



## 资讯早间报

制作日期：2024/3/25

### 隔夜夜盘市场走势

- 国内商品期货夜盘收盘涨跌不一，能源化工品多数下跌，玻璃跌 2.52%，20号胶跌 1.65%，橡胶跌 1.46%，纯碱跌 1.14%，原油涨 0.27%。黑色系全线上涨，铁矿石涨 1.37%，焦煤涨 1.18%，焦炭涨近 1%。农产品普遍下跌，菜粕跌 3.5%，豆粕跌 2.69%，豆二跌 2.38%，菜油跌 1.11%，豆油跌 1.06%。基本金属多数收跌，沪镍跌 0.77%，沪锌跌 0.38%，沪锡跌 0.27%，沪铜跌 0.25%，不锈钢跌 0.07%，沪铅涨 0.15%，沪铝涨 0.52%。沪金涨 0.55%，沪银涨 0.16%。
- 国际贵金属期货普遍收跌，COMEX 黄金期货收跌 0.83%报 2166.5 美元/盎司，当周累计涨 0.23%，COMEX 白银期货收跌 0.67%报 24.84 美元/盎司，当周累计跌 2.13%。
- 国际油价小幅收跌，美油 5 月合约跌 0.31%报 80.82 美元/桶，周跌 0.27%；布油 6 月合约跌 0.35%报 84.94 美元/桶，周跌 0.47%。
- 伦敦基本金属多数收跌，LME 期铜跌 1.16%报 8847 美元/吨，周跌 2.48%；LME 期锌跌 1.66%报 2482.5 美元/吨，周跌 3.07%；LME 期镍跌 2.23%报 17150 美元/吨，周跌 5.11%；LME 期铝涨 0.33%报 2309 美元/吨，周涨 1.52%；LME 期锡跌 0.53%报 27725 美元/吨，周跌 3.31%；LME 期铅跌 0.66%报 2037 美元/吨，周跌 4.34%。
- 芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约收盘涨跌不一，大豆期货跌 1.65%报 1192 美分/蒲式耳，周跌 0.52%；玉米期货跌 0.28%报 439.5 美分/蒲式耳，周涨 0.63%；小麦期货涨 1.74%报 556.25 美分/蒲式耳，周涨 5.25%。

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。



## 重要资讯

### 【宏观资讯】

1. 据上海航运交易所数据，截至2024年3月22日，上海出口集装箱运价指数（综合指数）报1732.57点，与上期相比跌40.35点；中国出口集装箱运价综合指数报1244.83点，与上期相比跌2.6%。
2. 国家能源局印发《2024年能源工作指导意见》，其中提出，健全完善能源法律法规。推动全国人大常委会审议通过《能源法》，加快修订《可再生能源法》《电力法》《煤炭法》。推动修订电网调度管理条例、天然气基础设施建设与运营管理办法、油气管网设施公平开放监管办法、电力监控系统安全防护规定等规章制度。
3. 国务院召开防范化解地方债务风险工作视频会议，李强强调，化债工作既是攻坚战，更是持久战。各地区各部门要提高政治站位，强化责任意识和系统观念，妥善化解存量债务风险，严防新增债务风险。要持续深入化解地方政府债务风险，坚决落实过紧日子要求，用足用好各类政策资源，加快化债方案推进实施。
4. 据新华社报道，国务院总理李强3月24日在北京出席中国发展高层论坛2024年年会开幕式，并发表主旨演讲。李强指出，我们将加大宏观政策调节力度，加强政策协同配合，确保同向发力、形成合力。着力扩大国内需求，进一步推进全国统一大市场建设，大力推进以人为本新型城镇化，推动大规模设备更新和大宗耐用消费品以旧换新。
5. 据一财报道，在中国发展高层论坛2024年年会上，国家发展和改革委员会主任郑栅洁表示，正在落实加快出台2024年版的外商投资准入负面清单，全面取消制造业领域外资准入的限制措施，继续支持一批重大的外资项目建设，强化项目的要素保障，扩大数字产品等市场的准入，大力推动数据开发、开放和流通的使用。

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。



## 【能化期货】

1. 国家能源局印发《2024年能源工作指导意见》，其中提出强化化石能源安全兜底保障，深入研究实施油气中长期增储上产发展战略。加大油气勘探开发力度，推进老油田稳产，加快新区建产，强化“两深一非一稳”重点领域油气产能建设。
2. 据隆众资讯最新数据显示，截至3月21日当周，中国苯乙烯工厂整体产量在24.83万吨，环比降0.26万吨，环比降1.04%；工厂产能利用率57.01%，环比降0.6%。
3. 有投资者在互动平台提问，市场传闻贵公司近期因为水指标原因阿拉善公司面临减产，请问是否属实？远兴能源回复称，阿拉善天然碱项目一期各生产线试车运行正常，请以公司发布的信息为准。
4. 上期所公告，自2024年3月26日交易（即3月25日晚夜盘）起，天然橡胶期货RU2405合约日内平仓交易手续费调整为9元/手。
5. 在乌克兰无人机袭击多个重要设施后，俄罗斯日均炼油量降至10个月来的最低周水平。据行业消息人士透露，从3月14日至20日，炼油商日均原油加工量为503万桶。根据外媒基于历史数据的计算，这比本月前13天减少了40多万桶。

## 【金属期货】

1. 据上期所数据，上周铜库存减少1305吨，铝库存减少6660吨，锌库存增加2289吨，铅库存减少13504吨，镍库存增加536吨，锡库存增加635吨。
2. 市场人士称，一家日本铝买家已经同意为今年第二季度运抵日本的铝支付每吨145美元的升水，较第一季度的每吨90美元大涨61%。此前海外铝供应商对

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。



第二季度运抵日本的铝升水报价为每吨 145-155 美元。日本是亚洲地区的主要铝进口国，该国每个季度的铝升水通常被视为区域铝升水的基准。

3. 美联储博斯蒂克当地时间周五发表讲话称，他现在预计 2024 年将降息一次，幅度为 25 个基点，低于此前预期的两次。他预计降息会发生在今年晚些时候。他说，与去年 12 月相比，他对通胀率将继续朝着央行 2% 的目标下降“不那么有信心”。

### 【黑色系期货】

1. Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 76.9%，环比上周增加 0.75%，同比去年减少 5.83%；高炉炼铁产能利用率 82.79%，环比增加 0.21%，同比减少 6.49%；钢厂盈利率 22.94%，环比增加 1.73，同比减少 35.93%；日均铁水产量 221.39 万吨，环比增加 0.57 万吨，同比减少 18.43 万吨。

2. 据 Mysteel 统计全国 45 个港口进口铁矿库存为 14365.81 万吨，环比增 80.36 万吨；日均疏港量 295.90 万吨降 4.85 万吨。

3. 国家能源局印发《2024 年能源工作指导意见》，其中提出有序释放煤炭先进产能，推动已核准项目尽快开工建设，在建煤矿项目尽早投产达产，核准一批安全、智能、绿色的大型现代化煤矿，保障煤炭产能接续平稳，在安全生产基础上，推动产量保持较高水平。建立煤炭产能储备制度，加强煤炭运输通道和产品储备能力建设，提升煤炭供给体系弹性。

4. 据中钢协，3 月中旬，21 个城市 5 大品种钢材社会库存 1413 万吨，环比减少 9 万吨，下降 0.6%，库存连续 8 旬上升后转为下降；比年初增加 684 万吨，上升 93.8%；比上年同期增加 141 万吨，上升 11.1%。

5. 据世界钢铁协会，2024 年 2 月全球粗钢产量为 1.488 亿吨，同比增加 3.7%。中国 2 月粗钢产量为 8120 万吨，同比增加 3.5%，中国 1-2 月粗钢产量为 1.68 亿吨，同比增加 1.6%。

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. 淡水河谷首席执行官柏安铎表示，预计到2026年，淡水河谷铁矿石产量将达到3.4亿吨-3.6亿吨，淡水河谷希望加强与中国客户的合作，加快绿色低碳产品的研发应用，继续向中国市场供应高品质的铁矿石资源。

7. 据央视，李强主持召开国务院常务会议，听取关于优化房地产政策促进房地产市场平稳健康发展有关情况的汇报。会议指出，要进一步优化房地产政策，持续抓好保交楼、保民生、保稳定工作，进一步推动城市房地产融资协调机制落地见效，系统谋划相关支持政策，有效激发潜在需求，加大高品质住房供给，促进房地产市场平稳健康发展。

8. 钢银电商数据显示，本周城市总库存量为1346.45万吨，较同口径上周环比减少33.35万吨（-2.42%）。其中，建筑钢材库存总量为832.90万吨，较同口径上周环比减少24.53万吨（-2.86%）。

### 【农产品期货】

1. 经纪商和研究机构 StoneX 称，由于印度和泰国的糖产量在生长季节后期出现恢复，预计2023/2024年度全球糖产量将比总需求高出388万吨，高于2月份预测的340万吨。2023/24年度印度糖产量预期上调170万吨至3280万吨，泰国产量预测上调50万吨至910万吨。

2. 美国农业部（USDA）发布的一份报告显示，印尼2024/2025年度棕榈油产量预计小幅上升至4700万吨，同比增加3%。消费量预计将小幅上升至1980万吨。出口预计为2800万吨，同比有所增加。

3. 澳大利亚气象局（BoM）称，厄尔尼诺现象仍在继续，并已接近尾声，但七个国际模型中有三个预测到冬末会出现拉尼娜现象。据美国国家海洋和大气管理局下属的气候预测中心（CPC）预测，6-8月期间出现拉尼娜现象的几率为62%，较两周前的55%增加7个百分点。

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. 据 Wind 数据显示，截至 3 月 22 日当周，自繁自养生猪养殖利润为亏损 104.83 元/头，3 月 15 日为亏损 148.73 元/头；外购仔猪养殖利润为盈利 89.44 元/头，3 月 15 日为盈利 58.94 元/头。
5. 根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 12 周（3 月 16 日至 3 月 22 日）125 家油厂大豆实际压榨量为 153.52 万吨，开机率为 44%；较预估低 7.33 万吨；预计第 13 周（3 月 23 日至 3 月 29 日）国内油厂开机率维持低位，油厂大豆压榨量预计 150.99 万吨，开机率为 43%。
6. 据国家棉花市场监测系统对 14 省区 46 县市 900 户农户调查数据显示，截至 2024 年 3 月 21 日，全国新棉采摘已结束；全国交售率为 99.8%，同比增长 0.1 个百分点，较过去四年均值提高 0.1 个百分点。
7. 美国农业部（USDA）公布数据，民间出口商报告向墨西哥出口销售 26.3 万吨玉米，其中 17.3 万吨于 2023/2024 市场年度交货，9 万吨于 2024/2025 市场年度交货。
8. 美国农业部（USDA）将于北京时间 3 月 29 日凌晨 0 点公布 3 月种植意向报告，据路透公布预期显示，预计美国 2024 年大豆种植面积为 8653 万英亩，低于 2024 年 2 月展望论坛预测的 8750 万英亩，高于 2023 年最终种植面积数据的 8360 万英亩。
9. 路透社预计，截至 2024 年 3 月 1 日当季，美国大豆库存为 18.28 亿蒲，截至 2023 年 12 月 1 日库存为 30 亿蒲，截至 2023 年 3 月 1 日库存为 16.87 亿蒲。

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。



## 金融市场

### ➤ 金融

- 1、中国人民银行行长潘功胜会见来访的世界银行行长彭安杰，双方就中国经济形势和未来合作等议题交换了意见。
- 2、财政部部长蓝佛安在京会见世界银行行长彭安杰，双方就中国与世行伙伴关系、未来合作重点、世行改革等议题交换了意见。
- 3、IMF 总裁：中期看，中国将继续成为全球经济增长的关键贡献者。依靠一定的改革措施，中国的增长速度可能会比现状快得多。
- 4、外汇局局长朱鹤新会见来访的法国巴黎银行集团董事长乐明瀚（Jean Lemierre）。双方就全球经济金融形势、法国巴黎银行在华投资展业等议题进行了交流。国家外汇管理局副局长李红燕陪同会见。
- 5、随着 A 股行情升温，基金发行端逐渐活跃起来，不少基金产品近期集中宣布提前结募，从债基到主动权益类产品均有认购超预期的现象，甚至还有个别产品募集期提前近 3 个月。
- 6、在 ETF 行业整体高歌猛进的同时，内部呈现冰火两重天的局面。一面是 ETF 基金发行市场火爆，ETF 产品总量超 900 只，总规模超 2 万亿元，千亿级巨无霸产品相继诞生。另一面，超百只迷你 ETF 产品遭遇清盘危机，成交低迷，ETF 市场加速出清。
- 7、近日有媒体报道称，大连万达商管集团所持大连新达盟商业管理有限公司约 162.05 亿元股权被冻结。知情人士透露，该股权冻结是由于万达旗下某项目与某银行就经营贷发生纠纷，银行在诉讼前申请冻结了大连万达商管集团所持大

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。



连新达盟商业管理有限公司股权。目前万达已与银行就纠纷事宜协商一致，并达成和解，被冻结的股权也将很快解冻。

## ➤ 楼市

1、中指研究院发布的《2024 百强企业研究报告》显示，房企代建迎来发展机遇。截至目前，已超 90 家企业涉足代建领域，企业数量大幅增加直接导致规模大幅提升。2023 年代建新签规模同比增速超 50%，未来或将持续走高。

2、山东省烟台市通知称，自 2024 年 3 月 21 日起调整公积金贷款额度上限。公积金个人住房贷款最高额度由 60 万元调整为 80 万元；符合国家生育政策的二孩和三孩家庭，公积金个人住房贷款最高额度调整为 100 万元。

## ➤ 产业

1、华为手机供应链公司已开始向华为 P70 系列高端旗舰手机批量供货。产业链人士透露，华为给出的 P70 系列出货目标指引相对乐观。消费者对华为期待高，预计 P70 系列市场需求量旺盛。尽管华为并未公布 P70 系列的发布时间表，但多家机构预测该系列产品将在 4 月发布。

2、随着动力电池行业内卷加剧，身居行业“二线”的厂家们率先感到了寒意。有接近蜂巢能源的知情人士称，蜂巢能源今年因为项目变少，公司内部加强了业绩评定，开始“变相降薪”。

3、通用大模型沸腾之后，来钱最快的企业级大模型的风口可能正在路上。英伟达开始在企业级上发力，与日立集团达成合作。此外，ChatGPT Enterprise（企业版订阅服务）正在主导话语权，OpenAI 开始提供定制服务，价格会根据企业的规模和目的而调整。

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、中国发展高层论坛 2024 年年会 3 月 24 日在钓鱼台国宾馆举行开幕式，开幕式前美国苹果公司 CEO 库克表示，很高兴来到中国发展高层论坛，也很高兴再次回到中国，苹果将继续投资中国市场。

5、随着市场需求逐步扩大，中国东航、春秋航空和吉祥航空等国内航司不断深化国际化经营战略，重点新开、恢复西欧、东南亚地区和日本、韩国方向的国际航线。国外航司也格外重视中国市场这块“大蛋糕”，越南越捷航空在开通上海市、成都市往返胡志明市航线后推出促销活动，票价 0 元起。

6、去年枯水期遭受旱情和缺电影响的云南，今年再次遭遇旱情的威胁。昆明电力交易中心发布分析报告认为，预计今年云南电力电量“双缺”局面仍将持续，叠加火电电煤供应保障、新能源投产、大工业用户用电需求等诸多不确定因素，电力供需形势更加复杂多变。

7、中国科学技术信息研究所人工智能中心副主任李修全表示，近年来，人工智能大模型规模、数量都在高速增长，也带来对能源需求的快速增加。尽管短期内还不会很快出现“缺电”等问题，但未来大规模智能化时代来临后的能源需求激增不容忽视。

8、自 2019 年济宁、青岛等地成为国内首批“试点”城市以来，山东二手车出口取得显著进展：2023 年，山东省二手车出口数量 2.2 万辆，出口金额 5.8 亿美元，数量和金额均同比增长超过 3 倍。

9、全球医药巨头阿斯利康 CEO 苏博科表示，公司将分别在中国青岛和无锡投资 7 亿美元（约合人民币 50.6 亿元）和 4.75 亿美元新建药物工厂，对公司在中国的长期发展信心满满。

## ➤ 海外

1、联合国大会投票通过了第一个有关人工智能（AI）的决议草案，以确保这项新技术能够惠及所有国家、尊重人权并且是“安全、可靠和值得信赖的”技术。

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。



据了解，这项决议草案旨在消除发达国家和发展中国家之间的数字鸿沟，确保它们在人工智能讨论中处于同等地位，还旨在确保发展中国家拥有利用人工智能的技术和能力。

2、英国央行连续第五次维持基准利率在 5.25%不变，符合市场预期。英国央行行长贝利表示，尚未达到降息的时机。

3、瑞士央行意外宣布降息，将关键政策利率下调 25 个基点，从 1.75%降至 1.5%，打响了 G10 国家央行降息的“第一枪”。

4、土耳其央行意外将基准利率从 45%上调至 50%，市场此前预期维持不变。

5、美国截至 3 月 16 日当周初请失业金人数 21.0 万人，预期 21.5 万人，前值 20.9 万人；四周均值 21.125 万人，预期 21.5 万人，前值 20.8 万人。截至 3 月 9 日当周续请失业金人数 180.7 万人，预期 182.0 万人，前值 181.1 万人。

6、美国 2023 年第四季度经常帐赤字 1948 亿美元，预期赤字 2090 亿美元，前值赤字 2003 亿美元。

7、美国 3 月标普全球制造业 PMI 初值 52.5，预期 51.7，2 月终值 52.2，初值 51.5；服务业 PMI 初值 51.7，预期 52.0，2 月终值 52.3，初值 51.3；综合 PMI 初值 52.2，预期 52.2，2 月终值 52.5，初值 51.4。

8、美国 3 月费城联储制造业指数 3.2，预期-2.3，前值 5.2。制造业就业指数-9.6，前值-10.3；制造业物价获得指数 4.6，前值 6.2；制造业新订单指数 5.4，前值-5.2；制造业物价支付指数 3.7，前值 16.6；制造业装船指数 11.4，前值 10.7。

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。



9、欧元区3月制造业PMI初值45.7，预期47，2月终值46.5，初值46.1；服务业PMI初值51.1，预期50.5，2月终值50.2，初值50.0；综合PMI初值49.9，预期49.7，2月终值49.2，初值48.9。

10、欧元区1月未季调经常帐盈余248.7亿欧元，前值盈余426.6亿欧元；季调后经常帐盈余393.54亿欧元，前值盈余319.5亿欧元。

11、英国3月制造业PMI初值49.9，为2022年7月以来新高，预期47.8，2月终值47.5，初值47.1；服务业PMI初值53.4，预期53.8，2月终值53.8，初值54.3；综合PMI初值52.9，预期53.1，2月终值53.0，初值53.3。

12、德国3月制造业PMI初值41.6，预期43.1，前值42.5；服务业PMI初值49.8，预期48.8，前值48.3；综合PMI初值47.4，预期47.0，前值46.3。

13、法国3月制造业PMI初值45.8，为2个月新低，预期47.5，前值47.1；服务业PMI初值47.8，为2个月新低，预期48.7，前值48.4；综合PMI初值47.7，为2个月新低，预期48.6，前值48.1。

14、日本3月制造业PMI初值为48.2，2月初值及终值均为47.2；服务业PMI初值为54.9，2月终值52.9，初值52.5；综合PMI初值为52.3，2月终值50.6，初值50.3。

15、澳大利亚2月就业人口增11.65万人，预期增4万人，前值增0.05万人；季调后失业率为3.7%，预期4%，前值4.1%。

16、首届核能峰会在比利时首都布鲁塞尔举行，来自32个国家的国家元首、政府首脑或高级别代表签署《核能宣言》，承诺充分发挥核能潜力。宣言指出，核能是全球减少温室气体排放战略的重要组成部分。各国重申对核能的坚定承诺，认为核能是减少电力和工业部门温室气体排放的全球战略的重要组成部分。

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。



17、墨西哥央行降息 25 个基点，将利率从 11.25%下调至 11.00%，符合市场预期 1、当政策与流动性的“幡动”遇见“超级央行周”，不只全球汇市出现波澜。分析认为，美联储暂时会保持政策定力，耐心地等待和观望通胀降温，仍将尽力追求经济的“软着陆”，这可能为金融市场创造一个平稳的政策环境。

#### ➤ 国际股市

1、在中国发展高层论坛 2024 年年会现场，苹果公司首席执行官蒂姆·库克表示，苹果公司的 Apple Vision Pro 头显产品将在今年年内于中国市场上市，同时，公司正持续加大在华研发方面的投资。

#### ➤ 债券

1、财政部近日表示，过去几个月，海外投资者连续多月净增持中国政府债券。2024 年开年以来，国内债市延续强势行情，其中，超长期限国债 ETF 表现尤为出色，带动相关基金产品的净值大涨，以及新产品扩容。

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

### 经济数据

北京时间	指标
13:00	日本1月同步指标终值
19:00	英国3月CBI零售销售差值
20:30	美国2月芝加哥联储全国活动指数
22:00	美国2月新屋销售总数年化
22:30	美国3月达拉斯联储商业活动指数

### 财经大事

北京时间	事件
7:50	日本央行公布1月货币政策会议纪要
20:25	美联储博斯蒂克发表讲话
21:05	美联储古尔斯比发表讲话
22:30	美联储理事库克发表讲话

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。