



## 资讯早间报

制作日期：2025/04/02

### 隔夜夜盘市场走势

1. 国际油价小幅下跌，美油 5 月合约跌 0.48%，报 71.14 美元/桶。布油 6 月合约跌 0.48%，报 74.41 美元/桶。
2. 国际贵金属期货普遍收跌，COMEX 黄金期货跌 0.06%报 3148.5 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 0.7%报 34.37 美元/盎司。
3. 芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约集体收涨，大豆期货涨 1.77%报 1032.75 美分/蒲式耳；玉米期货涨 0.66%报 460.25 美分/蒲式耳，小麦期货涨 0.56%报 540 美分/蒲式耳。
4. 伦敦基本金属多数收跌，LME 期铜跌 0.93%报 9692.5 美元/吨，LME 期锌跌 1.23%报 2816.5 美元/吨，LME 期镍跌 1.4%报 16170 美元/吨，LME 期铝跌 1.78%报 2504.5 美元/吨，LME 期锡涨 3.41%报 37120 美元/吨，LME 期铅跌 1.11%报 2000 美元/吨。
5. 国内商品期货夜盘收盘普遍上涨，能源化工品多数上涨，低硫燃料油涨 1.52%，玻璃涨 1.4%，丁二烯橡胶涨 1.18%，燃油涨 1.1%。黑色系全线上涨，铁矿石涨 1.34%，焦炭涨 1.08%。农产品普遍上涨，棕榈油涨 1.69%，豆一涨 1.08%，菜油涨 1.06%。基本金属涨跌不一，沪锡涨 0.89%，不锈钢涨 0.82%，沪镍涨 0.49%，氧化铝跌 0.07%，沪铜跌 0.1%，沪铅跌 0.26%，沪铝跌 0.34%，沪锌跌 0.91%。沪金涨 0.42%，沪银跌 0.43%。

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. 据财新社，4 月 1 日公布的 3 月财新中国制造业采购经理指数（PMI）录得 51.2，较 2 月上升 0.4 个百分点，创 2024 年 12 月来新高，显示制造业生产经营活动继续加快扩张。
2. 3 月 28 日，全国消费品以旧换新工作推进电视电话会在京召开。商务部副部长盛秋平出席会议并讲话。会议强调，要加强统筹协调，加快工作推进，确保各项任务落地。
3. 据 Mysteel，上周（3 月 24 日-3 月 30 日），10 个重点城市新建商品房成交（签约）面积总计 340.72 万平方米，环比增长 55.4%，同比增长 6.6%。同期，10 个重点城市二手房成交（签约）面积总计 278.9 万平方米，环比增长 1.1%，同比增长 18.3%。
4. 丰业银行分析师 John McNally 写道，美国关税政策的既定目标之一是将制造业产能迁回国内，但由于美国经济的结构性因素，即使有可能实现，也将是困难而昂贵的。
5. CNBC 记者在社交媒体上表示，美国财长贝森特告诉议员，周三公布的关税是一个“上限”，明天宣布的关税是最高水平的，然后各国可以采取降低关税。
6. 据 CNN，俄罗斯高级官员预计本周将访问华盛顿，与特朗普政府进行会谈。
7. 据华尔街日报，知情人士透露，美国贸易代表办公室（USTR）正在为特朗普准备一个新的关税选择，即对一部分国家征收全面关税，税率可能不会像 20% 的普遍关税那么高。

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。



8. 白宫新闻秘书莱维特表示，特朗普全面征收的关税将在周三宣布后立即生效。“我的理解是，关税公告将于明天公布，”莱维特说：“这些措施将立即生效。”特朗普计划于当地时间 4 月 2 日下午 4 点（北京时间次日凌晨 4 点）在白宫玫瑰园举行的一场活动中宣布对全球贸易伙伴征收关税。

### 【能化期货】

1. 黑海出口哈萨克斯坦石油的里海管道联盟（CPC）周一宣布，其码头的三个系泊点中有两个已停止运营。
2. 消息人士称，CPC 里海石油管线需要进行为期一个多月的维修。由于通过管道的进口减少，哈萨克斯坦将不得不在几天内开始减少石油产量。
3. 消息人士表示，欧佩克+部长们将于周四举行会议，可能会批准从 5 月开始进一步增加石油产量。一位消息人士称，会议将审议部分成员国进一步减产的计划，以补偿超出配额的产量。另外两名消息人士表示，欧佩克+继续解除最近一层石油减产协议的计划预计将在 5 月份保持不变。
4. 美国至 3 月 28 日当周 API 原油库存录得增加 603.7 万桶，预期为减少 206 万桶。
5. 根据船舶追踪数据，委内瑞拉 3 月份原油和燃料出口下降 11.5%，原因是关税和制裁导致了延迟和交货暂停。

### 【金属期货】

1. 上期所：自 2025 年 4 月 8 日交易（即 4 月 7 日晚夜盘）起：氧化铝期货的交易手续费调整为成交金额的万分之一，日内平今仓交易手续费调整为成交金额的万分之一。

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 Mysteel，锡生产商 Andrada Mining 公布的报告显示，2024 年第四季度公司加工了 244314 吨锡矿材料，高于上一财年同期的 238022 吨。

3. 据 SMM，江苏某小型氧化锌厂于今日关闭一条产线，月影响量预计在 300 吨左右。主因是由于近期订单需求较弱造成成品累库，后续复产时间按照下游需求及去库情况决定。

4. 据 Mysteel 调研了解，今日北方氧化铝最新招标成交价格为 3270-3280 元/吨（到厂价），贸易商给电解铝厂，流向西北区域，此笔成交较上一笔下跌 100 元/吨。

5. 乘联分会秘书长崔东树发文称，近期中国新能源乘用车的增速强于世界平均增长速度，2024 年 1-12 月的继续保持 70.4% 的份额，其中 10-12 月的中国新能源乘用车世界份额达到 75%。

#### 【黑色系期货】

1. 4 月 1 日 Mysteel 统计中国 47 港进口铁矿石库存总量 15003.37 万吨，较上一周增加 96.83 万吨。具体区域来看，本期进口铁矿石库存增量主要集中在华东、华南和沿江三个区域；而华北、东北两区域随着近期铁矿石到港量的下滑，区域内港口进口矿库存有所减量。

2. Mysteel 卫星数据显示，2024 年 3 月 24 日-3 月 30 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1175.8 万吨，环比上升 31.5 万吨，库存小幅累库，目前库存绝对量处于年初以来的较低水平。



## 【农产品期货】

1. 上周我国菜油商业库存稳定、豆油、棕榈油均下降，三大植物油商业库存整体回落。国家粮油信息中心监测显示，3 月 28 日，国内三大油脂商业库存总量 195 万吨，周环比下降 8 万吨，月环比下降 7 万吨，同比上升 25 万吨。
2. 船运调查机构 ITS：马来西亚 3 月棕榈油出口量为 1066477 吨，较上月的 1061765 吨增加 0.4%。
3. 据中国粮油商务网，监测数据显示，截止到 2025 年第 13 周末，国内进口压榨菜油库存量为 87.2 万吨，较上周的 89.1 万吨减少 1.9 万吨，环比下降 2.19%。
4. 据外媒报道，印度全国合作糖厂联合会（NFCSE）发布了截至 3 月 30 日的食糖生产情况。根据印度全国合作糖厂联合会（NFCSE）发布的数据，2024-25 榨季截至 2025 年 3 月 31 日，全国共 113 家糖厂仍在运营，累计压榨甘蔗 2.65326 亿吨，产糖 2485 万吨。
5. 据美国农业部（USDA）报告显示：2 月美国大豆压榨量为 567.0 万吨（合计 1.89 亿蒲式耳），上月为 638.0 万吨（合计 2.13 亿蒲式耳），去年同期为 580.0 万吨（合计 1.93 亿蒲式耳）；2 月美国豆油产量为 22.4 亿磅，较上月下滑 11%，较去年同期下滑 2%。

## 金融市场

### ➤ 金融

- 1、一季度，公募基金分红频次和规模呈现显著增长态势。截至 2025 年 3 月 31 日，今年一季度全市场公募基金合计分红 1696 次，同比增长 24.71%；分红金额高达 675.88 亿元，同比增长 46.34%。

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、以基金成立日统计，3 月份新成立基金数量达 137 只，发行总份额突破千亿份，为 1009.26 亿份。而今年 1 月份和 2 月份新成立基金数量分别为 55 只、107 只，发行总份额分别为 657.86 亿份、832.64 亿份。由此可见，3 月份在新成立基金数量和发行份额方面均有显著回暖。

## ➤ 楼市

1、北京 3 月二手房成交突破 1.9 万套，达到 19234 套，环比增长 61.96%。业内分析，这一表现标志着北京二手房市场已逐步摆脱政策依赖，进入自主调节的良性循环阶段，企稳态势进一步明确。

2、广州第一批配售型保障性住房开始网上申购，成为全国首个配售型保障房上市销售的一线城市。今年以来，已有多个城市的保障房开始申购，专家预计今年保障房将全面进入配售阶段。

3、成都市发布 2025 年住房发展年度计划，全年计划新增商品住房用地供应 9000 亩，供应商品住房 12 万套，约 1560 万平方米。

4、济南：购买现房并申请住房公积金贷款的，最高额度在现行最高额度基础上上浮 10%。

## ➤ 产业

1、工信部发布数据显示，今年 1-2 月，我国规模以上电子信息制造业增加值同比增长 10.6%，增速分别比同期工业、高技术制造业高 4.7 个和 1.5 个百分点。出口持续回升，效益有所下滑，投资增速小幅回落。



2、有消息称机器人独角兽公司宇树科技计划引入新投资方，包括蚂蚁集团和中国移动，目前还在沟通具体投资份额。不过，宇树科技创始人王兴兴对此回称，新闻不实。

3、国家发改委等五部门发布通知，部署做好 2025 年享受税收优惠政策的集成电路企业或项目、软件企业清单制定工作。

4、多家航空公司透露，从 4 月 5 日起，下调国内航线燃油附加费，800 公里以上航段收取 20 元，800 公里及以下航段收取 10 元，分别下调 20 元和 10 元。

#### ➤ 海外

1、知情人士透露，美国贸易代表办公室（USTR）正在为特朗普准备一个新的关税选择，即对一部分国家征收全面关税，税率可能不会像 20% 的普遍关税那么高。

2、美国商务部长卢特尼克团队提出取消现行的《芯片法案》奖励。据知情人士透露，卢特尼克正酝酿暂停发放《芯片法案》补贴，以此施压申领联邦半导体补贴的企业大幅扩大美国本土投资规模。

3、澳洲联储宣布维持基准利率在 4.1% 不变，符合市场预期。澳洲联储称，经济前景仍然不确定，希望在进一步放松政策前看到更多证据表明通胀正可持续地朝目标回归。此前，澳洲联储在上次会议上时隔四年多首次降息。

4、美国 3 月 ISM 制造业 PMI 由前值 50.3 下滑至 49，陷入萎缩区间，同时也低于预期的 49.5。价格指数上升 7 点至 69.4，连续第二个月大涨，并创 2022 年 6 月以来的新高。工厂订单和就业指标均低迷，凸显特朗普关税对美国经济的影



5、欧元区 2 月 CPI 初值同比放缓至 2.2%，环比升 0.6%，均符合市场预期。服务业通胀延续回落趋势，3 月该数据从 3.7%降至 3.4%。欧元区 2 月失业率下滑至 6.1%，创下纪录新低，市场预期持平于 6.2%。市场押注欧央行本月再度降息的可能性在 80%左右。

6、美国 2 月 JOLTS 职位空缺 756.8 万人，低于市场预期，前值从 774 万人修正为 776.2 万人。分析人士指出，美国 2 月份职位空缺数减少，但裁员人数保持稳定，表明美国劳动力市场只是温和放缓。

7、日本央行调查显示，由于美国加征关税措施令企业担忧，日本一季度大型制造企业景气判断指数为 12，较去年第四季度下降 2 点，为四个季度以来首次恶化。

8、韩国 3 月出口额同比增长 3.1%，进口额同比增长 2.3%。半导体出口同比增长 11.9%，逼近 2022 年创下的出口纪录。汽车出口连续两个月回升。

#### ➤ 国际股市

1、中概股多数上涨，纳斯达克中国金龙指数涨 0.5%，万得中概科技龙头指数涨 0.17%。热门中概股方面，禾赛科技涨超 17%，名创优品涨逾 3%，网易涨超 3%，再鼎医药涨逾 3%，百胜中国涨近 2%。跌幅方面，小马智行跌超 10%，传奇生物跌逾 7%，亿航智能跌超 5%，世纪互联跌逾 3%，金山云跌超 3%。

2、OpenAI 宣布将在由软银集团牵头的新一轮融资中筹集 400 亿美元，估值为 3000 亿美元，用于推进人工智能研究、扩展计算基础设施并增强工具。软银将提供 75%的资金，其余资金来自微软、Coatue Management、Altimeter Capital 和 Thrive Capital。

3、日本半导体公司 Rapidus 宣布，将于 4 月启动 2 纳米芯片试制生产线，目标 2027 年量产。此前，日本政府已敲定向该公司提供高达 1.8 万亿日元（约合人民币 874 亿元）的财政支援。

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、美国得州破产法院驳回了强生爽身粉诉讼破产方案，这标志着该医疗巨头试图通过破产程序解决数万起滑石粉致癌诉讼的最新努力又遭挫败。分析师指出，此次败诉意味着强生可能面临高达 110 亿美元的潜在赔偿责任。

5、高通宣布收购越南人工智能公司 MovianAI，以加快为智能手机、个人电脑、软件定义汽车等开发先进 AI 解决方案。另外，高通还证实正在考虑向半导体公司 Alphawave 发出收购要约，后者股价一度大涨近 53%。

6、韩国五大整车厂商 3 月全球总销量同比减少 1.6%，为 70.3 万辆。其中，海外销量同比下滑 2.6%，为 57.89 万辆。按车企看，起亚销量同比增 2.2%，现代汽车同比减少 2%。

7、三星电子公司宣布，任命国际知名设计师 Mauro Porcini 为公司总裁兼首席设计官，后者曾担任百事可乐和 3M 公司的首席设计师。这是三星电子历史上任命的首位外籍首席设计官。

## ➤ 商品

1、国内商品期货夜盘收盘普遍上涨，能源化工品多数上涨，低硫燃料油涨 1.52%，玻璃涨 1.4%，丁二烯橡胶涨 1.18%，燃油涨 1.1%。黑色系全线上涨，铁矿石涨 1.34%，焦炭涨 1.08%。农产品普遍上涨，棕榈油涨 1.69%，豆一涨 1.08%，菜油涨 1.06%。基本金属涨跌不一，沪锡涨 0.89%，不锈钢涨 0.82%，沪镍涨 0.49%，氧化铝跌 0.07%，沪铜跌 0.1%，沪铅跌 0.26%，沪铝跌 0.34%，沪锌跌 0.91%。沪金涨 0.42%，沪银跌 0.43%。

2、4 月 2 日 24 时，国内成品油零售限价将迎来新一轮调整时间点。本轮计价周期以来，国际原油价格震荡上涨。多家机构表示，本轮成品油零售限价或遇上调，届时消费者用油成本将增加。



3、消息人士表示，欧佩克+部长们将于周四举行会议，可能会批准从 5 月开始进一步增加石油产量。会议将审议部分成员国进一步减产的计划，以补偿超出配额的产量。

4、据上海有色网最新报价显示，4 月 1 日，国产电池级碳酸锂价格涨 180 元报 7.41 万元/吨。

5、上周美国 API 原油库存增加 603.7 万桶，预期减少 206 万桶，前值减少 459.9 万桶。

6、波罗的海干散货指数跌 0.69%报 1587 点，连续六日下跌。

#### ➤ 债券

1、债市综述，现券期货整体震荡为主。国债期货多数收跌，但幅度有限，银行间主要利率债走势分化。央行在公开市场转为大额净回笼，银行间资金市场非银机构融入隔夜报价虽较季末回落，但仍居高不下。隔夜质押式回购报价仍坚挺，七天及 14 天期价格则大幅回落。

2、非洲多边金融机构熊猫债实现零的突破。非洲进出口银行 2025 年第一期人民币债券在银行间债券市场成功发行，发行规模 22 亿元，票面利率 2.99%，期限 3 年。

3、伯克希尔哈撒韦已委托美国银行和瑞穗银行负责在美国证交会注册的日元计价固定利率高级无担保债券发行。



➤ 外汇

1、央行、外汇局发布征求意见稿，拟将前期试点较为成熟的高版本本外币一体化资金池试点政策推广至全国，主要包括建立本外币一体化的资金池政策框架，对相关跨境资金流动实施宏观审慎管理，并强化事中事后监管。

2、周二在岸人民币对美元 16:30 收盘报 7.2687，较上一交易日下跌 171 个基点，夜盘收报 7.2706。人民币对美元中间价报 7.1775，调升 7 个基点。交易员称，短期间间价仍是关键信号，若中间价动不了，即期的跌幅料有限。



## 财经日历

Economic Calendar

### 经济数据

| 北京时间    | 指标                    |
|---------|-----------------------|
| 07:00   | 韩国3月CPI               |
| 08:30   | 澳大利亚2月季调营建许可          |
| 13:00   | 印度3月制造业PMI终值          |
| 14:45   | 法国2月政府预算              |
| 19:00   | 美国上周MBA30年期固定抵押贷款利率   |
| 20:15   | 美国3月ADP就业人数           |
| 22:00   | 美国2月工厂订单              |
| 22:30   | 美国上周EIA原油库存           |
| 次日06:00 | 澳大利亚3月标普全球服务业/综合PMI终值 |

### 财经大事

| 北京时间    | 事件                                   |
|---------|--------------------------------------|
| 07:25   | 澳洲联储助理主席肯特发表讲话                       |
| 09:20   | 中国央行公开市场有4554亿元逆回购到期                 |
| 10:00   | 国新办将举行新闻发布会，介绍健全社会信用体系有关情况           |
| 18:30   | 俄罗斯央行公布货币政策会议纪要                      |
| 18:30   | 欧洲央行执委施纳贝尔发表讲话                       |
| 20:00   | 欧洲央行管委艾斯克里瓦发表讲话                      |
| 21:00   | 欧洲央行管委霍尔茨曼发表讲话                       |
| 22:05   | 欧洲央行首席经济学家连恩在欧洲央行人工智能会议上主持政策圆桌座谈     |
|         | 国内成品油将开启新一轮调价窗口                      |
|         | 美国将对进口汽车征收25%的关税，对购买委内瑞拉能源的国家征收25%关税 |
|         | 【新股】首航新能正式在创业板上市                     |
|         | 【财报】贵州茅台、海天味业                        |
| 次日03:00 | 美国总统特朗普宣布实施对等关税和行业特定关税的细节            |
| 次日03:45 | 欧洲央行行长拉加德发表讲话                        |
| 次日04:00 | 美国总统特朗普发表讲话                          |
| 次日04:30 | 美联储理事库格勒就通胀预期发表讲话                    |
| 次日06:00 | 澳洲联储主席布洛克和助理主席肯特出席参议院听证会             |

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。