



资讯早间报

制作日期：2025/03/11

隔夜夜盘市场走势

1. 国际油价全线下跌，美油4月合约跌1.67%，报65.92美元/桶。布油5月合约跌1.69%，报69.17美元/桶。
2. 国际贵金属期货普遍收跌，COMEX黄金期货跌0.71%报2893.3美元/盎司，COMEX白银期货跌1.08%报32.455美元/盎司。
3. 伦敦基本金属涨跌不一，LME期铜跌1.25%报9493美元/吨，LME期锌跌1.46%报2844.5美元/吨，LME期镍跌0.6%报16405美元/吨，LME期铝跌0.7%报2686.5美元/吨，LME期锡涨0.53%报32690美元/吨，LME期铅涨1.04%报2040美元/吨。
4. 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1.15%报1013.25美分/蒲式耳；玉米期货涨0.64%报472.25美分/蒲式耳，小麦期货涨2.09%报562.75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下跌，豆粕、棕榈油跌近 2%，原油、焦煤、焦炭、PTA、玻璃、豆二跌超 1%，菜粕涨 6.99%。基本金属期货涨跌不一，沪镍涨 0.63%，沪铅涨 0.6%，不锈钢涨 0.19%，沪铝涨 0.02%，沪锡跌 0.13%，沪锌跌 0.31%，沪铜跌 0.47%，氧化铝跌 0.71%。沪金跌 0.53%，沪银跌 0.7%。

重要资讯

【宏观资讯】

1. 据中国物流与采购联合会对全国 50 种重要大宗商品市场价格调查显示，本期价格（2025 年 3 月 3 日至 3 月 7 日）与上期价格相比，35 种（占比 70%）大宗商品价格下跌，11（占比 22%）价格上涨，4 种（占比 8%）价格持平。

2. 摩根士丹利预测，由于关税的负面影响和劳动力市场紧张导致通胀率上升，美国国内生产总值（GDP）增长率将下降，2025 年 GDP 增长预测从之前的 1.9% 下调至 1.5%，2026 年从 1.3% 下调至 1.2%。摩根士丹利预计美联储 2025 年只会在 6 月再降息 25 个基点，预计从 2026 年起还会有两次降息，晚于市场预期。

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。



3. 乘联分会数据显示，2月全国乘用车市场零售138.6万辆，同比增长26.0%，环比下降22.8%；今年1-2月累计零售317.9万辆，同比增长1.2%。2月零售处于历年2月零售历史高位，1-2月恢复正增长，市场表现较强。

4. 据上海航运交易所数据，截至2025年3月10日，上海出口集装箱结算运价指数（欧洲航线）报1677.57点，与上期相比涨6.1%。

【能化期货】

1. 据隆众资讯，截至3月10日，江苏苯乙烯港口样本库存总量18.6万吨，较上周期减少0.81万吨，下降4.17%。商品量库存在12.4万吨，较上周期减少0.56万吨，下降4.32%。

2. 据SMM了解，昨日安徽地区新增点火一座1200吨/天窑炉，点火玩家为光伏玻璃新进入企业。此外3月国内仍将有2800吨/天窑炉规划点火，供应持续增量中。

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. 据隆众资讯，最新数据显示，截至3月10日当周，全国范围内104家沥青社会库存总量达到164.3万吨，环比上升3.3%。本周社会库存持续累积，尤其是山东区域的社会库存增长显著。

4. 2025年全国春季氮肥市场形势分析会成功召开，中国氮肥工业协会理事长顾宗勤强调保证春耕及全年氮肥市场价格维持在合理区间，要坚决杜绝变相加价、频繁调价等扰乱市场的行为；适时适量争取出口，要在满足国内需求的前提下，根据国内需求淡旺季特点适时适量争取出口。

【金属期货】

1. 据Mysteel，2025年3月3日-3月9日澳洲锂精矿发运总量4.9万吨，环比下降13.3万吨，下降原因主要系当前发运周期内仅有一艘轮船在班伯里港口发运。

2. 据Mysteel调研，2025年2月中国碳酸锂产量(68厂家，83基地)为6.41万吨，环比上涨0.8%；按照原样本数(63厂家，78基地)为6.09w吨，环比下降4.2%。

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。



3.2025 年 2 月中国主流多晶硅企业多晶硅产量为 8.96 万吨，环比上月下降 4.68%，同比 2024 年 2 月下降 48.15%。据 Mysteel 预计，2025 年 3 月份多晶硅排产在 9.7 万吨左右，环比上涨 8.26%。

4. 据 21 财经，截至 3 月 10 日，国内钴（1#）平均价达 22.3 万元/吨，较 2 月 24 日（不包含周末）的低点累计上涨 40.25%。此次钴价异动与刚果（金）调整出口政策密切相关，并对国内钴酸锂、硫酸钴与电池回收等细分行业，以及相关上市公司的经营层面构成显著影响。

【黑色系期货】

1. 据 Mysteel，河钢集团 3 月硅锰定价 6400 元/吨，2 月硅锰定价：6500 元/吨。（2024 年 3 月定价 6300 元/吨）。采量：11000 吨。2 月采量：11500 吨。（2024 年 3 月采量：14500 吨）。

2. 据 Mysteel，2025 年 03 月 03 日—03 月 09 日澳洲巴西铁矿发运总量 2642.5 万吨，环比减少 95.1 万吨。澳洲发运量 1826.2 万吨，环比减少 115.1 万吨，其中澳洲发往中国的量 1487.4 万吨，环比减少 80.9 万吨。巴西发运量 816.3 万吨，环比增加 20.1 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。



3.据 Mysteel，2025 年 03 月 03 日-03 月 09 日中国 47 港铁矿石到港总量 1905.2 万吨，环比增加 19.1 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 1838.6 万吨，环比增加 35.4 万吨；北方六港铁矿石到港总量 965.9 万吨，环比增加 139.9 万吨。

【农产品期货】

1. 据郑商所公告，根据《郑州商品交易所期货交易管理办法》第二十七条规定，经研究决定，自 2025 年 3 月 10 日当晚夜盘交易起，菜粕期货 2505、2507、2508、2509、2511 及 2601 合约的交易指令每次最小开仓下单量调整为 10 手。

2.据马来西亚棕榈油局 MPOB，马来西亚 2 月棕榈油库存量为 1512100 吨，环比减少 4.31%；出口为 1002135 吨，环比减少 16.27%；产量为 118.8 万吨，环比减少 4.16%，此前彭博、路透预估产量为 116-117 万吨；进口为 66784 吨，环比减少 24.52%。

3.船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 3 月 1-10 日棕榈油出口量为 249952 吨，较上月同期出口的 336980 吨减少 25.83%。

4.马来西亚独立检验机构 Amspec 表示，马来西亚 3 月 1-10 日的棕榈油出口量为 197070 吨，上月同期为 319410 吨，环比减少 38.3%。

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。



5. 据国家粮油信息中心，由于部分油厂缺豆，上周国内大豆压榨量有所回落。监测显示，3月7日当周，主要油厂大豆压榨量152万吨，周环比下降46万吨，同比下降32万吨。
6. 据Mysteel，截至2025年3月7日，全国重点地区豆油商业库存92.13万吨，环比上周减少2.02万吨，降幅2.15%。截至2025年3月7日（第10周），全国重点地区棕榈油商业库存41.25万吨，环比上周减少0.21万吨，减幅0.51%。
7. 咨询公司AgRural数据显示，截至上周四，巴西2024/25年度大豆收割率为61%，一周前为50%。巴西中南部2024/25年度第二季玉米种植已达到预期面积的92%。
8. 根据Anec的数据，巴西2025年3月大豆出口将达到1480万吨，较上年同期增加125万吨。Anec预计，巴西2025年大豆出口量可能达到1.1亿吨。如果实现这一出口目标，和去年相比出口将增加约1300万吨，也将超过2023年1.013亿吨的历史高点。
9. 美国农业部（USDA）公布数据，民间出口商报告向未知目的地出口销售195000吨大豆，向日本出售了126000吨玉米，于2024/2025年度交付。

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.美国农业部数据显示，截至 2025 年 3 月 6 日当周，美国大豆出口检验量为 844218 吨，前一周修正后为 699958 吨，初值为 695158 吨。美国对中国（大陆地区）装运 276437 吨大豆。前一周美国对中国大陆装运 351883 吨大豆。当周美国对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 32.74%，上周是 50.62%。

金融市场

➤ 金融

- 1、抖音打击“非法荐股”等违法证券活动，针对吹捧“AI 选股”“炒股神器”引流实施诈骗等违法行为，采取封禁账号、清退违规账号所属 MCN 机构等处置措施。情节严重者，平台将向公安机关报案。
- 2、中国人寿和新华保险出资 500 亿元的首只险资系私募——鸿鹄基金已悉数投资落地，金融监管总局正式批复同意中国人寿继续联合相关机构共同发起设立鸿鹄基金二期。

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。



3、首只数据类公募REITs项目上报。证监会官网显示，南方基金上报南方润泽科技数据中心REITs。从产品名字来看，这是一只以数据为底层资产的公募REITs项目，目前市场上尚无这类项目。

➤ 楼市

1、随着越来越多刚需客户入场，上海楼市的成交表现也愈发突出。网上房地产数据显示，3月8日，上海二手房网签达1432套，年内首次单日突破1400套。3月1-8日，上海二手房总共成交7572多套，平均日成交量约940套。

2、据深房中协统计，2025年第10周深圳市二手房（含自助）录得1812套，环比增长11.6%。近期二手房市场持续回暖，录得量已连续5周攀升，消费者购房意愿不断增强。

3、苏州市住建局会同相关金融机构研究出台“三低一宽”特色化金融产品（低首付、低利息、低月供、宽期限），叠加人才房票政策，进一步降低购房门槛，助力青年人、新市民购房置业。

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、广东省发布推动人工智能与机器人产业创新发展若干政策措施，将探索创新“监管沙盒”等包容审慎监管模式，加快推动人工智能与机器人领域立法工作。
- 2、广州正部署成立产业办，专门推进人工智能相关工作，重点方向为生命健康、智能交通、能源环保、智能制造等行业。
- 3、据乘联分会，2月全国乘用车市场零售138.6万辆，同比增长26%，环比下降22.8%。其中，新能源乘用车零售68.6万辆，同比增长79.7%，环比下降7.8%，零售渗透率49.5%。
- 4、乘联分会预计，2025年汽车报废更新可达500万辆，以旧换新预计可置换1000万辆。今年的新能源车产销预计1600万辆左右，带来2万多亿元的销售额。
- 5、中国信通院正式启动多模态智能体技术规范编制工作，并将于3月13日召开多模态智能体技术沙龙暨技术规范研讨会，介绍多模态智能体技术规范框架。

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、市场消息称，存储芯片厂商闪迪公司向客户发出涨价函，4月1日开始对旗下产品实施涨价，整体涨幅将超过10%，并预计在接下来的季度还会有额外涨幅。

7、据中国工程机械工业协会统计，挖掘机主要制造企业2月销售各类挖掘机19270台，同比增长52.8%。其中，国内销量11640台，同比增长99.4%。

8、智元发布首个通用具身基座大模型——智元启元大模型（G0-1），可以利用人类视频学习、完成小样本快速泛化并且降低具身智能门槛。

9、字节豆包大模型团队官宣开源一项针对MoE架构的关键优化技术，可将大模型训练效率提升1.7倍，成本节省40%。

10、上海出台电动汽车充换电设施补贴政策，对符合条件的设备投资，功率补贴上限分别为600元/千瓦、300元/千瓦。

11、Counterpoint报告显示，2024年全球智能眼镜出货量同比增长210%，首次突破200万台大关，创下了前所未有的增长速度。

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、美国总统特朗普表示，原计划于4月2日对来自加拿大和墨西哥的部分商品征收的关税“可能会增加”。将对加拿大木材和乳制品征收新的关税，其中或对乳制品征收250%的对等关税。

2、加拿大经济第一大省——安大略省政府当地时间3月10日宣布，即日起开始对输美电力征收25%的关税，作为对美国总统特朗普对加拿大商品征收关税的报复措施的一部分。安大略省表示，新征关税将使输往美国的电力每兆瓦时增加约10加元。此外，加拿大不列颠哥伦比亚省省长戴维·伊比宣布，将下架该省酒类商店内所有美国制造的酒精饮品。

3、摩根士丹利和高盛下调美国经济增长预期，强调关税政策及财政收缩对经济复苏形成长期阻力。其中，摩根士丹利将2025年美国GDP增长预期从1.9%下调至1.5%，高盛则从2.2%下调至1.7%。

4、日本1月基本工资同比上涨3.1%，创下自1992年10月以来最大涨幅。名义工资增速放缓至2.8%，连续37个月保持增长，但实际工资下降1.8%，表明物价上涨势头加速，日本央行进一步加息预期强化。



5、日本1月经常项目逆差2576亿日元，为2023年1月以来首现逆差。1月进口增加17.7%，出口仅增加2.1%，贸易逆差增至2.94万亿日元。

6、德国1月出口环比降2.5%，预期升0.5%，前值修正为升3.5%；进口环比升1.2%，预期升0.8%，前值修正为升2.7%。

7、德国1月季调后工业产出环比升2%，预期升1.5%，前值降2.40%；同比降1.6%，前值降3.1%。

8、欧元区3月Sentix投资者信心指数-2.9，预期-8.4，前值-12.7。

➤ 国际股市

1、中概股普遍下跌，纳斯达克中国金龙指数跌3.59%，万得中概科技龙头指数跌4.33%。热门中概股方面，极氪跌超11%，小马智行跌逾11%，知乎跌超10%，哔哩哔哩跌逾9%，贝壳跌超7%，阿里巴巴跌逾5%，好未来跌超4%，京东集团跌逾3%。



2、摩根士丹利分析师 Michael Wilson 警告称，关税和财政支出减少将影响企业收益，美国股市有可能再次下跌 5%。预计标普 500 指数将在今年上半年触及约 5500 点的低点，然后在年底之前回升至 6500 点。

3、瑞银大幅下调特斯拉 2025 年一季度交付预期至 36.7 万辆，同比下降 5%，环比下降 26%，并下调特斯拉目标价至 225 美元。

4、丰田汽车透露，受零部件供应商“中央发条”爆炸事故影响而停工的生产线新增 1 条，停工生产线增至 4 条。复工时间未定。

5、极氪全尺寸 SUV 命名极氪 9X，定位全球超豪华 SUV 新旗舰，将在 4 月上海车展正式亮相，第三季度正式上市。其中，极氪 9X 光辉车型预计售价 100 万起。

6、消息人士称，苹果、Meta 可能因涉嫌违反欧盟《数字市场法案》而面临适度罚款，而非巨额罚款。欧盟反垄断监管机构仍在讨论罚款规模，预计本月做出决定。

7、苹果准备对 iPhone、iPad 和 Mac 的软件进行重大升级。知情人士透露，此次更新将于今年晚些时候进行，将从根本上改变操作系统的外观，让苹果的各

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。



种软件平台更趋一致。这包括更新图标、菜单、应用程序、窗口和系统按钮的风格。此次行动中，该公司将努力简化用户导航和控制设备的方式。

8、半导体设备制造商应用材料宣布，将季度股息从 40 美分提高 15%，即提高到 46 美分，并增加 100 亿美元的股票回购授权。

9、ServiceNow 宣布，将以 28.5 亿美元的价格收购人工智能公司 Moveworks。这将是该公司有史以来最大的一笔收购。

10、甲骨文 2025 财年第三季度每股收益 1.02 美元，预期 1.13 美元；营收 141.3 亿美元，预期 144 亿美元；净利润 29.36 亿美元，预期 31.8 亿美元。甲骨文表示，预计高达 1300 亿美元的销售积压将推动从今年 6 月开始的下一财年整体收入增长 15%。甲骨文董事长埃里森称，按计划在本日历年将甲骨文的数据中心容量翻倍。甲骨文美股盘后股价涨超 3%。

➤ 商品

1、国内商品期货夜盘收盘多数下跌，豆粕、棕榈油跌近 2%，原油、焦煤、焦炭、PTA、玻璃、豆二跌超 1%，菜粕涨 6.99%。基本金属期货涨跌不一，沪镍涨



0.63%，沪铅涨 0.6%，不锈钢涨 0.19%，沪铝涨 0.02%，沪锡跌 0.13%，沪锌跌 0.31%，沪铜跌 0.47%，氧化铝跌 0.71%。沪金跌 0.53%，沪银跌 0.7%。

2、郑商所：自 3 月 10 日当晚夜盘交易起，菜粕期货 2505、2507、2508、2509、2511 及 2601 合约的交易指令每次最小开仓下单量调整为 10 手。

3、据上海有色网最新报价显示，3 月 10 日，国产电池级碳酸锂价格持平报 7.51 万元/吨。

4、波罗的海干散货指数涨 1.71%报 1424 点，连续三日上涨。

➤ 债券

1、债市综述，现券期货延续弱势，10 年期国债收益率升破 1.80%关口，30 年期国债收益率升破 2.0%关口，均创近三个月新高。国债期货收盘全线下跌，30 年期主力合约跌 0.25%。资金延续平衡局面，隔夜回购利率在 1.8%暂达平衡。银行“二永债”收益率普遍上行。



2、中证转债指数收盘涨 0.19%，万得可转债等权指数涨 0.25%。近五成转债上涨，27 只可转债涨幅超 2%，润达转债、信测转债、普利转债分别涨 20%、11.33%、10.19%。20 只可转债跌幅超 2%，震裕转债、湘泵转债分别跌 6.39%、5.21%。

3、债券重大事件，“H21 旭辉 01”付息存在不确定性，拟延长宽限期；鹏元国际出于商业原因，撤销美的集团“A”长期主体评级；“23 大连万达 MTN001”回售登记期为 3 月 11 日至 3 月 17 日；“25 中电金投 MTN001”取消发行。

➤ 外汇

1、周一在岸人民币对美元 16:30 收盘报 7.2649，较上一交易日下跌 267 个基点，夜盘收报 7.2595。人民币对美元中间价报 7.1733，调贬 28 个基点。



财经日历

Economic Calendar

经济数据

北京时间	指标
07:50	日本2024年第四季度实际GDP终值
07:50	日本2月货币供应M2
08:01	英国2月BRC同店/总体零售销售
08:30	澳大利亚2月NAB商业信心/商业景气指数
18:00	美国2月NFIB小型企业信心指数
20:55	美国上周红皮书商业零售销售
22:00	美国1月JOLTs职位空缺
次日01:00	美国3年期国债竞拍
次日04:30	美国上周API原油库存

财经大事

北京时间	事件
09:00	十四届全国人大代表小组会议审议关于全国人大常委会工作报告等三个决议草案
09:20	中国央行公开市场有382亿元逆回购到期
15:00	十四届全国人大三次会议闭幕会
17:00	欧洲央行管委雷恩就经济前景和货币政策发表讲话
24:00	EIA公布月度短期能源展望报告
	【新股】汉朔科技、永杰新材正式上市，新亚电缆、矽电股份今日网上申购
	十四届全国人大三次会议第三场“部长通道”集中采访活动
	2025中国国际纺织纱线（春夏）展览会将于3月11日至13日在上海举办
	美国和乌克兰官员在沙特举行会谈
	欧洲经济暨财政事务理事会会议
	美国众议院委员会就数字支付生态系统举行听证会
	公司财报：BOSS直聘、大众集团、达美乐比萨

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。