



# 华鑫期货每日晨报

2025年03月05日

内容:

- 华鑫早间头条
- 今日提示
- 夜盘动向
- 策略参考



## ■ 华鑫早间头条

### 宏观与产业

- 1、十四届全国人大三次会议将于3月5日上午9时开幕，3月11日下午闭幕，会期7天，共安排3次全体会议。大会主要议程包括审议政府工作报告、审查2025年国民经济和社会发展计划草案及2025年中央和地方预算草案等。会议期间将举行三场记者会，请国务院有关部门主要负责同志分别就外交、经济、民生等主题回答记者的提问。每次全体会议前，将安排“代表通道”，全体会议后将安排“部长通道”。
- 2、国务院关税税则委员会公告，自3月10日起，对原产于美国的部分进口商品加征关税，对鸡肉、小麦、玉米、棉花加征15%关税，对高粱、大豆、猪肉、牛肉、水产品、水果、蔬菜、乳制品加征10%关税。
- 3、商务部公告，决定将莱多斯公司等15家美国实体列入出口管制管控名单，禁止两用物项对其出口。特科姆公司等10家美国企业被列入不可靠实体清单，禁止上述企业从事与中国有关的进出口活动，禁止上述企业在中国境内新增投资。此外，商务部宣布将美国因美纳公司列入不可靠实体清单，禁止其向中国出口基因测序仪。

### 资本市场

#### 1、昨日A股与港股市场

A股三大指数涨跌不一，机器人题材卷土重来，军工股表现活跃，半导体产业午后发力；固态电池方向领跌，大消费板块调整。上证指数收涨0.22%报3324.21点，深证成指涨0.28%，创业板指跌0.29%，北证50涨3.24%，科创50涨1.72%，万得全A涨0.62%，万得A500跌0.09%，中证A500涨0.05%，市场成交1.48万亿元，逾4000股上涨。

香港恒生指数收跌0.28%报22941.77点，恒生科技指数几近平收，恒生中国企业指数跌0.62%。汽车股下挫，比亚迪股份跌近7%，吉利汽车跌近6%；石油股走低，中国海洋石油、中国石油股份跌逾2%；黄金、消费股走高。大市成交2695.28亿港元，南向资金净卖出12亿港元，结束连续7日大幅净买入；盈富基金遭净卖出61.4亿港元最多，阿里巴巴逆市获净买入18.45亿港元。中国台湾加权指数收盘跌0.7%，报22596.88点。

#### 2、昨日美股、美债与汇率



美国三大股指全线收跌，道指跌1.55%报42520.99点，标普500指数跌1.22%报5778.15点，纳指跌0.35%报18285.16点。波音跌超6%，3M公司跌近5%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数跌0.18%，特斯拉跌超4%，脸书跌逾2%。中概股普遍上涨，万国数据涨超11%，大全新能源涨逾8%。

美债收益率集体上涨，2年期美债收益率涨4.71个基点报3.9905%，3年期美债收益率涨6.44个基点报3.9858%，5年期美债收益率涨8.54个基点报4.0453%，10年期美债收益率涨8.91个基点报4.2442%，30年期美债收益率涨8.65个基点报4.5376%。

纽约尾盘，美元指数跌0.94%报105.54，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨1.32%报1.0627，英镑兑美元涨0.75%报1.2797，澳元兑美元涨0.74%报0.6271，美元兑日元涨0.19%报149.78，美元兑瑞郎跌0.81%报0.8894，离岸人民币对美元涨476个基点报7.2550。

## ■ 今日提示

09:00 十四届全国人大三次会议举行开幕会

10:10 美国总统特朗普受邀到国会发表任内首次讲话

## ■ 商品相关信息和夜盘动向（按昨日结算价）

### 1、商品相关信息：

海关总署公告，中国海关在进口的美国原木中检出小蠹、天牛等检疫性林木害虫，在进口的美国大豆中检出麦角和种衣剂大豆，决定暂停进口美国原木、暂停美国CHS Inc.等3家企业大豆输华资质。

3月5日24时，国内成品油零售限价将迎来新一轮调整时间点。机构跟踪的国际原油价格变动状况预测最新数据显示，本轮成品油零售限价下调幅度超50元/吨，因此，本轮成品油零售限价或遇下调。这意味着，2025年成品油零售限价或迎“二连跌”。

中储粮集团公告称，近期继续增加国产玉米收储库点，主要安排在东北地区，部分安排在南方省份。

### 2、夜盘动向：（按昨日结算价）

国内商品期货夜盘收盘普遍下跌，能源化工品表现疲软，燃油跌3.25%，低硫燃料油跌3.2%，原油跌2.39%，橡胶跌2.34%，玻璃跌2.11%，20号胶跌1.98%，纯碱跌1.96%。黑色系全线下跌，焦炭跌



1.4%，焦煤跌1.37%。农产品普遍下跌，菜粕跌3.1%，豆二跌1.75%，豆粕跌1.74%，棕榈油跌1.35%，玉米跌1.17%，豆油跌近1%。基本金属全线收跌，氧化铝跌0.93%，沪锌跌0.55%，沪铜跌0.52%，沪铝跌0.48%，沪锡跌0.25%，沪镍跌0.16%。沪金涨0.53%，沪银跌0.01%。

## 策略参考和回顾

**【期指】**周二A股整体探底回升，主要指数涨跌不一。上证指数涨0.22%，深成指跌0.29%，创业板跌0.29%，北证50指数上涨3.24%，科创50 上涨1.72%，全市场成交总额14799亿元，缩量1844亿元，超4000只个股上涨，平均股价上涨1.58%。期指分化，IM和IC上涨超过0.8%，IF和IH小幅下跌。隔夜美股三大指数普跌，且均创本轮调整新低，“科技七子”分化，英伟达上涨1.69%，特斯拉下跌4.43%。昨日午间，国务院关税税则委员会对原产于美国的部分进口商品加征关税。路透社新闻称我国计划首次发布指导意见，鼓励在全国范围内使用开源RISC-V芯片，午后部分芯片股大涨。昨早全国政协十四届三次会议开幕，今日将召开十四届人大三次·会议，市场将聚焦总理政府工作报告，其中今年的经济增长率、赤字率和国债发行量、通胀率、提振消费政策等是市场关心的重点。短期操作建议谨慎，原多配策略需做好资金管理，而中期操作继续维持积极。

**【贵金属】**昨日夜盘，沪金主力震荡探底回升收于679.38，涨幅为0.53%，沪银主力收于7943，跌幅为0.01%。美国关税落地带来的美股暴跌仍在延续，避险情绪弥漫攀升，美债创下年内以来新高，特朗普政府希望人为创造衰退来降低美债利率，推高美国国债。黄金受提振上行，白银走势显著弱于金。美国年内的降息预期再次攀升，且有上升至3次的可能性。短期来看，黄金的阶段调整或将因关税冲击以及三月可能到来的降息预期结束，建议轻仓做多。中长期来看，美贸易战与去美元化背景下黄金仍具有巨大向上潜力，逢低看多依然是黄金的主线交易逻辑。同时关注我国即将召开的两会，区间操作，止盈止损。

**【有色】**周二晚间，美元继续下行，美元指数跌至105.50附近，创本轮调整新低，但美元下跌，对当晚有色提振作用有限，市场更多聚焦于美国经济衰退。沪铜高开低走，再度失守77000整数关，其他有色也多为震荡下行走势。今早将召开十四届人大三次会议，市场将关注总理的《政府工作报告》。整体有色走势偏弱，市场等待宏观指引。

**【黑色金属】**夜盘螺纹热卷震荡偏弱。螺纹表观需求逐步回暖，社会库存增速减缓，热卷总库存增速放缓。钢材库存3月初达到顶峰，之后或开始降库。今年钢材需求低于去年，钢厂低利润，炉料需求偏弱，预计本周螺纹RB2505在3200-3400区间运行。



【原油】隔夜油价延续跌势，创阶段性新低，随后传出美商务部长宣称特朗普将在关税上与加墨妥协 或在明日宣布减免，盘面有所回暖。自OPEC+宣布4月开始恢复增产后，盘面连续2日走低，同时地缘风险也在持续降温，油市整体在利空消息中波动。目前油市盘面持续下跌，存在超跌可能，市场情绪波动较大，注意多头提前获利了结离场风险，预计短期盘面高波动性延续。

【农产品】夜盘油脂油料集体走弱，菜粕跌超3%。因贸易紧张形势升级，加上南美大豆丰产预期，CBOT大豆延续弱势，盘中跌破1000美分，跌至近两个多月来的低点。豆粕受国内大豆到港偏紧的影响，或延续区间震荡走势。因美加贸易冲突，ICE油菜籽大幅下跌，带动菜粕大幅下跌。美国商务部长卢特尼克称如果各国能够证明他们能够阻止芬太尼的流动，关税可以取消。美国商务部称可能削减加墨关税，中美贸易关系仍有变数，建议操作上暂时保持观望。



## 注意事项

本文中的信息均来源于公开资料，华鑫期货研究所及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求文章内容客观、公正，但文章中的信息与所表达的观点不构成所述期货买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本文人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。对依据或者使用本文所造成的一切后果，华鑫期货及其关联人员均不承担任何法律责任。

本文中的资料、意见、预测均只反映文章初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。华鑫期货没有将此意见及建议向文章所有接收者进行更新的义务。本文仅供内部参考交流使用，不构成投资建议。如未经授权，私自转载或者转发本文，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫期货将保留随时追究其法律责任的权利。

华鑫期货研究所立足诚信和专业，秉承“高效研究 创造价值”的理念，深谙“知微见著，臻于至善”的投研内核，并基于宏观、产业、市场风偏和估值构建“四维一体”决策模型，助力各类客户包括产业型客户和交易型客户的成长。

侯梦倩

期货从业资格：F3070960

交易咨询资格：Z0017338

邮箱：houmq@shhxqh.com

华鑫期货有限公司

地址：上海市黄浦区福州路666号21、22楼

邮编：200001

电话：400-186-8822

华鑫期货

华鑫研究

