国信期货 GUOSEN FUTURES 研究所

美国6月非农不及预期 美联储年内加息预期骤降

——国信期货宏观周报

2026-7-5

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

国信期货有限责任公司 GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

国信期货 GUOSEN FUTURES | 研究所

Part1
第一部分

周度回顾
0629-0705

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

1.1 周度回顾（0629-0705）

- **周二，6月30日。**（1）根据wind，6月30日早间，美元兑日元突破162整数关口，日元走贬为1986年12月以来近40年的最弱水平。（2）根据wind，7月2日，美元兑日元由最高162.61快速回落，跌破162整数关口，盘中最低160.62，日元单日升值0.91%。

- **周二，6月30日。**（1）央视6月30日凌晨1点左右的消息，当地时间29日晚间，伊朗外交部发言人巴加埃对外界表示，伊方未来几天没有与美方开展任何谈判的计划。他同时透露，伊朗专家代表团将前往多哈跟进《伊斯兰堡谅解备忘录》的执行情况，但这一访问与美方代表团对卡塔尔的访问无关。（2）新华社6月29日晚间20点左右的消息，据美国福克斯新闻29日报道，美国白宫新闻秘书莱维特表示，美国总统特使威特科夫和美国总统特朗普的女婿库什纳“本周将飞往（卡塔尔）多哈”，参加美国和伊朗的高级别会谈。（3）新华社6月29日下午16左右的消息，据伊朗伊斯兰共和国通讯社29日报道，伊朗总统佩泽希齐扬当天表示，伊朗在卡塔尔被冻结的120亿美元资产中，将有60亿美元解冻并还给伊朗。

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

1.1 周度回顾（0629-0705）

- **周二，6月30日。**根据中国国家统计局6月30日的数据，6月官方制造业PMI为50.3%，较5月的50%回升0.3个百分点，呈现微幅扩张。从官方制造业PMI分类指数来看，6月，生产指数为51.4%，新订单指数为51.2%（新出口订单指数为50.1%），原材料库存指数为48.4%，从业人员指数为48.5%，供应商配送时间指数为49.9%。从非制造业商务活动指数来看，6月为50.2%，较5月的50.1%回升0.1个百分点，非制造业维持微幅扩张。

- **周二，6月30日。**（1）根据新华社6月30日晚间22点左右的消息，美国有线电视新闻网6月29日报道称，目前霍尔木兹海峡上出现三条不同航线。第一条航线位于霍尔木兹海峡北部，由伊朗控制。第二条航线穿过海峡中部，它是霍尔木兹海峡受阻前的常规国际航道；第三条航线则位于海峡南部，途经阿曼附近海域，该航线由阿曼、美国和国际海事组织协调运行。（2）根据新华社6月30日晚间20点左右的消息，总部位于比利时布鲁塞尔的市场服务机构克普勒公司的数据显示，24艘油轮和货船于6月29日通过霍尔木兹海峡。

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

1.1 周度回顾（0629-0705）

- **周三，7月1日。**美国6月劳动力市场和美联储货币政策。（1）美国6月劳动力市场。根据美国ADP公司7月1日晚间20点左右的消息，美国6月ADP就业人数新增9.8万人、预期11.9万人、前值12.2万人。（2）美联储主席发言。根据凤凰网7月2日的消息，据彭博社报道，美东时间周三，美联储主席凯文·沃什在欧洲央行年度央行论坛上表示，近几周通胀风险已经下降，并重申会把通胀带回2%目标、实现价格稳定。但对于即将到来的利率决定，他拒绝给出任何前瞻性指引。同时，关于“缩表”，沃什坦言自己倾向更小的规模“并非秘密”，但强调任何调整都需由联邦公开市场委员会决定，并经过充分的公开讨论。他称，将其缩减到位需要18周以上的时间。

- **周四，7月2日。**美伊局势（1）根据央视新闻7月2日凌晨1点左右的报道，总台记者当地时间7月1日获悉，伊朗外交部副部长、伊方技术谈判代表团团长加里巴巴迪表示，在当天于多哈举行的伊朗、卡塔尔、巴基斯坦三方会谈中，伊朗代表团提出并审查了美国违反美

1.1 周度回顾（0629-0705）

- 伊谅解备忘录第一条关于结束黎巴嫩战事的承诺，并讨论了有关美国加强地区军事装备和兵力部署的报道和美国官员发表的一些具有威胁性及干涉主义的言论。伊朗代表团在会谈中强调，美伊谅解备忘录中的各项承诺是一个整体，不能单独割裂看待。加里巴巴迪宣布，将组建监督小组并通过直接沟通渠道通报和审查涉及美伊谅解备忘录的违规行为。他指出，伊朗代表在与卡塔尔央行等官员的会谈中已决定将部分解冻的60亿美元资金用于根据伊朗需求采购必要物资。他同时澄清称“伊朗与美国代表团没有在多哈举行会晤”。（2）根据新华社7月1日晚间18点左右的消息，据消息人士透露，美国和伊朗7月1日在卡塔尔首都多哈举行间接会谈，卡塔尔和巴基斯坦担任斡旋方。这名消息人士告诉新华社记者，此次会谈重点围绕落实美伊谅解备忘录，讨论内容包括解冻伊朗被冻结资产以及确保霍尔木兹海峡海上安全等议题。该消息人士说，会谈目前正以间接方式进行，美伊代表团“没有面对面会晤，由斡旋方居中协调”。

1.1 周度回顾（0629-0705）

- **周四，7月2日。**根据美国劳工部7月2日的数据，美国6月新增非农就业人口5.7万人、预期11.3万人、前值12.9万人；4月新增非农就业人口由17.9万人下修至14.8万人，5月新增非农就业人口由17.2万人下修至12.9万人；美国6月失业率4.2%、预期4.3%、前值4.3%。
- **周五，7月3日。**根据中国人民银行的消息，为保持银行体系流动性充裕，2026年7月6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10000亿元买断式逆回购操作，期限为3个月（91天），到期日为2026年10月5日（遇节假日顺延）。
- **周日，7月5日。**根据新华社7月5日上午10点左右的报道，沙特阿拉伯阿拉比亚电视台4日援引消息人士的话说，美国和伊朗之间新一轮谈判将于11日在巴基斯坦举行。

国信期货有限责任公司 GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

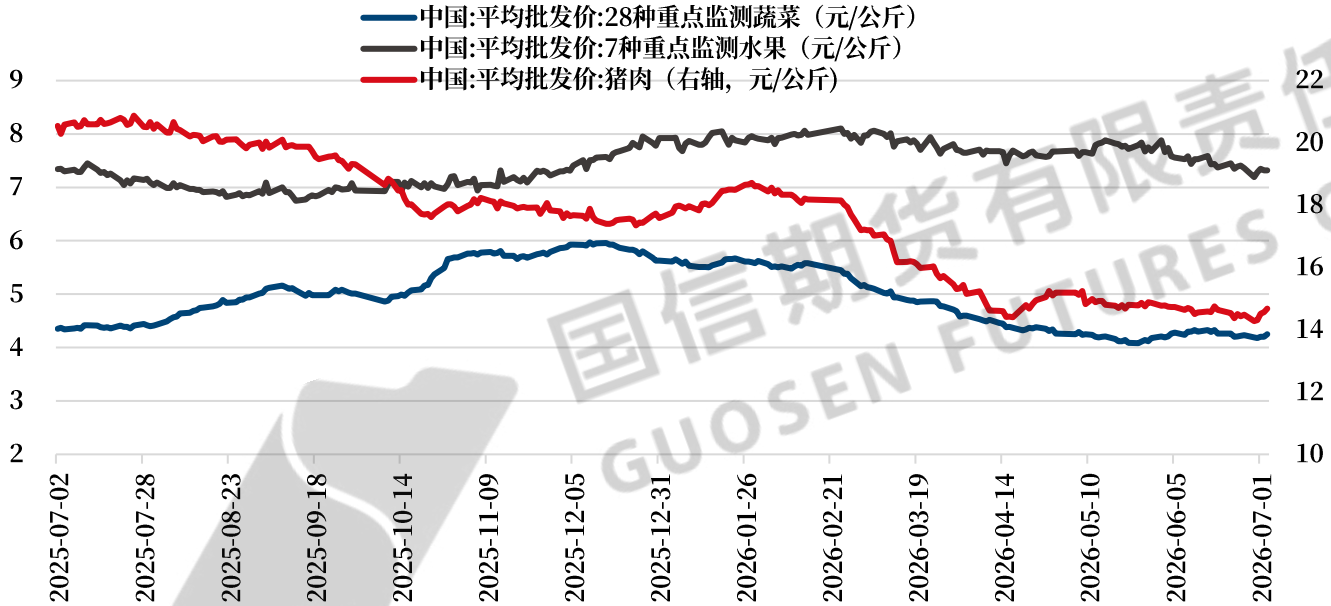
国信期货 GUOSEN FUTURES | 研究所

Part2
第二部分

高频数据

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

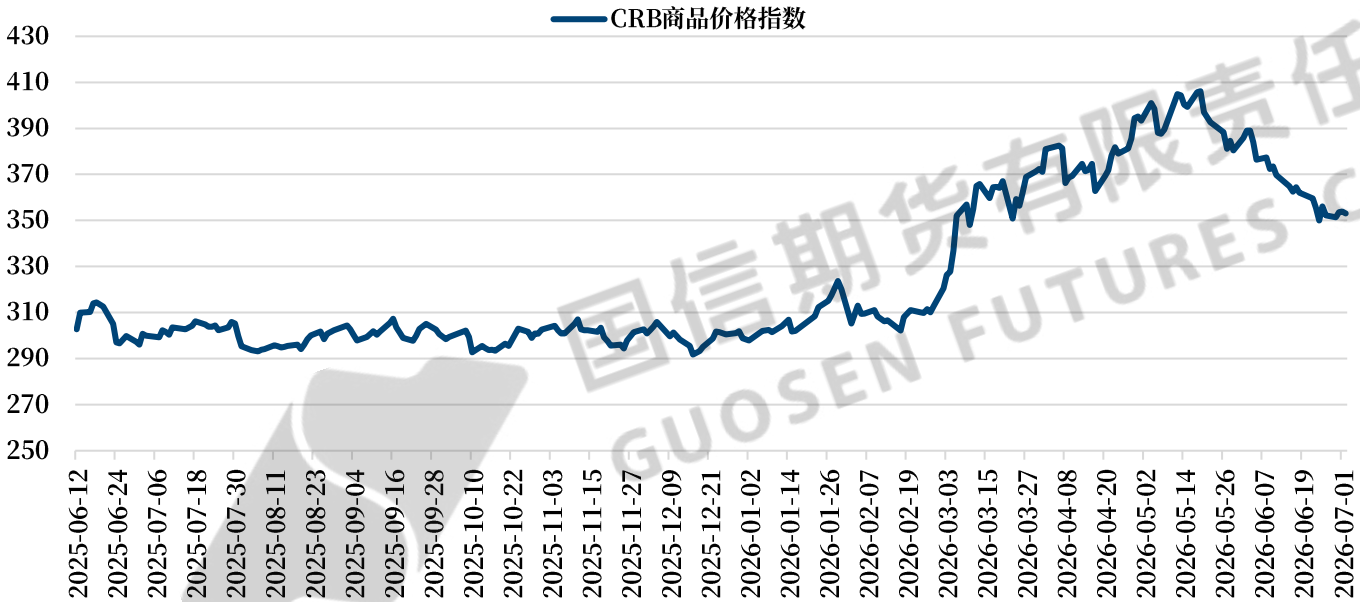
2.1 国内商品：物价水平



上周（0629-0703）猪肉批发价略有上行，价格至14.68元/公斤；蔬菜批发价相对稳定，价格至4.25/公斤；水果批发价相对稳定，价格至7.32元/公斤。

国信期货有限责任公司 GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

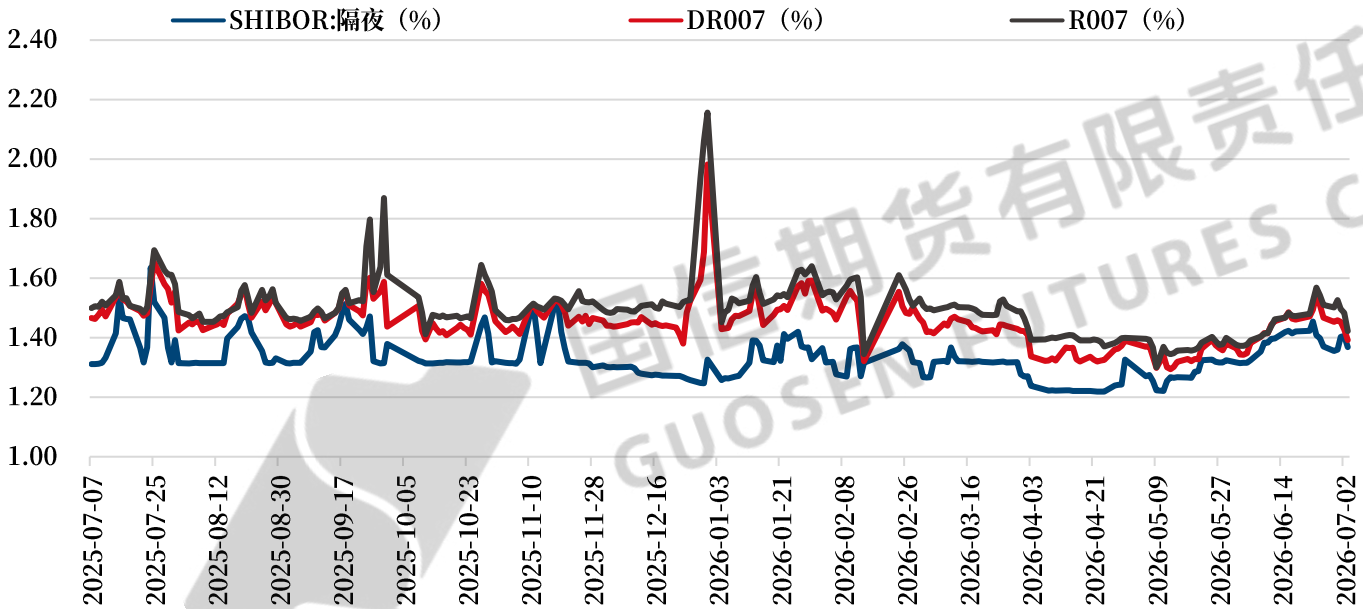
2.2 国际商品：大宗价格



上周（0629-0703）CRB商品价格指数相对稳定，至353.03。

国信期货有限责任公司 GUOSEN FUTURES CO., LTD.

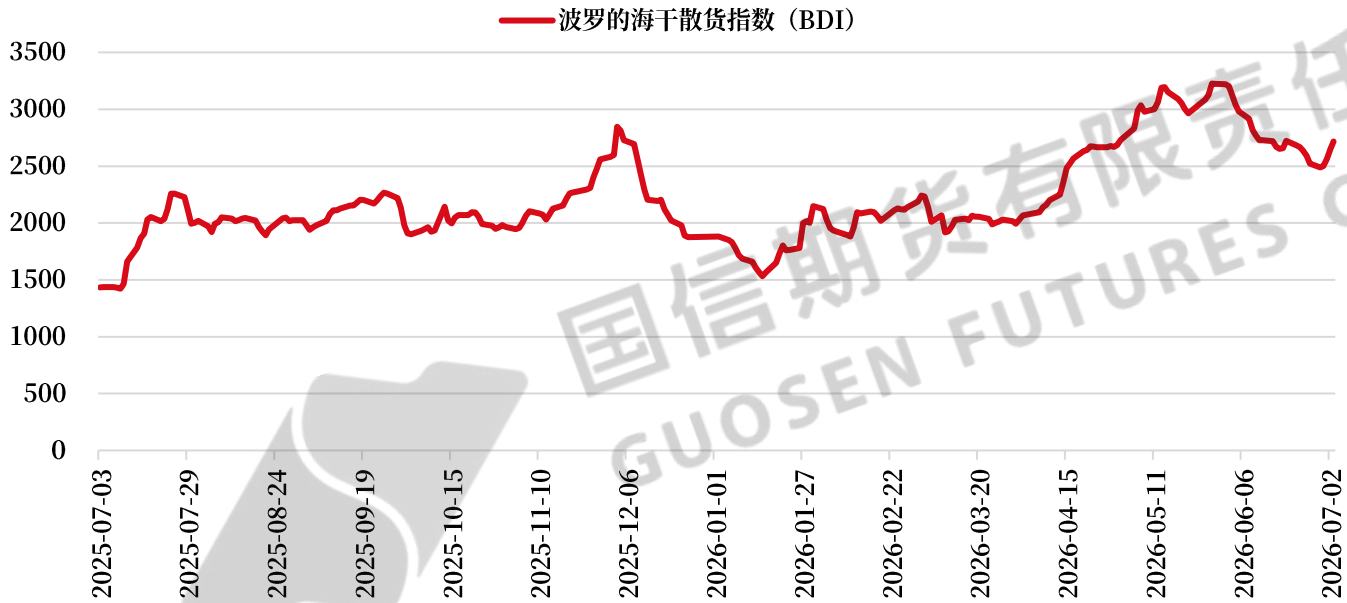
2.3 货币市场：利率



上周（0629-0703）DR007和R007相对下行，分别至1.3924%和1.4225%。

国信期货有限责任公司 GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

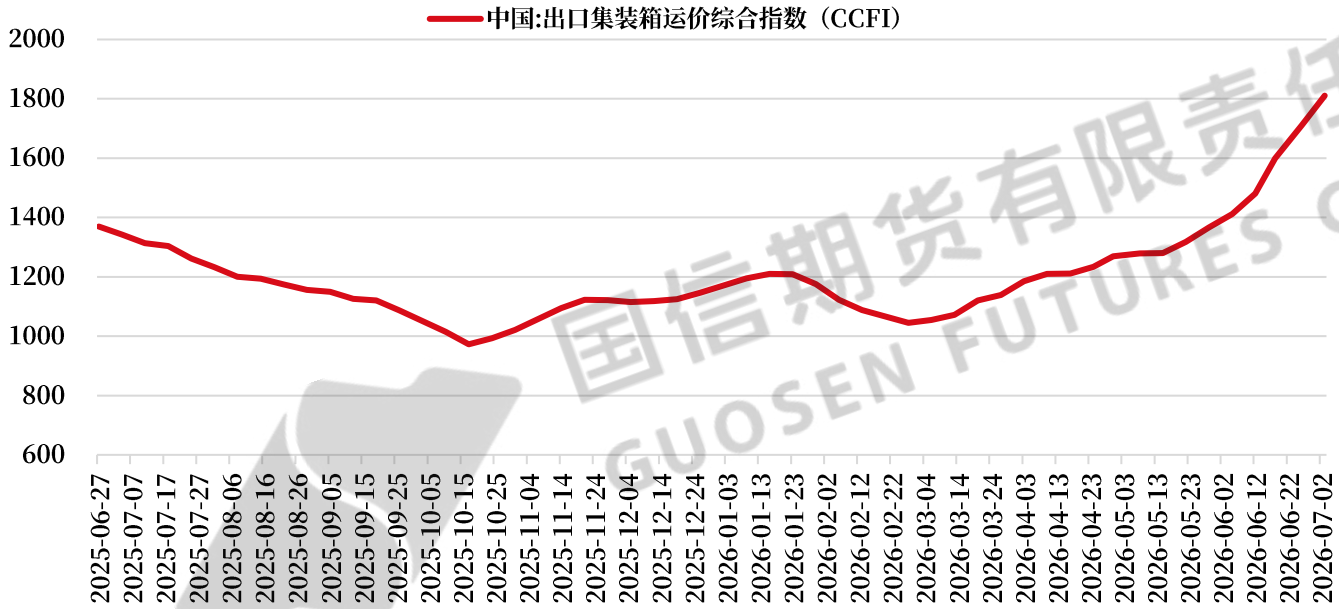
2.4 外贸市场：海运指数



上周（0629-0703）波罗的海干散货指数（BDI）相对上行，至2717点。

国信期货有限责任公司 GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

2.5 外贸市场：出口集装箱指数



上周（0703当周）出口集装箱运价综合指数（CCFI）延续上行，至1811.15。

国信期货有限责任公司 GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

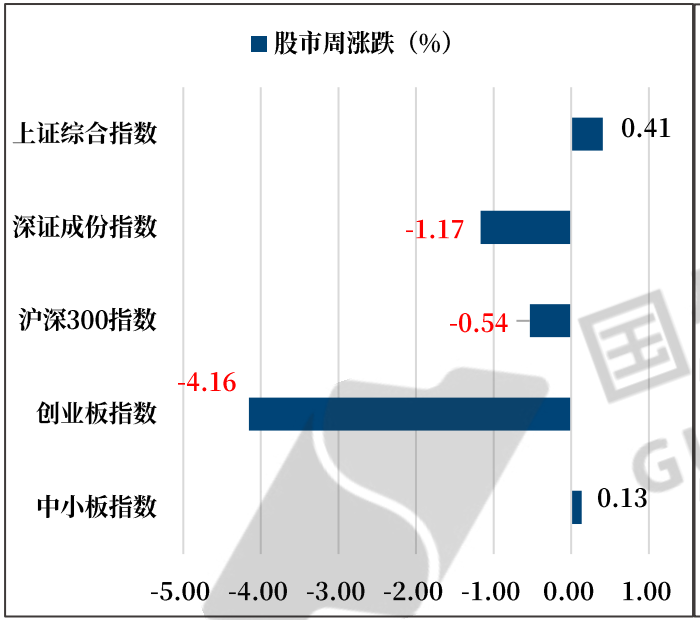
国信期货 GUOSEN FUTURES | 研究所

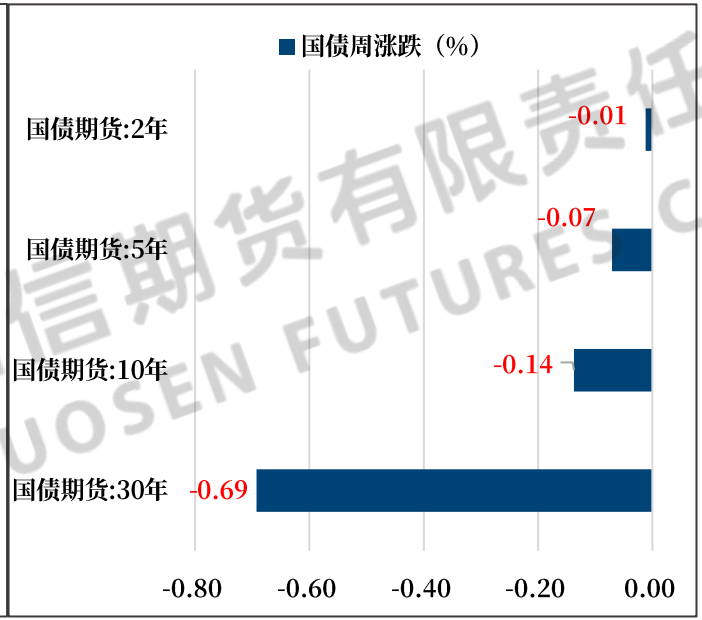
Part3
第三部分

大类资产

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

3.1 大类资产（0629-0703）





股票市场

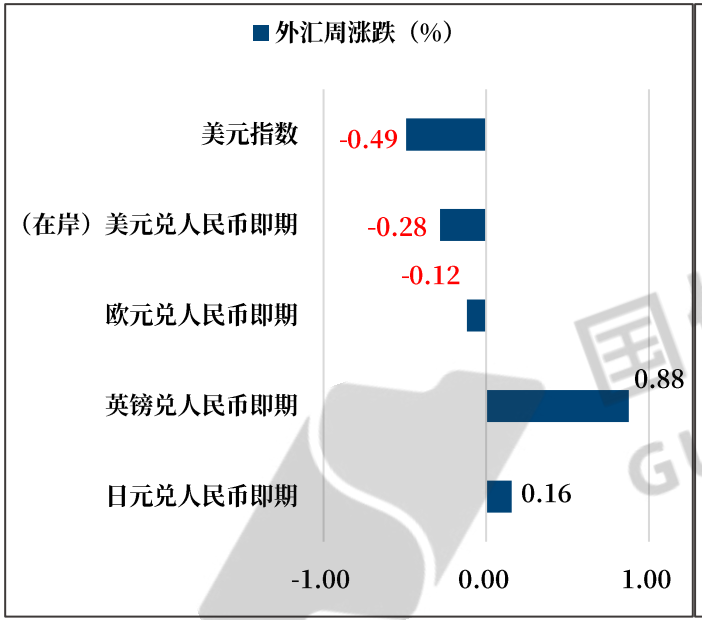
A股主要指数涨跌不一，上证综合指数上涨0.41%；深证成份指数下跌1.17%；创业板指数下跌4.16%；

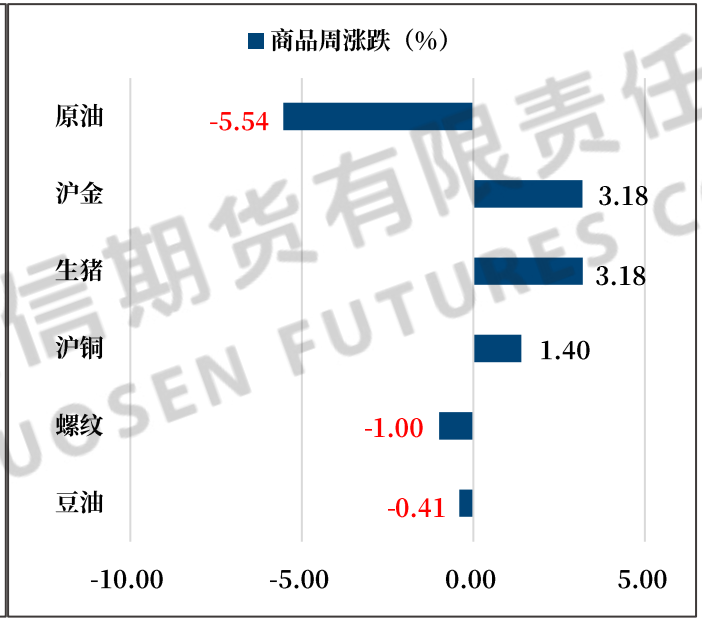
国债期货市场

收盘价均下跌，2年期国债期货下跌0.01%，5年期国债期货下跌0.07%，30年期国债期货下跌0.69%。

国信期货有限责任公司 GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

3.2 大类资产（0629-0703）





外汇市场

美元指数上涨1.03%，在岸美元兑人民币上涨0.01%，英镑兑人民币下跌1.24%。

商品市场

原油下跌8.13%；沪金上涨2.89%；生猪下跌4.04%；螺纹下跌1.48%；豆油下跌0.05%。

国信期货有限责任公司 GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

国信期货 GUOSEN FUTURES | 研究所

Part4
第四部分

周度关注
0706-0712

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

4.周度关注0706-0712

- **周四，7月9日。**

中国6月CPI同比。

中国6月PPI同比。

- **时间待定。**

中国6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、引用资料和数据的客观与公正，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