

5月，金融战进入第2阶段，谁将闪耀！

20250427 思海公众号 雷思海



生哥付费圈

时政/财经/认知/热点

历史1万+付费文立即获取
请加微信: xuetaang7799

关税核武的第一冲击波，在整个4月，基本消化。

全球几大金融资本力量，主要是美中欧日，取得了相对的平衡。

全球的几大重要资产，股市、美债、黄金，比特币等，在4月末，获得了暂时的平衡局面，而黄金是4月最耀眼的明星，对应的是混乱这个交易主题。

接下来的5月，至关重要，谁又将是最耀眼的资产？

在3月底的文字《4月，从2件大事开启，巨变前夜的气息》判断中，对4月行情，做出了几点判断：

- 1、美股将下探熊市边缘。
- 2、黄金将冲击新高，很大概率在突破3000之后，再涨10%【最确定性的机会】。
- 3、A股将下探破3200一线。
- 4、美元走弱。
- 5、人民币维持在7.3对1美元附近微震。

现在来看，几个方向的预测，基本验证。

5月，全球几大金融与资本力量，进入相持阶段，同时也是一个随时可能会出现新的突破的阶段，全球资本市场，将走出不同于4月的短线逻辑。

首先，我们来看，几大力量的最新动作，以及其背后的真正意图：

中国方面：

这两天，有两条真正的大消息，但少人关注。那就是中国反击关税核武的真正有力政策，来了！

这两条消息，前后衔接。

是我看到的最有力、最直击核心与本质的反击。

这两条消息，一个涉及自贸区，一个涉及跨境金融。

中共中央国务院印发《关于实施自由贸易试验区提升战略的意见》

环球网2025-04-21 17:19 北京

本文转自【新华网】；

新华社北京4月21日电近日，中共中央、国务院印发《关于实施自由贸易试验区提升战略的意见》(以下简称《意见》)，对自由贸易试验区建设工作作出系统部署。

上海国际金融中心进一步提升跨境金融服务便利化

人民网2025-04-23 05:43 北京

本报北京4月22日电(记者吴秋余)为深化金融制度型开放，中国人民银行、金融监管总局、国家外汇局、上海市人民政府近日联合印发《上海国际金融中心进一步提升跨境金融服务便利化行动方案》(以下简称《行动方案》)。

根据我的理解，用通俗点的话来说就是：

1、推动贸易自由化，从中国的自贸区开始；

2、推动人民币跨境结算，从上海自贸区的金融开放与自由推动开始。

这两条消息先后发表，从战略到路径，都有清晰的部署。可见，有关方面对这个问题，早有布局。

人民币国际化战略，将迎来新的关键历史时期。

这是最凌厉的反击方向。

特朗普的关税核武，不过是幌子，他避开了真正的问题所在，那就是美元霸权。

中国作为美元霸权外部的最大支柱，最有力的反击，就是从收账人的角度，来改变收账的方式，以人民币结算，减少美元结算，才是王道。

美国方面

对特朗普来说，第一阶段的关税核武，其爆炸效应，首先在美国市场出现。

美股下跌到熊市边缘，市值一度蒸发了10万亿美元。

美债尤其是十年期国债，一度遭到抛售，引发市场进一步恐慌，十年期国债收益率一旦飙升，则给美国金融市场的基准定价，带来巨大不确定。

十年期债收益率，决定了中长期美国市场的利率，而这个利率之上，构筑了百万亿美元级别的美国金融市场，股市，债市，金融衍生品，都依赖于这个利率的稳定运行。

因此，特朗普很害怕十年国债收益率飙升，它会使得美国金融市场，变得不可预测。

在金融市场，如果你遇到了不可预测的情形。第一反应是什么？是避开，是抛售，是拿现金，避开资产。

比如，如果美债收益率飙升，则意味着利率未来大概率会被动上升，如此，则股市吸引力进一步下降，从而进一步导致股市上的抛售，一旦没有及时稳住局面，最终会演变出一场巨大的金融危机。

攘外必先安内。

特朗普最近搞了几个新动作，总算把市场安抚下来

1、施压美联储，要求鲍威尔降息，并寻求解雇鲍威尔。在特朗普的压力之

下，美联储方面有所松动，发出6月可能降息的模糊信息，如此，压低十年债的收益率。

2、频频安抚市场，声称与多个国家正在谈判，甚至多次高调声称与中国正在谈判，尽管中方一再否认，特朗普就是这么放风。以此安抚美国市场。在各种动作之下，美股暂时反弹，美债收益率也有所回落。

但是接下来的5月，如何让市场看到确定性，才是特朗普最大的挑战，如果所有这些主要关税战，都不了了之，或者都基本烂尾。

那么，美国资产，将可能会面临新一轮的下杀。

欧盟方面

虽然，看起来中美是这一轮金融战争的两大主角，其他地区都是配角。实则不然。

从受影响的资产角度而言，欧盟是比中国还要重要的利益相关方。

欧盟国家在美国的整体资产，目前可见的数据，起码在10万亿美元以上。其中以美债与美股为主要配置。

所以，欧盟这一次在金融损失上，可能是美国之外最大的地区。因为欧盟在美国股市上的投资，是外国人中比例最高的，估计在6万亿美元左右。

但是，欧盟是乐意看到中美相争下的另外一种迹象，那就是资金流向欧元区。

主要有两部分

1是地缘因素而导致的。大国资金分散风险的配置，比如中国相关资金，必然要考虑到中美关系的长远变化，而更加注重不要把鸡蛋放在一个篮子里。

2是相关的跟风敏感资金，先知先觉资金。这是纯粹的聪明资金，它们敏感于地缘机会的发现，并且会去尽量套利，比如索罗斯的对冲基金。

美欧的角力，关税只是小的方面，更大的方面在俄乌。美国并不乐见，欧元的力量向乌克兰扩张。所以，在俄乌战争方面，力压乌克兰与俄罗斯妥协。

因为，一旦俄罗斯彻底失败或者走向进一步解体，那么，在特朗普看来，最大的受益者将是德国法国为代表的欧元区，以及东方的中国。

而美国是山高水远，得不到什么，现在，英国也在逐渐被特朗普说服，在立场上靠向美国。

英美一家，是离岛战略最深刻的奉行着。

至于其他角色，比如印度，韩国，巴西，阿根廷，非洲，中东国家，则基

本乐见，中美欧三家角力，因为只有大家伙们不和，它们才有更多的机会。以上是5月全球金融资本地缘的简单情况。

这个情况，对应的是各自具体市场的表现。

5月，看看中美欧三大力量，有谁能取得突破。

几大国际代表性的资产，存在着以下几种可能：

1、美国资产方向

中美角力，如果特朗普的策略获得更多支持，或者其他地方谈判获得迅速进展，那么，美股就存在着套利的机会。

道指：

反弹可能会冲击42700一线；

纳斯达克：

可能会冲击18200一线。

美元指数：

反弹向上冲击103一线。

目前看，上述概率大概在40%左右。

反之，如果特朗普不能迅速搞定诸多谈判对手，与中国或者欧元区的角力中落于下风，则美股将可能继续弱势震荡，美国资产可能会面临新的抛售。

5月的震荡区间，道指的箱体上下分别在41000与37900，纳斯达克箱体上下沿，分别在17800与15000之间。

道指与纳斯达克，都有很大概率，考验箱体底部，并可能破位下杀。

美元可能会进一步走弱。向下考验95一线的位置。

此概率在60%左右。

2、中国资产方向

如果中国的反击与韧性强于预期，且突破有力，吸引国际资本的信任的话，则A股可能会向上反弹，有再次冲击3400一线。但突破3400一线，则难度较大，留待6月再看可能性。

如果特朗普在关税中，获得其他进展，让其对中国的发力有更进一步的空间，则可能会威胁到A股的走势。则A股有再次可能下探，考验3100一线，构筑双底。

那么，此时A股可能会更加依赖于神秘资金的托底，确定性的交易机会，可能比较集中于银行这个板块。但与神秘资金共进退的话，则需要警惕其策略的突变。

因此，需要把握好介入银行板块的时机，不要追高，可以杀跌低吸。

总体来看，5月A股，可以比4月要积极一些，毕竟4月的业绩暴雷可能性，已经过去。4月的成交淡季，有可能过去。关注量能变化，如果两市总成交，回到1.5万亿左右，则可以积极一些，短

线高手，可以跟热点，方向大概是金融战相关：

人民币国际化，跨境电商，大消费、大内需，人工智能与AI仍然可能会不时活跃。

但眼下几乎所有板块，都是明牌，因此需要把握好节奏，节奏错了容易大亏；

如果不足1.5万亿，则确定性机会比较少，防守为主，可以考虑做神秘资金的主攻板块。

与神秘资金共进退。

3、欧元资产方向

如果俄乌局面朝着德法的主张方向去走，则有利于欧元区：

如此一来，欧元与欧洲股市，尤其是德国股市，将可能有比较大的套利机会。

反之，如果特朗普的和平方案得到推动，那么，则不利于欧洲股市，也不利欧元。则德国股市与欧元可能都会在当前位置上，弱势震荡。

4、避险资产方向

如果中、美、欧三家依然是僵局。那么，主要大国的股市，货币，都不会有什么好的机会，整体格局是一个区间箱体震荡为主。此时的机会，需要从

避险的角度去寻找，主要是黄金与比特币。

目前，更看好黄金。比特币受控于美元资本，美欧之外的其他国家尤其是央行，还是比较谨慎，不利于其后续想象空间。

黄金要关注其在调整后，能否再次冲击新高。如果能够有效突破3450一线，且美欧中僵局暂时看不到解决希望的话，则突破就是短线确定性的介入机会。

黄金是4月，最耀眼的资产，不过，任何资产都受制于其时空所在。

4月23日，国际金价从3509的高点下杀。

这宣告了关税核武冲击波的确定性交易机会，暂时走完。这个结局，提前两天，在星球里做了判断。

黄金阶段性高点或许在3500一线出现，也就是说3500左右，进入分歧较大阶段，确定性大幅度下降。此后，有2种走法，1是区间震荡时日(具体时间也需要看到时的时空，数月或月余，长短都有可能)，再冲新高；2是跌入暂时的熊途。具体如何，需要到时再看地缘与人心时空的方向。。不执着。。

金融市场的核武冲击波，虽然暂时稳定消化。但是，黄金暴涨暴跌，所代

表的市场人心变化，一旦开始，就无法再回到从前。

这个人心变化的重要方向，是重估美元资产。世界认为美元资产高估了。

但是，预测并不能代表市场走势，地缘与人心的时空，更是受到各种事件的影响，瞬息万变。

所以，虽然心有所倾向，但仍然要以眼见为实。

5月僵局，朝什么方向打破，至关重要。

短线交易者，最好是在时局变化的第一时间里，介入确定性的方向，才能吃到天时、地利、人和的新时空里，最暴利的那一段。