



资讯早间报

制作日期：2025/03/12

隔夜夜盘市场走势

1. 国际油价全线上涨，美油 4 月合约涨 0.89%，报 66.62 美元/桶。布油 5 月合约涨 0.85%，报 69.87 美元/桶。
2. 国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 0.81%报 2922.8 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 2.61%报 33.38 美元/盎司。
3. 伦敦基本金属多数上涨，LME 期铜涨 1.58%报 9679 美元/吨，LME 期锌涨 2.22%报 2920 美元/吨，LME 期镍跌 0.43%报 16480 美元/吨，LME 期铝涨 0.37%报 2704 美元/吨，LME 期锡涨 1.53%报 33160 美元/吨，LME 期铅涨 0.32%报 2055 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 0.39%报 1010 美分/蒲式耳；玉米期货跌 0.58%报 469.25 美分/蒲式耳，小麦期货跌 1.11%报 556.25 美分/蒲式耳。
5. 国内商品期货夜盘收盘，能源化工品多数下跌，PVC 跌 1.08%，丁二烯橡胶涨 1%。黑色系全线上涨，铁矿石涨 1.1%。农产品多数下跌。基本金属期货多数收涨，沪铜涨 0.91%，沪锌涨 0.89%，沪铝涨 0.36%，沪锡涨 0.35%。沪金涨 0.14%，沪银涨 1.13%。

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。



重要资讯

【宏观资讯】

1. 中国证监会党委召开扩大会议，深入学习习近平总书记在两会期间的重要讲话精神和全国两会精神，研究部署资本市场贯彻落实具体举措。会议指出，全力巩固市场回稳向好势头。
2. 供应链技术供应商 Descartes 表示，2 月份美国集装箱进口量同比增长 4.7%，但随着美国与中国和其他主要贸易伙伴的贸易冲突占据上风，未来几个月的进口量可能会降温。
3. 中国汽车工业协会公布的数据显示，今年 1 至 2 月份，我国汽车产销量继续保持稳定增长，其中新能源汽车产销量及出口量市场表现突出。1 至 2 月份，我国汽车产销分别完成 455.3 万辆和 455.2 万辆，同比分别增长 16.2% 和 13.1%。
4. 华尔街投行摩根大通的经济学家将美国今年的经济衰退风险从 2025 年初的 30% 上调至 40%。分析师写道：“由于美国的极端政策，我们认为美国今年陷入衰退的风险很大。”
5. 美国白宫贸易顾问纳瓦罗当地时间周二下午表示，特朗普总统周三将不会把加拿大钢铁和铝进口关税提高到 50%。六个小时前，特朗普宣布计划将加拿大金属 25% 的进口关税提高一倍，以回应加拿大安大略省对美出口电力征收 25% 附加费（在特朗普发出威胁后已取消）的决定，而安大略省的这一举动本身就是对特朗普对加拿大进口商品征收 25% 关税的报复。纳瓦罗还表示，对所有进口的钢铁和铝的 25% 关税将于 12 日午夜开始实施，且不会有豁免。
6. 特朗普提及，加拿大在国家安全方面的支出很少，主要依靠美国的军事保护，美国每年向加拿大提供 2000 多亿美元的补贴。要让这种情况持续下去，唯一有

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。



意义的事情就是让加拿大成为美国的第 51 州。这将使所有关税和其他一切都完全消失。

7. 据今日俄罗斯援引克里姆林宫记者 Dmitry Smirnov 报道，俄罗斯总统普京将于周五与特朗普进行对话，这将“不仅仅是一次通话”。

【能化期货】

1. 美国能源部长赖特 (Chris Wright) 表示，特朗普政府已对伊朗石油生产实施制裁做好准备。
2. 据木联数据，2025 年 3 月 10 日-3 月 16 日，18 港针叶原木预计到船 19 条，较上周增加 5 条，周环比增加 36%；到港总量约 56.9 万方，较上周增加 25.58 万方，周环比增加 82%。
3. 据隆众资讯，截至 2025 年 3 月 9 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 58.86 万吨，环比上期增加 0.42 万吨，增幅 0.71%。保税区库存 6.64 万吨，降幅 2.70%；一般贸易库存 52.22 万吨，增幅 1.16%。

【金属期货】

1. 据 Mysteel 数据显示，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%。2 月多晶硅国内企业产能开工率在 36.5%，与 1 月相比下降 0.6%。
2. 据 SMM 了解，铜杆市场在当前产能严重过剩背景下，在 2025-2026 年，新扩建产能仍然将继续释放，未来精铜杆市场或面临内卷加剧。

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 调研了解，西南某大型氧化铝厂计划 4 月初进行设备检修，涉及产能约 480 万吨/年，检修周期 10 天左右，初步预估影响产量在 10 万吨以上，具体情况将持续跟踪。

4. 高盛表示，预计在实际征收关税之前，美国物价将上涨，这将导致未来几个月美国铜的净进口增加 50%-100%，并预计到第三季度末，美国铜库存将上升 20 万至 30 万吨。2025 年全球铜市场将出现 18 万吨的供应缺口，这主要受电气化需求强劲以及矿产供应增长放缓的影响。

【黑色系期货】

1. 据 Mysteel，3 月份是传统用煤淡季，煤炭供需宽松依旧，终端大规模采购的动力依旧不足。截至 2025 年 3 月 7 日，55 个港口样本动力煤库存环比增 142.5 万吨至 7305.4 万吨，创 3 个月高位。

2. Mysteel 统计中国 47 港进口铁矿石库存总量 14769.80 万吨，较上周一下降 446.24 万吨。具体区域来看，受到港影响，本期除华南区域外，各区域港口进口矿库存较上周均有一定程度的去库。

3. 据 SMM 统计，本周（3 月 8 日至 3 月 14 日），高炉检修带来的铁水影响量为 158.82 万吨，环比上周检修影响量减少 2.56 万吨。热轧方面，本周热轧检修影响量为 9.48 万吨，环比上周减少 7.12 万吨，下周热轧检修影响为 8.86 万吨，环比本周减少 0.62 万吨。

4. 山西临汾市人民政府关于印发临汾市碳达峰实施方案的通知。在工业领域碳达峰方面提出：深化钢铁行业供给侧结构性改革，严禁新增钢铁产能，严格执行产能减量置换政策，加快推动联防联控县淘汰退出 1200 立方米以下高炉、100 吨以下转炉等钢铁行业限制类工艺装备。

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。



5. 据 Mysteel，经预测，唐山市扩散条件逐步改善，污染过程基本结束。唐山市重污染天气应对指挥部研究决定，自 2025 年 3 月 12 日 0 时起唐山全市解除重污染天气 II 级应急响应。

【农产品期货】

1. 基于美国农业部压榨周报的计算结果显示，截至 2025 年 3 月 7 日当周，美国大豆压榨利润为每蒲 1.87 美元，比一周前增长 8.1%。作为参考，2024 年的压榨利润平均为 2.44 美元/蒲，低于 2023 年的 3.29 美元/蒲。

2. 巴西国家商品供应公司 Conab 负责人 Edegar Pretto 周一表示，正在寻求改变采购合同的管理规则。该机构计划增加谷物库存，以遏制不断上涨的食品通胀。

3. 马托格罗索州农业经济研究所 (IMEA) 公布，马托格罗索州 3 月 3 日-3 月 7 日当周大豆压榨利润为 665 雷亚尔/吨，此前一周为 697.21 雷亚尔/吨。当周，该州豆粕价格为 1718.33 雷亚尔/吨，豆油价格为 5991.30 雷亚尔/吨。

4. 据 Wind 数据，截至 3 月 11 日当周，豆油港口库存录得 84.6 万吨，较 3 月 4 日当周减少 3 万吨。

5. 印度溶剂萃取商协会 (SEA) 周二表示，印度 2 月份棕榈油进口量为 373549 吨，1 月份为 275241 吨；2 月份葵花籽油进口量为 228275 吨，1 月份为 288284 吨；2 月份豆油进口量为 283737 吨，1 月份为 444026 吨；2 月份植物油进口量为 885561 吨，而 1 月份进口量为 100 万吨。

6. 南部半岛棕榈油压榨商协会 (SPPOMA) 数据显示，2025 年 3 月 1-10 日马来西亚棕榈油单产增加 0.68%，出油率增加 0.17%，产量增加 1.57%。

7. 农业农村部发布 3 月中国农产品供需形势分析，本月对中国大豆供需形势预测与上月保持一致。国内方面，基层余粮逐渐见底，市场可流货源有限，短

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。



期看涨预期较强。国际方面，南美大豆丰产预期逐步兑现，全球大豆供应仍呈宽松格局，预计短期价格将受南美天气和中美贸易政策影响震荡运行。

8. 据外媒报道，一家行业知名贸易组织周二表示，由于棉花播种面积下滑以及天气恶劣，产量将低于消费量，因此，2024/2025 年度印度棉花进口量预计将较之前一年翻一番。据 CAI 估算，从去年 10 月到今年 2 月期间，已经有 220 万包进口棉花抵达印度各港口。

9. 据郑商所，经研究决定，自 2025 年 3 月 12 日结算时起，菜粕期货 2505、2507、2508、2509、2511 及 2601 合约的交易保证金标准调整为 9%。

10. 巴西全国谷物出口商协会（Anec）周二发布报告显示，巴西 3 月大豆出口量预计将达到 1545 万吨，前一次预估为 1480 万吨。巴西 3 月玉米出口量预计达到 412732 吨，前一次预估为 337635 吨。

11. 一家领先的行业机构周二表示，在豆油和葵花籽油进口量下降的带动下，印度 2 月份食用油进口量骤降至四年来新低，拖累库存降至三年来的最低水平。连续两个月低于正常水平的进口量耗尽了全球最大植物油买家的库存。

12. 据外媒报道，巴西南里奥格兰德州农业厅（Emater）发布第二次产量预估显示，预计 2024/25 年度南里奥格兰德州的大豆产量为 1507 万吨，较去年 8 月的初步预估值下滑约 30%。

13. 美国农业部数据显示，全球 2024/25 年度大豆供应和使用预测显示，产量几乎没有变化，压榨量增加，期末库存减少。乌克兰、墨西哥和澳大利亚的产量增加被南非的产量减少所抵消。大豆压榨量增加 290 万吨，达到 3.528 亿吨，主要是由于中国、阿根廷、泰国、乌克兰和巴基斯坦的压榨量增加。基于迄今为止的进度，中国的大豆压榨量增加 200 万吨，达到 1.05 亿吨。全球大豆出口几乎没有变化，因为加拿大的出口增加被南非的出口减少所抵消。全球期末库存减少 290 万吨，降至 1.214 亿吨，主要是由于中国和阿根廷的库存减少。



金融市场

➤ 金融

1、深圳发布最新风投创投行动方案，争取到 2026 年底形成万亿级“20+8”产业基金群，经备案的股权投资或创业投资基金数量突破 1 万家（只）。

2、一级市场正在迎来回温信号。近期，作为证券业一号龙头的中信证券由于 ECM（股权资本市场）团队人手不足，正计划从其他团队调配人员。

➤ 楼市

1、自然资源部、财政部印发通知，更好支持运用专项债券开展土地储备工作，有效推动房地产市场止跌回稳。专项债资金只能由纳入名录管理的土地储备机构使用，实行专款专用、封闭管理，专项用于土地储备工作。

2、成都举行 3 宗纯住宅用地拍卖，开发商竞争十分激烈。其中，高新区一宗约 64 亩的地块吸引 19 家房企参加，最终由招商蛇口以 31700 元/m²的楼面价拿下，首次突破 3 万元/m²，溢价率 70.43%。另外两宗住宅用地也竞争激烈，溢价率均超过 35%。

➤ 产业

1、国家数据局召开推进中央企业数据开发利用工作座谈会。下一步，国家数据局将联合国务院国资委，推进国有企业数据效能提升行动，多措并举推动中央企业数据要素市场化价值化。

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、中汽协发布数据显示，今年 1 至 2 月，我国汽车产销分别完成 455.3 万辆和 455.2 万辆，同比分别增长 16.2%和 13.1%。其中，新能源汽车产销分别完成 190.3 万辆和 183.5 万辆，出口 28.2 万辆，同比增长均超 50%。

3、上海蚂蚁灵波科技在上海浦东举行揭牌仪式。蚂蚁灵波科技是蚂蚁集团拓展具身智能和机器人业务的主要载体，致力在家庭、养老、医疗健康等领域打造行业领先的机器人产品。

4、我国新型信息基础设施建设加快，在用算力中心标准机架数数量已超过 900 万，算力总规模达每秒 280 百亿亿次浮点运算（EFLOPS）。

5、“云智聚能，共筑 AI 产业新未来——人工智能与可控云计算产业生态大会”将于 3 月 13 日在杭州举行。阿里云、华为、超聚变等将进行主题演讲。

6、据中国汽车动力电池产业创新联盟，2 月，我国动力电池销量为 66.9GWh，占总销量 74.3%，环比增长 6.4%，同比增长 98.8%。

➤ 海外

1、美国和乌克兰高级别代表团在沙特吉达的会谈结束，随后美乌发表联合声明。声明称乌克兰愿接受美国提出的 30 天临时停火。美方将立即解除情报共享暂停的状态，并为乌方提供安全援助。两国总统同意尽快就乌克兰关键矿产资源开发达成全面协议，以增强乌克兰经济并确保乌克兰的长期繁荣与安全。

2、美国总统特朗普表示，美国将迎来经济繁荣，根本看不到衰退；并不担心市场抛售，市场抛售与其本人无关。利率已经下降，鸡蛋和汽油的价格已经有所下降；正在考虑降低对加拿大的关税。

3、欧洲央行管委雷恩称，如果数据支持，欧洲央行在四月不会降低利率，而将保持观望。

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、日本内阁府公布 2024 年四季度 GDP 修正值，实际 GDP 环比增长 0.6%，同比增速由 2.8% 下修至 2.2%。

5、日本经济产业大臣武藤容治表示，美方尚未承诺将日本钢铝及汽车列入加征关税的商品之外。

6、美国 1 月 JOLTs 职位空缺 774 万人，预期 763 万人，前值由 760 万人修正为 750.8 万人。

7、美国 2 月 NFIB 小型企业信心指数为 100.7，预期 101，前值 102.8。

➤ 国际股市

1、中概股普遍上涨，纳斯达克中国金龙指数涨 2.83%，万得中概科技龙头指数涨 2.72%。热门中概股方面，禾赛科技涨超 50%，极氪涨逾 18%，蔚来涨超 16%，小鹏汽车涨逾 14%，金山云涨超 10%，传奇生物涨逾 9%，理想汽车涨约 7%，阿里巴巴涨近 5%。跌幅方面，腾讯音乐跌超 5%，汽车之家跌逾 1%，携程集团跌超 1%。

2、在美国股市遭遇“黑色星期一”后，纳斯达克将终止向一些交易公司提供高速交易服务。这种服务之前未曾公开。纳斯达克指出，在与监管机构和客户密切协商后，已开始停止这项服务。

3、美股市场科技股近期大幅下挫，私募大佬但斌反思其基金净值的回撤，有市场和企业方面的问题，市场和企业本身比较好处理，但世界体系结构性的矛盾和变化，却不容易厘清。



4、大众汽车集团指发布报显示，2024 年税后净利润 124 亿欧元，同比下降 30.6%。汽车销量 900 万辆，同比减少 3.5%，全年销售收入 3247 亿欧元，同比增 1%。

5、日产汽车宣布，社长内田诚将卸任。接替其就任社长的将是商品企划负责人伊万·埃斯皮诺萨。有消息称，日产汽车可能在社长卸任后重启关于接受本田投资的磋商。

6、消息人士透露，Meta 正在测试其首款用于训练人工智能系统的自研芯片，旨在减少对英伟达等外部供应商的依赖。

7、本田汽车将把中国广东省广州市的发动机工厂产能削减一半。这相当于其在华销售的燃油车的 30%。

8、波音 2 月份交付 44 架飞机，同比增长 63%。公司 2 月签署 13 份新订单，但有另外 8 份订单被取消。

➤ 商品

1、国内商品期货夜盘收盘，能源化工品多数下跌，PVC 跌 1.08%，丁二烯橡胶涨 1%。黑色系全线上涨，铁矿石涨 1.1%。农产品多数下跌。基本金属期货多数收涨，沪铜涨 0.91%，沪锌涨 0.89%，沪铝涨 0.36%，沪锡涨 0.35%。沪金涨 0.14%，沪银涨 1.13%。

2、郑商所公告，自 3 月 12 日结算时起，菜粕期货 2505、2507、2508、2509、2511 及 2601 合约的交易保证金标准调整为 9%。

3、据上海有色网最新报价显示，3 月 11 日，国产电池级碳酸锂价格跌 250 元报 7.49 万元/吨，近 30 日累计跌 3050 元。

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、上周美国 API 原油库存增加 424.7 万桶，预期增加 202.8 万桶，前值减少 145.5 万桶。

5、EIA 短期能源展望报告：预计 2025 年 WTI 原油价格为 70.68 美元/桶，此前预期为 70.62 美元/桶；预计 2025 年布伦特原油价格为 74.22 美元/桶，此前预期为 74.50 美元/桶。

6、波罗的海干散货指数涨 0.84% 报 1436 点，连续四日上涨。

➤ 债券

1、债市综述，银行间主要利率债收益率普遍大幅上行，2 年期及以上期限国债收益率上行 5-7bp。国债期货大幅收跌，30 年期主力合约跌 1.05%，10 年期主力合约跌 0.42%，均创逾三个月收盘新低。银行间资金市场延续稳定均衡局面。信用债普遍走弱，尤其银行“二永债”调整幅度较大。

2、中证转债指数收盘跌 0.33%，万得可转债等权指数跌 0.51%。其中，鼎胜转债、润达转债、斯莱转债分别跌 13.18%、11.02%、6.94%。涨幅方面，普利转债、联诚转债、恒辉转债分别涨 20%、8.91%、8.56%。

3、2024 年，上交所产业债发行规模首次突破 1.5 万亿元，同比增长 33%，占交易所产业债市场的比例超 80%，全年产业债发行规模已占非金融企业中长期债券发行规模的 48%。

4、大连市将发行再融资专项债券 41.89 亿元，置换存量隐性债务，3 月 18 日招标，3 月 19 日计息。



➤ 外汇

1、周二在岸人民币对美元 16:30 收盘报 7.2306，较上一交易日上涨 343 个基点，夜盘收报 7.2275。人民币对美元中间价报 7.1741，调贬 8 个基点。东方金诚首席宏观分析师王青表示，短期内美元波动风险加大，人民币可能还有一定升值空间。

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

Economic Calendar

经济数据

北京时间	指标
07:00	韩国2月失业率
19:00	美国上周MBA30年期固定抵押贷款利率
20:30	美国2月CPI
20:30	美国2月实际收入
22:30	美国上周EIA原油库存
次日01:00	美国10年期国债竞拍
次日02:00	美国2月政府预算

财经大事

北京时间	事件
09:20	中国央行公开市场有3532亿元逆回购到期
10:00	国务院台湾事务办公室举行新闻发布会
16:00	欧洲央行管委西姆库斯发表讲话
16:45	欧洲央行行长拉加德在欧洲央行及其观察家年度会议上发表讲话
17:15	欧洲央行管委维勒鲁瓦发表讲话
20:00	欧洲央行管委艾斯科里瓦发表讲话
20:45	欧洲央行管委森特诺发表讲话
21:45	加拿大央行公布利率决议
21:45	欧洲央行管委内格尔发表讲话
23:15	欧洲央行首席经济学家连恩发表讲话
	中国信通院举办AI眼镜产业推进专题研讨会
	欧佩克公布月度原油市场报告
	G7集团举行外长会，至3月14日
	美国对进口钢铝征收25%关税生效，单独对加拿大钢铝产品征收50%关税
	公司财报：奥多比、深南电路、平安好医生
次日00:30	欧洲央行管委帕内塔发表讲话

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。