

【宏观市场综述】

美国 6 月非农就业人数远低于市场预期，市场定价美联储加息延迟，美元走弱。

现货黄金日内涨超 2%。原油持续下跌并跌破战前水平，WTI 原油微跌 0.2%，布伦特原油逼近 70 美元。

【全球要闻】

1. 美国 6 月非农新增就业远低于市场预期

美国 6 月非农新增就业 5.7 万人，仅为市场预期的一半，前值大幅下修，失业率意外降至一年来最低水平。市场对美联储加息的押注明显收缩，加息时点预期从此前的 10 月推迟至 12 月。

2. 欧洲央行行长：6 月加息是正确决定，供应冲击仍在扩散

欧洲央行行长拉加德周四表态认为欧洲央行上月决定加息是正确的。目前国际油价大跌，欧元区通胀增速放缓超预期，欧央行内部就是否需要进一步加息意见分裂。拉加德表示，供应冲击仍在向经济其他领域传导，不过尚未出现所谓的“第二轮效应”。

3. 日本长债集体下跌

外资 6 月净抛售日本债券达 3.12 万亿日元，创三年新高；同日十年期国债标售投标倍数降至 3.13，现疲软信号。20 年期国债收益率一度上行 11 个基点至 3.775%，30 年期收益率上行 7 个基点至 4.025%，各期限品种均承受明显抛压。

4. 商务部：中欧于今秋举行贸易投资磋商机制第二次例会

双方重点讨论从三个领域着手，推动贸易向上平衡：一是新兴领域，双方将努力扩大在 AI 和绿色转型等

2026年7月3日星期五

领域合作；二是潜在领域，双方将深入挖掘服务贸易等领域合作潜力；三是问题领域，双方将通过市场准入磋商，推动彼此关切得到逐步解决。

5. 四部门延续实施失业保险稳岗扩岗政策举措

人力资源社会保障部、教育部、财政部、国家税务总局联合印发《关于失业保险支持企业稳岗扩岗的通知》，支持企业稳定岗位，积极吸纳青年就业，助力提升职业技能。至2026年底，对不裁员、少裁员的参保企业，各地将继续实施稳岗返还政策。延续实施一次性扩岗补助政策。各地还将优化技能提升补贴政策，继续放宽技能提升补贴政策参保年限并拓宽受益范围。

【产业信息】

1. 成品油价格或创下年内最大降幅

7月3日24时，成品油调价窗口将再度开启。按照国内成品油调价机制，7月4日当天对应成品油下调幅度在810元/吨左右，折合约0.6元/升。成品油零售限价有望迎来三连跌，并创下年内最大单次调价跌幅。若本次价格下调，按70升的油箱来测算，私家车主加满一箱油将少花40元左右。

2. 国家能源局：大力推进深层煤层气勘探开发

国家能源局召开深层煤层气勘探开发专题会议，部署重点任务，推动煤层气产业高质量发展。会议强调，要汇聚各方合力，推动煤层气增储上产取得更大成效。印发实施“十五五”煤层气（煤矿瓦斯）开发利用方案和重点区域增储上产行动方案，将工作任务细化到各企业、各煤层气区块，加大勘探开发投入力度，加快重点项目建设。

3. 加快体育产业提质扩容升级，最新规划来了

2026年7月3日星期五

国务院批复《体育强国建设“十五五”规划》，锚定体育强国建设目标，完善全民健身公共服务体系，改革完善竞技体育管理体制和运行机制，加强青少年体育工作，推进“三大球”振兴发展，加快体育产业提质扩容升级，大力弘扬中华体育精神，深化体育领域交流合作，提升体育发展支撑能力。

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。