

【宏观市场综述】

美国 7 月 PCE 同比 3.7% 高于预期，加息预期升温推动美债收益率与美元齐升，美股三大指数微跌、现货黄金失守 4600 美元。俄乌局势升级推升地缘溢价，但伊朗与阿曼就霍尔木兹复航和谈令油价不涨反跌。

【全球要闻】

1. 美国 7 月 PCE 物价指数同比上涨 3.7%，9 月加息预期略有升温

美国 7 月 PCE 物价指数同比上涨 3.7%，环比上涨 0.2%，核心 PCE 同比涨 3.3% 符合预期，实际个人消费支出环比持平，通胀走势温和与消费降温为美联储按兵不动提供支撑，9 月加息概率升至约 42%。7 月耐用品订单环比增长 1.1% 超预期，但核心资本支出走软。媒体指出美国通胀 7 月仍顽固，沃什通胀立场尚未明确，周五杰克逊霍尔讲话更吸睛。

2. 特朗普：对于伊朗何时重返谈判“没有时间表”

特朗普 26 日表示，对伊朗何时重返谈判“没有时间表”，而且“不着急”。他认为，伊朗面临严重的通货膨胀，经济正在崩溃。早前，特朗普称霍尔木兹海峡正常运作，大量石油正在流出，石油价格正在下降。与此同时，伊朗称已就海峡收入分配与阿曼达成一致，美方介入令进程延误。

3. 知情人士：俄罗斯准备升级对乌打击

据三位接近克里姆林宫的人士透露，俄罗斯在认定和平协议谈判陷入僵局后，正准备升级对乌克兰的军事打击。目前俄罗斯正在考虑加大对基辅和其他乌克兰城市基础设施目标的强力常规弹道导弹袭击力度。

4. 伊朗称已就海峡收入分配与阿曼达成一致

2026 年 8 月 27 日 星期四

伊朗与阿曼就霍尔木兹海峡收益分配等达成协议，受局势缓和预期推动，布伦特原油本周跌逾 9%，伊拉克等海湾产油国出现抢装出货迹象，但市场提醒霍尔木兹风险溢价短期仍将存续。

5. 西藏日喀则市吉隆县发生泥石流灾害

8 月 26 日，西藏日喀则市吉隆县发生泥石流灾害。截至当日 20 时，经初步核实统计，此次泥石流灾害已造成 3 人遇难，265 人失联；财政部、应急管理部紧急拨付 1.2 亿元、国家发展改革委紧急安排 1 亿元支持西藏吉隆泥石流应急抢险救灾。另据尼泊尔警方消息，尼泊尔北部热索瓦地区山洪造成的死亡人数升至 157 人，384 名游客失联。

【产业信息】

1. 上海：到 2030 年，战略性新兴产业增加值达 2.1 万亿元

上海市人民政府办公厅印发《上海市战略性新兴产业发展“十五五”规划》。到 2030 年，战略性新兴产业增加值达 2.1 万亿元，工业战略性新兴产业总产值占规模以上工业总产值比重达 50% 以上，三大先导产业制造业年均增速达 10% 以上。其中提到，促进卫星互联网与北斗、6G、AI 融合发展，加快推进卫星互联网和北斗规模化应用。

2. 英伟达 Q2 营收暴增 106%

英伟达上季营收 962.21 亿美元同比增长 106%，数据中心收入 890 亿美元同比增 117%，非 GAAP 调整后 EPS 为 2.22 美元超预期，当季录得近 78 亿美元股权证券净收益。三季度营收指引中值 1080 亿美元首破千亿，毛利率指引 74% 略低于预期。电话会透露下财年营收将增 70%，亚马逊将额外部署 200 万块 GPU，盘后股价先跌 4% 后转涨近 5%。黄仁勋称 AI 已达拐点，现在算力即收入，Vera Rubin 正加速全面量产。

3. 韩国上半年出生人口创近七年同期新高

2026 年 8 月 27 日星期四

韩国今年 6 月、第二季度及上半年出生人口规模均创下近 7 年同期最高纪录。韩国国家数据处 26 日发布的“6 月人口动向”资料显示，6 月出生人口为 2.3111 万人，同比增加 3115 人，增幅为 15.6%。单月出生人数连续 24 个月同比增加。

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。