



资讯早间报

制作日期：2024/4/1

隔夜夜盘市场走势

国内商品期货夜盘收盘涨跌不一，能源化工品普遍上涨，苯乙烯涨 1.35%，燃油涨 1.27%，LPG 涨 1.17%，丁二烯橡胶涨 1.13%，原油涨 0.3%。黑色系全线下跌，焦煤跌 4.12%，焦炭跌 2.45%，螺纹钢跌 1.07%。农产品多数上涨，白糖涨 2.17%，棕榈油涨近 1%。基本金属涨跌互现，不锈钢跌 1.86%，沪锡跌 0.59%，沪镍跌 0.46%，沪铅跌 0.45%，沪锌涨 0.17%，沪铝涨 0.23%，沪铜涨 0.39%。沪金涨 1.01%，沪银涨 0.65%。

重要资讯

【宏观资讯】

- 据上海航运交易所数据，截至 2024 年 3 月 29 日，上海出口集装箱运价指数（综合指数）报 1730.98 点，与上期相比跌 1.59 点；中国出口集装箱运价综合指数报 1208.42 点，与上期相比跌 2.9%。
- 大商所与广期所均发布通知称，2024 年清明节休市期间，各品种期货合约涨跌停板幅度和交易保证金水平保持不变。
- 上期能源通知，自 2024 年 4 月 2 日（星期二）收盘结算时起，集运指数（欧线）期货 EC2406、EC2408、EC2410、EC2412、EC2502 合约的涨跌停板幅度调整为 17%，交易保证金比例调整为 19%。

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. 国家统计局数据显示，3月份，制造业采购经理指数（PMI）为50.8%，比上月上升1.7个百分点，高于临界点，制造业景气回升。
5. 国家外汇管理局新闻发言人王春英表示，预计我国外债规模将继续保持稳定。展望2024年，中美货币政策周期错位有望得到改善，预计我国跨境资金流动将更趋平衡。
6. 美联储偏爱的通胀指标上月有所降温。公布的数据显示，核心PCE较上月上涨0.3%，1月份该指数为0.5%，创下一年来最大连续涨幅。而与一年前相比，核心PCE上涨了2.8%，与上月持平。
7. 美联储主席鲍威尔表示，对PCE指数的初步看法符合预期。过早降息将会带来极大的干扰。我们不需要急于削减利率。如果我们的基本情况不发生变化，我们将会将利率维持在当前水平更长的时间。我的个人预期是利率不会降至疫情前非常非常低的水平。减缓资产负债表缩减速度并不是货币政策的主要内容。

【能化期货】

1. QinRex最新数据显示，2024年泰国橡胶产量料下降0.84%至467万吨，2023年为471万吨，2024年产量减少，主要是由于中南部地区农民砍伐老橡胶树改为种植果树和油棕。
2. 据Wind数据，截至3月28日，华东港口甲醇库存为22.96万吨，3月21日为27.70万吨，环比减少4.74万吨。
3. 据纸引未来网，3月底，玖龙纸业多个基地降价30-100元/吨，山鹰国际却提前喊涨，宣布4月初涨价30-300元/吨。



4. 上期所发布通知，自2024年4月2日（星期二）收盘结算时起，天然橡胶、纸浆期货合约的涨跌停板幅度调整为8%，套保交易保证金比例调整为9%，投机交易保证金比例调整为10%。

5. 据郑商所通知，2024年4月8日恢复交易后，自品种持仓量最大的合约未出现涨跌停板单边市的第一个交易日结算时起，烧碱、对二甲苯期货合约的交易保证金标准为8%，涨跌停板幅度为7%，其中烧碱期货2405合约、对二甲苯期货2405合约的交易保证金标准仍为12%，涨跌停板幅度仍为10%。

6. 俄罗斯副总理诺瓦克表示，俄罗斯计划逐步放松出口削减：4月份，它将再减产35万桶/日，出口量减少12.1万桶/日。5月份，额外减产将达到40万桶/日，出口量将减少7.1万桶/日。6月份，所有额外的减产都将来自石油产量。

【金属期货】

1. 据上期所，上周铜库存增加5138吨，铝库存增加17083吨，锌库存增加1019吨，铅库存减少4408吨，镍库存增加120吨，锡库存增加958吨。

2. 据英国金融时报报道，印尼一名高级政府官员表示，该国将继续推进扩大镍产量的计划，尽管供应过剩正迫使竞争对手关闭镍矿。印尼投资与矿业协调部副部长表示，到2030年，该国电池级镍的产能预计将翻两番，达到100万吨。

3. 智利国家铜业公司（CodeIco）预计，2024年铜产量仍将持稳于132.5-139万吨区间，预计资本支出介于40-50亿美元。

4. 据期货日报，洲际交易所（ICE）称其正在研发镍衍生品，相关合约将以Global Commodity Holdings（GCHL）编制的现货交易价格指数为结算价。

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。



【黑色系期货】

1. 据 SMM，鞍钢计划于 4 月 1 日起，对一座 3200m³的高炉停产检修，计划检修 15 天，影响铁水产量 0.8 万吨/日；3 月上旬期间，安徽某再生铅炼厂停产检修（影响量相对有限），据调研，本周该炼厂已基本恢复正常。
2. 从中物联钢铁物流专业委员会调查、发布的钢铁行业 PMI 来看，2024 年 3 月份为 44.2%，环比下降 1.8 个百分点，显示钢铁行业继续弱势运行。预计 4 月份，钢材市场需求弱势恢复，钢厂生产或有一定回升，原材料和钢材价格震荡偏弱运行。
3. 据 Mysteel 统计，全国 45 个港口进口铁矿库存为 14431.20 万吨，环比增 65.39 万吨，日均疏港量 289.88 万吨，环比减少 6.02 万吨；247 家钢厂高炉开工率 76.6%，环比上周减少 0.30%，同比去年减少 7.27%；钢厂盈利率 28.57%，环比增加 5.63，同比减少 30.30%；日均铁水产量 221.31 万吨，环比减少 0.08 万吨，同比减少 22.04 万吨。
4. 上期所发布通知，自 2024 年 4 月 2 日（星期二）收盘结算时起，螺纹钢、热轧卷板、不锈钢期货合约的涨跌停板幅度调整为 6%，套保交易保证金比例调整为 7%，投机交易保证金比例调整为 8%。
5. 中国煤炭工业协会、中国煤炭运销协会发布倡议书。其中提出，压实煤炭保供责任。煤炭企业要坚持把保障国家能源安全放在首位，发挥好煤炭兜底保障作用，严格落实煤炭保供工作要求，压实主体责任，强化履责担当，有序释放煤炭先进产能，推动煤炭稳产增产，提升煤炭供给弹性，全力保障我国煤炭安全可靠供应。
6. 据钢银电商，本周城市总库存量为 1324.88 万吨，较同口径上周环比减少 21.57 万吨（-1.60%），本周建筑钢材库存总量为 819.91 万吨，较同口径上周环比减少 12.99 万吨（-1.56%），本周热卷库存总量为 292.00 万吨，较同口径上周环比减少 8.42 万吨（-2.80%）。

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. 根据分析师的平均预测，美国2月大豆压榨量料升至589.3万短吨或1.964亿蒲式耳，较1月份1.948亿蒲式耳增加0.8%。
2. 据央视新闻，由国家发展改革委、财政部联合印发《中央储备棉管理办法》将于4月1日起《办法》正式施行。《办法》要求要全面加强中央储备棉管理，确保数量真实、质量良好和储存安全，并合理安排轮换、收储、动用。
3. 据船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚3月1-31日棕榈油出口量为1333138吨，较上月同期出口的1106054吨增加20.53%。
4. 据Wind数据显示，截至3月29日当周，自繁自养生猪养殖利润为亏损61.69元/头，3月22日为亏损104.83元/头；外购仔猪养殖利润为盈利112.58元/头，3月22日为盈利89.44元/头。
5. 据沐甜科技，截至3月底，2023/2024榨季广西预计将有近60家糖厂收榨，去年同期为71家。预计3月份广西单月糖产量为80万吨左右，大幅高于去年同期的22.66万吨，截至3月底广西糖总产量将接近600万吨。
6. 阿根廷农业部的统计数据显示，上周阿根廷农户销售新季大豆的步伐加快。截至3月20日，阿根廷农户预售1053万吨2023/2024年度大豆，比一周前高出99万吨，高于去年同期的462万吨。
7. 据郑商所通知，经研究决定，自2024年4月2日结算时起，棉花、棉纱、菜油、菜粕、白糖期货合约的交易保证金标准为8%，涨跌停板幅度为7%，其中棉花期货2405合约的交易保证金标准仍为9%，涨跌停板幅度仍为8%。

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、央行通报 2023 年存款保险基金收支情况，截至 2023 年末，全国参加存款保险的银行业金融机构共计 3939 家。2023 年共归集保费 549.770 亿元，基金利息收入 37.454 亿元，股利分红 3.475 亿元。为推进金融风险化解，使用存款保险基金 115 亿元开展风险处置，使用 215.133 亿元归还金融稳定再贷款。截至 2023 年末，存款保险基金存款余额 810.123 亿元。

2、上海市副市长解冬表示，2021 年 5 月，上海率先在全国提出“打造全球资产管理中心”的目标，经过近三年努力，上海资管规模已占全国近 30%，其中公募、私募和保险资管位居全国首位。

3、2023 年公募基金管理规模增长 1.57 万亿元，但受 A 股震荡、费率新规等多重影响之下，公募基金“四费”出现明显下滑，合计金额达到 2027.63 亿元，同比下降 5.52%，其中管理费、托管费均下滑明显。

4、我国被动投资增长潜力巨大。截至 2023 年底，主动权益类基金（含 QDII 主动权益）规模达 4.3 万亿元，被动权益产品规模达 2.21 万亿元。两者规模差距已降至 2.09 万亿元，创近三年以来最低水平。

5、3 月以来，已有逾 410 只债券型基金（份额合并计算）采取暂停申购或暂停大额申购措施。Wind 数据显示，截至 3 月 30 日，市场上仍有近 1600 只债基处于限购状态，其中暂停大额申购额度最低为 10 元。

6、近期一只私募基金引起市场关注。该基金成立于 2020 年 5 月，在 2021 年年中达到 3.5942 元的历史最高净值，最新净值仅 0.2587 元，距离高点回撤超过 90%。经查发现，这是一只为上市公司核心员工“定制”的特殊基金。

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。



7、支付宝表示，3 月份，境外宾客通过支付宝在国内累计交易金额同比增长近 10 倍，交易笔数增长近 8 倍，活跃用户数增长近 6 倍。

8、3 月基金发行市场回暖明显。数据显示，截至 3 月 31 日，全市场 3 月新发行基金共 137 只，发行份额超 1500 亿份，多只基金宣布提前结束募集。从发行结构来看，债基仍占据主导，3 月发行规模超千亿元，权益类产品发行规模也有所上升。

➤ 楼市

1、江苏常熟发布促进房地产市场平稳健康发展 11 条工作措施，对购买首套住房实行契税补贴。补贴时间为 4 月 1 日至 12 月 31 日；补贴范围为 144 平方米（含）以下首套住房；补贴标准为契税缴纳标准的 50%，执行“卖旧买新”。

2、中指研究院发布数据显示，2024 年 1-3 月，TOP100 房企销售总额为 8978.3 亿元，同比下降 49.0%，降幅较 2 月收窄 2.6 个百分点。其中，TOP10 房企销售额均值为 428.8 亿元，同比下降 42.3%。

➤ 产业

1、商务部新闻发言人就美国修订半导体出口管制措施有关问题答记者问称，这严重影响中外企业开展互利合作，损害其正当合法权益。中方对此坚决反对。中方愿与各方一道，加强互利合作，促进全球半导体产业链供应链的安全与稳定。

2、中国汽车流通协会发布数据显示，3 月中国汽车经销商库存预警指数为 58.3%，同比下降 4.1 个百分点，环比下降 5.8 个百分点。库存预警指数位于荣枯线之上，汽车流通行业处在不景气区间。

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、2024 中国具身智能大会（CEAI2024）在上海徐汇西岸举行，此次大会主题为“具身共生，智塑未来”。上海市科委主任骆大进表示，上海将加快推进具身智能、人形机器人等关键技术和底层技术攻关突破。

4、知情人士透露，国内商业火箭公司正联合淘宝开启一项利用运载火箭可重复使用技术运送快递的试验项目，计划在年中进行首次载货火箭回收试验，送出第一份淘宝航天快递。如果项目进展顺利，淘宝未来将真正实现全球范围内“小时达”。

5、2023 年 4 月 1 日，海南离岛免税新增“即购即提”“担保即提”提货方式，一年来两种新增提货方式购物件数超 430 万件，购物金额超 40 亿元。离岛免税政策实施以来，购物金额突破 2220 亿元。

6、华为发布《关于公司轮值董事长的当值公告》称，根据公司轮值董事长制度，2024 年 4 月 1 日-2024 年 9 月 30 日期间由徐直军当值轮值董事长。

7、快时尚巨头希音（Shein）2023 年利润翻倍至逾 20 亿美元，创纪录新高，网站销售商品总价值约为 450 亿美元。

8、据灯塔专业版数据，影片《飞驰人生 2》票房逾 33.93 亿元，超越影片《美人鱼》，进入中国影史票房榜 TOP16。

➤ 海外

1、日本与欧盟计划展开会谈，讨论在生产次世代芯片及电池所需的先进材料领域进行合作。

2、日本政府相关人员对小林制药公司和歌山县工厂现场检查结束。小林制药公司制造本部长山下健司表示，公司现在责任是向公众准确地传达目前状况和相关数据。

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。



➤ 国际股市

1、美国证券交易委员会披露文件显示，上周巴菲特掌舵的伯克希尔·哈撒韦公司以2900万美元资金买入890万股Liberty Sirius XM (LSXMA) C类股票，并耗资1.1亿美元买入380万股A类股票。

2、空客天津 A320 系列飞机第二条总装线总装厂房完成基础施工，正式转入地上施工阶段。该项目位于天津港保税区空港区域，是空客公司在中国投资建设的第二条 A320 系列飞机总装线，主要生产 A320 系列飞机。

➤ 债券

1、有关“充实货币政策工具箱，在央行公开市场操作中逐步增加国债买卖”的观点，让市场对于中国会否开启量化宽松（QE）的讨论突然升温。多家国际投行和中国学者、银行间交易人士表示，当前中国不会实施 QE。

2、中信证券指出，债市进入震荡期后，期货长期强于现货的趋势已经改变，IRR 水平已经低于 3M 同业存单利率，若后续基差继续上涨，可以适当反套，做窄基差。

3、上交所发布公告称，因公司及保荐人提交撤回文件申请，决定终止对天下秀发行可转债审核。

4、据 Wind 数据统计，今年一季度，地方债发行已超过 1.5 万亿元，其中各地新增专项债发行已超过 6000 亿元，占比超过 40%。专家表示，2024 年一季度地方债发行节奏明显加快，表明财政投资靠前发力、尽快在当年形成实物工作量；同时，进一步提升政府投资的使用效益，发挥好政府投资对全社会投资的带动作用。

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。



➤ 外汇

- 1、银河证券认为，今年第二季度美元指数可能继续因被动因素维持偏高位置（103 上方），虽然倾向于降息的美联储可能不会进行鹰派表态。

冠通期货研究咨询部

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
7:50	日本第一季度短观大型制造业前景指数
8:00	韩国3月贸易帐初值
8:30	日本3月制造业PMI终值
8:30	韩国3月汇丰制造业PMI
8:30	3月标普全球越南制造业PMI
9:45	3月财新中国制造业PMI
20:00	加拿大至3月29日全国经济信心指数
21:30	加拿大3月RBC制造业采购经理人指数
21:45	3月标普全球制造业PMI终值
22:00	美国3月ISM制造业PMI
22:00	美国2月营建支出
23:30	美国国债竞拍

财经大事

北京时间	事件
9:20	中国央行公开市场有500亿元逆回购到期
15:00	国新办就第135届中国进出口商品交易会（广交会）有关情况举行发布会
17:00	国家发改委宣布新一轮成品油调价
22:30	加拿大央行公布企业前景展望调查
	英国伦敦证券交易所因复活节休市
	法国巴黎证券交易所因复活节休市
	德国法兰克福证券交易所因复活节休市
	中国香港交易所因复活节休市
	新西兰证券交易所因复活节休市
	澳大利亚悉尼证券交易所因复活节休市
次日6:10	澳洲联储助理主席肯特发表讲话
次日6:50	美联储理事丽莎·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。