收益率周变化 单位：bp



资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

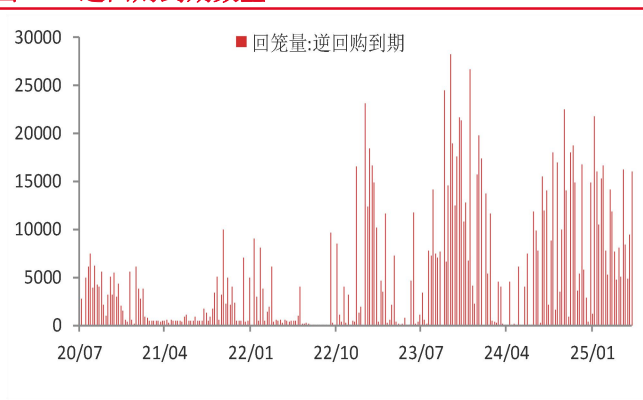
2、国内流动性

图 39 央行公开市场净投放



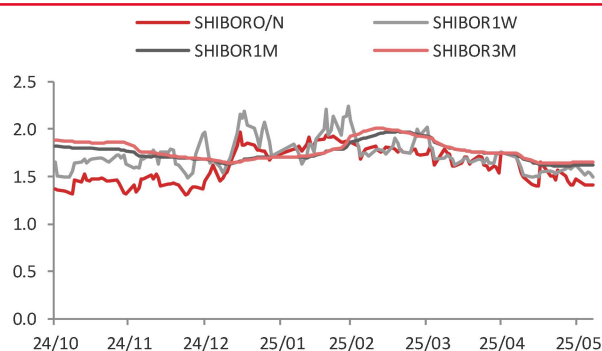
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图 40 逆回购到期数量



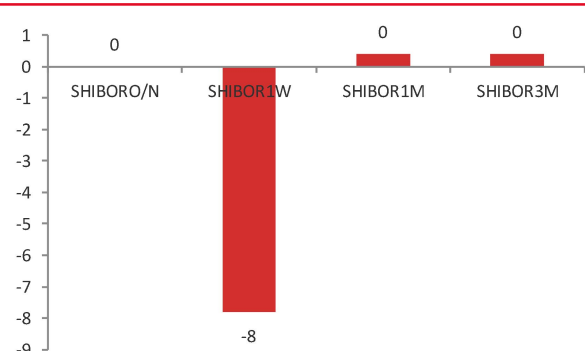
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图 41 国内银行间同业拆借利率



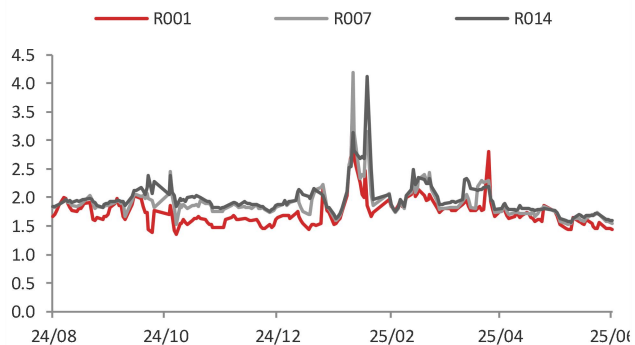
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图 42 同业拆借利率周变化



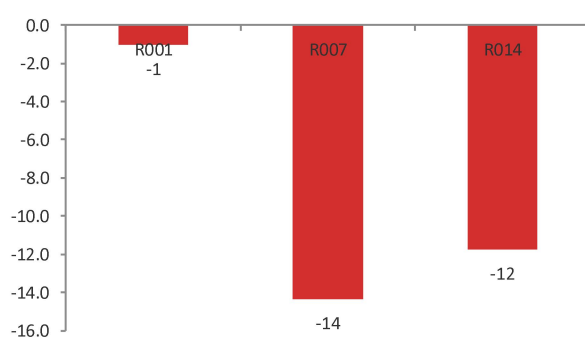
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFinD

图 43 国内银行回购利率



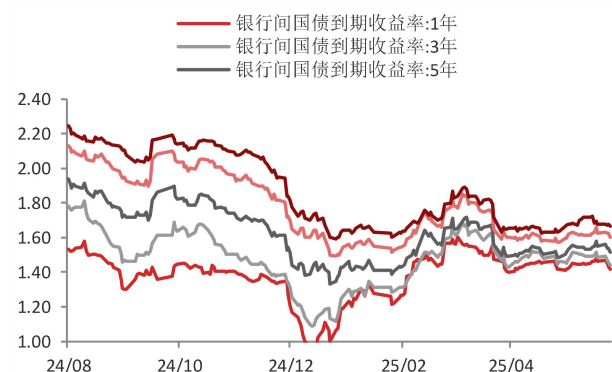
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFind

图 44 国内银行回购利率周变化 单位：bp



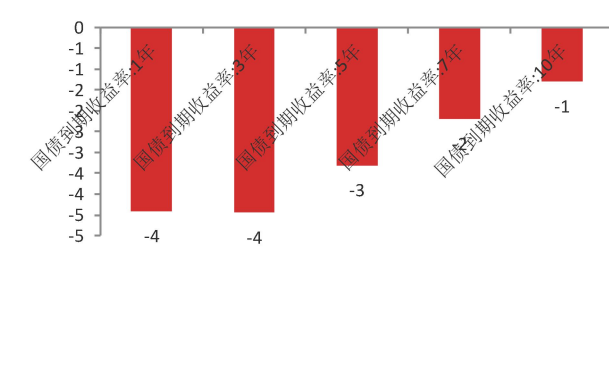
资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFind

图 45 国内国债利率



资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFind

图 46 国内国债利率周变化 单位：bp



资料来源：东海期货研究所，Wind，同花顺 iFind

六、全球财经日历

日期	时间	国家/地区	指标名称	重要性	前值	预测值	今值
2025-06-16	10:00	中国	5月固定资产投资:累计同比(%)	★★★	4	4.04	
2025-06-16	10:00	中国	5月社会消费品零售总额:当月同比(%)	★★★	5.1	4.85	
2025-06-16	10:00	中国	5月工业增加值:当月同比(%)	★★★	6.1	5.66	
2025-06-16	10:00	中国	5月城镇调查失业率(%)	★★	5.1	5.1	
2025-06-17	11:00	日本	6月日本央行公布利率决议	★★			
2025-06-17	14:30	日本	6月日本央行行长植田和男召开货币政策新闻发布会	★★			
2025-06-17	17:05	欧盟	6月欧元区:ZEW经济景气指数	★★★	11.6		
2025-06-17	17:05	欧盟	6月欧元区:ZEW经济现状指数	★★★	-42.4		
2025-06-17	17:05	德国	6月ZEW经济景气指数	★★	25.2		
2025-06-17	17:05	德国	6月ZEW经济现状指数	★★	-82		
2025-06-17	20:30	美国	5月零售贸易:季调:环比(%)	★★	-0.12		
2025-06-17	20:30	美国	5月零售销售:环比(%)	★★★	0.06		
2025-06-17	20:30	美国	5月核心零售销售:环比(%)	★★★	0.1		
2025-06-17	21:15	美国	5月工业产能利用率:季调(%)	★★	77.74		
2025-06-17	21:15	美国	5月工业产出:季调:同比(%)	★★	1.49		
2025-06-17	22:00	美国	6月NAHB住房市场指数	★★	34		
2025-06-18	14:00	英国	5月核心CPI:同比(%)	★★	3.8		
2025-06-18	14:00	英国	5月核心CPI:环比(%)	★★	1.35		
2025-06-18	14:00	英国	5月CPI:同比(%)	★★	3.5		
2025-06-18	14:00	英国	5月CPI:环比(%)	★★	1.2		
2025-06-18	18:00	欧盟	5月欧元区:CPI:环比(%)	★★★	0.6	0	
2025-06-18	18:00	欧盟	5月欧元区:CPI:同比(%)	★★★	2.2	1.9	
2025-06-18	18:00	欧盟	5月欧元区:核心CPI:同比(%)	★★	2.7	2.3	
2025-06-18	18:00	欧盟	5月欧元区:核心CPI:环比(%)	★★	1	0	
2025-06-18	20:30	美国	5月新屋开工:私人住宅(千套)	★★	123.7		
2025-06-18	20:30	美国	5月营建许可:折年数:环比(%)	★★	-3.98		
2025-06-19	02:00	美国	6月美联储公布利率决议	★★★			
2025-06-19	02:00	美国	联邦基金目标利率(%)	★★★	4.5		
2025-06-19	18:00	欧盟	4月欧元区:营建产出:同比(%)	★★	-1.1		
2025-06-19	19:00	英国	6月英国央行公布利率决议	★★			
2025-06-19	20:30	美国	6月07日续请失业金人数:季调(人)	★★	1956000		
2025-06-19	20:30	美国	6月14日初请失业金人数:季调(人)	★★	248000		
2025-06-20	07:30	日本	5月CPI:同比(%)	★★	3.6		
2025-06-20	07:30	日本	5月CPI:环比(%)	★★★	0.4		
2025-06-20	07:30	日本	5月CPI(剔除食品和能源):同比(%)	★★	1.6		
2025-06-20	09:00	中国	贷款市场报价利率(LPR):1年	★★	3		
2025-06-20	09:00	中国	贷款市场报价利率(LPR):5年	★★	3.5		
2025-06-20	22:00	欧盟	6月欧元区:消费者信心指数:季调(初值)	★★★	-15.2		

数据来源: Wind

重要声明

本报告由东海期货有限责任公司研究所团队完成，报告中信息均源于公开可获得资料。东海期货力求报告内容的客观、公正，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的观点、结论和建议等全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，也未考虑个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要，客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所导致的任何损失负任何责任，交易者需自行承担风险。本报告版权仅为东海期货有限责任公司研究所所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为东海期货有限责任公司。

东海期货有限责任公司研究所

地址：上海浦东新区峨山路505号东方纯一大厦10楼

联系人：贾利军

电话：021-68756925

网址：www.qh168.com.cn

E-MAIL:Jialj@qh168.com.cn