

端午假日期间海外市场变化和国内经济数据解读

端午假日期间，海外权益类市场、债券市场、汇率、黄金等出现了一定的波动，原因与关税战再起波澜以及地缘政治升温有一定的关系，同时最新 OPEC+会议决定 7 月增产幅度与 6 月相同为 41.1 万桶，打消了市场一度认为 7 月增产幅度将提高的预期，也对原油价格有一定的提振。

5 月 30 日美国总统特朗普宣布将把进口钢铁的关税从 25% 提高至 50%。该决定将从 2025 年 6 月 4 日起生效。特朗普表示，此举是为了进一步保护美国钢铁行业免受国外不公平竞争的影响。欧盟委员会表示准备采取反制措施，称若未能达成双方均可接受的解决方案，欧盟现有措施和附加措施将于 7 月 14 日自动生效，或根据需要提前生效。中国对美国的钢材直接出口量占比较小，2024 年为 89 万吨，占中国钢材出口总量的 0.81%。但转口贸易美国此次加征关税可能影响中国通过其他国家（如越南、墨西哥等）转口至美国的钢材出口。美国加征进口钢铁关税，使市场对于关税战重启的担忧情绪再起，这导致了周一亚太市场股市和早间美股期指下跌。

美国基于自身利益考虑，4 月份开启的关税战有缓和迹象，但仍有变化，如 5 月 28 日美国国际贸易法院裁定特朗普政府 4 月 2 日宣布的“解放日”关税政策越权，但第二天美国联邦巡回上诉法院暂停了该裁决。未来美国最高法院即将就特朗普政府 1.4 万亿美元全球关税案做出裁决，若延续拜登时代标准，特朗普征税权将遭历史性限制；若认可总统直接授权与国家安全理由，则全球贸易战风险与经济不确

定性恐将持续。

而地缘政治风险方面，俄乌局势有所恶化，而中东方向，美国媒体报道称美国情报显示以色列正就打击伊朗核设施进行准备。

在关税战反复和地缘政治风险升温的背景下，国际黄金和国际原油上涨，周一主要亚太股市下跌，日经指数跌 1.3%，港股科技股指数一度跌幅超 3%，收盘下跌 0.70%。最新美元指数跌破 99 整数关，对国际有色金属价格形成一定的利多影响。

周二国内金融市场将开市，除了对海外市场的变化有所反应，也会对国内经济数据进行解读。5 月 31 日，我国统计局公布了 5 月制造业 PMI，该数据较上月数据回升 0.5 至于 49.5，制造业景气有边际回暖迹象，尤其是大型企业和高技术制造业，但中型企业 PMI 回落，小型企业延续于收缩区间，表明制造业内部的分化依然存在，部分企业仍面临经营压力。此外，价格指数的持续低迷也反映出市场需求的恢复仍需进一步巩固。

•