



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288 号

2025 年 5 月 19 日星期一

研究员： 于军礼 从业资格： F0247894 交易咨询资格： Z0000112

联系方式: yujunli@greendh.com

板块	品种	多（空）	
宏观与金融	全球经济	(多)	【重要资讯】 1、沃尔玛表示，价格上涨的幅度和速度将是史无前例的。如果连打着“省钱让生活更美好”口号的沃尔玛都难以维持低价承诺，美国消费者和整个零售业可能面临一场前所未有的价格风暴。 2、全球知名投资机构桥水基金一季度持仓报告显示，桥水在一季度持仓出现了重大变化，在减持科技股龙头英伟达的同时，大幅加仓阿里巴巴和黄金。 3、4 月份美国零售销售额环比几乎没有增长，表明消费者在面对物价上涨和关税带来的担忧时，已经开始减少支出。在报告涵盖的 13 个商品类别中，有 7 个类别的销售额出现了下降。 4、德国默茨首份政府声明，加强德国军事实力，建立一支欧洲最强大的常规军队，承诺提供充足财政资源。设立 1500 亿欧元基础设施投资基金等措施促进增长。 5、鲍威尔新框架演讲表明美联储政策正随经济环境变化调整，2020 年框架基于“三低”环境(低通胀、低失业率、低增长)设计了平均通胀目标制，如今面临高通胀环境，可能重返更灵活的方针，“哪个问题大就先解决哪个”。 6、卡塔尔投资局表示，计划未来十年在美国追加投资 5000 亿美元。这一计划投资额几乎和该基金当前 5240 亿美元的总规模相当。 7、印度可能会提出对美国 90%的出口产品免征关税，削减除汽车和农业以外的所有商品的关税。但该协议必须确保严格的互惠，双方平等地取消关税。 8、关税、通胀对日本经济造成双重打击，日本一季度实际 GDP 环比下降 0.2%。 【全球经济逻辑】 中美对等关税下调幅度大超预期，对等关税减至 10%。集装箱追踪软件供应商 Vizion 表示，在中美两国贸易谈判取得进展后，美国方面预订从中国输美的集装箱运输订量激增了近 300%。中国以超常规力度提振国内消费。德国重新武装，欧洲央行降息，推动欧洲制造业景气度上升。AI 人形机器人有望在 2025 年进入量产元年。全球经济保持向上趋势。

重要事项:

本报告中的信息均源于公开资料,格林大华期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证,也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正,但文中的观点、结论和建议仅供参考,报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价,投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关,格林大华期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失,敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为格林大华期货研究院所有,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,如引用、转载、刊发,须注明出处为格林大华期货有限公司。