

美国非农大超预期，美联储加息预期升温

国贸期货 宏观金融研究中心 2026-06-08

郑建鑫

从业资格证号：F3014717

投资咨询证号：Z0013223

01

PART ONE

主要观点



影响因素	主要逻辑
回顾	<p>本周国内大宗商品冲高回落，其中，工业品和农产品均冲高回落。一是，周初受美伊可能达成协议的乐观情绪推动，多数大宗商品价格反弹；二是，周中受美伊局部交火的影响，风险偏好回落，商品开始回落；三是，美国经济数据整体表现好于预期，市场对美联储紧缩政策的担忧进一步加剧了商品回落的压力。</p>
海外	<p>1) 美国5月ISM制造业指数为54%，超出预期53%，高于前值52.7%。整体来看，美国制造业短期复苏动能明确，但地缘冲突带来的成本脉冲或将持续推高滞胀风险。若地缘扰动延续，通胀反弹与增长放缓的压力将进一步显现。2) 美国5月新增非农就业增加17.2万，超过市场预期；失业率为4.3%，平均时薪同比增长3.4%，均符合市场预期。受强劲就业数据催化，市场计价的美联储12月底前加息概率由49.6%上行至70%。我们认为，一方面，美国劳动力市场依旧具有较强的韧性，显示经济仍有支撑；另一方面，美伊谈判仍悬而未决，油气价格仍高，但亦缺乏进一步上行的动力，美联储短期内或更多选择不降息。2026年美联储或大概率选择不降息，但加息的可能性也不高。如果想要加息，或需要美国经济基本面出现更进一步的上行，这一点可能要在2027年才能确认。当然，由于沃什已就职美联储主席，我们需要观察6月FOMC上其对后续货币政策的看法。3) 6月2日，美军中央司令部在社交媒体发文称，伊朗当日在中东全域发起袭击，作为回击，美军对伊朗格什姆岛实施了“自卫性”空袭。6月3日，美国国会众议院通过一项决议，旨在限制特朗普对伊朗动武的权力。受制于黎以停火附带真主党撤军的前置条款，加之伊朗扬言随时重启报复，中东区域不确定性依旧存续。长期来看，美伊谈判预期升温有望阶段性缓解地缘风险，但黎以停火方案中绑定真主党撤兵等苛刻条件，以及伊朗关于随时可能重启报复行动的表态，意味着中东风险仍难彻底出清。后续霍尔木兹海峡通航进展以及四阶段谈判的落地节奏，仍是影响油价、通胀预期和市场走势的核心变量。</p>
国内	<p>1) 国家统计局服务业调查中心公布，5月制造业采购经理指数（PMI）为50.0，非制造业商务活动指数为50.1，综合PMI产出指数为50.5。5月PMI数据中有几个变化值得重点关注：一是，制造业生产保持扩张，但需求边际放缓，生产指数与新订单指数的差值扩大，产成品库存上升，反映当前经济仍有“供强需弱”的特征；二是，价格指数虽高位回落，但仍处于近年偏高水平，工业品价格修复信号仍在，不过成本向终端售价的传导并不充分；三是，新动能行业继续强于制造业总体，高技术制造业和装备制造业景气度进一步提升，而消费品、高耗能行业和中小企业景气回落，结构分化仍较明显；四是，服务业受“五一”假期带动回到扩张区间，建筑业景气有所改善，但非制造业订单仍偏弱，需求内生修复仍需政策呵护。</p>
大宗商品观点	<p>紧缩担忧升温，商品或有调整压力。海外部分，一方面，美伊谈判仍未取得实质性突破，国际油价将继续高位运行，通胀预期仍处于高位；另一方面，美国非农数据大超预期，显示国内经济依旧强劲，叠加国际油价高位运行，通胀存在反弹的风险，美联储可能采取紧缩政策的担忧持续升温，压制市场的风险偏好。国内部分，宏观经济呈现一定程度的“外强内弱”（出口好于内需）特征，国内投资、消费增速仍然偏低，而政策空间受制于输入性通胀的风险，短期将保持定力。综合来看，现阶段市场对高通胀、货币紧缩的担忧有所升温，大宗商品短线或承压运行，仍需密切关注中东局势、美联储政策走向的变化。</p>

02

PART TWO

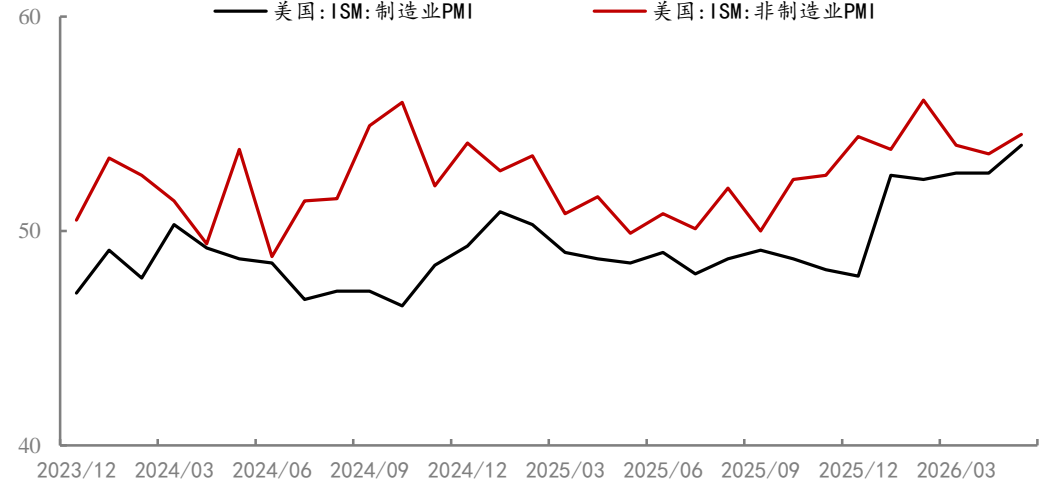
海外形势分析



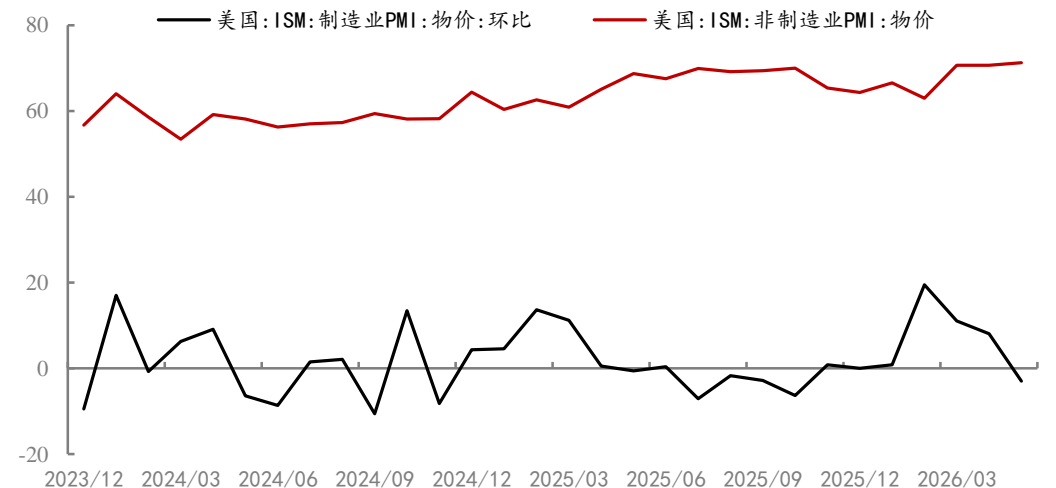
1、美国：制造业景气超预期回暖

- 当地时间6月1日，美国供应管理学会发布数据显示，美国5月ISM制造业指数为54%，超出预期53%，高于前值52.7%。
- 美国5月ISM制造业指数超预期升至54%，创近四年新高，且连续五个月站稳扩张区间，美国制造业在AI投资激增、税收政策利好及贸易不确定性回落支撑下重回复苏轨道。5月美国新订单指数升至56.8%，创四个月高点，多数细分行业实现增长，叠加企业为防范价格上涨提前备货，共同推升当期景气度。但中东冲突持续扰动全球供应链，霍尔木兹海峡航运仍旧受阻，油价与原材料成本大幅攀升。物价支付指数为82.1%，虽较前值小幅回落，但仍接近2022年以来高位。与此同时，4月美联储核心PCE同比上涨3.8%，为2023年以来最快增速，接近政策目标两倍，这表明制造业成本上行正持续向消费端传导，通胀粘性进一步强化。尽管就业指数48.6%较前值有所改善，但仍处于收缩区间，制造业就业仍未恢复扩张。
- 数据公布后，美债收益率与美元指数走强，10年期美债收益率上涨1.77个基点，收报4.453%；美元指数上涨0.3%，收于99.200。市场降息预期小幅降温，美联储政策立场或更趋鹰派。
- 整体来看，美国制造业短期复苏动能明确，但地缘冲突带来的成本脉冲或将持续推高滞胀风险。若地缘扰动延续，通胀反弹与增长放缓的压力将进一步显现。

美国:ISM:制造业PMI



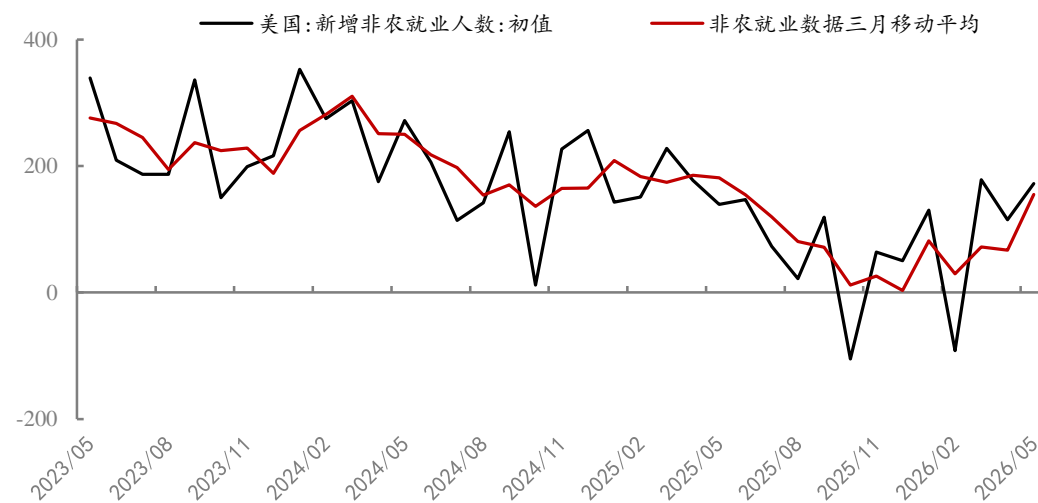
美国:ISM:制造业PMI:物价:环比



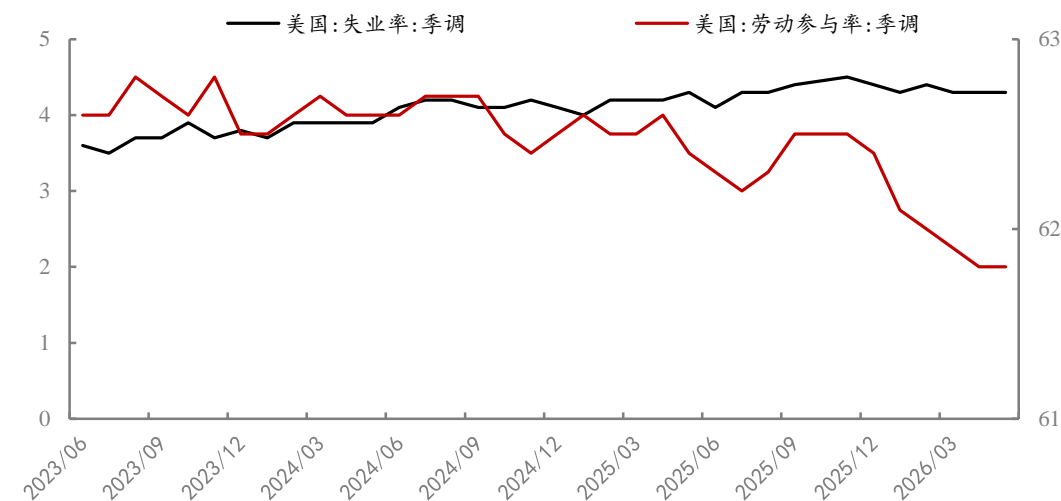
2、美国：5月非农就业数据大超预期

- 美国劳工部6月5日公布数据显示，美国5月新增非农就业增加17.2万，超过市场预期；失业率为4.3%，平均时薪同比增长3.4%，均符合市场预期。
- 1) 新增非农就业大超市场预期。5月美国新增非农就业增加17.2万人，较4月份初值（11.5万）有较大幅度上行，且超过市场预期的增加8.8万。4月、3月累计上修9.3万，打破了2025年以来数据经常下修的情况。趋势上看，近3个月平均新增就业增加18.8万人，有较大幅度上升。结构上看，私人部门方面，商品制造增加了2.8万就业，服务业中休闲和酒店业增加了7.0万就业，政府就业在5月增长了5.2万。总体看，5月美国新增就业持续高增，且连续3个月超过10万，我们认为可能与世界杯将在美国举办，带动休闲旅游就业增加有较大关系；此外可能由于季调因子调整，导致美国地方政府就业人数增加较多。
- 2) 劳动参与率、失业率维持低位。5月美国劳动参与率录得约61.8%；失业率为4.3%，均与4月份基本一致。具体看，5月份调查城市人口增加9.9万，劳动力人口增加8.3万。总就业人口增加14.9万，失业人口减少6.6万，劳动参与率持续低于62%。失业率下降0.04个百分点至4.296%。劳动参与率保持稳定的同时失业率边际下行，且失业人数出现了减少，与新增非农就业的表现一致，说明美国劳动力市场较有韧性。再来看失业率成因，5月暂时性失业者、再就业者占比下降，而首次就业者、离职者、永久性失业者占比上升，可能显示企业目前倾向于招聘临时员工以应对暑期出行等活动，但是对长期岗位的需求并没有明显提升。
- 3) 薪资同比增速有所回落，工作时长基本稳定。5月美国非农就业时薪录得37.53美元，同比上升3.4%，环比上升0.3%，同比增速较4月下降0.2个百分点，环比增速上升0.1个百分点。此外，5月美国周工作时长维持在34.3小时的相对低位，基本稳定，显示美国企业的运行处于相对低迷状态。结合失业人数减少来看，后续薪资同比增速或出现一定反弹，但考虑到后续通胀绝对水平或出现持续上行，居民的实际购买力的提升不明显，对经济增长的支撑作用或下降。
- 综合来看，一方面，美国劳动力市场依旧具有较强的韧性；另一方面，美伊谈判仍悬而未决，油气价格仍高，但亦缺乏进一步上行的动力，美联储短期内或更多选择不降息。2026年美联储或大概率选择不降息，但加息的可能性也不高。如果想要加息，或需要美国经济基本面出现更进一步的上行，这一点可能要在2027年才能确认。当然，由于沃什已就职美联储主席，我们需要观察6月FOMC上其对后续货币政策的看法。

新增非农就业人数（单位：千人）



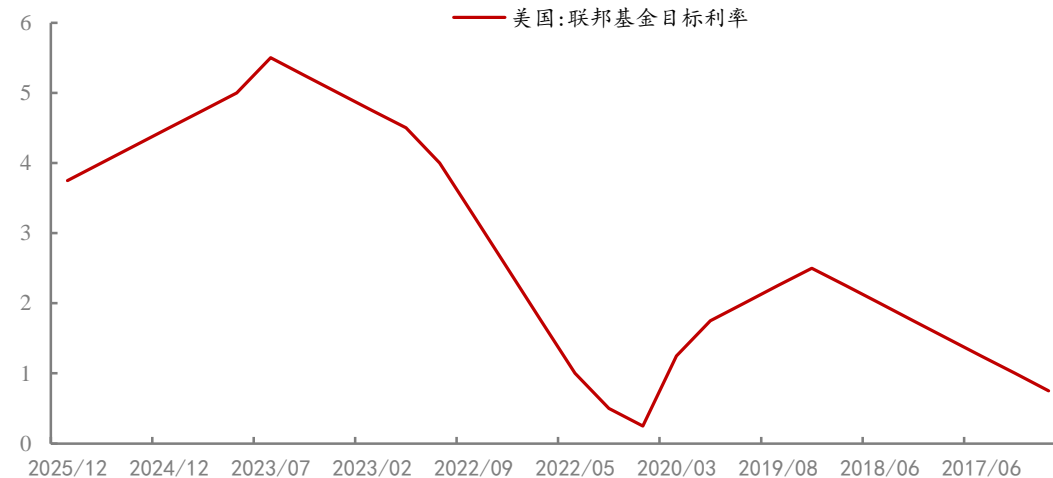
美国:失业率:季调



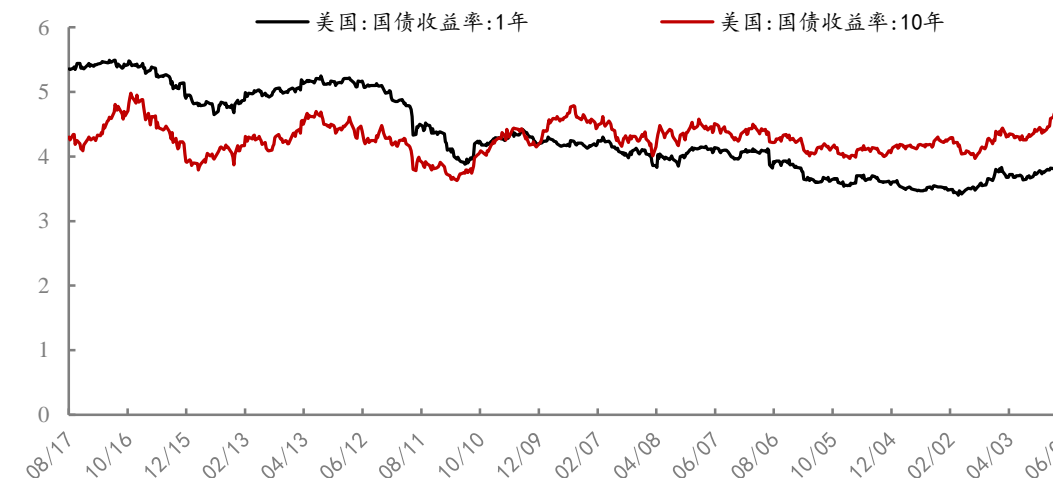
3、美国：沃什释放美联储改革信号

- 当地时间6月2日，美联储主席凯文·沃什在开启其四年任期之际，向美联储的2万多名员工发出了一封开期致辞备忘录。他在信中表示将恪守“美联储最优秀的优良传统”，同时承诺全面复盘现有履职框架，探索优化政策落地与业务开展的全新路径。
- 沃什在备忘录中提到，若能梳理出更优的方案，美联储便不会拘泥于现行规制。他预判美联储将于后续数个季度围绕货币政策展开公开研讨，此举或预示新一轮政策框架步入筹备进程。人事安排方面，沃什打破往届以内部晋升为主的惯例，任命两位无美联储内部任职经历的保守派人士担任过渡期临时顾问，其中丹尼尔·海尔为斯坦福大学政策研究员，保罗·温弗里则来自传统基金会。结合路透社发布的沃什一贯政策主张，后续改革大概率聚焦三大主线：稳步推进“缩表”操作、缩减利率前瞻指引的应用频次、探寻更适配的通胀衡量替代指标。
- 然而，沃什面临的约束同样突出，从外部环境看，4月美国PCE涨幅持续高于2%的目标，通胀韧性或仍压缩政策调整空间；从制度层面看，丽莎·库克解聘诉讼交由最高法院审理，市场普遍将其视作行政干预央行独立性的标志性事件；从内部关系看，沃什就任前多次批评鲍威尔货币政策，而鲍威尔继续留任理事会，二者共事或暗藏决策分歧。6月16-17日议息会议或为新政首个观察窗口，届时发布的经济预测将成为判断新政取向的首要依据。
- 整体来看，沃什新政以制度框架优化为主要方向，而美联储能否抵御外部政治干预、守住独立性，将成为其任期内的核心考验。

美国:联邦基金目标利率



美国:国债收益率



4、地缘政治：局部交火叠加限武决议，博弈分化扰动市场

- 当地时间6月2日，美军中央司令部在社交媒体发文称，伊朗当日在中东全域发起袭击，作为回击，美军对伊朗格什姆岛实施了“自卫性”空袭。6月3日，美国国会众议院通过一项决议，旨在限制特朗普对伊朗动武的权力。受制于黎以停火附带真主党撤军的前置条款，加之伊朗扬言随时重启报复，中东区域不确定性依旧存续。
- 受各方博弈走势分化影响，中东地缘局势进入“局部降温但整体存疑”的新阶段。政治层面，美国众议院以215:208的票数比例通过了限制总统对伊朗动武的决议。4名共和党议员倒戈，折射出高通胀压力下美国国内政治立场的变化。尽管该决议落地为法律的可能性有限，但将明显压缩特朗普扩大军事行动的政策空间。同时，白宫表示美伊或于本周末达成协议，释放出较为乐观的谈判信号；伊方则披露谈判将以全面停火为首要目标，随后逐步推动霍尔木兹海峡恢复通航及核问题磋商。不过，伊朗仍坚持将结束黎巴嫩战事作为谈判前提，而伊以双方围绕黎以停火条款依然存在实质性分歧。
- 市场层面，在6月1日冲突升级阶段，布伦特原油单日上涨4.24%至94.98美元/桶；黎以停火消息公布后，油价一度回落至95美元附近，但随后再度走强；6月3日布伦特原油收报97.81美元/桶，单日上涨1.89%。
- 长期来看，美伊谈判预期升温有望阶段性缓解地缘风险，但黎以停火方案中绑定真主党撤兵等苛刻条件，以及伊朗关于随时可能重启报复行动的表态，意味着中东风险仍难彻底出清。后续霍尔木兹海峡通航进展以及四阶段谈判的落地节奏，仍是影响油价、通胀预期和市场走势的核心变量。

期货结算价(连续):WTI原油



美元指数



03

PART THREE

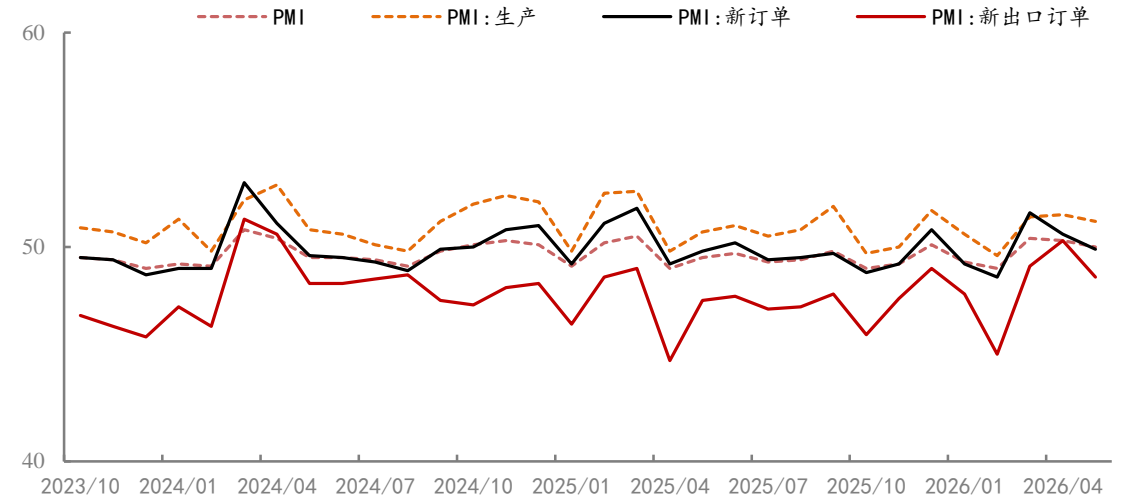
国内形势分析



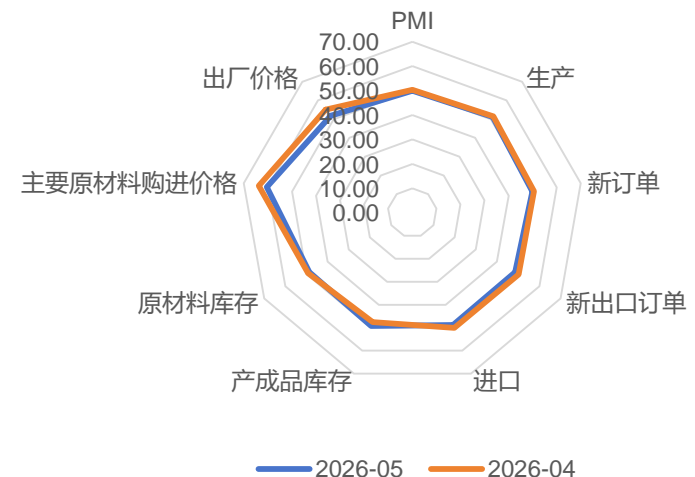
1、5月制造业PMI持平于荣枯线

- 5月31日，国家统计局服务业调查中心公布，5月制造业采购经理指数（PMI）为50.0，非制造业商务活动指数为50.1，综合PMI产出指数为50.5。
- 1) 5月制造业PMI持平于荣枯线，比4月小幅回落。5月，制造业采购经理指数（PMI）为50.0%，比4月下降0.3个百分点，制造业景气水平总体保持稳定。分类指数看，构成制造业PMI的5个分类指数中，生产指数高于临界点，新订单指数、原材料库存指数、从业人员指数和供应商配送时间指数均低于临界点。
- 2) 5月非制造业PMI回升到荣枯线之上。5月，非制造业商务活动指数为50.1%，比上月上升0.7个百分点，非制造业景气水平回升。分行业看，建筑业商务活动指数为48.8%，比上月上升0.8个百分点；服务业商务活动指数为50.3%，比上月上升0.7个百分点。
- 3) 5月综合PMI产出指数持续高于荣枯线。5月，综合PMI产出指数为50.5%，比4月上升0.4个百分点，持续高于临界点，表明我国企业生产经营活动总体继续保持扩张。
- 总的来看，5月PMI数据中有几个变化值得重点关注：一是，制造业生产保持扩张，但需求边际放缓，生产指数与新订单指数的差值扩大，产成品库存上升，反映当前经济仍有“供强需弱”的特征；二是，价格指数虽高位回落，但仍处于近年偏高水平，工业品价格修复信号仍在，不过成本向终端售价的传导并不充分；三是，新动能行业继续强于制造业总体，高技术制造业和装备制造业景气度进一步提升，而消费品、高耗能行业和小企业景气回落，结构分化仍较明显；四是，服务业受“五一”假期带动回到扩张区间，建筑业景气有所改善，但非制造业订单仍偏弱，需求内生修复仍需政策呵护。

制造业PMI指数



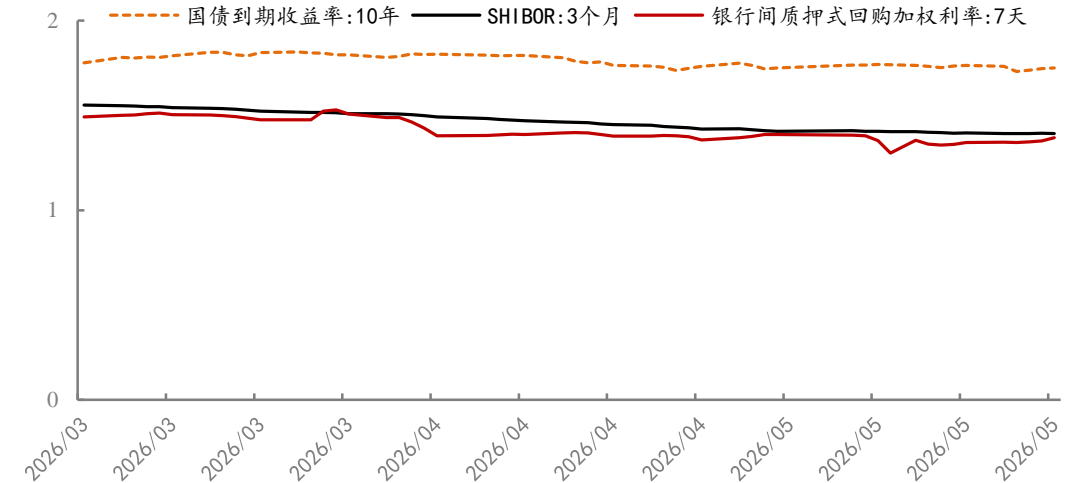
PMI分项指数



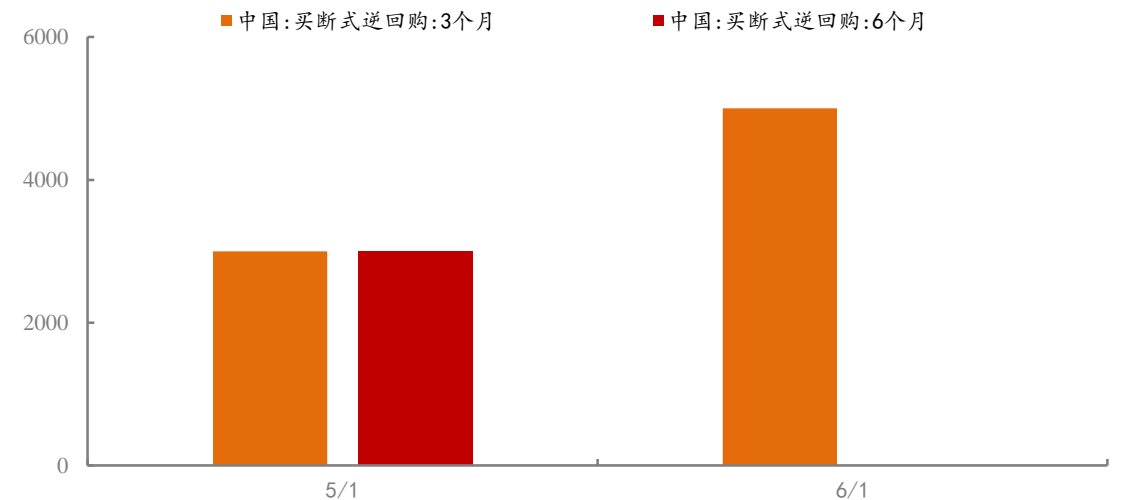
2、央行7天期逆回购操作量归零

- 6月3日，中国人民银行公告称，根据公开市场业务一级交易商的需求，当日7天期逆回购操作量为零，当日公开市场实现净回笼1776亿元。2024年8月7日也曾因银行体系流动性总量处于合理充裕水平而出现逆回购操作量为零的情况，本次逆回购操作量归零，并非货币政策转向紧缩，而是央行主动“纠偏”市场利率的精准举措。
- 从操作节奏看，6月1日和2日央行分别开展110亿元和2亿元逆回购操作，6月1-3日累计净回笼6734亿元。6月2日，DR007加权平均利率下降至1.3442%，低于1.4%政策利率约5.6个基点；Shibor隔夜下行0.2个基点报1.315%，7天Shibor下行2.3个基点报1.353%。代表性市场利率走低，银行在同业市场融资成本明显下行，通过逆回购向央行借钱不再具备成本优势，因此申购意愿大幅回落。当前市场流动性较为充裕，央行无需通过公开市场操作大规模注入流动性，而是需要回收过剩流动性以避免资金在金融体系内空转。从深层背景看，当前实体经济融资需求疲软，大量流动性淤积金融体系。6月2日，中国10年期国债收益率跌至1.7036%，收益率降低至近10个月低点。
- 操作层面，央行在公告中连续强调“全额满足了一级交易商需求”，表明净回笼是市场需求不足的客观反映。从方向性展望看，若10年期国债收益率进入1.7%以下区间，不排除公开市场国债买卖净投放进一步下调，乃至再次暂停公开市场国债买卖的可能。
- 总的来看，“保持市场流动性充裕”的货币政策基调没有改变，央行正通过精准的量价配合与多工具协同，引导市场利率平稳回归政策利率附近。

市场利率



回购操作量 (单位: 亿元)



- (1) 对外投资首部行政法规落地，制度化发展开启新阶段。6月1日，《国务院关于对外投资的规定》发布，这是我国对外投资领域第一部行政法规，将于2026年7月1日起施行。该法规的出台标志着我国对外投资管理上升至行政法规层级，填补了长期以来的制度空白，是制度型开放的里程碑事件。从内容看，法规共包括五项核心内容：一是明确对外投资定义及适用范围；二是坚持统筹发展和安全；三是健全海外综合服务体系；四是实施分类分级全过程监管；五是强化梯度化处罚机制。从制度创新角度看，法规构建了“覆盖更广、监管更细、应对更硬”的全新框架。管理范围进一步扩展，首次将居民个人纳入对外投资监管体系，并对券商跨境财富管理业务提出更明确要求；监管机制更加精细化，建立分类分级全过程监管和梯度化处罚制度，同时对技术、数据等关键要素跨境流动设置监管约束；风险应对能力也显著增强，新增投资壁垒调查制度，并明确可依据《反外国制裁法》采取反制措施，为维护企业海外合法权益提供制度保障。商务部数据显示，2025年，我国全行业对外直接投资1.25万亿元，比上年增长7.4%。非金融类直接投资396.7亿美元，同比增长17.6%，租赁和商务服务业、批发和零售业是投资规模最大的两个领域，合计占非金融类投资总额的50%以上，体现了中国企业在全球布局营销网络、商务服务和供应链管理的持续需求。总体来看，《条例》标志着我国对外投资进入发展与安全并重的新阶段。短期有助于稳定企业出海预期，提升跨境投资便利度；长期则将推动高科技企业加快全球化布局，强化产业链国际竞争力。资本市场或持续关注具备核心技术优势与全球运营能力的优质出海龙头。
- (2) 近千亿级育儿补贴资金下达，“投资于人”信号进一步强化。6月2日，财政部发布消息，2026年中央财政下达育儿补贴补助资金999亿元，较2025年的903.58亿元增长10.6%，用于支持各地向符合条件的婴幼儿家庭发放育儿补贴，预计全年各级财政合计安排补贴资金约1100亿元。财政部表示，将继续会同国家卫生健康委加强资金管理和监督检查，确保政策落地见效，助力建设生育友好型社会。999亿元育儿补贴资金下达，是继2025年首次实施育儿补贴制度后，中央财政对生育支持持续加码的重要信号。从财政支出结构看，育儿补贴属于直接面向家庭的转移支付，其逐年加码体现了公共财政从“投资于物”向“投资于人”的转型趋势。2026年各级财政合计安排约1100亿元，覆盖全国3周岁以下婴幼儿，按每孩（每月300元）每年3600元标准测算，将有效降低家庭生育养育成本，对提振生育意愿具有积极作用。从资金管理看，财政部提出了发放率、政策知晓率、满意度三项绩效指标，要求均不低于90%，这意味着育儿补贴制度已从资金拨付阶段进入效果评估阶段，精细化管理水平进一步提升。按季度集中发放的机制安排，也有利于稳定家庭预期，增强政策获得感。从区域分配看，2026年已落实到31个省份的843.9亿元资金中，广东（80.81亿元）、河南（70.64亿元）、四川（60.14亿元）获得的资金规模稳居前三，与2025年的排名一致。人口大省获得资金规模居前，反映出资金分配与各地符合条件的婴幼儿数量紧密挂钩，体现了精准施策的政策导向。总体来看，育儿补贴制度的持续完善，是构建生育友好型社会的重要一步。后续需关注各地配套提标政策的落地情况，以及补贴资金对母婴消费、托育服务等相关产业的拉动效果。

04

PART FOUR

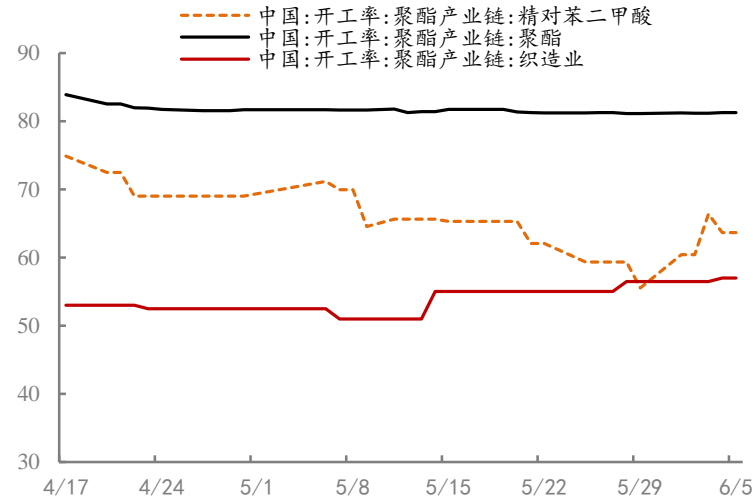
高频数据跟踪



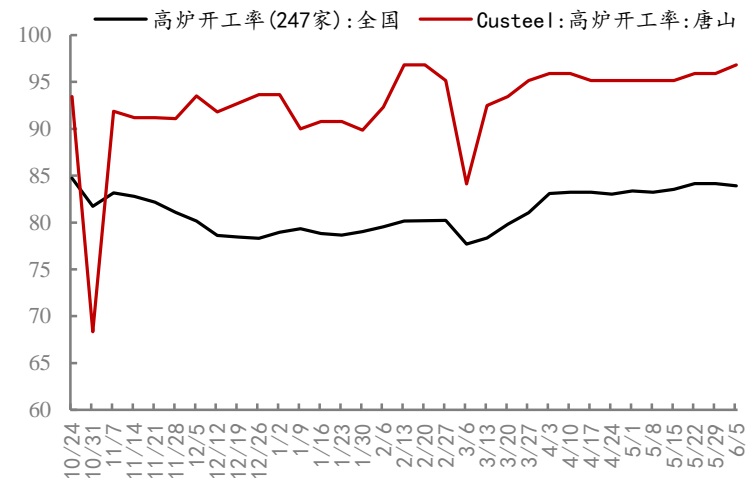
1、生产端：工业生产保持平稳

- **化工：**生产负荷保持稳中有升，产品价格稳中有升。需求方面，聚酯产业链产品价格稳中有升，截至6月5日，涤纶POY价格、聚酯切片价格、PTA价格小幅反弹。生产端，本周聚酯产业链开工率稳中有降，其中，PTA开工率小幅升至63.68%，聚酯工厂负荷率小幅升至81.3%，织造业小幅回升至57%。
- **钢铁：**生产小幅回落，需求有所下降。本周全国高炉开工率小幅回落至83.92%。需求方面，旺季接近尾声，表需有所下降，本周钢联数据显示，钢材产量小幅回落，表需有所下降，库存有所去化。

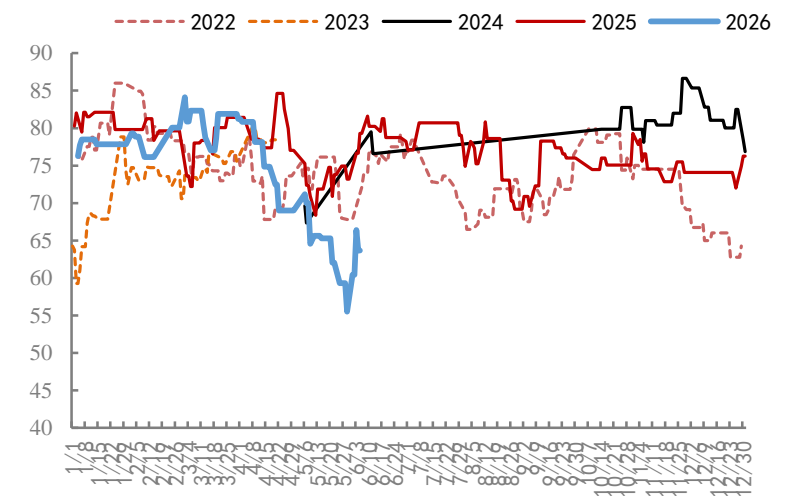
聚酯产业链开工率（单位：%）



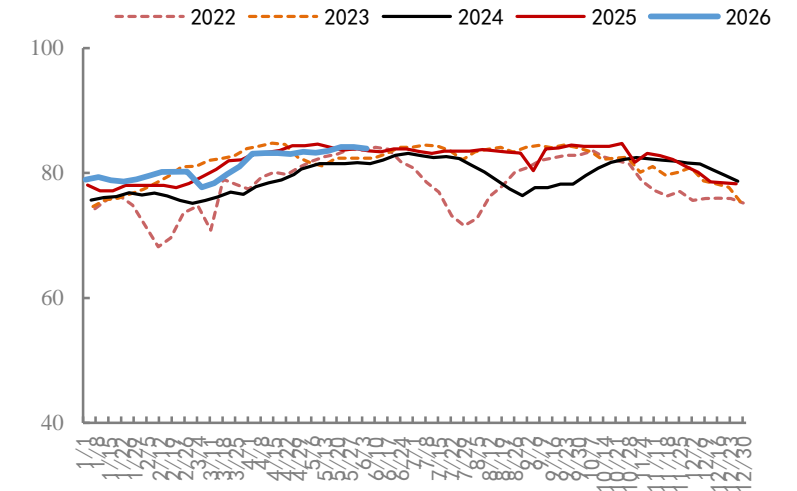
高炉开工率（单位：%）



聚酯产业链开工率（单位：%）



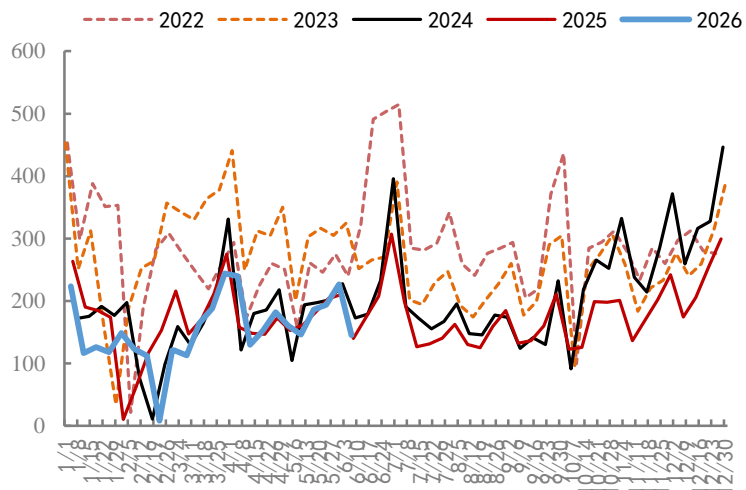
高炉开工率(247家):全国（单位：%）



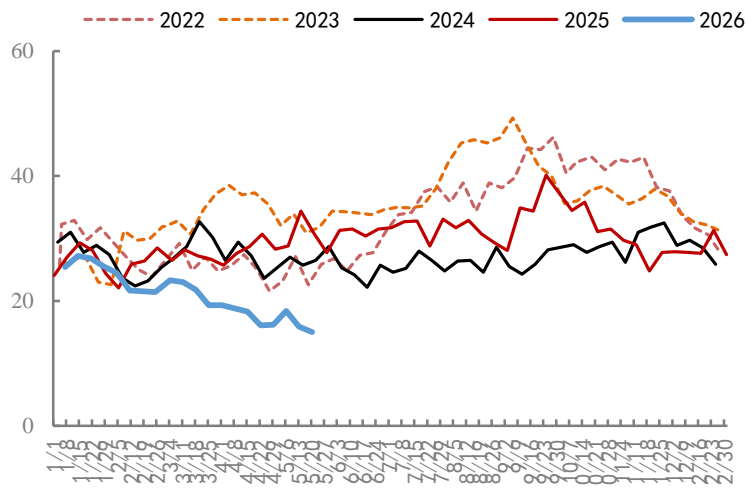
2、需求端：房地产销售周环比下降，乘用车零售同比下降

- 房地产销售周环比下降，5月第五周乘用车日均零售销量同比下降。
- 房地产销售周环比下降。截至6月4日，本周30个大中城市商品房成交面积周环比下降14.54%，一线城市成交面积周环比下降17.02%，二线城市成交面积周环比下降19.91%，三线城市成交面积周环比上升4.34%。
- 5月第五周乘用车日均零售销量同比下降。5月第五周全国乘用车市场日均零售7.9万辆，同比去年5月同期下降13%，较上月同期下降2%。5月1-31日，全国乘用车市场零售154.5万辆，同比去年下同期降20%，较上月同期增长12%；今年以来累计零售715万辆，同比下降19%。

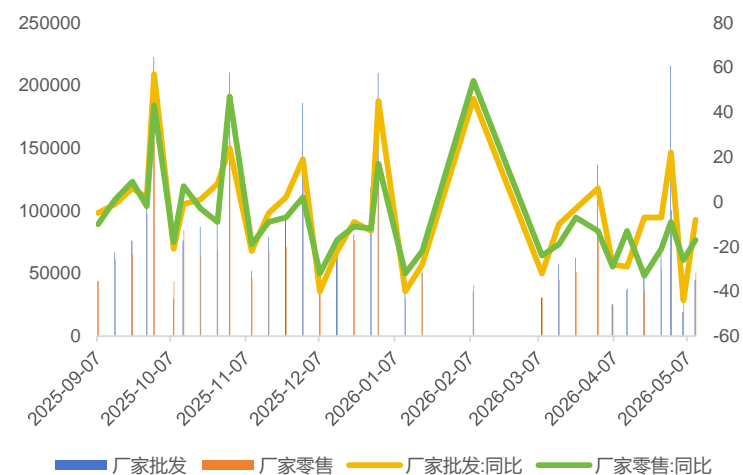
30大中城市:商品房成交面积 (单位:万平方米)



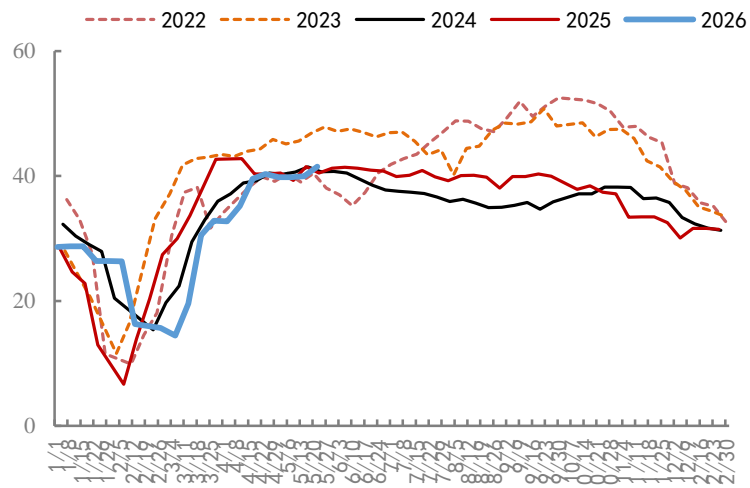
中国:开工率:石油沥青装置 (单位:%)



当周日均销量:乘用车 (单位:辆,%)



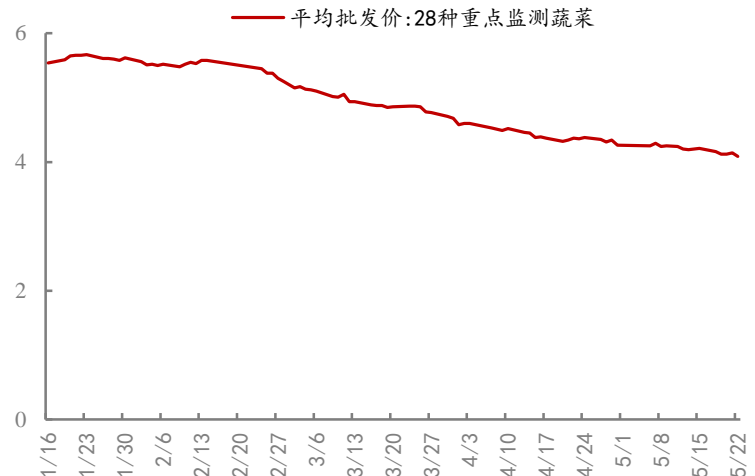
中国:发运率:水泥:当周值 (单位:%)



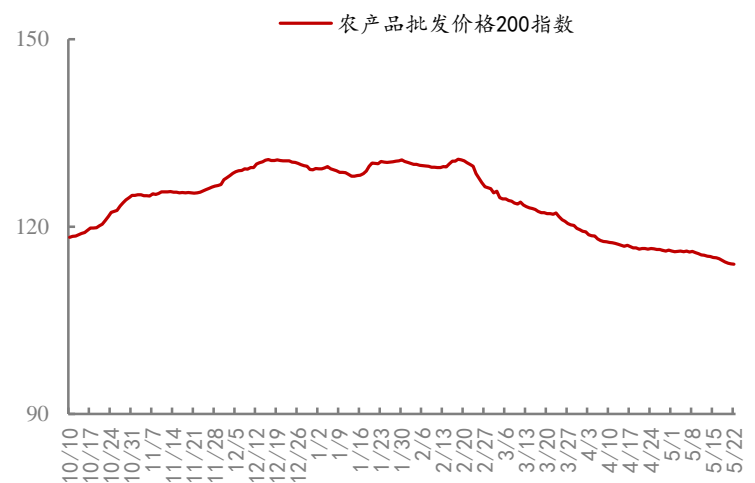
3、物价走势

- (1) 本周食品价格涨跌互现。本周（截至6月5日）蔬菜均价环比上涨2.52%，猪肉均价环比下跌0.51%，农产品批发价格200指数环比上涨0.13%，水果价格环比小幅下跌0.80%。

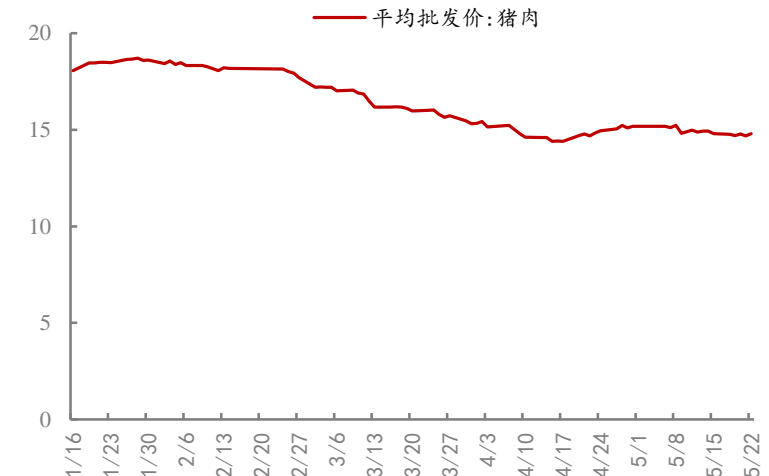
蔬菜价格 (单位: 元/公斤)



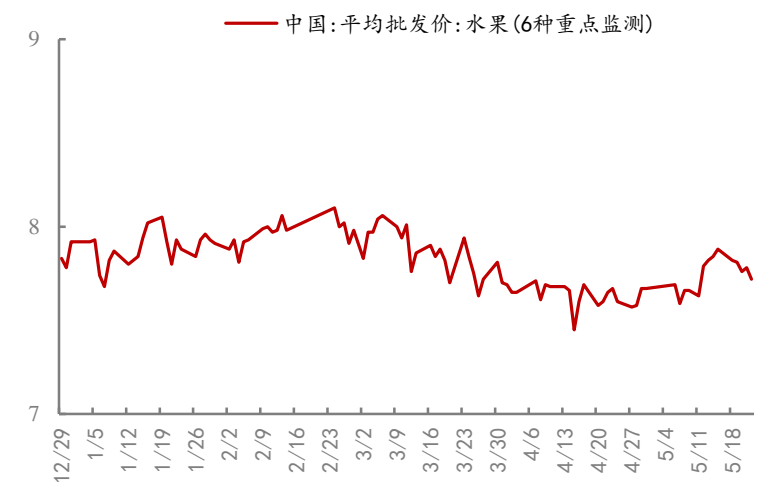
农产品批发价格200指数



猪肉价格 (单位: 元/公斤)



水果价格 (单位: 元/公斤)



附:品种观点评价体系

观点评级	短期 (1个月以内)	中期 (1-3个月)	长期 (3个月以上)
强烈看多	上涨15%以上	上涨15%以上	上涨15%以上
看多	上涨5-15%	上涨5-15%	上涨5-15%
震荡	振幅-5%-5%	振幅-5%-5%	振幅-5%-5%
看空	下跌5%-15%	下跌5%-15%	下跌5%-15%
强烈看空	下跌15%以上	下跌15%以上	下跌15%以上

重要声明

分析师声明

本报告署名分析师具有中国期货业协会授予的期货投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。分析师对信息来源的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和意见不会发生任何变化，本报告中的信息和意见仅供参考。

免责声明

国贸期货有限公司已取得期货投资咨询业务资格，投资咨询业务资格：证监许可【2012】31号。

本报告由国贸期货有限公司撰写及发布。本报告中的信息均来源于公开资料或合规渠道，国贸期货力求准确、客观、公正，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的交易建议。在任何情况下，国贸期货不承诺交易者一定获利，不与交易者分享交易收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。交易者务必注意，其据此做出的任何交易决策与国贸期货无关。

本报告仅供特定客户作参考之用，国贸期货不会因接收人收到本报告而视其为国贸期货的当然客户。未经国贸期货书面授权，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均构成对国贸期货的侵权。如欲引用或转载本报告，务必联络国贸期货并获得书面许可，并需注明出处为国贸期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用或删改。如未经国贸期货授权，私自转载或者引用本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或引用者承担，国贸期货保留追究其法律责任的权利。

风险提示

期货市场具有潜在风险，交易者在进行期货交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险，建议交易者应当充分深入地了解期货市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告提供的全部分析及建议内容仅供参考，不构成对交易者的任何交易建议及入市依据，交易者应当自主做出期货交易决策，独立承担期货交易后果。

期市有风险，投资需谨慎

分析师介绍

分析师介绍

郑建鑫，国贸期货研究院宏观金融研究中心经理，宏观金融首席分析师，厦门大学财务学硕士。负责宏观和大宗商品研究，擅长FICC类资产研究，熟悉宏观对冲及套利交易。曾获期货日报“最佳宏观策略分析师”称号。

ITG 国贸期货

感谢您的观看

THANKS FOR YOUR TIME

