

【宏观市场综述】

美国通胀全面回落，6 月 PPI 环比降 0.3%、创六年最大跌幅。美元指数转跌并创近四周新低。

中国二季度 GDP 同比增 4.3%，上半年同比增 4.7%；中国 6 月社零同比增长回升至 1%，上半年同比增长 1.3%。

原油收创一个月新高，WTI 8 月原油期货收涨 0.33%，报 79.6 美元/桶；布伦特 9 月原油期货收涨 0.26%，报 84.95 美元/桶。

【全球要闻】

1. 美伊冲突继续

美军周三对伊朗发动了两波打击，包括美东时间周三晨间对伊朗进行的 90 分钟打击。美军还称，恢复对伊朗海上封锁 17 小时后，已迫使两艘试图突破封锁的商船改变航线。红海或成第二战场。据报道，伊朗近期暗示可能借助胡塞武装封锁通往红海的曼德海峡，沙特由霍尔木兹改道曼德海峡出口原油的重要枢纽延布港或受打击。伊朗称一周来美国军事打击已造成伊方约 300 人伤亡。

2. 美国 6 月 PPI 同比 5.5%，环比创六年来最大跌幅

美国通胀全面回落，6 月 PPI 环比降 0.3%、创六年最大跌幅，核心 PPI 环比增 0.2% 低于预期。6 月 PPI 同比增长 5.5%，增幅低于预期值 6.2%，5 月增幅由 6.5% 上修至 6%。6 月核心 PPI 同比增长 4.7%，增幅低于预期值 5.1%，5 月增幅由增长 4.9% 下修至 4.6%。

3. 国家统计局：上半年 GDP 同比增长 4.7%

7 月 15 日，国家统计局发布数据显示，初步核算，上半年国内生产总值 695704 亿元，同比增长 4.7%；从环比看，二季度国内生产总值增长 0.9%。上半年，社会消费品零售总额 248722 亿元，同比增长 1.3%。

国家统计局指出，总的来看，上半年国民经济运行在合理区间，新质生产力培育壮大，高质量发展向新向

2026 年 7 月 16 日星期四

优。也要看到，外部不稳定不确定因素较多，国内供强需弱矛盾突出，经济向好基础还需巩固。

4. 中国 6 月社零同比增长回升至 1%，上半年同比增长 1.3%

6 月社会消费品零售总额同比增长 1.0%，较上月由负转正，通讯器材类以 16.5% 增速领跑，汽车类持续下滑拖累整体表现。上半年，社会消费品零售总额 248722 亿元，同比增长 1.3%。其中，除汽车以外的消费品零售额 229034 亿元，增长 2.8%。

5. 中国央行：加大逆周期和跨周期调节力度

上半年央行各项工具投放量有效对冲了缴纳存款准备金等因素带来的 1 万亿流动性缺口，货币市场隔夜利率 DR001 前 6 个月均值为 1.31%。未来一段时期，贷款“降速提质”可能成为宏观运行的新常态之一。人民银行增加隔夜逆回购操作品种，不宜根据单次操作量多少判断央行政策取向。人民币汇率预计会继续双向波动。下阶段将加大逆周期和跨周期调节力度，巩固拓展经济稳中向好势头。

【产业信息】

1. 6 月一线城市房价环比上涨

国家统计局发布数据显示，6 月份，70 个大中城市中，新建商品住宅销售价格环比上涨城市 20 个，比上月增加 4 个。其中，一线城市新房销售价格环比上涨 0.1%；二手房价格环比上涨 0.3%。与此同时，一线城市房价同比跌幅继续收窄。二三线城市房价环比下降或持平。

2. 1-6 月份全社会用电量同比增长 5.3%

国家能源局披露，6 月全社会用电量 8981 亿千瓦时，同比增 3.7%。二产、三产用电稳步上涨，高技术制造、充换电、IDC 用电增速亮眼；居民用电小幅回落。1~6 月全社会用电量累计近 5.1 万亿千瓦时，同比提升 5.3%，服务业与高端制造业用电保持高景气，产业发展动能充足。

2026 年 7 月 16 日星期四

3. 2026 暑期档票房超去年同期

据网络平台数据，截至 7 月 15 日，2026 年暑期档累计票房 33.31 亿，反超去年暑期档同期票房（2025 年 6 月 1 日至 7 月 15 日累计票房 33.29 亿），《功夫女足》上映 5 天累计票房突破 8 亿，持续领跑 2026 暑期档票房榜。

4. 韩国券商拟收紧单一股票杠杆 ETF 投资规则

韩国券商拟收紧单一股票杠杆 ETF 投资规则，最低保证金要求或上调五倍。韩国证券业达成共识，拟将单股杠杆 ETF 最低保证金门槛由 1000 万韩元提高五倍至 5000 万韩元，以遏制散户过度杠杆并减缓其对收盘流动的集中冲击。行业还将推行针对性风险警示、投资者教育及分散全天再平衡交易等措施。

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。