



五一假期主要宏观及产业资讯

投研中心：孙连刚

投资咨询证号：Z0010869

服务热线：400-1605-759

请务必阅读正文后免责声明

- 1、第一季度经通胀调整后的美国 GDP 年化下降 0.3%，远低于过去两年约 3% 的平均增速。根据报告显示，净出口拖累接近 5 个百分点，创下有纪录以来的最大负面影响。在此背景下市场关注最新公布的就业数据表现，但 4 月非农 17.7 万人超过预期的 13 万人，失业率也保持不变，因此尽管市场依旧忧心忡忡，但 6 月降息预期依旧有所后延。
- 2、Unica 数据显示，巴西中南部 4 月上半月产糖 73.1 万吨，同比增加 1.25%，高于市场预估，甘蔗压榨量为 1659 万吨，同比增长 3%。制糖比为 44.77%，高于去年同期的 44.08%。由于近期天气情况良好，预期巴西 25/26 榨季将有所增产。
- 3、特朗普表示，在鲍威尔 2026 年任期结束之前不会对其进行罢免。在采访中，特朗普还淡化了对经济衰退可能性的担忧，并表示美国正处于一个过渡期，他并不担心在其任期内经济会萎缩，但也不排除这种可能性。当被进一步追问他是否会对其关税政策对经济造成的影响负责时，特朗普表示，他最终会对一切负责。
- 4、5 月 1 日央视旗下自媒体称美方“希望与中方就关税问题进行谈判”，并称现阶段接触和谈判“对中国来说也没有坏处”；5 月 2 日商务部在答记者问时进一步表示中方正在评估中美谈判。
- 5、当地时间 5 月 4 日，美国总统特朗普宣布，他已授权商务部和美国贸易代表立即启动程序，对所有在国外制作的进入美国的电影征收 100% 的关税。另外，被问及本周是否会达成任何贸易协议，特朗普表示，很可能会有。
- 6、五一假期期间，美元指数走强，主要货币兑美元走弱，而人民币、

港币兑美元逆势升值。其中5月5日，人民币最多时曾达到了7.1893。

一举收复了4月2日美国所谓“对等关税”开启以来的失地。受港币持续升值影响，5月3日，香港金管局斥资465.39亿港元购买美元，以捍卫港币联系汇率制度，这是香港金管局自2020年以来首次通过干预买入美元。

7、截至一季度末，伯克希尔的现金头寸升至3477亿美元（约合人民币25283亿元），再创历史新高。其权益投资的总公允价值69%集中在美国运通、苹果、美国银行、雪佛龙和可口可乐。

8、财政部党组书记、部长蓝佛安日前在《求是》杂志发表文章《更加积极财政政策的科学设计与成功实践》，其中提出，中央经济工作会议提出，2025年要实施更加积极的财政政策，持续用力、更加给力。当前，实施更加积极的财政政策，要把握好几个方面的工作要求。

9、4月最后一个交易日，北交所上市公司广道数字停牌一天。由于2024年年报被出具了无法表示意见的审计意见，“五一”节后这只个股将变为“*ST广道”。这也意味着，北交所或许即将迎来首只真正意义上的退市股票。

10、当地时间5月7日，美联储将公布最新利率决议。目前市场一致预期，美联储将按兵不动。芝商所FedWatch工具显示，美联储5月维持利率不变的概率高达97.2%。

11、路透调查显示，预计马来西亚2025年4月棕榈油库存为179万吨，环比3月份增长14.8%；产量预计为162万吨，比3月份增长16.9%；出口量预计为110万吨，比3月份增长9.7%。

12、印尼能源部官员 Edi Wibowo 周一表示，截至 4 月 24 日，印尼今年生物柴油消费量为 444 万升。在 1 月至 3 月期间，生物柴油消费量为 320 万升。印尼今年生物柴油的棕榈油强制掺混比例为 40%，高于去年的 35%。

13、巴克莱将 2025 年布伦特原油价格预测下调 4 美元至 66 美元/桶，将 2026 年布伦特原油价格预测下调 2 美元至 60 美元/桶，理由是欧佩克+决定加速石油产量增长。

14、美国在最近的谈判中拒绝了日本提出的全面豁免 10%的对等关税以及针对特定国家的关税的要求。消息人士称，包括美国财长贝森特在内的美国官员上周在华盛顿与日本首席谈判代表赤泽亮正举行会谈时表示，特朗普政府打算只削减 14%的特定国家关税，该关税暂停至 7 月初。美国在第二轮谈判中强调，根据谈判进展，只会考虑延长 90 天的暂停措施或降低 14%的关税。

15、2025 年“五一”假期，全国消费市场繁荣活跃。据商务部商务大数据监测，假期全国重点零售和餐饮企业销售额同比增长 6.3%。以旧换新备受欢迎。2025 年初至 5 月 5 日 0 时，汽车以旧换新补贴申请量突破 300 万份；消费者购买 12 大类家电以旧换新产品 5516 万台，购买手机等数码产品 4167 万件。

16、巴基斯坦外交部 5 日发表声明说，巴方已决定正式向联合国安理会通报有关南亚局势的最新进展。声明说，巴方将特别向安理会通报印度的“侵略行径、反复挑衅和煽动性言论对地区及全球和平稳定构成了何种严重威胁”，以及印度“试图非法单边暂停《印度河用水条

约》的行为明显违反其国际义务”，并呼吁安理会采取适当措施应对上述“令人担忧的事态发展”。

17、2025 年 04 月 28 日-05 月 04 日中国 47 港铁矿石到港总量 2634.4 万吨，环比减少 45.2 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2449.7 万吨，环比减少 63.1 万吨；北方六港铁矿石到港总量 1334.7 万吨，环比增加 175.4 万吨。

18、欧佩克+周六决定将 6 月份的产量增加 41.1 万桶/日，与高盛的基本情况一致。高盛目前预计，7 月份欧佩克+的最终产量将增加 41 万桶/日，而此前预计为 14 万桶/日。高盛预测，布伦特原油价格在 2025 年剩余时间内平均为 60 美元/桶，2026 年为 56 美元/桶，而此前的预期分别为 63 美元/桶和 58 美元/桶。高盛预计，在 2025 年剩余时间里，WTI 原油的平均价格为 56 美元/桶，2026 年为 52 美元/桶，而此前的预测分别为 59 美元/桶和 55 美元/桶。

资料来源：万得、东方财富网、钢联及其他公开信息

免责声明：

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变化。我们力求报告内容的客观、公正，但报告中的任何观点、结论和建议仅供参考，不构成操作建议，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，由投资者自行承担结果。