



资讯早间报

制作日期：2025/02/28

隔夜夜盘市场走势

1. 国际贵金属期货普遍收跌，COMEX 黄金期货跌 1.46%报 2887.8 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 2.19%报 31.86 美元/盎司。
2. 国际油价全线上涨，美油 4 月合约涨 2.2%，报 70.13 美元/桶。布油 5 月合约涨 1.78%，报 73.35 美元/桶。
3. 伦敦基本金属多数收跌，LME 期铜跌 0.5%报 9413 美元/吨，LME 期锌跌 0.09%报 2809.5 美元/吨，LME 期镍涨 1.32%报 15785 美元/吨，LME 期铝跌 0.06%报 2631 美元/吨，LME 期锡跌 2.33%报 31650 美元/吨，LME 期铅跌 0.12%报 2008 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 0.29%报 1038.25 美分/蒲式耳；玉米期货跌 2.53%报 481 美分/蒲式耳，小麦期货跌 2.98%报 562.5 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. 国内商品期货夜盘收盘多数上涨，能源化工品全线上涨，纯碱涨 2.29%，原油涨 1.62%，燃油涨 1.45%，20 号胶涨 1.45%，低硫燃料油涨 1.29%，LPG 涨 1.16%。黑色系涨跌不一。农产品多数上涨，豆一涨 1.32%，豆油涨 1.04%，豆二涨近 1%。基本金属多数收涨，沪镍涨 1.97%，不锈钢涨 0.64%，沪铝涨 0.41%，沪锌涨 0.21%，沪铜涨 0.16%。沪金跌 0.25%，沪银涨 0.01%。

重要资讯

【宏观资讯】

1. 国家金融监督管理总局办公厅、中国人民银行办公厅印发《银行业保险业绿色金融高质量发展实施方案》提出，银行保险机构要聚焦传统行业绿色低碳转型，强化对钢铁、有色金属、石化化工等领域工艺革新和设备更新改造升级的中长期贷款支持，提供保险风险保障，有效满足高耗能高排放行业低碳转型的金融服务需求。

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. 商务部新闻发言人表示，中国商务部和美方对口部门一直保持沟通。中方坚决反对美方单边关税措施，坚定维护自身合法正当权益，也愿通过对话协商来解决问题。

3. 商务部召开例行新闻发布会。商务部新闻发言人何亚东表示，我们将全面实施跨境服务贸易负面清单，稳步推进梯度开放。主动对接国际高标准经贸规则，会同相关部门，在电信、教育、文化、医疗、金融等领域研究推出一批新的开放举措。

4. 商务部部长王文涛向美国新任贸易代表格里尔致信，同时就美对中国输美产品加征关税表达中方关切。王文涛强调，中美在经贸领域存在分歧是正常的，应通过平等对话磋商解决各自关切。

5. 美国总统特朗普称，如果达成贸易协议就没有必要对英国加征关税。特朗普说，他认为“我们很可能最终达成一项真正的、不需要关税的贸易协议”。特朗普说斯塔默努力说服他不要征收关税。

6. 美联储鹰派官员、克利夫兰联储主席哈玛克表示，利率尚未具有显著限制性，应在一段时间内保持稳定。或者，换句话说，我们可能接近中性环境。长期来看，美国经济具有弹性，并将适应更高的利率环境。

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. 当地时间 27 日晚，埃及新闻总署对外发布消息称，来自以色列和卡塔尔的代表团已经到达开罗，继续加沙下阶段停火谈判。该消息还提到，“美国方面的代表也将参加谈判。”

8. 美国总统特朗普表示，我们将实施对等关税措施。4 月 2 日是实施对等关税的日期。

【能化期货】

1. 据隆众资讯，截至 2 月 27 日，液碱企业厂库库存 48.09 万吨（湿吨），环比上涨 2.5%，同比下滑 1.99%。本周全国液碱样本企业库容比 27.13%，环比下滑 0.22%。

2. 据隆众资讯，截止到 2 月 27 日，国内纯碱厂家总库存 181.55 万吨，环比周降 4.04 万吨（跌幅 2.18%），较周一减少 2.22 万吨，跌幅 1.21%。全国浮法玻璃样本企业总库存环比增加 2.4%至 6713.5 万重箱，刷新去年 10 月以来新高，同比增幅达 20.48%。

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. 据新加坡企业发展局（ESG），截至2月26日当周，新加坡燃料油库存下降136.4万桶，至14周低点1754.7万桶。

4. 国家能源局印发《2025年能源工作指导意见》，提出2025年能源工作的主要目标：供应保障能力方面，全国能源生产总量稳步提升。煤炭稳产增产，原油产量保持2亿吨以上，天然气产量保持较快增长，油气储备规模持续增加。

5. EIA天然气报告显示，截至2月21日当周，美国天然气库存总量为18400亿立方英尺，较此前一周减少2610亿立方英尺，较去年同期减少5610亿立方英尺，同比降幅23.4%，同时较5年均值低2380亿立方英尺，降幅11.5%。

6. 8位消息人士称，欧佩克+正在讨论是按计划在4月份提高石油产量，还是冻结石油产量。由于美国对委内瑞拉、伊朗和俄罗斯实施新的制裁，欧佩克+成员国难以解读全球供应形势。

【金属期货】

1. 据证券时报，近期，锂电行业频现磷酸铁锂大单，头部企业确认产品涨价消息，主流磷酸铁锂厂商目前产能利用率普遍有所提升，尤其是高端产品更是需求旺盛。

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. 据中国有色金属工业协会锡业分会，2月26日，佤邦工业矿产管理局发文《办理开采、选厂、探矿许可证的流程》。据锡业分会向业内人士了解，从复产到出矿，所需时长预计为一个月左右。按照佤邦禁矿前的锡矿年产量约3.5万吨（金属量，下同）计算，预计2025年缅甸锡矿产量至少能够达到2.5万吨，同比增加1万余吨。

3. 兴业银锡2月27日在投资者互动平台表示，目前公司旗下在产矿山中，银漫矿业、乾金达矿业、融冠矿业、荣邦矿业采区和选厂均已全面复产；锡林矿业采区已复产，选厂将于3月1日复产。

4. “光伏行业2024年发展回顾与2025年形势展望研讨会”2月27日在北京召开。国家能源局新能源和可再生能源司新能源处处长邢翼腾在会上指出，光伏制造业的内卷式竞争仍未从根本上解决，国家能源局正在配合国家发改委、工信部等部门研究制定和完善政策措施。

5. 工信部数据显示，2024年，我国光伏产业链主要环节产量持续增长。根据光伏行业规范公告企业信息和行业协会测算，全国光伏多晶硅、硅片、电池、组件产量同比增长均超过10%，行业产值保持万亿规模，光伏电池、组件出口量分别增长超过40%、12%。

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. Mysteel 统计新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2908.79 万吨，环比上期增 113.32 万吨。原口径 64 家钢厂进口烧结粉总库存 1226.34 万吨，环比上期减 48.49 万吨。进口烧结粉总日耗 56.87 万吨，环比上期增 0.77 万吨。

2. 据 Mysteel，截至 2 月 27 日当周，螺纹钢产量、表需连续两周增加，厂库由涨转跌，社库连续第九周增加。

3. 据 Mysteel，本周全国 30 家独立焦化厂平均吨焦盈利-71 元/吨；其中，山西准一级焦平均盈利-42 元/吨，山东准一级焦平均盈利-38 元/吨，内蒙二级焦平均盈利-136 元/吨，河北准一级焦平均盈利-14 元/吨。

【农产品期货】

1. 据外媒报道，国际糖业组织（ISO）预计 2024/25 年度（10 月至次年 9 月）全球糖供应缺口将达到 488 万吨，高于此前预计的 251 万吨，因印度糖产量低于预期。

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. 据外媒报道，巴西全国谷物出口商协会（Anec）公布的数据显示，本周（2月23日-3月1日）计划出口 430.62 万吨大豆，47.04 万吨豆粕，21.86 万吨玉米和 8.55 万吨小麦。

3. 据外媒报道，巴西航运机构 Williams 周三发布的数据显示，截至 2 月 26 日当周，巴西港口等待装运食糖的船只数量为 43 艘，此前一周为 44 艘。

4. 美国农业部（USDA）展望论坛：预计 2025/26 年度美国大豆单产为 52.5 蒲式耳/英亩，2024/25 年度最终单产为 50.7 蒲式耳/英亩，2024 年展望论坛为 52 蒲式耳/英亩。预计 2025/26 年度美国大豆期末库存为 3.2 亿蒲。预计 2025/26 年度美国大豆产量为 43.7 亿蒲式耳，2024/25 年度最终产量为 43.66 亿蒲式耳，2024 年展望论坛为 45.05 亿蒲式耳。预计 2025 年美国大豆平均价格为每蒲式耳 10 美元，2024 年最终平均单价预测为每蒲式耳 10.1 美元。

5. 加拿大油籽加工商协会（COPA）发布的油籽压榨数据显示，2025 年 01 月，加拿大油菜籽压榨量为 1010532.0 吨，环比降 0.43%；菜籽油产量为 423802.0 吨，环比降 0.64%；菜籽粕产量为 591256.0 吨，环比降 1.38%。加拿大油籽压榨作物年度为 8 月次年 7 月。



6. USDA 数据显示，截至 2 月 20 日当周，美国 2024/2025 年度大豆出口净销售为 41.1 万吨，符合市场预期的 20-60 万吨，前一周为 48 万吨；当周，大豆出口装船 97.2 万吨，前一周为 74.1 万吨。

7. 据美国商品期货交易委员会（CFTC）最新数据，截至 2 月 21 日，美棉 ON-call 未点价卖出订单 54588 手，环比增加 82 手；未点价买入订单 86797 手，环比减少 3587 手；ICE 棉花期货盘面 2024/25 年度（8 月至次年 7 月）的 ON-CALL 合约未点价卖出订单为 34088 手，环比减少 745 手。

金融市场

➤ 金融

1、截至 2 月 27 日，已成立的 12 只科创综指 ETF 合计募集规模超 190 亿元。Wind 数据显示，博时基金、易方达基金、建信基金旗下上证科创板综合 ETF 均达到 20 亿元首次募集规模上限并进行比例配售，其中博时基金、易方达基金旗下上证科创板综合 ETF 有效认购户数均突破 2 万户。

➤ 楼市

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。



1、南京楼市回暖势头明显。日前，南京市鼓楼区润城中心·润玺项目首次开盘，由于参与人数较多，现场需要摇号才能选房。据南京房地产业协会介绍，这也是今年南京楼市首个摇号项目，入市房源共120套，开盘当天去化近八成。

2、数据显示，2月以来，重庆中心城区商品住宅成交量连续两周上涨，成交面积创近7周新高；上周重庆中心城区二手房住宅共成交2155套，环比上涨19%，成交套数连续三周上涨。

➤ 产业

1、国家能源局制定《2025年能源工作指导意见》提出，2025年，全国发电总装机达到36亿千瓦以上，新增新能源发电装机规模2亿千瓦以上，发电量达到10.6万亿千瓦时左右。

2、国际电工委员会（IEC）正式发布由我国牵头制定的养老机器人国际标准。这项标准依据老年人生理和行为特点，为各类养老机器人的产品设计、制造、测试和认证等提供基准。

3、工信部数据显示，2024年，全国光伏多晶硅、硅片、电池、组件产量同比增长均超过10%，行业产值保持万亿规模，光伏电池、组件出口量分别增长超过40%、12%。

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、中国光伏行业协会名誉理事长王勃华在行业年度研讨会上表示，2024年全球光伏新增装机预计同比增长35.9%，但2025年增速将骤降至10%；而中国作为最大单一市场，2025年新增装机量或出现历史首次同比下滑，降幅可能达8.13%-22.54%。

5、中国光伏行业协会正式发布《中国光伏产业发展路线图（2024-2025年）》，包含一年一度更新的各产业链环节最新技术进展情况，以及对于到2030年的技术发展趋势预测。

6、2024年我国社会物流总费用与GDP的比率为14.1%，比2023年下降0.3个百分点。以2024年GDP规模测算，相当于节约物流成本超过4000亿元。

7、据灯塔专业版，2025年正月（1月29日-2月27日共30天）票房达204.44亿，大幅刷新中国影史单月（农历）最高票房、最高人次纪录，其中影片《哪吒之魔童闹海》单月（农历）票房突破138.12亿，超过《你好，李焕英》（2021年正月票房51.96亿），成为中国影史单月（农历）票房冠军。

8、国际数据公司IDC预测，2025年全球智能眼镜市场出货量为1280万台，同比增长26%；其中中国智能眼镜市场出货量为275万台，同比增长107%。

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。



➤ 海外

1、美国总统特朗普会见了到访的英国首相斯塔默。在双方会面时，特朗普表示，乌克兰总统泽连斯基将于2月28日早上到达。特朗普称，矿产协议将成为乌克兰的“后盾”，美国和乌克兰需要先达成协议，然后才能组建维和部队。

2、特朗普政府计划终止超过90%由美国国际开发署（USAID）签订的合同，总金额达600亿美元。

3、美联储哈马克表示，美联储可能会在“相当一段时间”内维持利率不变；当前股票市场估值处于高位；在支持进一步降息之前寻求通胀向2%迈进的证据；目前广泛的金融状况是宽松的。

4、欧洲央行会议纪要显示，抗通胀进程进展顺利，预计近期通胀仍将保持在目标之上；高度不确定性、持续存在的能源和食品价格上涨风险、强劲的劳动市场以及高额的工资谈判增加都需要保持谨慎；通胀前景面临的风险被视为双向的；一些证据表明，自去年十二月以来，风险平衡出现向上调整的迹象。



5、美国上周初请失业金人数 24.2 万人，预期 22.1 万人，前值从 21.9 万人修正为 22 万人。

6、美国 2024 年第四季度实际 GDP 年化修正值环比升 2.3%，预期升 2.3%，初值升 2.3%，第三季度终值升 2.8%。

7、欧元区 2 月工业景气指数-11.4，预期-12，前值从-12.9 修正为-12.7；经济景气指数 96.3，预期 96，前值从 95.2 修正为 95.3。

8、日本厚生劳动省公布的初步人口数据显示，2024 年日本新生儿数量较 2023 年下降 5%，至 720988 人，延续了长达九年的下降趋势。这一数据创下自 1899 年有相关记录以来的最低水平。

➤ 国际股市

1、中概股多数下跌，纳斯达克中国金龙指数跌 0.93%，万得中概科技龙头指数跌 0.83%。热门中概股方面，文远知行跌超 15%，金山云跌逾 13%，世纪互联跌超 7%，小马智行跌逾 7%，路特斯科技跌超 7%。涨幅方面，百济神州涨逾 7%，比特小鹿涨超 6%，涂鸦智能涨逾 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。



2、英伟达 CEO 黄仁勋称，Blackwell Ultra 将于 2025 年下半年发布。

3、奔驰中国回应裁员传闻称，业务的整合或削减将不可避免地涉及部分员工的工作安排。奔驰中国将严格遵守相关法律法规，秉承坦诚协商、友好负责任的态度，为相关员工提供尽可能合情合理合法的跟进方案。

4、据知情人士称，Alphabet 旗下谷歌对云部门进行裁员。此次裁员涉及不到 100 名销售部门员工，意在释放资源以投资业务和人工智能。

5、云计算供应商 CoreWeave 考虑一周之内申请美国 IPO，大约融资 40 亿美元。该公司已经获得思科系统等科技巨头的支持，其投资者还包括英伟达和 Magnetar Capital 等。

6、丰田 1 月全球销量同比增长 1.9%至 846774 辆；产量同比增长 12%至 885346 辆。

7、戴尔科技 2025 财年第四季度每股收益 2.68 美元，预期 2.04 美元；营收 239.31 亿美元，预期 245.8 亿美元；净利润 15.32 亿美元，预期 14.3 亿美元。预计 2026 财年第一季度营收 225 亿-235 亿美元，分析师预期 235.5 亿美元。戴尔科技美股盘后股价涨超 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。



➤ 商品

1、国内商品期货夜盘收盘多数上涨，能源化工品全线上涨，纯碱涨 2.29%，原油涨 1.62%，燃油涨 1.45%，20 号胶涨 1.45%，低硫燃料油涨 1.29%，LPG 涨 1.16%。黑色系涨跌不一。农产品多数上涨，豆一涨 1.32%，豆油涨 1.04%，豆二涨近 1%。基本金属多数收涨，沪镍涨 1.97%，不锈钢涨 0.64%，沪铝涨 0.41%，沪锌涨 0.21%，沪铜涨 0.16%。沪金跌 0.25%，沪银涨 0.01%。

2、截至 2 月 25 日，中俄东线天然气管道累计输气量突破 900 亿立方米，再创历史新高。

3、农业农村部印发《促进再生稻发展重点工作导引（2025-2030 年）》指出，力争到 2030 年全国再生稻面积新增 1000 万亩左右。

4、日本农林水产省发布的数据显示，日本超市大米的零售价格已经连续七周上涨。数据显示，截止到 2 月 16 日的一周，日本超市大米零售均价已上涨至每 5 公斤 3892 日元（约合人民币 190 元），同比涨幅超过 90%。

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、缅甸佤邦锡矿正式筹备复产。伴随佤邦复产和新增矿项目进度综合考虑，2025 年全球锡矿新增与复产增量总计会达到 1.5 万吨。

6、上周美国 EIA 天然气库存减少 2610 亿立方英尺，预期减少 2660 亿立方英尺，前值减少 1960 亿立方英尺。

7、国际糖业组织预计 2024/25 年度（10 月至次年 9 月）全球糖供应缺口将达到 488 万吨，高于此前预计的 251 万吨，因印度糖产量低于预期。

8、上海有色网最新报价显示，2 月 27 日，国产电池级碳酸锂价格跌 420 元报 7.53 万元/吨，创逾 1 个月新低，连跌 2 日。

9、周四波罗的海干散货指数涨 4.23%报 1159 点，连续 11 日上涨。

➤ 债券

1、债市综述，月末银行间资金仍偏紧，同业存单收益率普遍上行，1 年国股存单利率向上突破 2%；现券期货均走弱，银行间主要利率债收益率普遍上行 2-4bp；国债期货全线收跌，30 年期主力合约跌 0.36%，10 年期主力合约跌 0.13%；

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。



信用债整体走弱收益率多数上行，尤其是银行“二永债”收益率大幅上行 3-5bp。

2、中证转债指数收盘跌 0.27%，万得可转债等权指数跌 0.61%。其中，远信转债跌 14.55%跌幅最大，科达转债涨 14.52%涨幅居首。

3、根据国际金融协会的研究报告，去年熊猫债的余额超过了日本武士债。熊猫债是境外实体在中国境内发行的人民币计价债券。

4、债券重大事件，①“23 中色 MTN001”、“23 中电投 MTN008”、“23 华发集团 GN001”将全额赎回②“25 鲁招金 MTN001（科创票据）”取消发行③“22 华发集团 MTN002”完成转售金额为 6.80 亿元④“22 旭辉 01”通过延长宽限期相关议案⑤武汉国裕物流产业集团重整计划已经执行完毕。

➤ 外汇

1、周四在岸人民币对美元 16:30 收盘报 7.2710，较上一交易日下跌 163 个基点，夜盘收报 7.2870。人民币对美元中间价报 7.174，较上一交易日调贬 8 个基点。

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。



财经日历
Economic Calendar

经济数据

北京时间	指标
07:30	日本2月东京CPI
07:50	日本1月零售销售
07:50	日本1月工业产出初值
07:50	日本1月库存
07:50	上周日资买进外国债券/股票
07:50	上周外资买进日本债券/股票
13:00	日本1月新屋开工
15:00	德国1月出口/进口物价指数
15:00	德国1月实际零售销售
15:00	英国2月Nationwide房价指数
15:30	瑞士1月实际零售销售
15:45	法国2月CPI初值
15:45	法国2024年第四季度GDP终值
16:00	瑞士2月KOF经济领先指标
17:00	欧洲央行1年CPI预期
18:00	意大利2月CPI初值
21:00	德国2月CPI终值
21:30	美国1月核心PCE物价指数
21:30	美国1月个人支出
21:30	加拿大2024年12月GDP
22:45	美国2月芝加哥PMI
次日02:00	美国至2月28日当周石油钻井总数

财经大事

北京时间	事件
09:20	中国央行公开市场有1825亿元逆回购到期
10:00	国新办就2024年国务院部门办理全国人大代表建议和全国政协提案工作情况举行发布会
15:00	英国央行副行长拉姆斯登就地缘政治分裂世界中的货币政策发表讲话
21:00	AMD将发布RX9070系列显卡
	【新股】创业板汉朔科技、沪市主板永杰新材今日申购
	公司财报：中兴通讯、海光信息、安联保险、巴斯夫
	MSCI中国指数调整2月28日收盘后生效
	香港金管局推出千亿元人民币贸易融资流动资金安排正式启动
	阿里达摩院召开“2025玄铁RISC-V生态大会”
	《广州市低空经济发展条例》自2月28日起施行

假期提示

地区	事件
中国台湾	因和平纪念日，股市休市一日

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。