



资讯早间报

制作日期：2025/03/04

隔夜夜盘市场走势

1. 国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 1.95%报 2904.1 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 2.44%报 32.265 美元/盎司。
2. 国际油价全线下跌，美油 4 月合约跌 1.85%，报 68.47 美元/桶。布油 5 月合约跌 1.8%，报 71.50 美元/桶。
3. 伦敦基本金属集体收涨，LME 期铜涨 0.45%报 9400 美元/吨，LME 期锌涨 1.61%报 2838 美元/吨，LME 期镍涨 3.22%报 15930 美元/吨，LME 期铝涨 0.25%报 2612 美元/吨，LME 期锡涨 1.21%报 31690 美元/吨，LME 期铅涨 0.1%报 1994.5 美元/吨。
4. 芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约全线收跌，大豆期货跌 1.46%报 1010.75 美分/蒲式耳；玉米期货跌 2.82%报 456.25 美分/蒲式耳，小麦期货跌 1.48%报 547.5 美分/蒲式耳。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



5. 国内期货主力合约涨跌不一，原油、燃料油跌超2%，低硫燃料油跌超1%，沥青、丁二烯橡胶、铁矿石、纯碱跌近1%；涨幅方面，菜粕涨近2%，20号胶涨超1%，菜油、豆二、豆粕、豆一涨近1%。基本金属全线收涨，沪镍涨1.92%，沪锌涨0.74%，沪锡涨0.52%，不锈钢涨0.45%，沪铝涨0.41%，沪铜涨0.38%。沪金涨1.29%，沪银涨1.13%。

重要资讯

【宏观资讯】

1. 据财新，2月财新中国制造业采购经理指数（PMI）录得50.8，较1月回升0.7个百分点，为近三个月来高点，制造业生产经营活动扩张加速。
2. 据纽约时报，一名美国官员表示，特朗普于周一与包括美国国务卿鲁比奥和国防部长海格塞斯在内的高级国家安全助手会面，考虑针对乌克兰的一系列政策选择，并可能采取行动。该官员说，这些措施包括暂停或取消美国对乌克兰的军事援助，包括在拜登执政期间授权和支付的最后一批弹药和装备。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



3. 据上海航运交易所数据，截至 2025 年 3 月 3 日，上海出口集装箱结算运价指数（欧洲航线）报 1580.80 点，与上期相比跌 6.2%。

4. 亚特兰大联储 GDPNow 模型对美国经济的预测在近期出现断崖式下滑，其对美国 2025 年第一季度实际 GDP 增长（经季节性调整的年率）的估计为-2.8%，低于 2 月 28 日的-1.5%，对美国第一季度实际个人消费支出增长和实际私人固定资产投资增长的预测值分别从 1.3%和 3.5%降至 0.0%和 0.1%。

【能化期货】

1. 据隆众资讯，截至 3 月 3 日，华东主港地区乙二醇港口库存总量 67.12 万吨，较上一周期降低 4.07 万吨。本周主要港口提货相对好转，且整体到货偏少，库存总量去化。

2. 据 SMM，近期光伏玻璃 3 月新单报价较 2 月上调 2 元/平方米，组件企业计划议价 1 元/平方米，但截至当前，议价困难，主要议价幅度下调至 0.5 元/平方米。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



3. 据 SMM，山西省主流氧化铝厂 3 月份烧碱采购价格较 1-2 月上涨 500 元/吨，50%离子膜液碱执行送到价格约为 3380-3480 元/吨左右(折百)，部分地区运距不同价格略有差异。

【金属期货】

1. 据 Mysteel 了解，2025 年 3 月 1 日西班牙成交 1 万吨氧化铝，定价方式为 FOB 澳洲指数+23 美元/吨，5 月船期，去向不知。
2. 瑞银周一在一份报告中称，预计银价将在 12 个月内触及 38 美元/盎司，因该行预计金价涨势将得到巩固，且全球工业生产将温和复苏。在风险情景下（即宏观下行的情景），金价可能触及 3100-3200 美元/盎司。

【黑色系期货】

1. 据 Mysteel，2025 年 2 月 24 日-03 月 02 日澳洲巴西铁矿发运总量 2737.6 万吨，环比增加 162.2 万吨。澳洲发运量 1941.3 万吨，环比增加 85.2 万吨，其中澳洲发往中国的量 1568.3 万吨，环比减少 13.8 万吨。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



2. 据中钢网，唐山市大气办视频调度会传达生态环境部会商会精神：3月4日至12日将启动提级强化管控措施，3月4日起全市独立球团（4家），独立热轧（77家）等行业全部停产调控。临近两会，唐山地区如期开启了例行限产，4日至12日，独立热轧企业全部停产调控，从实际调研来看，唐山地区样本企业35家型钢厂，影响日均产量5万吨，此外，唐山丰南区四家大型钢厂也针对烧结机、高炉、转炉及轧线出台了临时控产计划。

3. 据Mysteel，2025年02月24日-03月02日中国47港铁矿石到港总量1886.1万吨，环比减少389.0万吨；中国45港铁矿石到港总量1803.2万吨，环比减少299.6万吨；北方六港铁矿石到港总量826.0万吨，环比减少395.8万吨。

4. 据SMM，唐山瑞丰钢铁计划于3月4日起，停产一座1080m³高炉，预计停产8天，影响铁水产量0.28万吨/日。

5. 据木联数据统计，截至2月28日，国内针叶原木总库存为353万方，周环比持平；辐射松库存为267万方，较上周增加1万方，周环比增加0.38%；北美材库存为52万方，较上周减少2万方，周环比减少3.70%；云杉/冷杉库存为20万方，较上周持平。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



【农产品期货】

1. 据 NFCSF 数据显示，印度 2024-2025 年度糖产量预计将触及 2650 万吨，低于之前预估的 2700 万吨。2023-2024 年度印度糖产量为 3190 万吨。
2. 据船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 2 月 1-28 日棕榈油出口量为 778256 吨，较上月同期出口的 1034178 吨减少 24.75%。
3. 据国家粮油信息中心，由于压榨利润丰厚，上周油厂开机率维持高位。监测显示，2 月 28 日当周，主要油厂大豆压榨量 198 万吨，周环比下降 17 万吨，同比增加 2 万吨。2 月份油厂大豆压榨总量为 654 万吨，低于 1 月份的 731 万吨，去年同期为 530 万吨。
4. 据 Mysteel 调研显示，截至 2025 年 2 月 28 日，全国重点地区棕榈油商业库存 41.46 万吨，环比上周减少 1.57 万吨，减幅 3.65%；同比去年 61.815 万吨减少 20.36 万吨，减幅 32.93%。全国重点地区豆油商业库存 94.15 万吨，环比上周增加 1.27 万吨，增幅 1.37%。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



5. 马来西亚橡胶局（MRB）宣布，尚未启动 2025 年 2 月针对小农的橡胶生产津贴（IPG）。因半岛、沙巴州和砂拉越州杯胶的农场交货平均价格高于标准价格，则不予以补偿。
6. 据外媒报道，3 月 3 日，咨询公司 AgRural 的数据显示，截至 2 月 27 日，巴西 2024/25 年度大豆收割率为 50%，高于一周前的 39%和去年同期的 48%。
7. 澳大利亚农业资源经济科学局（ABARES）：2025/26 年度油菜籽产量为 600 万吨，较 2024/25 年度增长 1%；2025/26 年度小麦产量为 3050 万吨，较 2024/25 年度下降 11%。
8. 据美国农业部（USDA）报告显示：1 月美国大豆压榨量为 638 万吨（合计 2.13 亿蒲式耳），2024 年 12 月为 653 万吨（合计 2.18 亿蒲式耳），去年同期为 583 万吨（合计 1.94 亿蒲式耳）；1 月美国豆油产量为 17.2 亿磅，相比 2024 年 12 月下降了 10%，较去年同期增长 8%。
9. 据巴西农业部下属的国家商品供应公司 CONAB，截至 03 月 02 日，巴西大豆收割率为 48.4%，上周为 36.4%，去年同期为 47.3%。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



10. 美国总统特朗普在社交媒体上表示，美国将从4月2日起对“外部”农产品征收关税，这是他对进口商品设置贸易壁垒的最新威胁。特朗普称：“致美国伟大的农民们：准备好开始生产大量农产品在美国国内销售。”

金融市场

➤ 金融

1、2025年以来，公募基金行业迎来一波分红小高潮。今年前两个月，公募基金分红总金额已超370亿元，同比增长一倍多，其中，债券基金和权益类指数基金派发“红包”的热情最高。

➤ 楼市

1、一线城市二手房市场迅速恢复中。2月，上海二手房网签量同比大涨约120%，创下近三年同期最高纪录；北京二手住宅网签量同比大增87.6%；广州二手房网签量同比增长29.04%，深圳市二手房签约量同比增长102.5%。

2、深圳市房地产中介协会数据显示，2月深圳市预售新房共成交1992套，环比下降54.1%，同比增长101.2%。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



➤ 产业

1、2025年载人飞行任务发布。中国载人航天工程规划了2次载人飞行任务和1次货运飞船补给任务。

2、深圳连发两项产业发展行动计划，分别为《深圳市加快推进人工智能终端产业发展行动计划（2025-2026年）》和《深圳市具身智能机器人技术创新与产业发展行动计划（2025-2027年）》。根据相关计划，到2026年，深圳人工智能终端产业核心竞争力要进一步增强，全市人工智能终端产业规模达8000亿元以上、力争1万亿元，集聚不少于10家现象级人工智能终端企业；到2027年，具身智能机器人产业集群相关企业超过1200家，新增培育估值过百亿企业10家以上、营收超十亿企业20家以上，关联产业规模达到1000亿元以上。

3、据网络平台数据，电影《哪吒之魔童闹海》累计报收票房（含预售及海外票房）超20亿美元，成为首部票房超20亿美元亚洲电影。

4、中国信通院拟于3月12日在浙江大学举办“AI眼镜产业推进专题研讨会”。此次研讨会主要是为了促进AI眼镜产业健康发展，加强产业链上下游企业交流合作。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



5、字节跳动发布 AI 编程工具 Trae 国内版，模型搭载 Doubao-1.5-pro，支持切换满血版 DeepSeek R1&V3。

➤ 海外

1、美国总统特朗普表示，4月2日将对进口农产品加征关税，美国农产品将在美国国内销售。特朗普还宣布，台积电计划在美国进行1000亿美元的投资，大部分投资将在亚利桑那州进行。特朗普表示，美国将于3月4日对加拿大和墨西哥加征25%的关税，并称与这两个美国盟友已没有谈判空间。加拿大外交部长回应称，准备对价值1550亿加元的美国商品征收关税。除此之外，特朗普还表示，美国将从4月2日起采取对等关税，同时将对那些采取货币贬值手段的国家征收关税来予以制裁。

2、美国财政部表示，不会根据《企业透明度法案》对美国公民或国内报告公司实施任何处罚。

3、美联储穆萨勒姆表示，美联储货币政策具有“适度的限制性”，倾向于采取“保持耐心”的决策方式；经济增长前景看似不错，就业市场健康。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



4、欧盟委员会主席冯德莱恩称，欧盟将探索对欧盟电池生产商的直接支持；将继续与汽车行业接触，在暑期假日前举行新的会议；将逐步引入欧洲对电芯和组件的含量要求。

5、美国2月ISM制造业PMI为50.3，创2022年6月以来新高，预期50.5，前值50.9。美国2月标普全球制造业PMI终值录得52.7，为2022年6月以来新高，预期51.6，前值51.6。

6、欧元区2月CPI初值同比升2.4%，预期升2.3%，1月终值升2.5%；环比升0.5%，1月终值降0.30%。欧元区2月制造业PMI终值47.6，预期47.3，初值47.3，1月终值46.6。

7、德国2月制造业PMI终值46.5，为2023年1月以来新高，预期46.1，初值46.1，1月终值45。

8、法国2月制造业PMI终值45.8，预期45.5，初值45.5，1月终值45。

9、英国2月制造业PMI终值46.9，预期46.4，初值46.4，1月终值48.3。

10、日本2月制造业PMI终值49，初值48.9。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



11、印度2月制造业PMI终值为56.3，预期58.5，初值57.1，1月终值57.7。

➤ 国际股市

1、中概股普遍下跌，纳斯达克中国金龙指数跌2.98%，万得中概科技龙头指数跌2.59%。热门中概股方面，万国数据跌超16%，世纪互联跌逾15%，文远知行跌超11%，禾赛科技跌逾11%，理想汽车跌超10%，蔚来跌逾8%。涨幅方面，携程集团涨超1%，新濠博亚娱乐涨逾1%，腾讯音乐涨超1%，华住集团涨逾1%。

2、英伟达和博通正在用英特尔的18A制程芯片进行制造测试，这初步彰显了对英特尔先进生产技术的信心。

3、微芯科技计划裁员2000人，并于2025年5月关闭Tempe Fab2工厂，其重组计划旨在削减长期成本并提升利润率。

4、普拉达将以约15.6亿美元收购范思哲。

5、雀巢从其合作伙伴徐氏家族手中完成徐福记剩余40%股份的收购，进一步巩固了其在中国市场的地位。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



6、知情人士透露，本田已决定在美国印第安纳州而非墨西哥生产下一代思域混合动力车，以规避关税影响。

➤ 商品

1、国内期货主力合约涨跌不一，原油、燃料油跌超2%，低硫燃料油跌超1%，沥青、丁二烯橡胶、铁矿石、纯碱跌近1%；涨幅方面，菜粕涨近2%，20号胶涨超1%，菜油、豆二、豆粕、豆一涨近1%。基本金属全线收涨，沪镍涨1.92%，沪锌涨0.74%，沪锡涨0.52%，不锈钢涨0.45%，沪铝涨0.41%，沪铜涨0.38%。沪金涨1.29%，沪银涨1.13%。

2、国家能源局煤炭司司长刘涛表示，煤炭司将持续加强煤炭稳产稳供，将加快推进煤炭供应保障基地建设，有序核准一批大型现代化煤矿；加快推进煤炭产能储备制度落地实施，推动符合条件的煤矿“应储尽储”。

3、加拿大将延长矿产勘探税收抵免政策两年。

4、欧盟将延长宽松的能源补贴制度，以实现绿色目标。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



5、据上海有色网最新报价显示，3月3日，国产电池级碳酸锂价格跌80元报7.51万元/吨，创逾2个月新低，连跌4日。

6、周一波罗的海干散货指数涨3.82%报1276点，连续13日上涨。

➤ 债券

1、债市综述，银行间主要利率债收益率普遍下行，中短券表现更好；国债期货全线收涨，30年期主力合约涨0.58%，10年期主力合约涨0.23%；银行间信用债普遍走暖，尤其是“二永债”收益率普遍下行；月初银行间资金面整体转松，主要回购利率多数明显下行。

2、中证转债指数收盘跌0.47%，万得可转债等权指数跌0.35%。其中，威派转债跌11.27%跌幅最大，鼎胜转债20%涨停涨幅居首。

3、债券重大事件，①工商银行2025年二级资本债券（第一期）（债券通）发行完毕②“23象屿MTN001”、“20青岛城投MTN002”、“23首旅MTN003”将全额赎回③保利发展控股集团不行使“22保利01”赎回选择权④“22浦集01”完成转售金额为20亿元⑤资兴市城市建设投资总经理被查。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



➤ 外汇

1、周一在岸人民币对美元 16:30 收盘报 7.2931，较上一交易日下跌 93 个基点，夜盘收报 7.2880。人民币对美元中间价报 7.1745，较上一交易日调贬 7 个基点。

2、外汇交易中心数据显示，上周三大人民币汇率指数全线上涨，CFETS 人民币汇率指数报 99.9，环比涨 0.27；BIS 货币篮子人民币汇率指数报 106.2，环比涨 0.33；SDR 货币篮子人民币汇率指数报 94.34，环比涨 0.1。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



财经日历

Economic Calendar

经济数据

北京时间	指标
07:00	韩国1月工业产出
07:30	日本1月失业率
08:01	英国2月BRC商店物价指数
08:30	澳大利亚1月季调后零售销售
08:30	澳大利亚第四季度经常帐
08:30	韩国2月汇丰制造业PMI
13:00	日本2月家庭消费者信心指数
15:45	法国1月政府预算
18:00	欧元区1月失业率
21:55	美国上周红皮书商业零售销售
次日03:30	澳大利亚2月AIG/PWC制造业表现指数
次日05:30	美国至2月28日当周API原油库存

财经大事

北京时间	事件
08:30	澳洲联储公布2月货币政策会议纪要
09:20	中国央行公开市场有3185亿元逆回购到期
12:00	十四届全国人大三次会议新闻发布会举行
	全国政协十四届三次会议在北京召开
	美国对加拿大和墨西哥征收25%的关税生效
	美国总统特朗普受邀到国会发表任内首次讲话
	2025年西班牙巴塞罗那世界移动通信大会举行
	【新股】常友科技、汇通控股正式上市，弘景光电今日申购
	公司财报：普拉达、塔吉特、百思买、汽车地带、罗斯百货
次日03:20	FOMC永久票委、纽约联储主席威廉姆斯在彭博投资论坛上发表讲话

数据来源：Wind

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



注：本文资讯内容根据网络，冠通期货编辑整理而成，仅供投资者参考。

分析师：

王静，执业资格证号 F0235424/Z0000771。

本报告发布机构：

——冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货交易咨询业务资格）

免责声明：

本报告中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。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版，复制，引用或转载。如引用、转载、刊发，须注明出处为冠通期货股份有限公司。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。