

【宏观市场综述】

周四，中美两国元首在人民大会堂举行会谈，双方就构建“中美建设性战略稳定关系”新定位达成共识。沙特被曝酝酿中东版“互不侵犯条约”，推动海湾国家与伊朗和解。

美国4月零售销售创8个月最强涨幅，消费者信心却跌至历史低谷。美元大涨近0.4%，重回两周高点。纳指、标普500指数续创新高，英伟达七连涨，日内涨超4%，续创新高，总市值5.71万亿美元。

现货黄金跌0.81%，报4650.98美元/盎司。现货白银跌4.61%，报83.5150美元/盎司。WTI 6月原油期货收涨0.15%，报101.17美元/桶。布伦特7月原油期货收涨0.09%，报105.72美元/桶。

【全球要闻】

1. 习近平同美国总统特朗普会谈

习近平指出，中美经贸关系的本质是互利共赢，面对分歧和摩擦，平等协商是唯一正确选择。特朗普表示，今天的会晤是一次举世瞩目的重要会晤。我愿同习主席一道，加强沟通合作，妥善解决分歧，开启有史以来最好的中美关系，开创两国更加美好的未来。

2. 习近平为美国总统举行欢迎宴会

习近平表示，中美关系是当今世界最重要的双边关系，只能搞好不能搞坏。两国合则两利、斗则俱伤，应该成为伙伴而不是对手。特朗普表示，美国人民和中国人民相互欣赏、相互尊重，友谊源远流长。中美关系是世界上最重要双边关系，两国要加强合作，为世界创造美好未来。

3. 沙特被曝酝酿中东版“互不侵犯条约”，推动海湾国家与伊朗和解，“不带”以色列或成最大问题。

据报道，沙特正与多个阿拉伯国家及地区伙伴讨论一项“中东互不侵犯条约”设想，以冷战时期1970年代的欧洲“赫尔辛基进程”为潜在参照模型。有阿拉伯外交官指出，不侵犯公约的成效很大程度上取决于

2026年5月15日星期五

参与方构成，在当前的政治气候下，不可能让伊朗和以色列同时加入，而没有以色列可能适得其反。

4. 美国上周初请失业金人数升至 21.1 万

美国至 5 月 9 日当周初请失业金人数录得 21.1 万人，为 4 月 18 日当周以来新高，高于市场预期的 20.5 万人，前值由 20 万人修正为 19.9 万人。

5. 美国 4 月零售销售创 8 个月最强涨幅，消费者信心却跌至历史低谷

美国 4 月零售销售同比增幅达 4.9%，为近 8 个月来最强劲表现。零售数据显示消费者仍在持续花钱，然而，密歇根大学消费者信心指数已跌至历史低位。

6. 中国前四个月新增社融 15.45 万亿元

央行发布 2026 年 4 月金融统计数据。4 月末社融存量 456.89 万亿元，同比增 7.8%；M2 余额 353.04 万亿元，同比增 8.6%。前四月社融增量 15.45 万亿元，同比少增 8930 亿元。人民币贷款余额 280.5 万亿元，同比增 5.6%；存款余额 342.68 万亿元，增 8.9%。市场流动性保持合理充裕。

7. 央行：5 月 15 日开展 3000 亿元买断式逆回购操作

央行宣布，2026 年 5 月 15 日将以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展 3000 亿元买断式逆回购操作，期限为 6 个月（184 天），到期日为 2026 年 11 月 15 日（遇节假日顺延）。

8. 中国央行主管媒体：融资结构更加多元，贷款增速低于存款增速是必然的

“近年来我国融资结构发生深刻变化，银行存款创造渠道更为多元，除了贷款可以创造存款，银行债券投资也与贷款投放一样，是存款创造的重要途径，是向实体经济融资的重要方式，这意味着贷款增速低于存款增速是必然的。”

9. 俄罗斯总统、巴基斯坦总理将访华

据环球网综合塔斯社、路透社消息，克里姆林宫发言人佩斯科夫表示，俄罗斯总统普京即将访华，相关筹备工作已就绪，“将于近期公布具体日期”。

同日，巴基斯坦副总理兼外长达尔宣布，巴基斯坦总理夏巴兹·谢里夫将于5月23日至26日对中国进行正式访问。

10. 对领导层失去信心：英国卫生大臣斯特里廷辞职，首相斯塔默下台概率急剧上升

英国卫生大臣斯特里廷以“缺乏愿景”为由，公开炮轰首相并要求重启领导权竞选，引发工党内部权力震荡。尽管辞职信措辞激烈，但因尚未集齐81名议员联署，正式挑战程序暂未触发。目前，斯塔默6月底前离职概率已升至47%，部分潜在挑战者正待机而动。英英国政局不明，镑兑美元暴跌0.9%，逼近1.340关口。

【产业信息】

1. 农业农村部修订印发生猪产能综合调控实施方案

农业农村部印发《生猪产能综合调控实施方案（2026年修订）》。方案将全国能繁母猪正常保有量下调至3750万头，收紧存栏量黄绿区间上下限，建立分级联动调控机制。下一步，部门将加强监测预警，压实地方责任，健全调控机制，稳定生猪价格与产业发展。

此前，国家统计局发布的数据显示，5月上旬外三元生猪价9.6元/千克，环比降2%。后续部门将强化监测预警与地方责任，稳定产能与猪价。

2. 三部门召开加强新能源汽车安全管理工作视频会

2026年5月15日星期五

工信部等三部门召开视频会议，部署新能源汽车安全管理工作。会议督促车企及电池企业压实质量安全主体责任，全流程排查安全风险，规范宣传引导用户合理用车。后续相关部门将开展隐患排查与质量专项整治，严查各类违规行为，筑牢行业安全防线，护航产业健康有序发展。

3. 全球硫供应锐减，半导体用氢氟酸价格或将上涨

据 TheElec 报道，韩国 Solbrain、ENFTechnology 等无水氢氟酸生产商，计划 6-7 月大幅提价，主要供应三星电子、SK 海力士等企业。受霍尔木兹海峡航运中断影响，全球超 30% 硫供应受阻，硫酸价格飙升，带动无水氢氟酸价格较年初涨约 40%。无水氢氟酸是制造电子级氢氟酸的关键材料。

4. SpaceX IPO 招股书最早可能于下周落地

媒体援引知情人士透露，SpaceX 已于 4 月秘密提交 IPO 申请，目前计划最快于下周公开披露其招股说明书。SpaceX 计划于 6 月 8 日启动路演，正式向投资者推介此次交易。SpaceX 的顾问正在积极开拓非常规渠道，尤其是面向美国以外、倾向于长期持有的散户投资者。

早前，美国三大公共养老基金的领导层担忧 SpaceX 的股权结构中存在“极端”的所有权安排和控制结构，要求 SpaceX 取消超级投票权、设立外部股东占多数的董事会等。

4. 白银高台跳水，期银一度跌超 6%，获利了结、美元走强和印度关税冲击共振

期银本周一收涨超 6%、创逾两月最大涨幅，截至当天五连涨。投资者此前集中押注兼具“避险+工业金属”双重属性的白银，周四的大跌被视为交易过热的踩踏式回撤。印度突然上调进口金银关税，需求担忧升温。

5. 印度禁止糖出口至 2026 年 9 月

印度政府 5 月 13 日宣布即时禁止原糖及白糖出口，禁令持续至 2026 年 9 月 30 日。原因是甘蔗产区单

产下滑，产量预计连续第二年低于其国内消费，叠加厄尔尼诺天气风险。

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。