



资讯早间报

制作日期：2025/04/03

隔夜夜盘市场走势

1. 国际油价全线下跌，美油 5 月合约跌 0.66%，报 70.73 美元/桶。布油 6 月合约跌 1.03%，报 73.72 美元/桶。
2. 国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 1.41%报 3190.3 美元/盎司，刷新历史新高，COMEX 白银期货涨 2.01%报 35 美元/盎司。
3. 伦敦基本金属收盘涨跌不一，LME 期铜涨 0.29%报 9721 美元/吨，LME 期锌跌 0.94%报 2790 美元/吨，LME 期镍跌 1.08%报 15995 美元/吨，LME 期铝跌 0.6%报 2489.5 美元/吨，LME 期锡涨 1.43%报 37650 美元/吨，LME 期铅跌 1.25%报 1975 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 0.48%报 1029.25 美分/蒲式耳；玉米期货跌 0.92%报 457.5 美分/蒲式耳，小麦期货跌 0.51%报 537.75 美分/蒲式耳。
5. 国内商品期货夜盘收盘涨跌不一，能源化工品多数上涨，PVC 涨 1.22%。黑色系多数下跌。农产品多数上涨，菜油涨 1.78%。基本金属多数收跌，氧化铝跌 1.61%，沪锌跌 0.71%，不锈钢跌 0.7%，沪铅跌 0.46%，沪镍跌 0.39%，沪铜跌 0.13%。沪金跌 0.15%，沪银跌 0.14%。

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. 广州电力交易中心副总经理陈玮表示，未来，广州电力交易中心将着重建立有利“西电东送”战略实施、有利区域协调发展战略实施、有利“双碳”目标实现、有利“一带一路”共建的电力市场机制，积极融入全国统一电力市场，全面推进全国统一电力市场建设和运营。
2. 据环球邮报：加拿大将避免采取可能影响国内就业和推高物价的关税反制措施，两名联邦贸易顾问表示，加拿大不会对大多数美国食品和其他基本必需品征收报复性关税。
3. 乘联分会公告，根据月度初步数据综合预估，3 月全国新能源乘用车厂商批发销量 114 万辆，同比增长 37%，环比增长 37%。综合预估今年 1-3 月累计批发 286 万辆，同比增长 43%。
4. 中办、国办印发《关于完善价格治理机制的意见》。《意见》提出，加快重点领域市场建设。推进重要商品现货、期货市场建设，优化期货品种上市、交易、监管等规则，夯实市场形成价格的基础。
5. 消息人士称，印度汽车制造商提议在 2029 年后分阶段将电动汽车关税从 100% 左右降至 30%。
6. 据外媒报道，波罗的海干散货运价指数连跌第七日，各船型运费多数下滑。
7. 财经网站Forexlive 分析师 Adam Button 表示，从 2 月份的糟糕数据来看，美国 3 月 ADP 数据是一个不错的反弹。没有任何证据表明由于政策的不确定性（至少在政府之外）导致了裁员，而且随着这次反弹，也没有太多证据表明招聘不足。

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. 特朗普签署行政令对所有国家设立 10%的“最低基准关税”，并将征收对等关税，其中欧盟的对等关税达 20%、日本为 24%、越南 46%、韩国 25%。符合美墨加协定下的商品关税豁免将继续，不符合的关税维持在 25%。基准关税生效日期为 4 月 5 日，对等关税生效日期为 9 日。另外 25%的汽车关税将于 3 日生效，汽车零部件关税于 5 月 3 日生效。

9. 美国财长贝森特表示，我建议所有国家都不要采取报复行动。我们可以看看是否会有（与公布的数字）不同的关税下限。特朗普的心态可能是让事情暂时稳定下来。我没有参与谈判，我们要看看在 4 月 9 日（对等关税生效日期）之前是否有任何谈判。

10. 白宫文件显示，一些商品将不受对等关税的约束，包括：已受第 232 条关税约束的钢铁/铝制品和汽车/汽车零部件；铜、药品、半导体和木材制品；未来可能受第 232 条关税约束的所有物品；黄金；美国无法获得的能源和其他某些矿产。

11. 美国短期利率期货上涨，交易员认为美联储今年进行第四次降息的几率接近 50%，而此前的预测只有三次降息。

12. 惠誉美国经济研究主管表示，美国目前对所有进口商品的关税税率约为 22%，而 2024 年为 2.5%。

【能化期货】

1. 据外媒报道，日本石油协会（PAJ）周三公布的数据显示，截至 3 月 29 日当周，日本商业原油库存为 1133.49 万千升，较此前一周的 1069.93 万千升增加 635603 千升。



2. 据外媒报道，50 名美国参议员周二表示，如果莫斯科拒绝参与乌克兰和平进程，他们准备投票支持更严厉的制裁措施，其中包括对购买俄罗斯石油、天然气和铀的国家征收 500% 的关税。
3. 据 SMM 了解，近日国内江苏、河北地区再度各新增一座 1200 吨/天窑炉，国内光伏玻璃在产产能持续增加中，虽该部分产能对当前供应端影响变化不大，但 Q3 季度预计供应量将出现小爆发，国内光伏玻璃供应过剩隐患增强。
4. 据央视财经，新一轮成品油调价窗口于 4 月 2 日 24 时开启：国内汽、柴油零售限价每吨分别上调 230 元、220 元。
5. 据隆众资讯，截止 2025 年 4 月 2 日，中国高顺顺丁橡胶样本企业库存量为 3.15 万吨，环比-2.02%。
6. 阿联酋富查伊拉石油工业区最新数据显示，截至 3 月 31 日当周，阿联酋富查伊拉港的成品油总库存为 2434.1 万桶，比一周前增加了 459.8 万桶。
7. 据隆众资讯，截至 2025 年 4 月 2 日，中国甲醇港口库存总量在 61.61 万吨，较上一期数据减少 15.77 万吨。其中，华东地区去库，库存减少 11.55 万吨；华南地区去库，库存减少 4.22 万吨。
8. 据外媒报道，亚洲 380-cst 高硫燃料油现货价差转为贴水，而此前近一年来一直保持在升水状态。4 月份现货船货报价继续走低，贸易公司托克周三提供的 380-cst 高硫燃料油报价低于新加坡报价，而摩科瑞提供的某些日期的报价与新加坡报价持平。
9. EIA 报告显示，美国至 3 月 28 日当周 EIA 原油库存增幅录得 2025 年 1 月 31 日当周以来最大。03 月 28 日当周美国原油出口减少 72.8 万桶/日至 388.1 万桶/日。美国国内原油产量增加 0.6 万桶至 1358.0 万桶/日。

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。



【金属期货】

1. 中国有色金属工业协会硅业分会发布工业硅周评，本周工业硅市场仍未有明显好转，北方大厂减产计划落地，期货合约价格小幅回调，但整体市场成交清淡，需求端仍以刚需采购为主，整体价格持稳。
2. 据 Mysteel，唐山亨坤新能源材料有限公司预计二期工程建成后，可以实现年产磷酸铁锂 10 万吨、磷酸铁 2 万吨，届时将实现年产值 40 多亿元，工业增加值 15 亿元以上。
3. ST 盛屯 4 月 1 日在投资者互动平台回答称，华金矿业于 2024 年底复产复工后顺利产出第一批金精矿，并于 2025 年初开始销售。
4. 据外媒报道，智利国家铜业公司今日表示，将向印度私营公用事业公司阿达尼集团（Adani Group）位于古吉拉特邦的库奇铜冶炼厂供应铜精矿。库奇冶炼厂于 3 月 28 日投产，第一阶段每年将生产 50 万吨铜，第二阶段预计将使产量翻倍。Codelco 表示，由于印度预计经济增长强劲，对关键金属的需求将增加，因此 Adani 的所有产品都将供应当地市场。

【黑色系期货】

1. 3 月下旬，21 个城市 5 大品种钢材社会库存 1036 万吨，环比减少 49 万吨，下降 4.5%，库存继续下降；比年初增加 377 万吨，上升 57.2%；比上年同期减少 338 万吨，下降 24.6%。
2. 据外媒报道，芬兰政府 4 月 1 日发布公报称，随着该国两家能源公司逐步关停所有燃煤电厂，今年春季芬兰将全面停止在能源生产中使用煤炭。此举是芬兰能源转型的关键一步，比法定期限提前了 4 年。

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. 根据 SMM 的跟踪调研数据，截至目前，4 月新增计划检修的高炉为 3 座，日均铁水产量减少 2 万吨；计划复产的高炉为 15 座，日均铁水产量增加 7.87 万吨。根据 SMM 日度铁水产量预估，预计 4 月 30 日，样本钢厂的日度铁水产量为 246.3 万吨，环比 3 月增长 5 万吨左右。

【农产品期货】

1. 日本农林水产省最新统计数据显示，该国一袋 5 公斤装普通大米均价为 4197 日元（约合 204 元人民币），约为去年同期的两倍，连续 12 周创新高。

2. 据外媒报道，印度溶剂萃取商协会（SEA）表示，印度 3 月棕榈油进口量环比增长 13.2%，达到 42.3 万吨，3 月豆油进口量环比增长 24%，达到 35.2 万吨，3 月食用油进口量环比增长 9.3%，达到 96.8 万吨。

3. 据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 3 月 1-31 日棕榈油出口量为 1049254 吨，较上月同期出口的 1009634 吨增加 3.9%。

4. 4 月 2 日，一份大宗商品研究报告显示，有利的天气令泰国 2024/25 年度棕榈油产量预估维持在 359 万吨。与 2 月份经历了潮湿天气不同，3 月份的天气一直较为干燥，收获条件改善。降雨的减少为泰国南部的棕榈油生产商提供了帮助，促进更有效的收获过程。展望未来，天气预报显示，将恢复近乎正常的天气条件，这可能支持提高生产效率，并允许收获周期内迎头赶上。

5. 美国农业部（USDA）公布数据，私人出口商报告称，2024/2025 市场年度向菲律宾销售了 135000 吨豆粕。



金融市场

➤ 金融

1、金融监管总局等七部门发布新修订的《安全生产责任保险实施办法》，提高了安责险的保障额度，扩大了保障范围，强化事故预防服务，并明确将制定发布安责险行业标准条款。

2、公募基金 2024 年年报日前披露完毕，机构投资者和个人投资者持有基金数据曝光。数据显示，相比 2023 年年底，机构投资者 2024 年年底持有的公募基金份额增加 3.5 万亿份。其中，机构投资者借道 ETF，持续拥抱权益资产，持有股票型基金比例超过 40%，相比 2022 年年底增加近 12 个百分点。

➤ 楼市

1、克而瑞数据显示，3 月南京商品住宅供应面积达 34.72 万平方米，同比激增 80.46%，环比更是暴涨 480.79%。随着“全流通”时代到来，南京楼市挂牌量开始增多，市场供求关系面临调整。

➤ 产业

1、全球最大的 AI 开源社区 Hugging Face 更新了大模型榜单，阿里通义千问近期开源的端到端全模态大模型 Qwen2.5-Omni 登上总榜榜首，DeepSeek-V3-0324 和群核的 SpatialLM-Llama-1B 紧随其后，杭州公司霸榜全球开源模型榜单前三。

2、四部门联合发布首批车网互动规模化应用试点，包括上海、常州等 9 个城市，以及天津车网互动示范中心试点项目等 30 个项目。车网互动是指新能源汽车与电网进行电量交换，优化电网负荷，提升能源利用效率。

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、国家数据局正会同国务院国资委制定国有企业数据效能提升行动实施方案，并将在能源、电力、交通、物流、卫星遥感、新材料等重点行业领域，推动建立开放互联的行业可信数据空间，同时引导中央企业积极推进数据资产入表。
- 4、据国家数据局，2024 年，全国数据市场交易规模超过 1600 亿元，同比增长 30%以上。目前，已有 24 家数据交易机构实现互认互通，数据领域全国统一大市场加快构建。
- 5、多部门发布《推动热泵行业高质量发展行动方案》，明确加强热泵安装使用建设保障、强化综合性政策支持、发挥标准引领和支撑作用、深化热泵领域国际合作等 4 方面保障措施。
- 6、据乘联分会初步预估，3 月全国新能源乘用车厂商批发销量 114 万辆，同比增长 37%，环比增长 37%。3 月中国汽车经销商库存预警指数为 54.6%，同比下降 3.7 个百分点，环比下降 2.3 个百分点。
- 7、据工信部，今年前 2 个月，我国软件业务收入 18965 亿元，同比增长 9.9%。利润总额 2328 亿元，同比增长 10.7%，恢复两位数增长。
- 8、奇瑞再次对新能源产品线发起大调整，原 iCAR 品牌旗下 QQ 冰淇淋、大蚂蚁、小蚂蚁，已被整合至奇瑞品牌下。同时，奇瑞品牌还将发布另一款新能源产品——“多米”。
- 9、商务部发布公告，鉴于案件情况复杂，决定将对原产于欧盟的进口相关白兰地反倾销调查期限延长至 7 月 5 日。
- 10、国家药监局调整流感疫苗批签发时限，由 60 个工作日调整为 45 个工作日。

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、白宫高级官员表示，基准关税税率将于 4 月 5 日生效；将对所有国家征收 10% 的基准关税，并对最恶劣的违规者名单征收更高的对等关税；计划对半导体，制药和潜在的关键矿物征收其他行业关税，这些不在新关税的覆盖范围之内；将回应其他国家的报复，以确保紧急秩序不被破坏；对来自墨西哥和加拿大的符合美墨加协定的商品的豁免将继续。

2、美国 3 月 ADP 就业人数增长 15.5 万人，远超市场预期，前值为 8.4 万人。制造业工作岗位增加 2.1 万个，为 2022 年 10 月以来的最大增幅。尽管面临政策不确定性和消费者信心低迷，美国就业市场仍保持活力。

3、欧洲央行行长拉加德表示，美国关税政策将对全球产生负面影响，对欧洲经济同样造成冲击。拉加德此前曾表示，美国即将实施的关税政策将开启欧洲走向独立的道路。

4、日本央行行长植田和男警告称，美国“对等关税”可能对世界贸易产生巨大影响，并对全球经济增长造成打击。植田和男认为，高关税可能在短期内推高美国通胀，但长期影响尚不确定。

5、欧洲央行管委霍尔茨曼重申，他反对在 4 月 17 日的政策会议上降息。他表示，鉴于政策是中性的且通胀在向目标靠拢，没有理由变得宽松。

6、知情人士称，欧盟正在制定一套潜在的短期措施方案，以保护预计将受到美国计划征收的关税冲击最严重的行业。

7、美国 2 月工厂订单环比升 0.6%，预期升 0.5%，前值从升 1.7%修正为升 1.8%。2 月耐用品订单终值环比升 1%，较初值 0.9%小幅上修。



8、韩国 3 月 CPI 同比上涨 2.1%，涨幅连续三个月超过 2%。加工食品价格涨幅创近 15 个月新高，新鲜食品价格连续两个月下降。

➤ 国际股市

1、中概股涨跌不一，纳斯达克中国金龙指数跌 0.08%，万得中概科技龙头指数跌 1.58%。热门中概股方面，硕迪生物涨超 7%，比特小鹿涨逾 5%，亚玛芬体育涨超 5%，传奇生物涨逾 5%，金山云涨超 4%，万国数据涨逾 4%。跌幅方面，小马智行跌逾 4%，拼多多跌超 2%，盛美半导体跌逾 2%，阿里巴巴跌超 2%，蔚来跌逾 1%。

2、特斯拉披露，今年一季度交付量为 33.67 万辆，同比下降 13%，远不及预期的 39 万辆，创 2022 年第二季度以来最低水平。另外，中国乘联分会披露，特斯拉中国 3 月批发销量为 7.88 万辆，同比下降 11.5%。

3、纽约市审计长布拉德·兰德呼吁纽约市法律部门对特斯拉提起证券诉讼，理由是马斯克涉嫌违反证券法规，导致特斯拉股价暴跌，纽约养老基金因此损失 3 亿多美元。

4、Meta 人工智能研究核心人物、基础 AI 研究团队负责人约尔·皮诺宣布将于 5 月 30 日正式离职。Meta 首席执行官扎克伯格的 AI 雄心恐受到影响，他此前承诺今年将在该领域投入 650 亿美元。

5、任天堂官宣全新一代 Switch 2 游戏机将于 6 月 5 日发售，定价为 49980 日元，其中在美国的定价为 449.99 美元。

6、文远知行宣布将携手 Uber 和迪拜道路交通管理局，在迪拜推出 Robotaxi 自动驾驶出行服务。

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、三星电子最薄旗舰 Galaxy S25 Edge 手机将推迟至 5 月或者 6 月发布，产品定价和配置保持不变，年产量计划为 300 万台。

8、加拿大黑莓公司预测，由于其网络安全产品的支出预计较为疲软，2026 财年公司营收将出现下降。

➤ 商品

1、国内商品期货夜盘收盘涨跌不一，能源化工品多数上涨，PVC 涨 1.22%。黑色系多数下跌。农产品多数上涨，菜油涨 1.78%。基本金属多数收跌，氧化铝跌 1.61%，沪锌跌 0.71%，不锈钢跌 0.7%，沪铅跌 0.46%，沪镍跌 0.39%，沪铜跌 0.13%。沪金跌 0.15%，沪银跌 0.14%。

2、据国家发改委，4 月 2 日 24 时起，国内汽、柴油零售限价每吨分别上调 230 元、220 元。全国平均来看：92 号汽油每升上调 0.18 元，95 号汽油每升上调 0.19 元，0 号柴油每升上调 0.19 元。

3、中国天然橡胶协会召开天然橡胶商业收储机制建设座谈会，会议围绕商业收储规模的动态调节机制、企业协同储备模式的构建及相关政策支持等核心议题展开深入研讨。

4、上周美国 EIA 原油库存增加 616.5 万桶，预期减少 211.6 万桶，前值减少 334.1 万桶。EIA 报告显示，上周美国原油出口减少 72.8 万桶/日至 388.1 万桶/日；美国国内原油产量增加 0.6 万桶至 1358.0 万桶/日；美国战略石油储备（SPR）库存增加 28.5 万桶至 3.964 亿桶，增幅 0.07%。

5、据上海有色网最新报价显示，4 月 2 日，国产电池级碳酸锂价格持平报 7.41 万元/吨。

6、波罗的海干散货指数跌 0.25%报 1583 点，连续七日下跌。

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。



➤ 债券

- 1、债市综述，国债期货全线上涨，30 年期主力合约领涨，银行间主要利率债收益率集体下行。存款类隔夜回购加权利率下行约 9 个 bp 至 1.8% 下方。机构指出，后续中国央行态度仍是关键变量，若美国关税落地后影响较大，关注政策微调对冲的可能性。
- 2、中证转债指数收盘上涨 0.20%，成交金额 578.98 亿元。万得可转债等权指数上涨 0.38%。其中，中旗转债、京源转债、集智转债分别涨 20%、8.22%、7.80%；润禾转债跌 5.33%。
- 3、黑龙江省 4 月 10 日将招标发行专项债券 521 亿元，置换存量隐性债务。

➤ 外汇

- 1、周三在岸人民币对美元 16:30 收盘报 7.2719，较上一交易日下跌 32 个基点，夜盘收报 7.2681。人民币对美元中间价报 7.1793，调贬 18 个基点。市场人士称，预计人民币还是以稳为主，汇率明显贬值对经济弊大于利。



财经日历

Economic Calendar

经济数据

北京时间	指标
07:50	日资上周买进外国股票/债券
07:50	外资上周买进日本股票/债券
08:30	日本3月服务业/综合PMI终值
08:30	澳大利亚2月商品及服务贸易帐
09:45	中国3月财新服务业/综合PMI
14:30	瑞士3月CPI
15:15	西班牙3月服务业/综合PMI
15:45	意大利3月服务业/综合PMI
15:50	法国3月服务业/综合PMI终值
15:55	德国3月服务业/综合PMI终值
16:00	欧元区3月服务业/综合PMI终值
16:30	英国3月服务业/综合PMI终值
16:30	英国3月官方储备变动
17:00	欧元区2月PPI
19:30	美国3月挑战者企业裁员人数
20:30	美国上周初请失业金人数
20:30	美国2月贸易帐
20:30	加拿大2月贸易帐
21:30	加拿大3月标普全球服务业/综合PMI
21:45	美国3月标普全球服务业/综合PMI终值
22:00	美国3月ISM非制造业PMI
22:30	美国上周EIA天然气库存
次日04:30	上周外国央行持有美国国债情况

财经大事

北京时间	事件
08:30	澳洲联储公布金融稳定评估报告
09:20	中国央行公开市场有2185亿元逆回购到期
15:00	商务部召开4月第1次例行新闻发布会
15:00	俄罗斯央行行长纳比乌琳娜发表讲话
15:20	欧洲央行副行长金多斯在国际会计师联合会论坛(IFAC)2025年首席执行官论坛上发表主旨演讲
18:00	欧洲央行执委施纳贝尔在经合组织研讨会上发表讲话
19:30	欧洲央行公布3月货币政策会议纪要
	第11届癌症免疫治疗大会(ITOC)将于4月3日至4月5日在德国慕尼黑召开
次日00:30	美联储副主席杰斐逊就“美国经济展望和央行沟通”发表讲话
次日02:30	美联储理事丽莎·库克就经济前景发表讲话

假期提示

地区	事件
中国	清明节前夕，商品交易所无夜盘交易
中国台湾	因儿童节调休，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。