



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

美国轰炸伊朗核设施 中东地缘局势再升温

——国信期货宏观周报

2025-6-22



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
0616-0622

1.1 周度回顾（0616-0622）

- **周一，6月16日。**根据国家统计局数据，5月工业增加值同比增长5.8%；社零同比增长6.4%；1-5月固投累计同比增长3.7%。
- **周二，6月17日。**日本央行发布利率决议，维持政策利率0.5%不变；并且，计划于2026年4月开始，将目前每季度“缩表”规模由4000亿日元降低至2000亿日元。6月20日，日本财务省宣布，计划在本财年（截至2026年3月底）大幅削减超长期国债发行量，总计将减少3.2万亿日元（约合220亿美元）。
- **周三，6月18日。**根据央视新闻的报道，2025年陆家嘴论坛开幕式上，中国人民银行行长潘功胜宣布八项重磅金融开放举措。一是设立银行间市场交易报告库。二是设立数字人民币国际运营中心。三是设立个人征信机构。四是在上海临港新片区开展离岸贸易金融服务综合改革试点五是发展自贸离岸债。六是优化升级自由贸易账户功能。七是在上海“先行先试”结构性货币政策工具创新。八是会同证监会研究推进人民币外汇期货交易。

1.1 周度回顾（0616-0622）

- **周三，6月18日。**根据证监会的消息，《关于合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者参与股票期权交易的公告》发布。允许合格境外投资者参与在国务院或中国证监会批准设立的交易场所上市交易的交易型开放式指数基金期权（ETF期权）交易。合格境外投资者参与ETF期权交易应当遵守中国证监会以及有关交易场所的交易规则，交易目的限于套期保值交易。自2025年10月9日起施行。
- **周四，6月19日。**北京时间6月19日凌晨，美联储发布利率决议，维持政策利率上限4.5%不变。
- **周四，6月19日。**（1）英国央行利率决议。根据英国央行6月19日的消息，维持政策利率4.25%不变。（2）瑞士央行利率决议。根据瑞士央行6月19日的消息，将政策利率下调25个基点至0%。（3）瑞典央行利率决议。瑞典央行6月18日的消息，将政策利率下调25个基点至2.0%。

1.1 周度回顾（0616-0622）

- 周日，6月22日。根据央视新闻的报道。（1）当地时间6月21日，美国总统特朗普在其社交媒体“真实社交”上发文称，美国已完成对伊朗福尔多、纳坦兹和伊斯法罕三处核设施的袭击。另据路透社消息，美国官员称，美国B-2轰炸机参与了对伊朗核基地的袭击。（2）伊朗外交部长阿拉格齐当地时间22日早间在一份声明中表示，美国当天凌晨对于伊朗核设施的袭击公然违反国际法和《联合国宪章》，“令人震惊”，并将带来“可怕后果”。阿拉格齐表示，《联合国宪章》赋予伊朗合法的自卫权利，而伊方也将保留捍卫主权和人民的一切选项。（3）当地时间6月21日晚10点，特朗普就袭击伊朗核设施发表讲话。特朗普称，伊朗关键的核浓缩设施已被彻底摧毁，如果伊朗“不能实现和平”，美国会继续攻击。他还表示，美国和以色列作为一个团队进行了密切合作。

5月国民经济总体稳健、内需相对活跃。具体来看，5月，规模以上工业增加值延续小幅回调，国有控股企业表现相对较好；5月社零增速显著回升、同比增长6.4%，“两新”政策

1.1 周度回顾（0616-0622）

激活内需；5月出口相对恢复，美国关税政策影响总体可控；1-5月固投增速延续小幅回调，房地产供给不佳需求略改善。人民币外汇期货的推出，有利于推动人民币市场化改革以及人民币国际化。中国证监会公告允许合格境外投资者参与ETF期权交易，有利于进一步增强人民币资产的吸引力。

美国正式介入以伊冲突，中东地缘局势显著升温，或将抬升国际原油价格进一步上行，并加剧市场避险需求，需关注最新进展。美联储维持利率不变符合预期；本次点阵图显示，委员们预计年内政策利率上限为4.0%，预示年内有累计50个基点的降息空间。美联储下一次发布利率决议为北京时间7月31日凌晨。根据CME美元利率期货显示，截至当地时间6月22日，市场预计美联储下一次降息时间为9月概率71.8%，年内累计降息幅度或为50个基点。美国介入以伊冲突，或将抬升国际原油价格以及美国物价水平，或进一步打压美联储宽松预期。

1.1 周度回顾（0616-0622）

日本央行维持利率不变，符合预期，且计划降低“缩表”规模，有利于缓解日本国债需求下滑的压力。由于日本央行暂未加息，且日本债券市场流动性压力相对缓解，短期内日元或相对走贬。英国央行维持利率不变，符合预期。主要原因或是，美英达成关税协议，英国央行的担忧显著消退。瑞士央行执行0利率，或是由于物价水平显著下行，CPI同比由2月0.3%下滑至5月的-0.1%。瑞典央行降息符合预期。

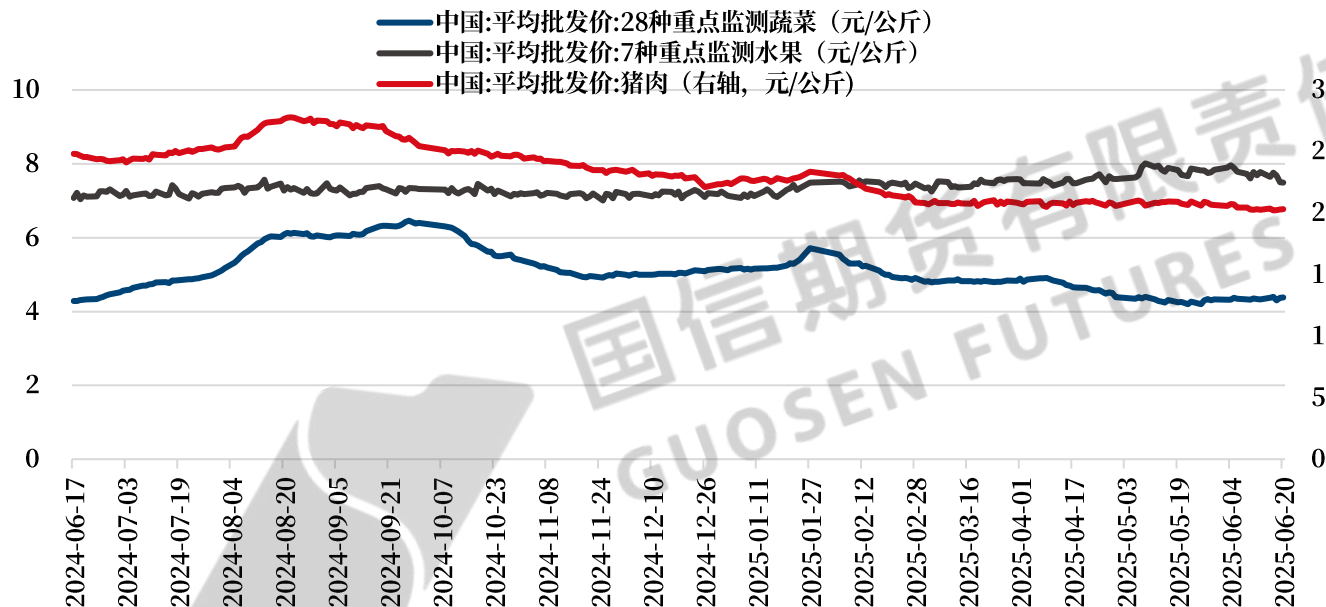
Part2

第二部分

高频数据

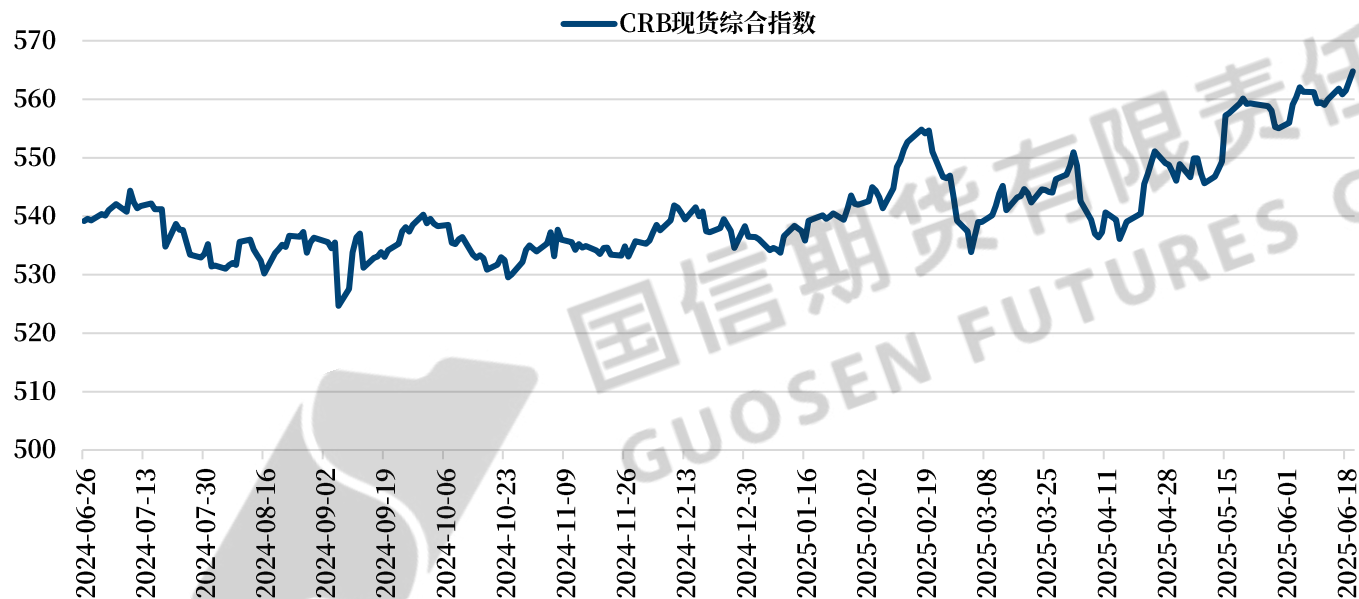
国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO., LTD.

2.1 国内商品：物价水平



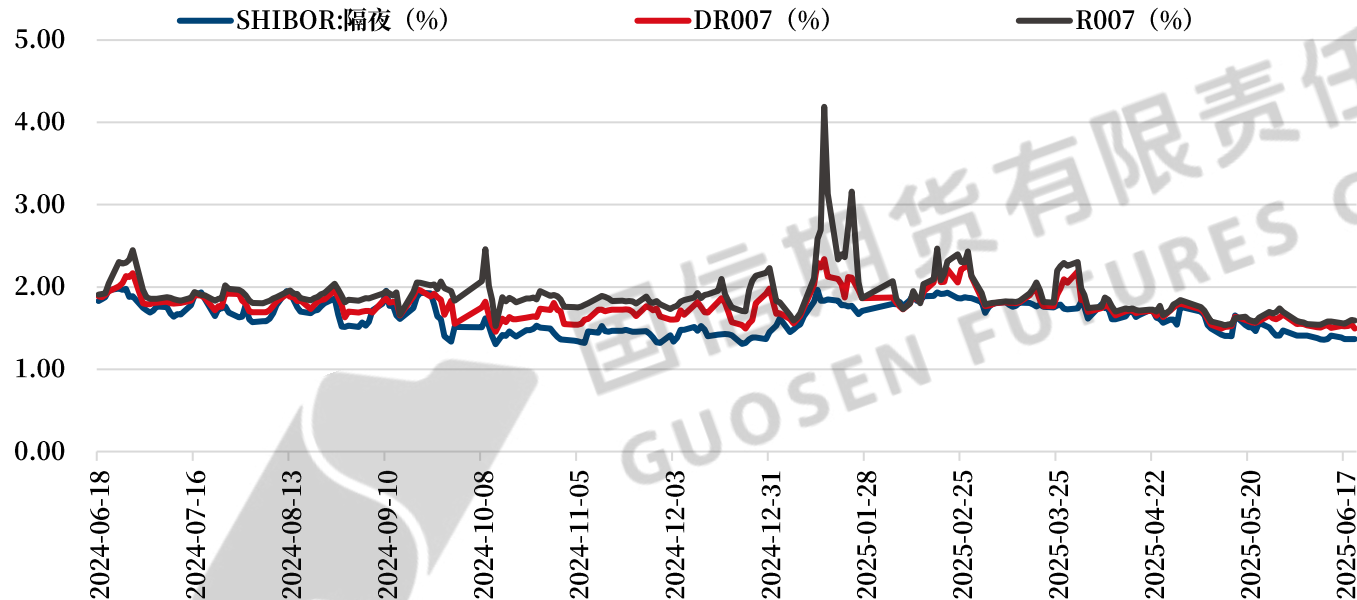
上周 (0616-0620)
猪肉批发价相对稳定,
价格至20.33元/公斤;
蔬菜批发价相对稳定,
价格至4.38元/公斤;
水果批发价相对下行,
价格至7.49元/公斤。

2.2 国际商品：大宗价格



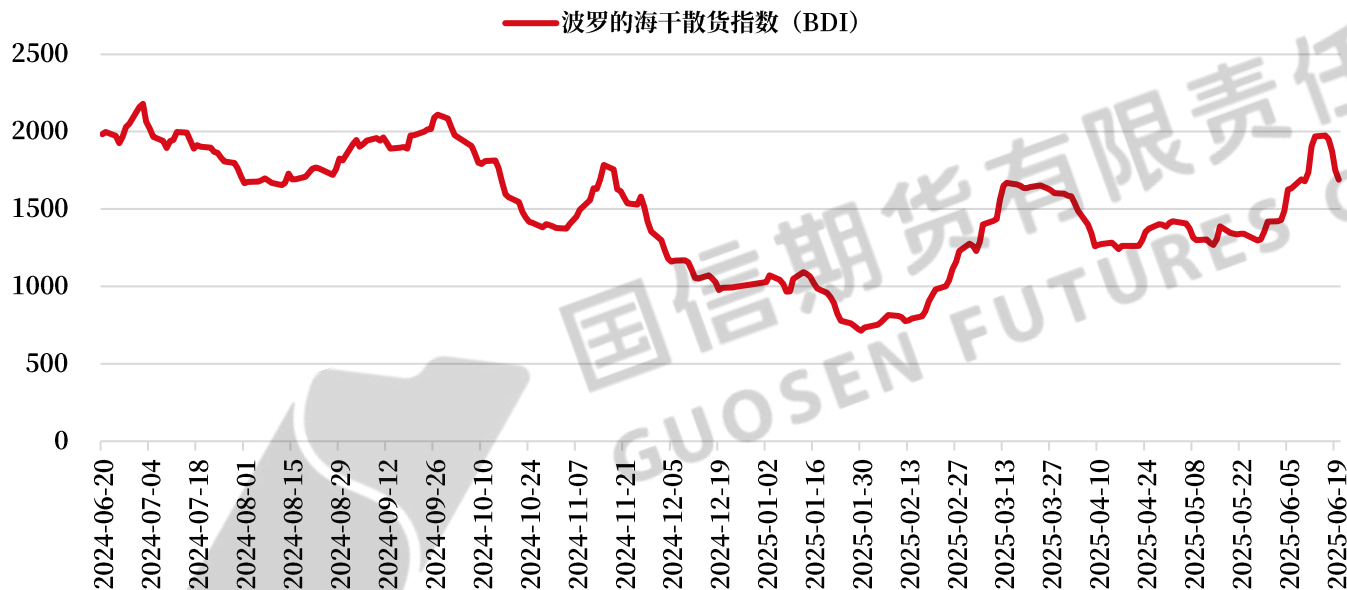
上周（0616-0620）
CRB现货综合指数显著上行，至564.77。

2.3 货币市场：利率



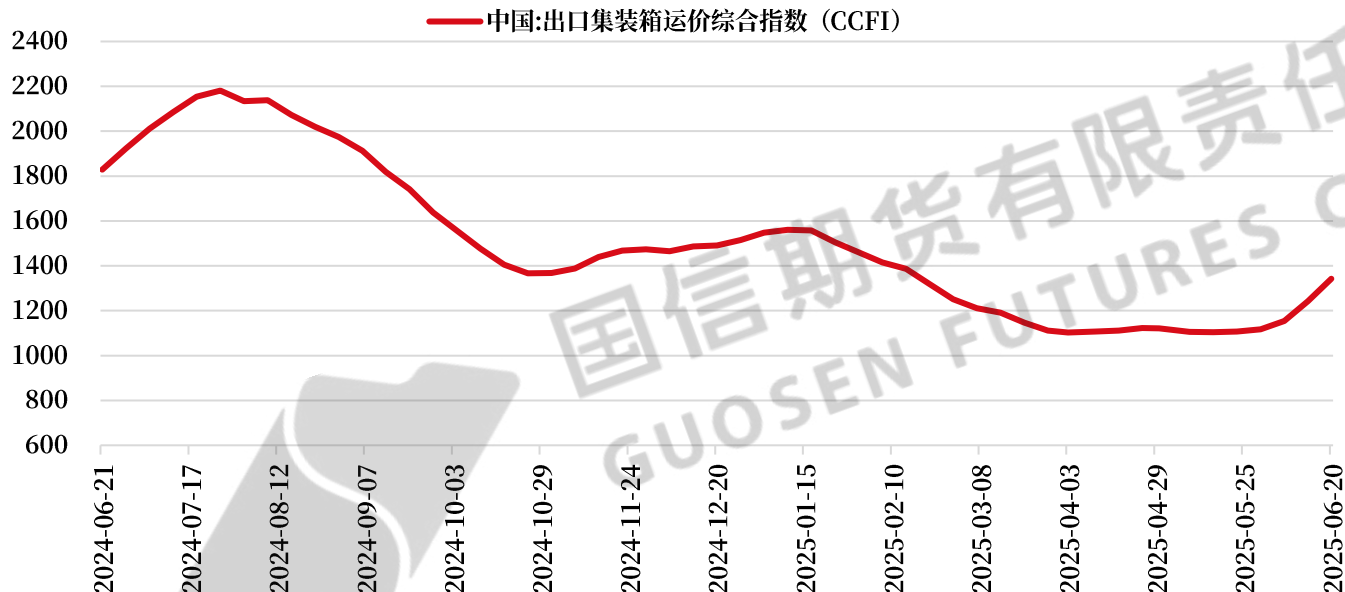
上周 (0616-0620)
DR007和R007均相
对稳定，分别至
1.4941%和1.5910%。

2.4 外贸市场：海运指数



上周 (0616-0620)
波罗的海干散货指数
(BDI) 显著下行,
至1689点。

2.5 外贸市场：出口集装箱指数



上周 (0620当周)
出口集装箱运价综合
指数 (CCFI) 延续上
行, 至1342.46。

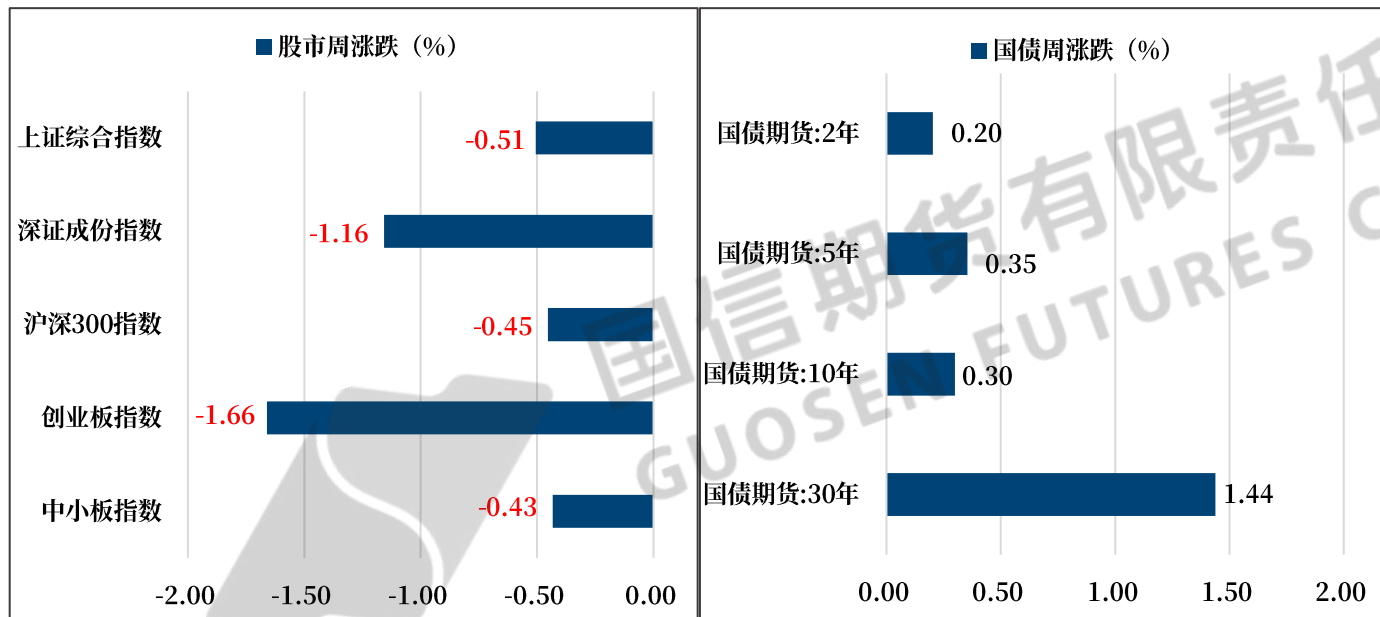
Part3

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（0616-0620）



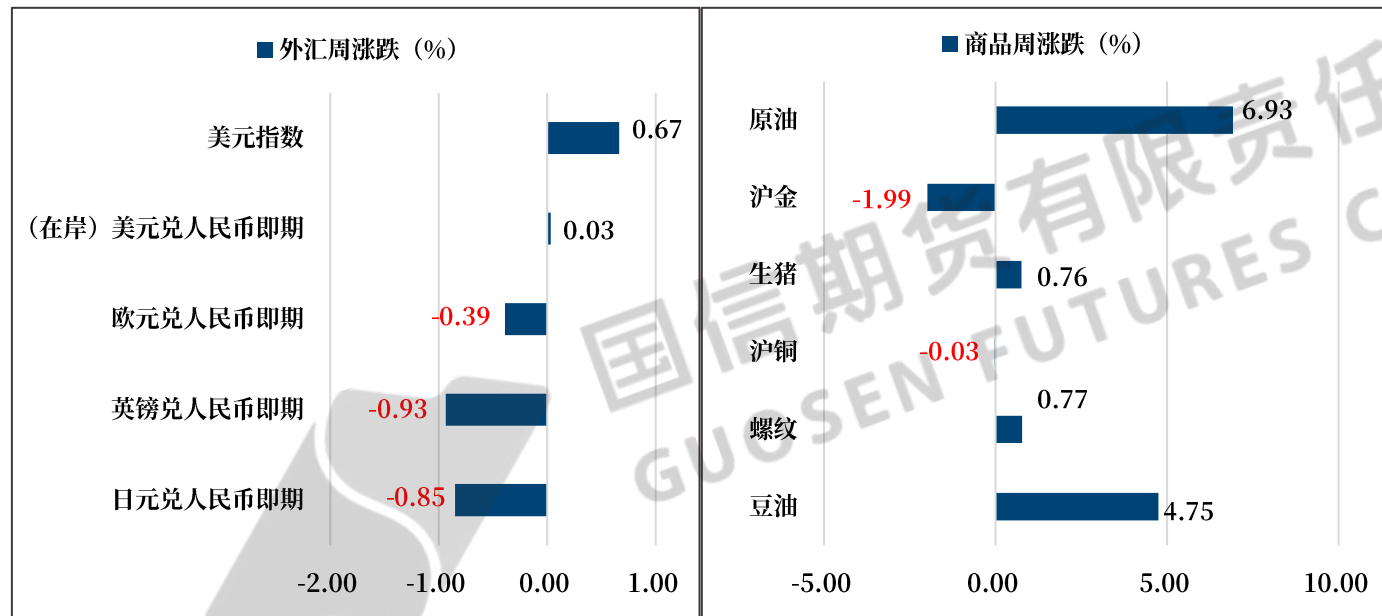
股票市场

A股主要指数均下滑，上证综合指数下跌0.51%；深证成份指数下跌1.16%；创业板指数下跌1.66%；

国债期货市场

收盘价均上涨，2年期国债期货上涨0.20%，10年期国债期货上涨0.30%，30年期国债期货上涨1.44%。

3.2 大类资产（0616-0620）



外汇市场

美元指数上涨0.67%，
在岸美元兑人民币上
涨0.03%；

商品市场

原油上涨6.93%；沪
金下降1.99%；生猪
上涨0.76%；豆油上
涨4.75%。

Part4

第四部分

周度关注
0623-0629

4.周度关注0623-0629

- 周二，6月24日。美联储主席鲍威尔在众议院发表半年度货币政策证词。美国6月谘商会消费者信心指数。
- 周三，6月25日。中国6月MLF投放量。
- 周四，6月26日。美国一季度实际GDP年化季环比终值。
- 周五，6月27日。中国5月规模以上工业企业利润和库存。美国5月PCE物价指数同比和环比。



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

