

2025 年五一假期外盘行情走势及市场热点解读

通惠期货研发部

李英杰

从业编号: F03115367

投资咨询: Z0019145

手机: 18516056442

liyingjie@thqh.com.cn
www.thqh.com.cn

■ 热点解读:

1、 美欧多项经济数据公布, 美联储继续维持观望态度

假期期间, 美国公布了一季度 GDP、PCE、制造业 PMI、非农等多项经济数据, 数据显示美国经济仍有一定韧性。具体来看, 美国一季度 GDP 增速为-0.3% (前值 2.4%, 预期 0.3%), 4 月制造业 PMI 指数为 48.7 (前值 49, 预期 48), 4 月新增就业 177K (前值 185K, 预期 130K), 失业率 4.2% (前值 4.2%, 预期 4.2%)。市场对经济的担忧情绪有所缓解, 预期全年降息次数减少至 3 次, 美联储主席鲍威尔强调下一步行动不太可能是加息, 愿意保持利率按兵不动, 直到通胀情势发生变化。特朗普表示, “尽管美联储主席鲍威尔对降息步伐不断提出批评, 但他并不打算解雇鲍威尔”, 其发言修正了之前的“解雇威胁”的强硬态度。

2、 OPEC+宣布 6 月增产, 高盛下调 2026 年原油价格预期

OPEC+将讨论 6 月产量计划的电话会议提前至 5 月 3 日, 并在会议上宣布 8 个参与国将在 6 月增产 41.1 万桶/日, 沙特 6 月原油配额设定为 936.7 万桶/日。此次增产与上个月宣布的幅度相当。消息人士表示, OPEC+正准备在 10 月之前快速增加石油产量, 如果成员国的减产情况没有改善, 可能会在 11 月之前取消 220 万桶/日的自愿减产。据市场消息, 这一策略是由沙特主导的, 目的是惩罚没有达到配额要求的成员国。OPEC+的决定被市场解读为一个明确信号, 即表明以沙特为首的 OPEC+正从多年的减产策略, 转向争夺市场份额的新战略。消息之后, 高盛维持 2025 年布伦特原油、WTI 原油均价为 63 美元和 59 美元的预期, 预计 2026 年分别为 58 美元和 55 美元, 并预计 2026 年布伦特原油价格将下降至 40 美元的区间, 在不太可能出现的极端情况下, 布伦特原油价格将低于 40 美元。

3、 全球关税谈判继续, 特朗普表示对中美贸易谈判乐观态度

据路透社 5 日报道, 美国总统特朗普周日表示, 美国正在与包括中国在内的许多国家就贸易协议举行会谈, 他与中国谈判的主要优先事项是确保达成公平的贸易协议。当被问及本周是否会宣布相关贸易协议时, 特朗普表示“很有可能”, 并对和中国达成协议的前景比较乐观。5 月 2 日商务部表示中方注意到美方高层多次表态, 表示愿与中方就关税问题进行谈判, 同时, 美方近期通过相关方面多次主动向中方传递信息, 希望与中方谈起来。对此, 中方正在进行评估。印度目前正陷入与巴基斯坦的争端, 印度与美国的经贸协议谈判尚不明朗。美日方面, 两国政首轮谈判没有达成任何协议, 第二轮谈判后, 美国对关键汽车零部件加征 25%关税的措施并于 5 月 3 日正式生效。日本正与美国就包含汽车、钢铁和铝等产品的关税措施进行谈判, 但两国立场存在分歧, 尚未找到共识。

4、 美乌签署矿产协议，中东地区地缘局势升级

美国财政部 4 月 30 日宣布，美国与乌克兰当天签署协议建立美国-乌克兰重建投资基金，美国财政部长贝森特称两国签署了“历史性的经济伙伴关系协议”。乌克兰第一副总理、经济部长斯维里坚科当天在社交媒体上说，她代表乌克兰政府与美国签署这项协议。该基金采取乌美各占一半的股权结构，由乌克兰和美国共同管理。她还强调，协议明确规定乌克兰拥有对乌境内矿产资源的所有权和控制权。中东地区冲突不断，巴以冲突方面，以色列安全内阁定于当地时间周日召开会议，批准扩大在加沙的军事行动，并讨论在美国总统特朗普计划于本月访问中东之前提供援助的问题。据两位不愿透露姓名的以色列官员称，新的地面行动很可能涉及控制更多领土，但不会进行全面围困。

■ 行情走势

板块	合约名称	4月30日 15:00报价	5月3日 8:00报价	涨跌	涨跌幅	单位
股指	道指	40527.62	41317.43	789.81	1.95%	点
	标普500	5560.83	5686.67	125.84	2.26%	点
	纳斯达克	17461.32	17977.73	516.41	2.96%	点
	富时100	8463.46	8596.35	132.89	1.57%	点
	恒生指数	22080.78	22504.68	423.90	1.92%	点
	A50E加权	13035	13212	177.00	1.36%	点
宏观	10年期美国国债收益率	4.169	4.313	0.14	0.14%	%
	美元指数	99.23	100.03	0.80	0.81%	点
	离岸美元兑人民币	7.26589	7.2118	-0.05	-0.74%	元/美元
贵金属	COMEX金	3315.4	3247.4	-68.00	-2.05%	美元/盎司
	COMEX银	33.055	32.18	-0.88	-2.65%	美元/盎司
能源	NYMEX原油	59.72	58.38	-1.34	-2.24%	美元/桶
	BRENT原油	62.62	61.45	-1.17	-1.87%	美元/桶
有色	LME铜	9350	9356	6.00	0.06%	美元/吨
	LME铝	2454.5	2434	-20.50	-0.84%	美元/吨
	LME锌	2644	2615	-29.00	-1.10%	美元/吨
	LME铅	1972.5	1931.5	-41.00	-2.08%	美元/吨
	LME镍	15575	15430	-145.00	-0.93%	美元/吨
	LME锡	31815	30880	-935.00	-2.94%	美元/吨
农产品	CBOT大豆	1045.25	1058.25	13.00	1.24%	美分/蒲式耳
	CBOT豆油	49.2	49.52	0.32	0.65%	美分/磅
	CBOT豆粕	296.5	296.9	0.40	0.13%	美元/短吨
	CBOT玉米	469.5	468.75	-0.75	-0.16%	美分/蒲式耳
	BMD棕榈	3926	3880	-46.00	-1.17%	令吉/公吨
	ICE棉花	66.25	68.36	2.11	3.18%	美分/磅
	ICE白糖	17.58	17.27	-0.31	-1.76%	美元/磅

分析师承诺

本人（或研究团队）以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人（或研究团队）的研究观点。本人（或研究团队）不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

客户不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司不确保本报告充分考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责。

若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

咨询热线：021-68864685

地址：上海市浦东新区陆家嘴西路 99 号万向大厦 7 楼邮编：200120

电话：021-68864685 传真：021-68866985

