



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

海外美俄领导人将会晤 国内物价暂未显著好转 ——国信期货宏观周报

2025-8-10



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

目录

CONTENTS

- ① 周度回顾
- ② 高频数据
- ③ 大类资产
- ④ 周度关注

Part1

第一部分

周度回顾
0804-0810

1.1 周度回顾（0804-0810）

- **周一，8月4日。**根据《金融时报》8月4日的报道，近期有纳税人收到了税务部门通知，告知其需要依法办理境外所得申报并缴纳相应税款。“根据我国个人所得税法，个人股票交易所得属于财产转让所得，应当适用20%的税率按次征收。其中，个人在境内二级市场的股票交易所得暂免征收个人所得税；在境外直接进行股票交易所得没有免税规定，需要在取得所得的次年申报纳税。”吉林财经大学税务学院院长张巍解释说。
- **周二，8月5日。**根据中国人民银行8月5日的消息，中国人民银行等七部门联合印发《关于金融支持新型工业化的指导意见》（以下简称《意见》）。

1.1 周度回顾（0804-0810）

- 周三，8月6日。（1）美日关税。根据新华社8月6日的消息，据《日本经济新闻》网站报道，日本时间6日上午，正在美国访问的日本经济再生大臣赤泽亮正对记者表示，此前与美方反复确认，针对现有税率低于15%的商品，在8月税率提高后总税率应为15%。而美国政府日前发布的公告显示，日本已被征税商品需在现有税率之上再加15%，内容与协议不符，对日本不利。根据新华社8月8日的报道，日本广播协会、《日本经济新闻》网站等多家媒体报道，正在美国访问的日本经济再生大臣赤泽亮正当地时间8月7日在华盛顿对记者表示，美方已承诺修改行政令，将日本纳入“税收减轻”对象，并退还7日起叠加征收的关税，届时一并下调对日本汽车及零部件的关税。不过，赤泽同时表示修改行政令的时间“由美方判断”。（2）美印关税。根据央视新闻8月6日的报道，当地时间8月6日，白宫称，美国总统特朗普签署行政命令，对来自印度的商品加征25%的额外关税。根据行政命令，以上关税税率适用于本命令日期21天之后进口的货物，即8月27日之后。

1.1 周度回顾（0804-0810）

- **周四，8月7日。**根据海关总署数据，按美元计，2025年7月全国进出口总值5453.2亿美元，同比增长5.9%；出口3217.8亿美元，同比增长7.2%；进口2235.4亿美元，同比增长4.1%；贸易顺差982.4亿美元。
- **周四，8月7日。**根据英国央行8月7日的消息，将政策利率由4.25%降至4.0%，即降息25个基点。英国央行以上结果，经过了历史上首次的两轮投票，反映出委员之间存在较大分歧。第一轮中，4人支持降息25个基点，4人主张维持利率不变，1人（Alan Taylor）支持降息50个基点；结果形成4-4-1的“僵局”。第二轮中，Taylor转而支持降息25个基点，从而以5-4的结果通过降息决议。
- **周四，8月7日。**根据中国人民银行8月7日的消息，2025年8月8日，中国人民银行将以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展7000亿元买断式逆回购操作，期限为3个月（91天）。

1.1 周度回顾（0804-0810）

- **周五，8月8日。**北京市住房和城乡建设委员会、北京住房公积金管理中心联合印发《关于进一步优化调整本市房地产相关政策的通知》（简称《通知》），自2025年8月9日起施行。《通知》明确，符合本市商品住房购买条件的居民家庭（包括本市户籍居民家庭、在本市连续缴纳社会保险或个人所得税达到相关年限的非本市户籍居民家庭），在五环外购买商品住房（含新建商品住房和二手住房）不限套数；加大住房公积金贷款支持力度。
- **周六，8月9日。**根据国家统计局的数据，7月全国居民消费价格指数（CPI）同比持平，由6月的上涨0.1%下跌0.1个百分点；7月工业生产者出厂价格指数（PPI）同比下跌3.6%，跌幅与6月相同。

1.1 周度回顾（0804-0810）

- **周六，8月9日。**根据央视8月9日的报道，当地时间8月8日，美国总统特朗普在其社交平台“真实社交”上发文称，将与俄罗斯总统普京于8月15日在阿拉斯加州举行会晤，更多细节将随后公布。当地时间8月9日，俄罗斯总统助理乌沙科夫表示，俄罗斯总统普京与美国总统特朗普将于当地时间8月15日在阿拉斯加举行会谈。乌沙科夫表示，普京和特朗普会谈的重点是实现乌克兰长期和平的方案。

总量上，7月出口保持稳定上行，出口规模和增速均维持较好表现。中美关税如期展期90天，后期走向相对乐观。从地区来看，7月对东盟和欧盟出口仍然维持较高增速，同比分别增长16.6%和9.2%；对美国出口跌幅再度扩大，同比下跌21.7%。从商品类型来看，7月集成电路和汽车仍然保持较高出口规模和增速，分别增长29.2%和18.6%。7月物价水平暂未显著好转，CPI同比持平，PPI同比跌幅仍然没有显著收窄。CPI同比中，鲜菜价格下降7.6%，影响CPI下降约0.16个百分点；猪肉价格下降9.5%，影响CPI下降约0.13个百分点；向下拉

1.1 周度回顾（0804-0810）

作用相对突出。PPI同比中，生产资料价格影响PPI下降约3.2个百分点，向下拉动PPI的作用仍然较大。根据中国人民银行8月5日的消息，中国人民银行等七部门联合印发《关于金融支持新型工业化的指导意见》。根据《金融时报》8月4日的报道，近期有纳税人收到了税务部门通知，告知其需要依法办理境外所得申报并缴纳相应税款。目前，沪深港通股票交易所得暂免征收个人所得税。央视财经8月10日的报道，8月9日起，北京楼市新政正式实施，多楼盘已张贴新政海报重点宣传。据了解，北京从四个方面调整住房公积金政策。某房地产开发商告诉记者，新政直观的公积金利好政策，二套房最高可贷到140万元，并缩短公积金缴存时间要求。昨天看房量提升了20%-30%。

美俄领导人会晤，将有利于地缘冲突的相对缓和。美方对于关税的表述相对混乱，主要原因来自特朗普本人在社交媒体上就关税随意发表意见。但是，其内阁成员以及白宫工作人员对具体税率的落实则存在混淆。根据特朗普的表述习惯，其一般将另外加征的“对等关税”

1.1 周度回顾（0804-0810）

表述习惯，其一般将另外加征的“对等关税”表述为关税，但是总关税仍需加上其今年1月就职前的关税。根据8月7日将生效的新一轮“对等关税”，日本输美商品的总关税为37%，其中22%为特朗普就任前的日本输美商品关税，15%为“对等关税”。目前，印度输美商品的总关税达到76%。其中，26%为特朗普就任前的印度输美商品关税，25%为8月7日生效的“对等关税”，25%为8月27日之后输美商品的额外关税。英国央行虽然降息25个基点，但是内部分歧较大。支持降息的主要原因是，由于美国6月和7月非农就业数据大幅下修，英国央行委员们对美联储9月降息的预期有所增大。支持维持利率不变的主要原因是，物价水平相对上行，6月英国CPI同比录得3.6%，较5月增大0.2个百分点。英国央行降息后，英镑并未走弱，反而走强；英镑兑美元升破1.34整数关口。可能的原因或是，英国央行降息幅度不大，且市场对于美联储9月降息的预期再度增强。

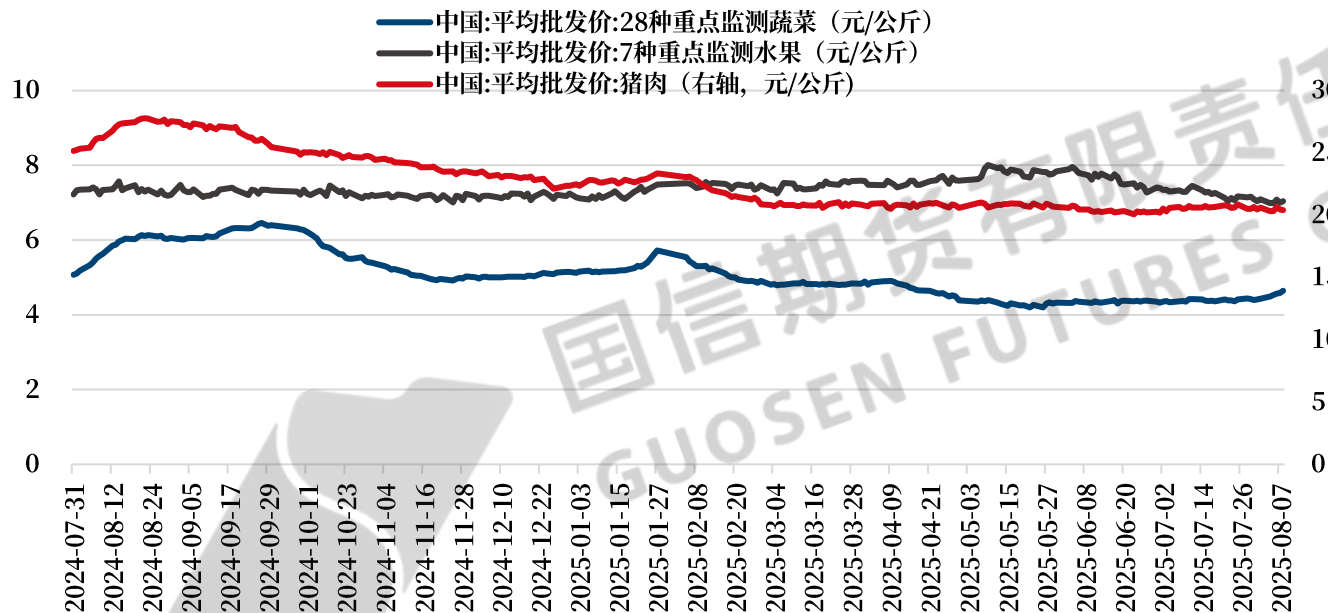
Part2

第二部分

高频数据

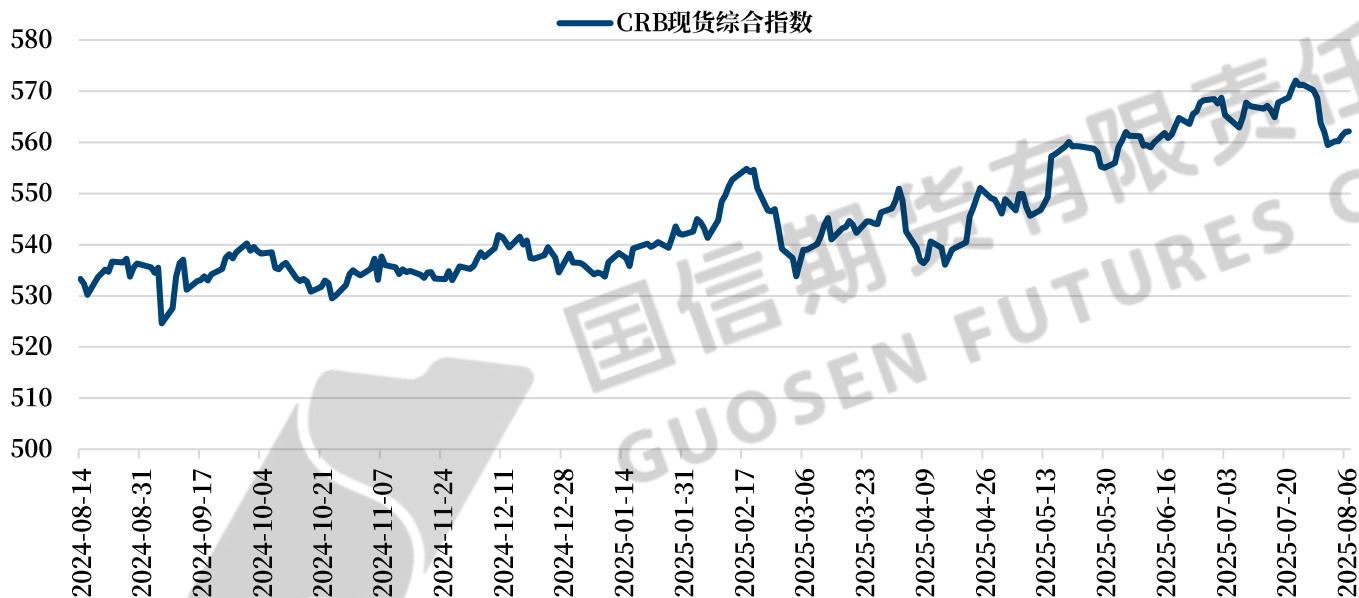
国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO., LTD.

2.1 国内商品：物价水平



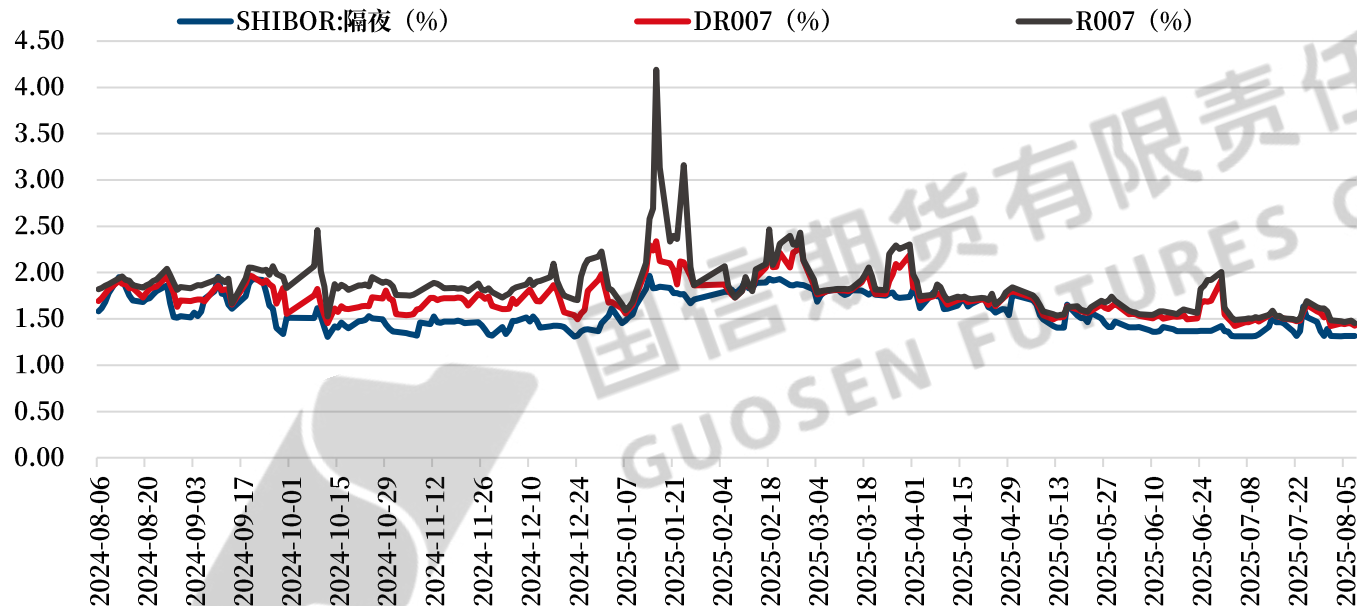
上周 (0804-0808)
猪肉批发价相对稳定，
价格至20.41元/公斤；
蔬菜批发价略有上行，
价格至4.64元/公斤；
水果批发价相对稳定，
价格至7.04元/公斤。

2.2 国际商品：大宗价格



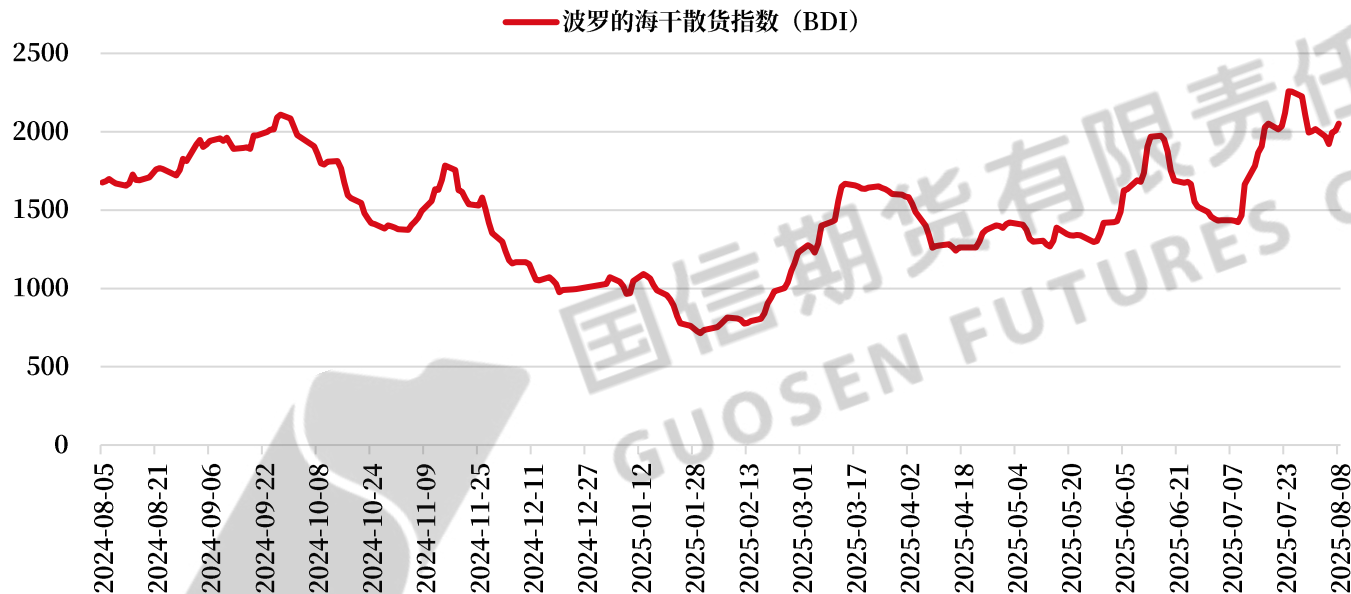
上周（0804-0808）
CRB现货综合指数略
有上行，至562.18。

2.3 货币市场：利率



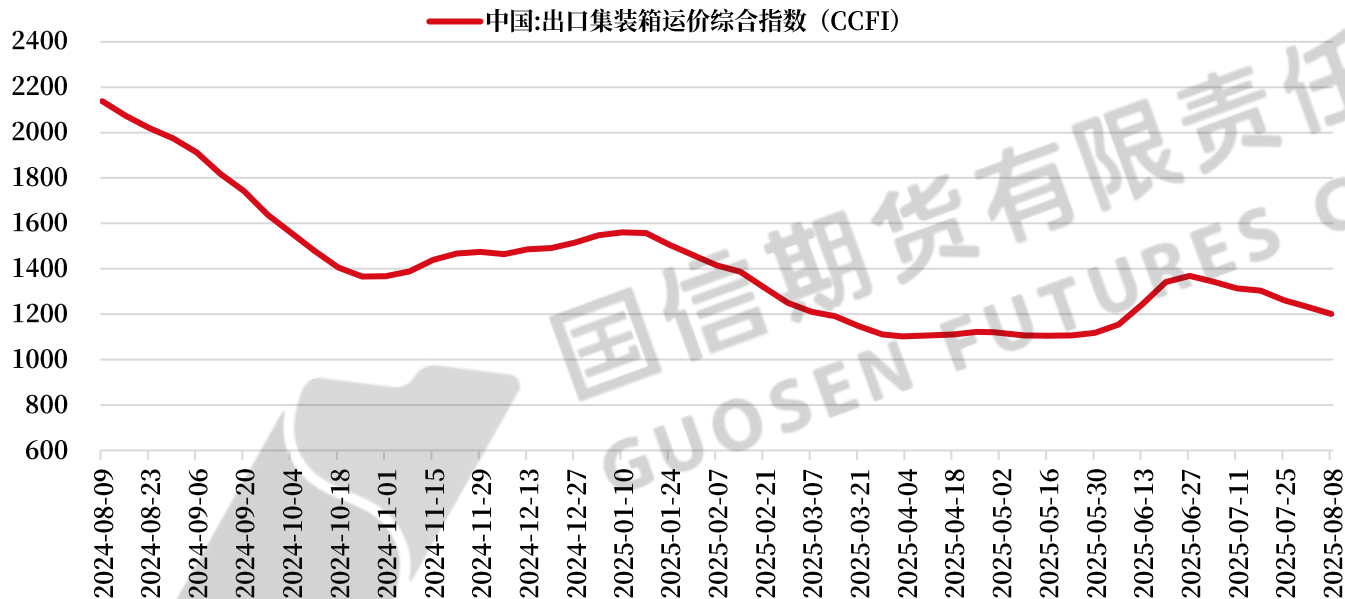
上周 (0804-0808)
DR007和R007均相
对稳定, 分别至
1.4251%和1.4538%。

2.4 外贸市场：海运指数



上周 (0804-0808)
波罗的海干散货指数
(BDI) 相对上行,
至2051点。

2.5 外贸市场：出口集装箱指数



上周 (0808当周)
出口集装箱运价综合
指数 (CCFI) 延续下
行, 至1200.73。

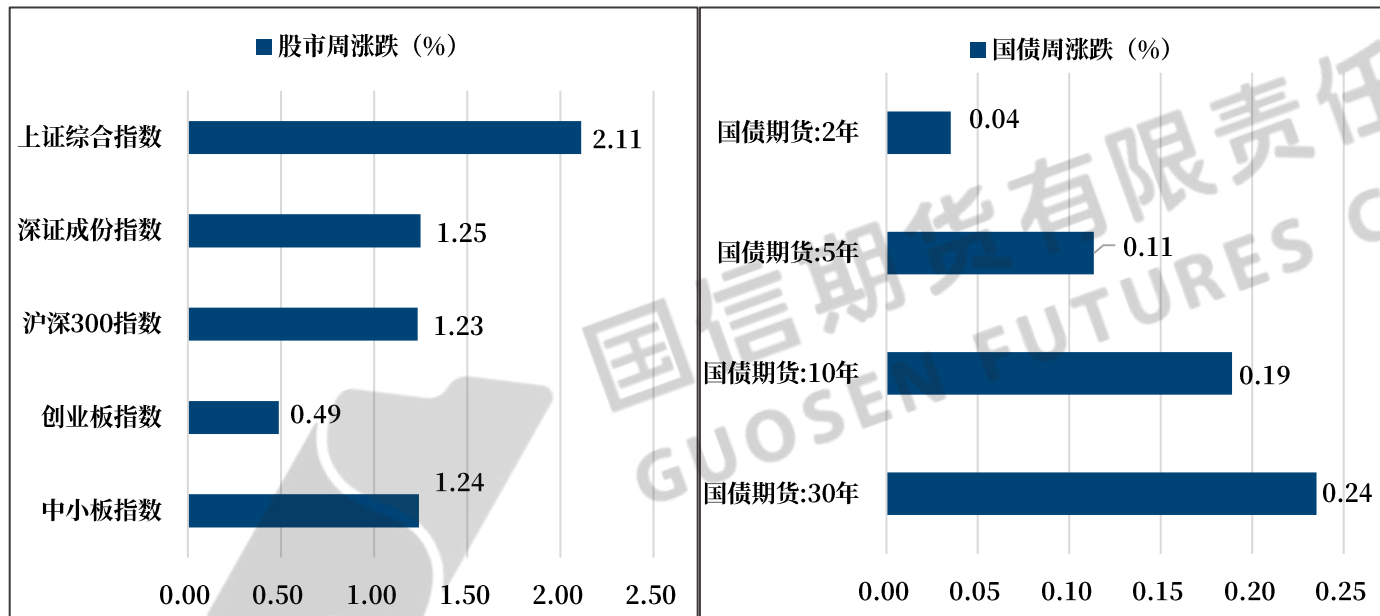
Part3

第三部分

大类资产

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO., LTD.

3.1 大类资产（0804-0808）



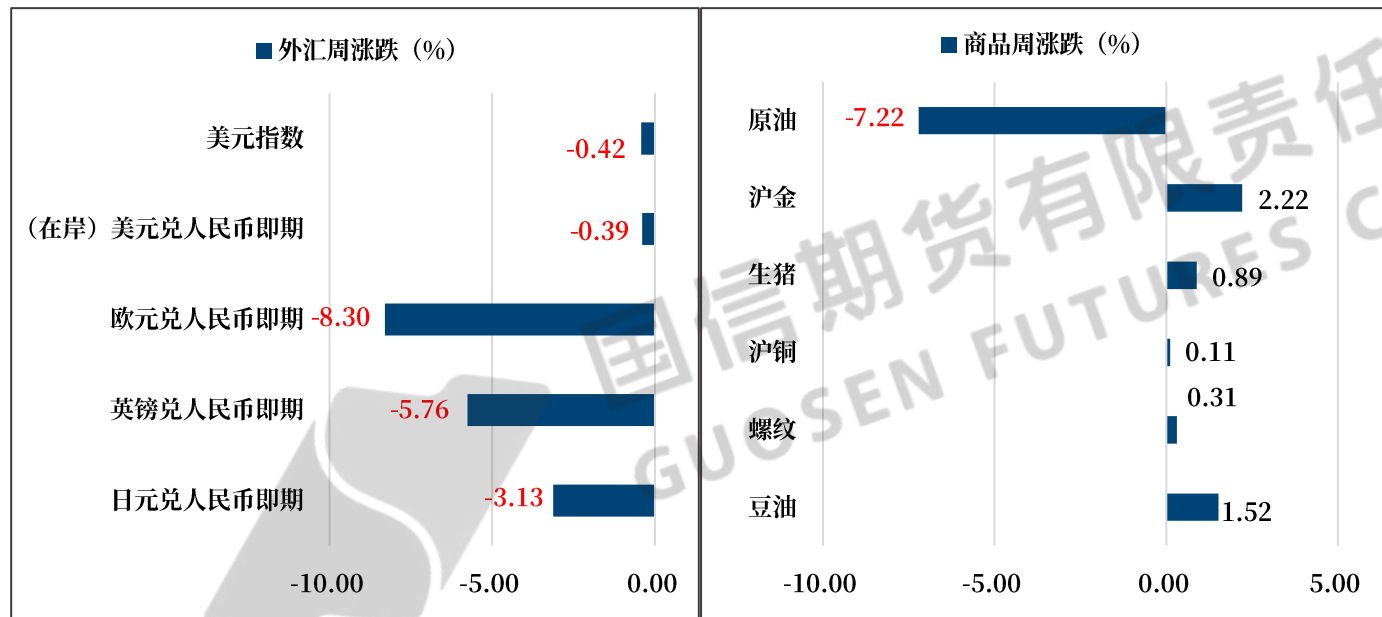
股票市场

A股主要指数均上涨，上证综合指数上涨2.11%；深证成份指数上涨1.25%；创业板指数上涨0.49%；

国债期货市场

收盘价均上涨，2年期国债期货上涨0.04%，10年期国债期货上涨0.11%，30年期国债期货上涨0.24%。

3.2 大类资产（0804-0808）



外汇市场

美元指数下跌0.42%，在岸美元兑人民币下跌0.39%，欧元兑人民币下跌8.30%；

商品市场

原油下跌7.22%；沪金上涨2.22%；生猪上涨0.89%；沪铜上涨0.11%；螺纹钢上涨0.31%。

Part4

第四部分

周度关注
0811-0817

4.周度关注0811-0817

- 周二，8月12日。英国7月失业率。美国7月CPI同比。美国7月核心CPI同比。
- 周五，8月15日。中国7月工业增加值、社零、固投等多项国民经济数据。美国7月零售销售环比。美国8月密歇根大学消费者信心指数初值。
- 时间待定。中国7月社融和货币供应。



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

重要免责声明

本研究报告由国信期货撰写，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布及分发研究报告的全部或部分给任何其他人士。如引用发布，需注明出处为国信期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。国信期货保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，国信期货力求报告内容、引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点仅代表报告撰写时的判断，仅供阅读者参考，不能作为投资研究决策的依据，不得被视为任何业务的邀约邀请或推介，也不得视为诱发从事或不从事某项交易、买入或卖出任何金融产品的具体投资建议，也不保证对作出的任何判断不会发生变更。阅读者在阅读本研究报告后发生的投资所引致的任何后果，均不可归因于本研究报告，均与国信期货及分析师无关。

国信期货对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

感谢观赏



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

国信期货交易咨询业务资格：证监许可【2012】116号

欢迎关注国信期货订阅号

分析师：张俊峰

从业资格号：F03115138

投资咨询号：Z0022483

电话：021-55007766-305163

邮箱：15721@guosen.com.cn

