



# 华鑫期货每日晨报

2025年03月06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在京开幕，国务院总理李强在政府工作报告中提出，今年发展主要预期目标是：国内生产总值增长5%左右；城镇调查失业率5.5%左右，城镇新增就业1200万人以上；居民消费价格涨幅2%左右；居民收入增长和经济增长同步；国际收支保持基本平衡；粮食产量1.4万亿斤左右；单位国内生产总值能耗降低3%左右，生态环境质量持续改善。

2、政府工作报告提出2025年经济社会发展政策取向：实施更加积极的财政政策，赤字率拟按4%左右安排，赤字规模5.66万亿元，拟发行超长期特别国债1.3万亿元，拟发行特别国债5000亿元，拟安排地方政府专项债券4.4万亿元；实施适度宽松的货币政策，适时降准降息，更大力度促进楼市股市健康发展，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定；强化宏观政策民生导向，打好政策“组合拳”。

### 资本市场

#### 1、昨日A股与港股市场

A股三大指数震荡走高，工程机械、通信行业领涨，算力租赁概念股午后活跃，机器人概念股再起波澜；地产股跌幅居前，光伏概念股调整，锂电池产业链再度回落。上证指数收涨0.53%报3341.96点，深证成指涨0.28%，创业板指涨0.01%，北证50涨2.82%，科创50涨0.29%，万得全A涨0.47%，万得A500涨0.3%，中证A500涨0.4%，市场成交1.55万亿元。

香港恒生指数收涨2.84%报23594.21点，恒生科技指数涨4.02%，恒生中国企业指数涨3.14%。长和涨近22%领涨蓝筹，将向贝莱德牵头财团出售港口资产。科技股涨幅居前，华虹半导体、小米集团涨逾7%，中芯国际、美团涨逾6%；黄金股表现强势，周大福、老铺黄金涨逾11%。原材料股走高，中国宏桥涨逾7%，中国铝业涨近5%。大市成交2586.89亿港元，南向资金净买入83.69亿港元，阿里巴巴获净买入28.9亿港元最多。中国台湾加权指数收盘涨1.22%，报22871.9点。

#### 2、昨日美股、美债与汇率

美国三大股指全线收涨，道指涨1.14%报43006.59点，标普500指数涨1.12%报5842.63点，纳指涨1.46%报18552.73点。卡特彼勒涨超3%，微软涨逾3%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨1.63%，特斯拉涨超2%，脸书涨逾2%。中概股表现强劲，世纪互联涨超16%，满帮集团涨逾13%。



美债收益率集体上涨，2年期美债收益率涨1.21个基点报4.0047%，3年期美债收益率涨1.95个基点报4.011%，5年期美债收益率涨2.97个基点报4.0785%，10年期美债收益率涨3.05个基点报4.2785%，30年期美债收益率涨3.05个基点报4.5709%。

纽约尾盘，美元指数跌1.15%报104.32，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨1.53%报1.0789，英镑兑美元涨0.77%报1.2895，澳元兑美元涨1.02%报0.6335，美元兑日元跌0.6%报148.89，美元兑瑞郎涨0.15%报0.8907，离岸人民币对美元涨193个基点报7.2357。

## ■ 今日提示

09:00 十四届全国人大代表小组会议审议政府工作报告

09:20 中国央行公开市场有2150亿元逆回购到期

## ■ 商品相关信息和夜盘动向（按昨日结算价）

### 1、商品相关信息：

政府工作报告提出，持续增强粮食等重要农产品稳产保供能力。稳定粮食播种面积，主攻单产和品质提升。巩固大豆扩种成果，挖掘油料扩产潜力。推动棉糖胶等稳产提质。深入实施种业振兴行动。综合施策推动粮食等重要农产品价格保持在合理水平。

国内成品油价迎“二连降”。自2025年3月5日24时起，国内汽、柴油价格每吨分别降低135、130元，折合为升价，92#汽油、95#汽油、0#柴油均下调0.11元。

### 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，苯乙烯跌2.78%，低硫燃料油跌2.2%，原油跌1.8%，PTA跌1.76%，乙二醇跌1.72%，纯碱跌1.68%，玻璃跌1.48%。黑色系全线下跌，焦煤跌1.21%。农产品多数下跌，豆二跌1.9%，豆粕跌1.88%，菜粕跌1.79%，豆一跌1.16%，菜油跌近1%。基本金属多数收涨，沪铜涨1.02%，沪锌涨0.93%，沪铝涨0.49%，沪锡涨0.24%，氧化铝跌0.97%。沪金跌0.16%，沪银涨0.99%。

## ■ 策略参考和回顾

【期指】昨日A股早盘震荡，银行股成为了护盘主力。午后主要指数集体上涨。截至收盘，上证上涨0.53%，深成指上涨0.28%，创业板上涨0.01%，北证50上涨2.82%，科创50上涨0.28%，全A平均股价



上涨0.66%，全市场成交总额15457亿元，放量658亿元，超2300只个股上涨。隔夜美元重挫，美元指数跌至104附近，创四个月新低，美股三大指数均上涨超1%，中国资产爆发，纳斯达克中国金龙指数上涨6.4%，纳斯达克中国科技股指数上涨4.76%。昨早人大召开，总理作政府工作报告，总结了2024年工作，并规划了2025年工作，其中经济增长率、赤字率、国债发行量、通胀率、提振消费政策等符合市场预期，而值得注意的是，“稳住楼市、股市”第一次被写进了政府工作报告总要求中。对于后市，继续维持中期积极，而短线注意资金管理，今年主线依然是科技，期指方面，IM将维持高弹性。

**【贵金属】**昨夜夜盘，沪金主力震荡探底回升收于679.48，跌幅为0.16%，沪银主力收于8029，涨幅为0.99%。特朗普再次宣称逆转关税，推迟汽车关税落地一个月。昨夜美ADP就业人数大幅低于预期，预计会对后续美非农数据产生一定的冲击。美国政府正在进行“衰退交易”尝试来刺激降息，从而减轻美债利息成本。美元走弱一定程度刺激黄金白银向上，白银弹性更大。短期来看，黄金仍具备向上动能，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。同时关注我国召开的两会，区间操作，止盈止损。

**【有色】**夜盘除镍以外，其他有色普涨。“铜博士”大幅高开后强势震荡，并临近78000大关，持仓小幅增加。由于美国对“加墨”加征关税落地，市场交易美国铜进口成本提高，COMEX铜涨幅接近5%，同期LME铜涨2.2%，沪铜夜盘上涨0.5%左右，COMEX铜升水LME铜再超1000美元。铝锌铅锡等也录得上涨，而镍低开低走，尾盘也收敛了部分跌幅。昨日总理政府工作报告内容中关于今年的经济增速、赤字率、国债发行量和通胀率等目标符合市场预期，整体宏观情绪有所回升，宏观金属如铜铝等有望走出震荡。

**【黑色金属】**夜盘螺纹热卷低位弱反弹。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，持续实施粗钢产量调控，炉料需求偏弱，预计本周螺纹RB2505在3250-3400区间运行。

**【原油】**周三油价继续暴跌，布油跌破70美元关键支撑，创近三年来新低。自OPEC+宣布逐步恢复增产后，油价重心加速加速。昨晚EIA数据显示，上周美国原油库存增幅超预期，而汽油和馏分油库存下降，数据公布后，继续扩大油价跌幅。目前油价已跌破过去两年关键支撑位置，不排除短期盘面超跌而调整修复，但盘面关键支撑位被打破后，下跌风险巨大，注意风险管理。

**【农产品】**夜盘油脂油料集体收跌。油脂受原油价格下跌的带动，延续弱势，国内三大油脂商业总库存有所回升，关注印尼B40实施情况，若实施情况不如市场预期，棕榈油或延续弱势。美加、美墨



贸易关系出现缓和迹象，CBOT大豆、ICE油菜籽出现反弹。中美贸易关系仍然存在变数，国内豆粕短期供应紧张与长期供应压力并存，当前大豆到港情况依然偏紧，建议短期内谨慎追空。



## 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

