

## 【宏观市场综述】

周三，美国总统特朗普表示，与伊朗的谈判已进入最后阶段，同时警告称，除非伊朗同意达成协议，否则将面临进一步的袭击。中俄关于进一步加强全面战略协作、深化睦邻友好合作的联合声明，俄罗斯总统普京访华期间两国元首会晤成果文件清单。

美联储会议纪要放鹰，多数官员支持通胀持续高企时加息，多人倾向删除宽松倾向。日本超长期国债拍卖意外走强，收益率应声骤降逾 10 基点。

美伊和缓推动油价大跌、全球股债齐涨、金银回升。WTI 6 月原油期货收跌 5.66%，报 98.26 美元/桶。布伦特 7 月原油期货收跌 5.63%，报 105.02 美元/桶。现货黄金涨 1.35%，报 4543.20 美元/盎司。现货白银涨 2.92%，报 75.8819 美元/盎司。

## 【全球要闻】

### 1. 中华人民共和国和俄罗斯联邦关于进一步加强全面战略协作、深化睦邻友好合作的

#### 联合声明

双方高度评价近年来两国经贸合作保持高质量发展，为改善两国人民福祉作出积极贡献。双方将继续加强经贸政策沟通交流，巩固重点领域合作，挖掘新的增长点，推动货物贸易和服务贸易提质升级，坚定捍卫自主发展双边经贸伙伴关系的权利。

### 2. 俄罗斯总统普京访华期间两国元首会晤成果文件清单

俄罗斯总统普京访华期间，两国元首签署并发表《中华人民共和国和俄罗斯联邦关于进一步加强全面战略协作、深化睦邻友好合作的联合声明》，双方共同发表《中华人民共和国和俄罗斯联邦关于倡导世界多极化和新型国际关系的联合声明》。

### 3. 特朗普：不急于结束与伊朗冲突，在伊朗问题上内塔尼亚胡“听我的”

特朗普周二称，“实现任务目标比设定结束时间表更重要”。以媒称，特朗普当天同内塔尼亚胡通话讨论

了地区局势及相关安全议题，涉及伊朗问题及未来可能采取的行动。

#### 4. 伊朗称将在“强烈不信任美国”的情况下继续推进谈判，伊美据称 5 月朝觐季后举行新谈判

据沙特消息，伊朗和美国将在 5 月底伊斯兰教朝觐季结束后于巴基斯坦首都伊斯兰堡举行新一轮谈判。

伊朗外交部称，正与阿曼合作，推动制定霍尔木兹海峡长期安全机制。

#### 5. 美联储会议纪要放鹰

美联储会议纪要显示，在最近一次货币政策会议上，美联储内部存在严重分歧且存在鹰派倾向。“多数”决策者认为，若伊朗战事让通胀继续保持高位，可能确有必要加息，而且“许多”官员倾向于在那次会议上就删除宽松倾向的决议措辞。

#### 6. 商务部解读中美经贸磋商成果：对等降税、稀土松绑、波音订单等

商务部美大司负责人解读中美经贸磋商初步成果，涉及关税安排、扩大农产品贸易、稀土出口管制、飞机贸易、美国牛肉企业注册等。按照中美元首达成的重要共识，中国航空根据自身航空运输发展需要，将按照商业化原则引进 200 架波音飞机。中国政府依法依规对稀土等关键矿产实施出口管制，对合规、民用的许可申请予以审核。

#### 7. 中国最新 LPR 报价出炉：连续 12 个月维持不变，5 年期以上 3.5%，1 年期 3%

“货币政策继续宽松的紧迫性不大。”专家分析指出，LPR 连续 12 个月不变，并非政策“缺位”，而是结构性调控深化的体现：商业银行净息差仍处历史低位，主动下调 LPR 加点动力不足；同时，央行 7 天期逆回购利率等政策利率锚定平稳，LPR 定价基础未发生实质性变化。

#### 8. 俄将延长对华免签

2026年5月21日星期四

据塔斯社，俄罗斯总统新闻秘书佩斯科夫表示，俄罗斯将延长对中国公民的免签制度。另外，中方决定将对俄罗斯免签政策延长至 2027 年 12 月 31 日。俄罗斯持普通护照人员来华经商、旅游观光、探亲访友、交流访问，过境不超过 30 天，可免办签证入境。

## 9. 日本超长期国债拍卖意外走强，收益率应声骤降逾 10 基点

日本超长期国债拍卖意外走强，20 年期投标倍数达 4.01 倍，两大主承销商包揽六成发行量，收益率单日骤降逾 10 基点。然而策略师直言，这不过是急涨后的技术性喘息——日元贬值、油价通胀、加息预期与财政扩张四重压力交织，历史高位的收益率远未到拐点。

## 10. 欧洲 36 国通胀率一览：仅 4 国低于 2% 通胀目标

根据欧盟统计局和英国议会提供的最新数据，下图按 12 个月通胀率对 36 个欧洲国家进行了排名。其中，罗马尼亚的通胀率高达 9.0% 位居榜首，其次是科索沃(6.5%)和保加利亚(6.2%)。就欧洲主要的几个经济体而言，英国(3.3%)、德国(2.9%)和法国(2.5%)都面临着生活成本大幅上涨的局面。此外，仅有四个欧洲国家的通胀率达到 2% 的目标范围，分别是捷克、瑞典、丹麦和瑞士。

### 【产业信息】

## 1. 李强签署国务院令 公布《中华人民共和国矿产资源法实施条例》

国务院总理李强日前签署国务院令，公布《中华人民共和国矿产资源法实施条例》，自 2026 年 6 月 15 日起施行。《条例》旨在保障修订后的矿产资源法有效实施，促进矿产资源合理开发利用，加强矿产资源和生态环境保护，推动矿业高质量发展，保障矿产资源安全。

## 2. 中国内地访日游客数量 4 月同比下降 56.8%

2026年5月21日星期四

日本政府观光局 20 日公布数据显示，4 月中国内地访日游客数量同比下降 56.8%，连续第五个月同比下降。今年头四个月，中国内地访日游客数量同比下降 55.1%。除中国内地外，欧洲和中东地区的访日游客也明显减少。受中东局势延宕影响，多条航线航班缩减、机票涨价，来自中东的游客同比下降 21.4%。欧洲主要国家中，意大利、西班牙、德国的访日游客分别同比下降 34.2%、21.6%和 15.2%。

### 3. 两部门：多用户绿电直连项目自发自用电量比例不低于 60%

国家发展改革委、国家能源局发布关于有序推动多用户绿电直连发展有关事项的通知。其中提到，省级能源主管部门应加强对项目的统筹规划。项目应按照“以荷定源”原则合理规划新能源装机规模，年自发自用电量占总可用发电量的比例不低于 60%，占总用电量的比例不低于 30%、2030 年前不低于 35%。

### 4. 中国 1-4 月证券交易印花税同比增 74.8%

据财政部，中国 1-4 月全国一般公共预算收入 83404 亿元，同比增长 3.5%。其中，全国税收收入 68097 亿元，同比增长 3.9%；非税收入 15307 亿元，同比增长 1.6%。1-4 月企业所得税 17249 亿元，同比下降 0.5%；个人所得税 6031 亿元，同比增长 12.2%。1-4 月印花税 2063 亿元，同比增长 27.8%；其中，证券交易印花税 935 亿元，同比增长 74.8%。

### 5. 英伟达 Q1 营收超预期增 85%，绩后股价反跌

英伟达 2027 财年 Q1 营收 816 亿美元，同比增长 85%；Q1 净利润 583 亿美元，同比增长 211%。公司 2027 财年第一季度，通过股票回购和股息向股东返还了 200 亿美元；宣布新增 800 亿美元的股票回购授权，并将季度股息提高至每股 0.25 美元。英伟达预计第二季度营收为 910 亿美元（上下浮动 2%），而市场预期中值为 867.88 亿美元，不过预测值最高一度达到 960 亿美元。在业绩公布后，英伟达盘后跌近 2%。

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。