



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

美国5月非农表现好于预期 市场定价美联储年内加息

——国信期货宏观周报

2026-6-7



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 0601-0607

1.1 周度回顾（0601-0607）

- 周一，6月1日。根据中国基金报6月1日的报道，6月1日，包括易方达、华夏、富国基金在内的首批基金公司正式开启旗下公募基金调整业绩比较基准的序幕。从涉及的基金类型和数量上看，此次共有195只存量基金调整业绩比较基准，涵盖股票型、混合型、债券型、FOF、QDII等多种类型。在公募基金批量调整业绩比较基准之际，市场上也有担忧调整基准引发基金调仓的声音传出。据记者了解，此次公募基金修改业绩基准秉持“尽量调整基准而不调仓”的原则，这也意味着调了基准的基金不需要调仓，而不是调了基准导致调仓。事实上，调整基准只是为了让基准更精准地反映产品的投资运作特点，帮助投资者更有效率地筛选基金。

1.1 周度回顾（0601-0607）

- 周二，6月2日。（1）根据新华社6月2日早间6点左右的消息，美国总统特朗普表示，他预计将在“未来一周内”与伊朗达成协议，延长当前停火安排并重新开放霍尔木兹海峡。特朗普称，相关谈判进展顺利，并对达成协议表示乐观。（2）根据新华社6月1日晚间21点左右的消息，据伊朗塔斯尼姆通讯社6月1日报道，伊朗官员表示，以色列必须立即停止在黎巴嫩和加沙地带的军事行动，并从黎巴嫩撤出。（3）根据央视6月1日晚间21点左右的消息，记者当地时间6月1日获悉，伊朗谈判代表团的媒体团队成员阿贾鲁表示，美国的新提议正在由伊朗最高国家安全委员会及相关部门审议。他表示，一份文本已通过调解方送达伊朗，但伊朗尚未对美国的新提议作出回应，且美方可能会对文本进行其他修改，并提出其他问题。（4）根据新华社6月1日晚间21点左右的消息，伊朗媒体6月1日报道，伊朗和“抵抗阵线”计划彻底封锁霍尔木兹海峡，并在曼德海峡等其他“战线”开启行动。

1.1 周度回顾（0601-0607）

- 周二，6月2日。欧美经贸关系及欧元汇率。（1）根据央视新闻6月2日的报道，当地时间6月2日，欧洲议会国际贸易委员会投票通过欧美贸易协议。2025年7月，美国总统特朗普和欧盟委员会主席冯德莱恩在英国宣布美欧达成新贸易协议，但后来双方因美国索要丹麦自治领地格陵兰岛引发关系紧张，加之美国最高法院裁定美国政府大规模关税政策违法等原因，欧盟对协议的批准经历数月延迟。今年3月26日，欧洲议会投票支持有条件执行欧美贸易协议，但希望增加一些保障措施。今年5月，欧盟各成员国就议会的建议达成一致。（2）根据6月2日wind的数据，欧元区5月调和CPI同比初值3.2%、预期3.2、前值3.0%，欧元区5月核心调和CPI同比初值2.5%、预期2.4%、前值2.2%。（3）根据6月5日wind的数据，欧元区一季度GDP同比终值0.3%、预期0.8%、前值0.8%

1.1 周度回顾（0601-0607）

- 周三，6月3日。日元汇率。（1）根据wind，6月3日早间，美元兑日元再度逼近160整数关口，最高录得159.9990。（2）根据央视新闻6月5日的报道，日本财务省此前公布的数据显示，4月28日至5月27日期间，日本政府与日本央行实施的外汇干预规模累计达11.73万亿日元（约合738亿美元）。
- 周三，6月3日。美伊局势。（1）根据新华社6月3日凌晨2点左右的报道，美国国务卿鲁比奥2日在国会参议院外交关系委员会举行的听证会上表示，美国仍在与伊朗谈判，但他不确定何时能达成协议。这是美国和以色列2月底对伊朗发起大规模军事行动后，鲁比奥首次在国会作证。（2）根据新华社6月2日晚间21点左右的报道，伊朗媒体2日报道称，霍尔木兹海峡船舶通行许可申请系统已全面开放，全球船东和船长可在全天24小时任何时段提交通行申请。据报道，船方可通过管理机构设立的电子系统提交霍尔木兹海峡通航申请。审核通过后，船舶将获得通行许可。

1.1 周度回顾（0601-0607）

- 周三，6月3日。中美经贸关系。根据中国外交部6月3日的消息，2026年6月3日外交部发言人毛宁主持例行记者会。路透社记者：因301调查认定包括中国和中国香港在内的60个经济体未能禁止生产过程中的“强迫劳动”，特朗普政府计划对自这些经济体进口的产品额外征收10%或12.5%的关税。中方对此有何回应？（彭博社记者亦问及）毛宁：中方一贯反对各种形式的单边关税措施。关税战、贸易战不符合任何一方利益，经贸问题应该在平等、尊重、互惠基础上通过对话协商解决。中国不存在所谓“强迫劳动”，我们反对以此为借口搞政治操弄。
- 周三，6月3日。美国5月劳动力市场。根据美国ADP公司6月3日的数据，美国5月ADP就业人数新增12.2万人、预期12万人、前值10.9万人。

1.1 周度回顾（0601-0607）

- 周四，6月4日。美伊局势。（1）根据央视新闻6月4日早间5点左右的报道，当地时间3日，美国国会众议院通过一项决议，旨在限制美国总统特朗普对伊朗动武的权力，要求特朗普结束对伊朗的军事行动。（2）根据央视新闻6月3日下午18点左右的报道，当地时间6月3日，美国总统特朗普在接受采访时表示，正在与伊朗达成协议。他还称伊朗已同意不会拥有核武器，自己可能会在某个时候与伊朗最高领袖会面。伊朗方面对此暂无回应。特朗普还表示，美国对伊朗的海上封锁可能会持续到美国劳动节，即今年9月7日。
- 周四，6月4日。中国6月基础货币投放。根据中国人民银行6月4日的消息，2026年6月5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5000亿元买断式逆回购操作，期限为3个月（92天），到期日为2026年9月5日（遇节假日顺延）。

1.1 周度回顾（0601-0607）

- 周五，6月5日。根据美国劳工部的数据，美国5月非农新增就业人口17.2万人、预期8.8万人、前值上修至17.9万人；美国5月失业率4.3%、预期4.3%、前值4.3%。并且，美国3月非农新增就业人数由18.5万人上修至21.4万人，4月非农新增就业人数由11.5万人上修至17.9万人。
- 周六，6月6日。（1）根据新华社6月6日晚间19点左右的消息，据美国阿克西奥斯新闻网6月5日报道，美国总统特朗普的特使威特科夫和特朗普的女婿库什纳4日与一批美国技术专家会晤，为可能进行的美伊核谈判做准备。（2）根据央视6月6日上午8点左右的消息，美国总统特朗普5日在威斯康星州的一场助选活动上表示，将迅速结束对伊朗的战事，从而消除导致物价高企的一个重要因素。随着中期选举临近，美国舆论普遍认为，美伊战事导致油价上涨、生活成本增加，给共和党选情造成压力。（3）根据新华社6月5日晚间20点左右的消息，据伊朗法尔斯通讯社5日报道，一名接近伊朗谈判团队的消息人士说，沙

1.1 周度回顾（0601-0607）

- 特阿拉伯媒体有关伊朗已同意将其部分浓缩铀储备转移至第三国的报道不实。该消息人士说，目前伊美间的谈判并未涉及核相关议题，这些议题已推迟至后续对话中讨论。

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

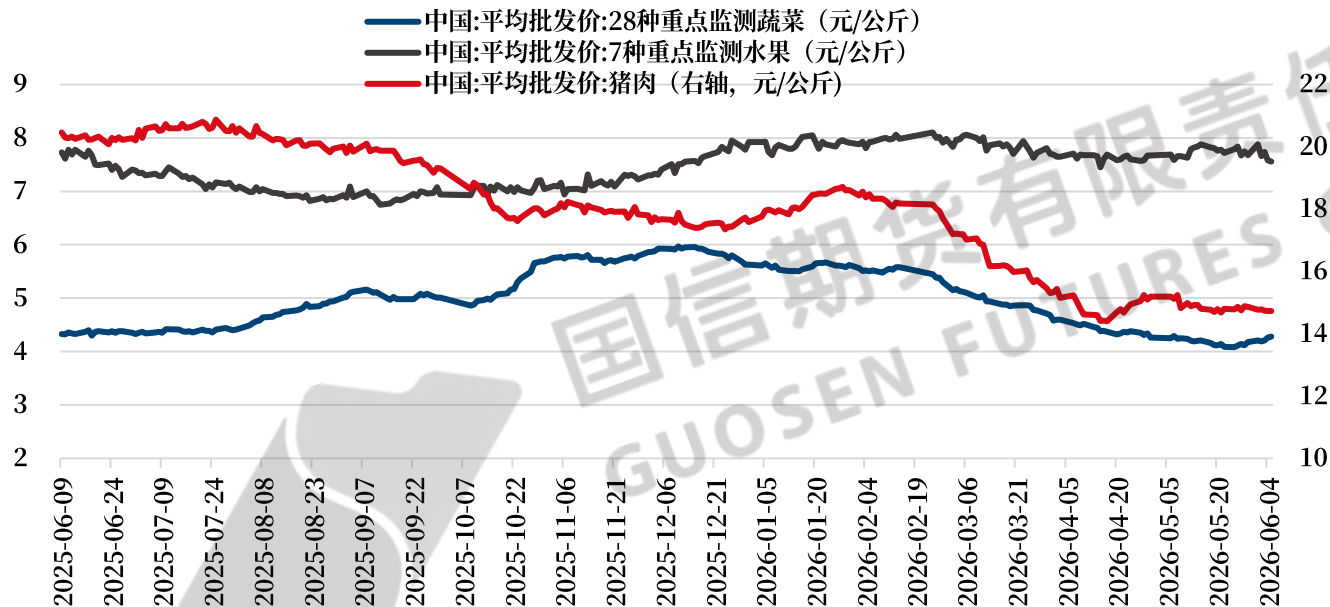
Part2

第二部分

高频数据

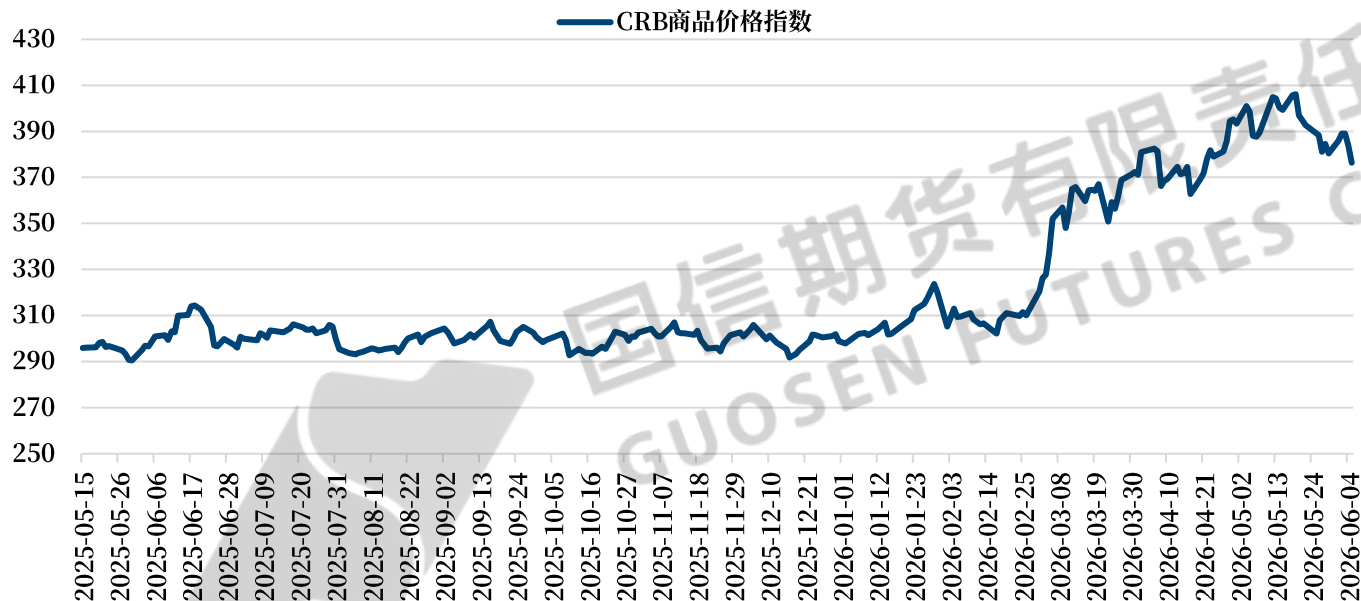
国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO., LTD.

2.1 国内商品：物价水平



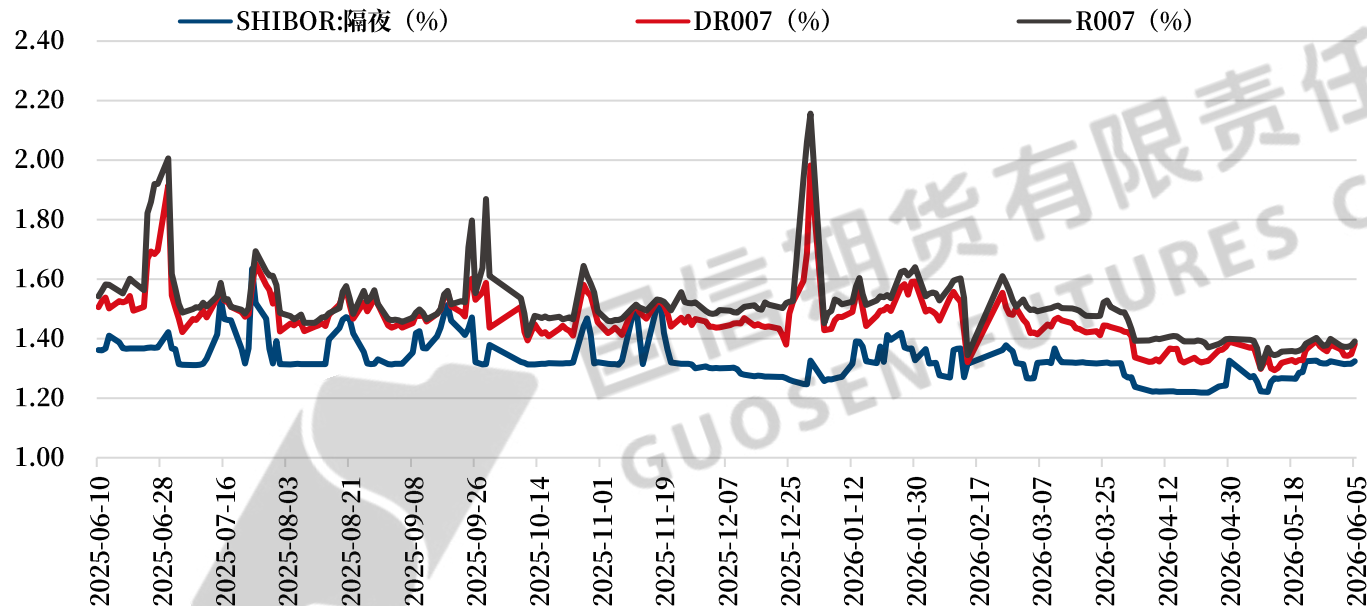
上周 (0601-0605)
猪肉批发价相对稳定,
价格至14.73元/公斤;
蔬菜批发价相对上行,
价格至4.28/公斤; 水
果批发价略有下行,
价格至7.56元/公斤。

2.2 国际商品：大宗价格



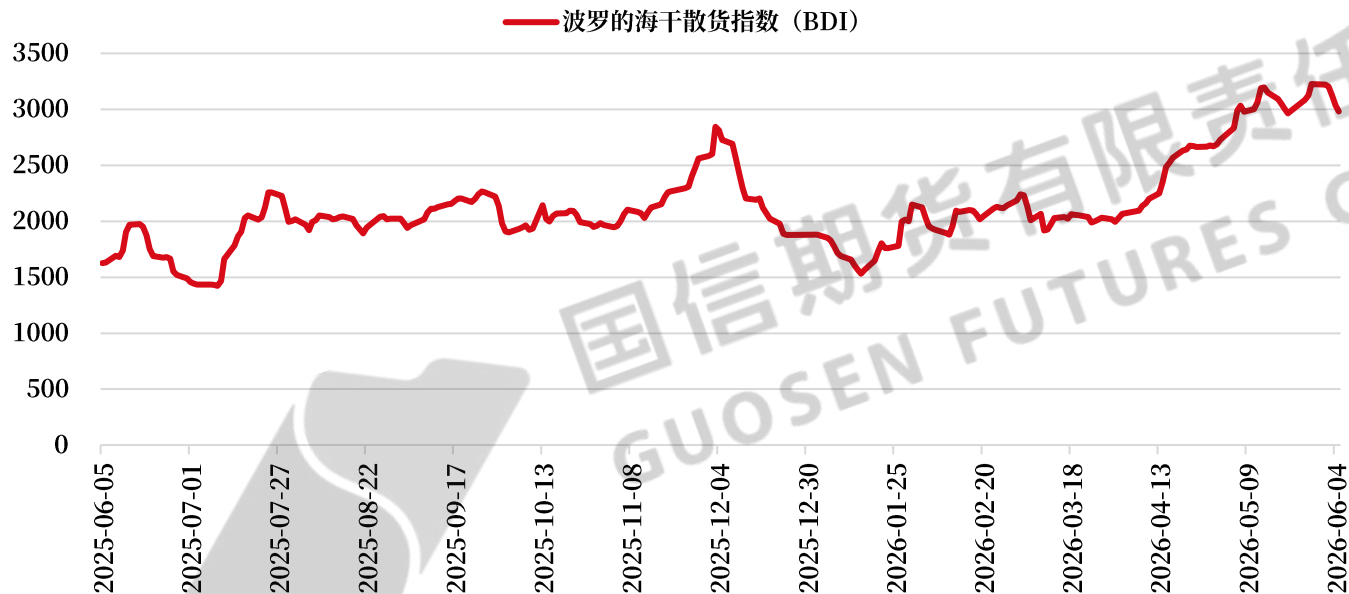
上周（0601-0605）
CRB商品价格指数相
对下行，至376.39。

2.3 货币市场：利率



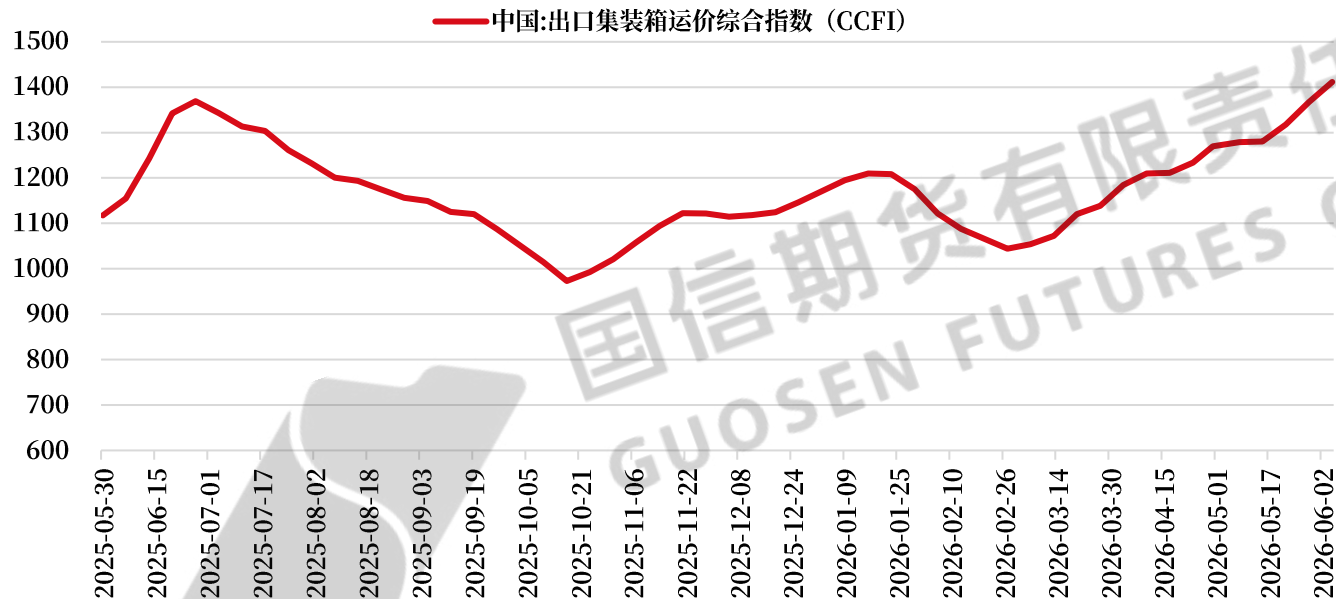
上周 (0601-0605)
DR007和R007略有
上行，分别至
1.3822%和1.3907%。

2.4 外贸市场：海运指数



上周 (0601-0605)
波罗的海干散货指数
(BDI) 相对下行,
至2981点。

2.5 外贸市场：出口集装箱指数



上周 (0605当周)
出口集装箱运价综合
指数 (CCFI) 相对上
行, 至1411.60。

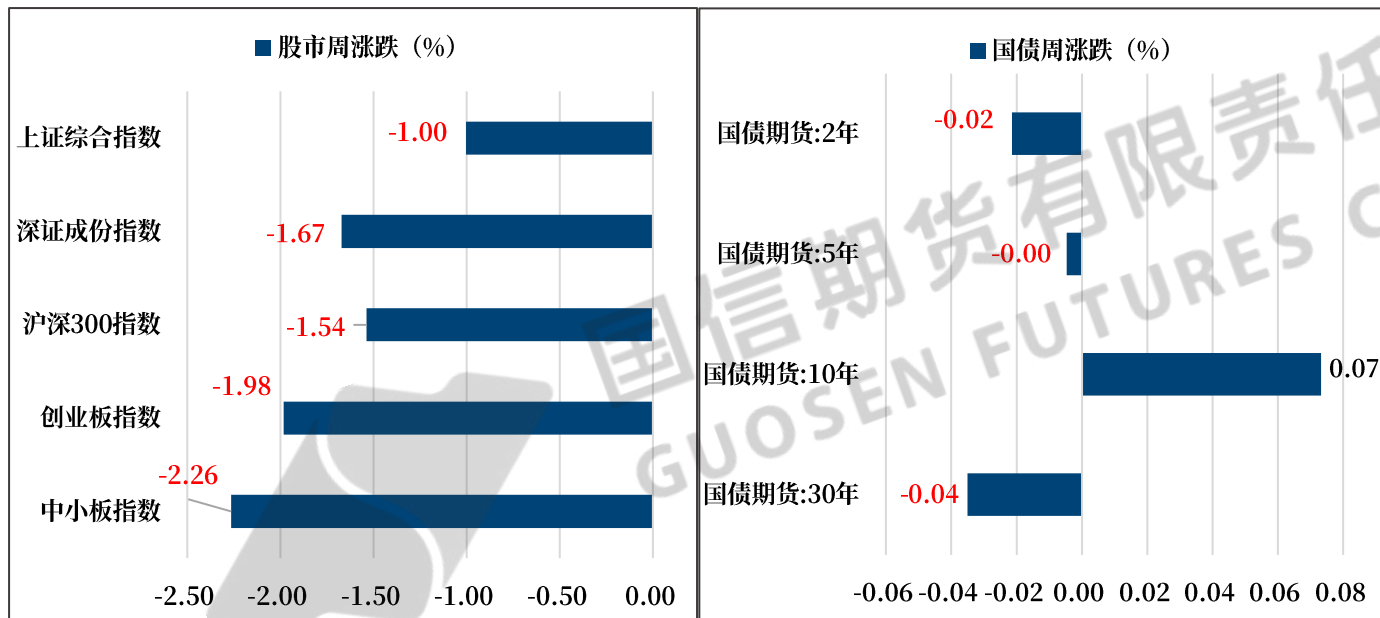
Part3

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（0601-0605）



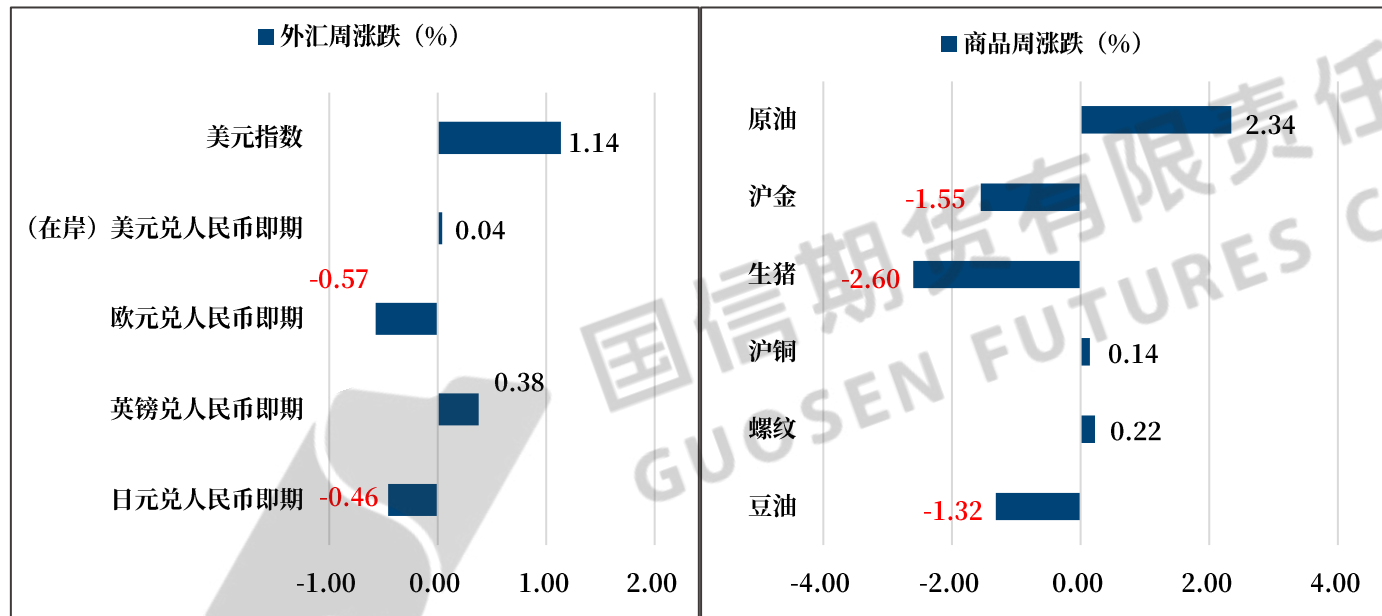
股票市场

A股主要指数均下跌，上证综合指数下跌1.0%；深证成份指数下跌1.67%；创业板指数下跌1.98%；

国债期货市场

收盘价涨跌不一，2年期国债期货下跌0.02%，10年期国债期货上涨0.07%，30年期国债期货下跌0.04%。

3.2 大类资产（0601-0605）



外汇市场

美元指数上涨1.14%，在岸美元兑人民币上涨0.04%，英镑兑人民币上涨0.38%。

商品市场

原油上涨2.34%；沪金下跌1.55%；生猪下跌2.60%；沪铜上涨0.14%；螺纹上涨0.22%。

Part4

第四部分

周度关注
0608-00614

4.周度关注0608-0614

- 周三，6月10日。
 - 中国5月CPI同比。
 - 中国5月PPI同比。
 - 美国5月CPI同比。
 - 美国5月核心CPI同比。
 - 加拿大央行利率决议。
- 周四，6月11日。
 - 美国5月PPI同比。
 - 美国5月核心PPI同比。
 - 欧洲央行利率决议。
- 时间待定。
 - 中国5月进口和出口。
 - 中国5月社融和货币供应。

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.



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

