

【宏观市场综述】

美国 7 月 CPI 符合预期，同比涨幅收窄至 3.4%，核心 CPI 同比放缓至 2.5%，缓解 9 月加息压力。
美国 10 年期国债发行收益率创 2007 年金融危机以来最高。

受中东霍尔木兹海峡通航不确定性、OPEC 下调全球石油需求增长预期，和沙特转向替代航线等因素交织影响，国际油价横盘震荡。现货黄金延续涨势。

【全球要闻】

1. 美国 7 月核心通胀表现温和 美联储加息压力有所缓解

美国劳工统计局周三公布的数据显示，剔除波动较大的食品和能源类别后，7 月核心 CPI 环比上涨 0.2%。

同比涨幅为 2.5%，持平于 2021 年 3 月以来最低增速。整体来看，7 月 CPI 环比上涨 0.1%，同比上涨 3.4%。在美联储讨论是否在 9 月的会议上加息之际，这些数据可能让美联储有更多余地，在通胀压力与近期招聘放缓之间进行权衡。投资者降低了对 9 月加息的押注。

2. 美伊谈判陷入僵局

美伊互指对方违反协议，结束战争谈判陷入僵局。美国总统特朗普周三表示，美国对霍尔木兹海峡拥有“完全控制权”。但伊朗为管理该水道而设立的波斯湾海峡管理局表示，海峡仍处于封锁状态，在伊朗的条件得到接受之前不会重新开放。

3. 美国 10 年期国债发行收益率创 2007 年金融危机以来最高

美国 10 年期国债拍卖中标收益率达 4.683%，为 2007 年以来最高，周四 30 年期拍卖料创 25 年最高融资利率。市场目光转向月底杰克逊霍尔会议，等待美联储主席沃什释放政策信号。

4. 中期选举之际，特朗普政府考虑资本利得税减免

2026 年 8 月 13 日 星期四

特朗普政府正酝酿在中期选举前推出资本利得税减免，相关政策将主要惠及高收入群体。提高自住房出售的资本利得税豁免上限，受益人群集中于民主党主导的房价较高的州；将资本利得与通胀挂钩，收益最高的 0.1% 人群独享 35 万美元减税红利，最底层 40% 毫无所获。

5. 中共中央 全国人大常委会 国务院 全国政协讣告朱镕基同志逝世

据新华社，中国共产党的优秀党员，久经考验的忠诚的共产主义战士，杰出的无产阶级革命家、政治家，党和国家的卓越领导人，中国共产党第十四届、十五届中央政治局常委，国务院原总理朱镕基同志，因病医治无效，于 2026 年 8 月 12 日 11 时 06 分在北京逝世，享年 98 岁。

6. 中国央行 Q2 货币政策执行报告：适度宽松货币政策效果持续显现

报告指出，适度宽松的货币政策效果持续显现，社会融资条件较为宽松，金融服务实体经济质效不断提升。金融总量保持合理增长，6 月末社会融资规模存量、广义货币供应量（M2）同比分别增长 7.4% 和 8.0%。银行体系流动性充裕，货币市场隔夜利率 DR001 前 6 个月均值为 1.31%，总体运行平稳。

【产业信息】

1. 欧佩克下调今年全球石油需求增长预测

欧佩克月报显示，欧佩克将 2026 年全球石油需求增长预测下调至每日 58 万桶，之前预测为 78 万桶。将 2026 年全球经济增长预测从 3.1% 下调至 3%；将 2027 年全球经济增长预测维持在 3.2%。

2. 中国对美国日本稀土出口大幅下降

据日本经济新闻，基于中国海关总署贸易数据分析，今年上半年，中国对七种受管制稀土矿物的对日出口同比下降 51%，对美出口下降 28%，全球整体出口下降 16%。从月度数据来看，对日出口降幅尤为明显。6 月中国对日稀土出口同比下降 81%，自 3 月以来已连续四个月下滑。

3. 上半年结婚登记 327.5 万对，同比减少 26.4 万对

2026 年 8 月 13 日星期四

民政部网站发布的数据显示，今年上半年，全国结婚登记为 327.5 万对，离婚登记 138.3 万对。相较而言，今年上半年结婚登记数较去年同比减少 26.4 万对，离婚登记数同比增加 5.2 万对。

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。