

【宏观市场综述】

周一，在拒绝伊朗方面最新的和平方案后，特朗普称美伊停火仍处于“生命维持”状态，但也被曝正研判对伊重新动武；英首相斯塔默“救场演说”引发财政忧虑，英债遭抛售，30年期收益率重回高位；中国4月CPI同比上涨扩大至1.2%，PPI同比涨2.8%、环比涨1.7%，涨幅均较3月有所扩大。

沪指站上4200点、创近11年新高，科创50创历史新高，芯片、半导体集体爆发；美股芯片股继续领涨，三大美股指两连阳，芯片指数收涨2.6%、和标普纳指再创新高。

大宗商品中，美伊僵局难解，原油两连涨，盘中美油涨超5%、布油涨近5%，黄金盘中跌超1%后转涨，期银盘中跌近2%后一度转涨超7%。印尼大铜矿推迟复产，伦铜和纽铜均收涨近3%、齐创历史新高。

【全球要闻】

1. 美国总统特朗普将对中国进行国事访问

外交部发言人宣布，美国总统特朗普将于5月13日至15日对中国进行国事访问。这是中美两国元首继去年10月釜山之后再次面对面会晤，也是美国总统时隔9年再次访华。特朗普在社交媒体“真实社交”发文表示，非常期待即将开启的中国之行，并称中国是“一个令人惊叹的国家”。

2. 4月份CPI温和回升、PPI涨幅扩大

国家统计局公布数据显示，4月份，全国CPI同比上涨1.2%，涨幅比上月扩大0.2个百分点；CPI环比由上月下降0.7%转为上涨0.3%，高于季节性水平0.4个百分点，主要受能源和出行服务价格上涨影响。

PPI同比上涨2.8%，涨幅比上月扩大2.3个百分点；PPI环比上涨1.7%，涨幅比上月扩大0.7个百分点。

3. 央行：继续实施好适度宽松的货币政策 维护金融市场平稳运行

央行发布2026年第一季度中国货币政策执行报告，其中指出，继续实施好适度宽松的货币政策。增强政策前瞻性灵活性针对性，根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况，把握好政策实施的力度、节奏和

2026年5月12日星期二

时机，加强货币财政政策协同配合，畅通货币政策传导机制，促进经济稳定增长和物价合理回升。拓展丰富中央银行宏观审慎和金融稳定功能，完善宏观审慎和金融稳定管理工具箱，维护金融市场平稳运行，坚决守住不发生系统性金融风险的底线。

4. 伊美僵局难解：伊朗称美国坚持“不合理要求”，特朗普称伊方回应愚蠢、停火协议“岌岌可危”。

特朗普重申伊朗不得拥有核武，称将对伊朗取得“彻底胜利”；将下调美国汽油税；他尚未决定是否重启疏导霍尔木兹海峡通行的“自由计划”，暗示若重启，该项目职能可能扩大。

伊朗外交部发言人称，伊方提议“并不过分”，并未向美方提出任何额外的让步或特殊要求，只是要求自身合法权利；谈判优先事项是结束战争，浓缩铀问题适时作出决定。伊朗官员：伊美就浓缩铀处置方式存在严重分歧。伊朗议长：伊方“14点提案”无替代方案；伊武装部队已做好准备应对任何侵略行为。

伊媒：伊朗尚未允许载有阿联酋 LPG 的油轮通过霍尔木兹海峡。沙特阿美：若霍尔木兹海峡持续封锁，油市每周将减少约 1 亿桶供应。

5. 报道称已秘密袭击伊朗、4月曾击中波斯湾内岛上一炼油厂

据报道，阿联酋过去长期试图在伊朗与西方之间维持相对平衡，但随着伊朗导弹和无人机持续袭击阿本土、冲击该国航空、旅游和房地产等关键产业，阿联酋的立场转变，越来越倾向于动用其先进军事力量直接回应伊朗威胁。报道传出后，原油涨幅扩大，美油冲向 99 美元。

6. 英债遭抛售！斯塔默“救场演说”引发财政忧虑，30年期收益率重回高位

英国政坛动荡引发债市巨震，首相斯塔默发表关键演说试图稳固地位，虽明确拒绝辞职并提出“亲欧”及“钢铁国有化”政策，但市场反应冷淡。由于党内挑战者蓄势待发、财政政策预期不明，英国 30 年期债

券收益率上行9个基点至5.67%，表现劣于欧洲同类债券。

7. 天舟十号货运飞船点火发射

据中国载人航天工程办公室消息，天舟十号货运飞船入轨后顺利完成状态设置，于北京时间2026年5月11日13时11分，成功对接于空间站天和核心舱后向端口。交会对接完成后，天舟十号将转入组合体飞行段。后续，神舟二十一号航天员乘组将进入天舟十号货运飞船，按计划开展货物转运等相关工作。

【产业信息】

1. 新能源渗透率首超60%! 4月全国乘用车零售量138.4万辆

乘联分会发布数据显示，今年1至4月，全国乘用车累计零售销量约560.4万辆，同比下降18.5%。其中，4月，全国乘用车市场零售销量约138.4万辆，同比下降21.5%，环比下降16%。其中，新能源乘用车市场零售84.9万辆，同比下降6.8%，环比下降0.3%，零售渗透率61.4%。4月新能源乘用车国内零售渗透率首次突破60%。

2. 4月我国新能源汽车产销及出口均实现稳定增长

据中国汽车工业协会消息，4月份，我国新能源汽车产销量及出口量均实现稳定增长。最新数据显示，4月份，新能源汽车产销量分别为132万辆和134.4万辆，同比分别增长5.5%和9.7%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的53.2%。在出口方面，新能源汽车出口43万辆，同比增长1.1倍。今年1至4月份，我国新能源汽车出口138.4万辆，同比增长1.2倍。

3. 4月我国国内动力电池装车量62.4GWh

中国汽车动力电池产业创新联盟发布数据显示，4月，国内动力电池装车量62.4GWh，环比增长10.4%，

2026年5月12日星期二

同比增长 15.2%。其中三元电池装车量 11.5GWh, 占总装车量 18.5%, 环比增长 7.6%, 同比增长 24.2%; 磷酸铁锂电池装车量 50.8GWh, 占总装车量 81.5%, 环比增长 11.0%, 同比增长 13.4%。

4. 中国工程机械今年一季度累计出口超 1124 亿元, 同比增长 21.3%

2020 年至 2025 年, 工程机械行业出口规模实现近三倍增长, 今年一季度累计出口超 1124 亿元, 同比增长 21.3%。中国工程机械在多个细分赛道占据领先地位: 混凝土机械全球市占率超 40%, 连续多年世界第一; 盾构机全球市占率突破 70%; 汽车起重机、高空作业平台、电动叉车市占率均稳居全球前列。

5. 广州发布人工智能产业 2026 年工作要点

广州市人工智能产业发展办公室印发《广州市人工智能产业 2026 年工作要点》, 从八个方面提出了 32 条具体举措, 加快将广州打造成为垂类模型之都、人工智能应用示范高地。其中提到, 强化智能算力布局。按照国家及省政策要求, 规范“城市数据中心+园区算力中心”阶梯式发展规划布局, 优化算力项目建设标准。

6. 五部门: 到 2028 年培育不少于 25 个纺织服装卓越品牌

工信部等五部门印发《纺织服装卓越品牌培育行动方案(2026—2028 年)》。方案提出, 到 2028 年, 纺织服装品牌的竞争优势和市场影响力显著提升, 培育不少于 25 个纺织服装卓越品牌。方案提出, 加力发展智能穿戴、智能家纺、健康医疗等智能纺织品。

7. “上浮 20%”, 京沪高铁公告调价!

京沪高铁公告称, 公司决定对京沪高速线、合蚌高速线动车组列车公布票价进行优化调整, 时速 300~350km/h、200~250km/h 及以下的动车组列车公布票价上浮 20%。各站间执行票价将以公布票价为上限, 在公布票价基础上实行不同幅度的折扣浮动, 满足旅客差异化出行需求。

免责声明：所载内容来源于公开渠道，我们对文中观点保持中立，文中观点不代表本公众号观点，所有文章仅供参考，交流之目的。转载的稿件版权归原作者和机构所有，如有侵权，请联系我们删除。