

【宏观市场综述】

以色列宣布“无限期”驻军黎巴嫩、加沙地带和叙利亚三大安全区；中国海军成功组织潜射战略导弹试射。

英机构称美国 3 天护航 70 艘船通过，霍尔木兹通航量远低于美伊冲突前；美国 6 月 ISM 服务业 PMI 回落至 54、连续 24 个月扩张；沙特将 8 月售往亚洲的阿拉伯轻质原油售价下调 11 美元/桶。

【全球要闻】

1. 美联储理事沃勒和沃什唱反调：前瞻指引“有价值”，但要灵活

沃勒说，他始终相信，前瞻指引是一项有价值的工具，它在某些时候显著强化了政策效果，未来也将继续发挥作用。沃勒承认前瞻指引存在明显局限。2020 年至 2021 年，联储发出利率将在一段时间内维持不变的信号，但随后通胀快速攀升，沃什认为，这一表态事后看来反而束缚了联储行动。沃勒称，劳动力市场已出现企稳迹象，这使联储政策重心得以转向通胀。

2. 媒体称沙特原油 8 月对亚洲降价 11 美元/桶，创二十六年之最

沙特阿美将 8 月对亚洲客户的每桶阿拉伯轻质原油官方售价下调 11 美元，至较地区基准折价 1.50 美元。此次降幅远超此前彭博调查所预期的每桶 8 美元。沙特阿美已将经由霍尔木兹海峡的原油出口量恢复至战前水平的约 90%。

3. 以色列宣布“无限期”驻军黎巴嫩、加沙地带和叙利亚三大安全区

尽管三方停火框架协议已于 6 月底达成，以军仍持续对黎巴嫩多地发动空袭。以色列防长宣布将在黎巴嫩、加沙及叙利亚无限期驻军。消息称，以军在黎以边境和黎巴嫩南部设立多个检查站，并继续在黎巴嫩南部进行军事行动。内塔尼亚胡即将赴美与特朗普会晤，中东局势再度牵动全球神经。

2026 年 7 月 7 日 星期二

4. 美国 6 月 ISM 服务业 PMI 回落至 54

6 月美国 ISM 服务业 PMI 从 54.5 降至 54.0，略低于市场预期的 54.2，连续 24 个月处于扩张区间。企业招聘意外回暖，成本压力降至四个月低点。尽管扩张步伐放缓，但就业指数创 2024 年以来最大升幅并重回扩张区间，支付价格指数也回落至四个月低点。在需求保持韧性和成本压力缓解的背景下，企业招聘意愿回暖。

5. 中国海军成功组织潜射战略导弹试射

7 月 6 日 12 时 01 分，中国海军 1 艘战略核潜艇成功发射 1 发携载训练模拟弹头的潜射战略导弹，准确落入预定海域。

【产业信息】

1. 猪价再回 10 元时代

根据中国养猪网数据，全国外三元生猪均价从 6 月 26 日的 9.47 元/公斤，一路攀升至 7 月 6 日的 11.06 元/公斤，近 10 天连续走高，累计上涨 1.59 元/公斤，涨幅约 16.8%。这意味着，此前长期在 10 元/公斤下方低位徘徊的猪价，时隔四个月重新站上 10 元关口。

2. 多地教师缩招：湖北教师招聘腰斩、河南公费师范生减半

近两年，多地教师招聘计划开始收缩，例如 2026 年湖北省公开招聘中小学教师 2740 名，较 2025 年的 5799 名减少约 52.8%。2026 年，河南、广西、湖南等多地的公费师范生继续缩招。今年，河南省地方公费师范生和“优师计划”师范生计划招生 1117 人，较 2025 年减少 51.3%，并且不再招收学前教育专科地方公费师范生。

3. 大摩：预计美联储下半年不大可能加息，明年甚至可能继续降息

2026 年 7 月 7 日星期二

摩根士丹利中国首席经济学家邢自强在周一闭门会中，围绕全球 AI 融资热潮、美联储政策走向，以及中国内需再平衡等话题，分享了最新的研判。关于美联储，邢自强认为市场对加息的担忧过虑，预计下半年不大可能加息，明年甚至可能继续降息。

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。