



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288 号

2025 年 5 月 13 日星期二

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、商务部发布中美日内瓦经贸会谈联合声明指出，美国将于 5 月 14 日前采取以下举措：修改 4 月 2 日第 14257 号行政令中规定的对中国商品加征的从价关税，其中，24%的关税在初始的 90 天内暂停实施，同时保留按该行政令的规定对这些商品加征剩余 10%的关税；取消根据 4 月 8 日第 14259 号行政令和 4 月 9 日第 14266 号行政令对这些商品的加征关税。 2、摩根士丹利称，在看到中美可能达成贸易协议的令人鼓舞的迹象后，美国对冲基金“重新投入”了中国，买入在美股交易和在 A 股市场交易的股票。 3、受印巴停火影响，5 月 12 日巴基斯坦股市暴涨，导致暂停交易。暂停交易前，巴基斯坦卡拉奇 KSE100 指数涨超 12%，上涨 12949 点。 4、美国商务部长卢特尼克表示，美国对从其他国家进口商品征收 10%的基础关税税率很可能在可预见的未来持续存在。 5、美国总统特朗普宣布，他将在白宫签署一项行政命令。处方药和药品价格几乎将立即下降 30%至 80%，美国将以全球最低价格国家的价格购买药品。 6、针对美国的关税政策，日本首相石破茂在日本众议院预算委员会会议上表示，日本政府将采取“万全之策”进行应对，如有必要，将毫不犹豫采取追加措施。 7、短期国债收益率在市场对美联储降息的预期下有所下行，然而，作为经济融资成本关键基准的长期国债收益率却不降反升。这意味着，即使美联储降息，长期借贷成本可能仍保持高位。 【全球经济逻辑】 中美对等关税下调幅度大超预期，实际关税只有 10%，中美直接贸易有望快速恢复。同时为应对可能的关税反复，美国零售商的进口力度有望超预期。中国以超常规力度提振国内消费。欧洲央行再次降息，欧洲制造业景气度有望上升。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。