

2025年03月10日

靳顺柔子 高级分析师

F3025620 Z0014424

010-58747784

gtaxinstitute@essence.com.cn

表1：外盘行情

加载失败

数据来源：wind

【重大数据或新闻】

文章信息来源：路透

以下为欧美市场时段（晚上5:00-早上7:00）重大新闻与市场摘要：

—美国2月就业岗位增幅略低于预期，政策不确定性考验劳动力市场韧性

美国2月非农就业岗位增加15.1万个，预估为增加16万个。平均时薪环比上涨0.3%，同比上涨4.1%。失业率升至4.1%。但在混乱的贸易政策和联邦政府大幅削减开支有可能扰乱今年经济增长的情况下，一直坚挺的劳动力市场正在出现裂痕。

* 报告发布后，短期利率期货交易员将对美联储开始降息时间的押注从5月推后至6月，但仍认为2025年将总共降息三次。

—特朗普不愿预测其关税举措是否会导致经济衰退

美国总统特朗普拒绝预测美国是否会面临经济衰退，当前股市对他就芬太尼问题对墨西哥、加拿大和中国采取的关税行动感到担忧。

* 特朗普严厉批评加拿大对美国乳制品和木材征收极高关税，并表示美国可能最早于周五对加拿大产品征收对等关税，“也可能等到周一或周二采取行动。”

—鲍威尔称关税可能推高通胀，美联储须观望其影响无需仓促降息

美联储主席鲍威尔表示，关税计划是否会刺激通胀还有待观察，并列出了一系列需要核实因素，这些因素可能会使新关税引发更持久的价格压力。鲍威尔还表示，美联储也将保持谨慎，确保充分了解情况后再做决定，因此在掌握更多信息之前，没有必要仓促降息。市场预计美联储将在3月18-19日政策会议上维持利率不变。外界还将密切关注政策制定者发布的最新经济预测。

—中国2月CPI同比一年多首见负，通缩压力持续待政策加力

在今年春节错月叠加翘尾因素拖累加重的影响下，中国2月CPI同比下跌0.7%，时隔逾一年再现负值，创下去年1月以来最低水平；核心CPI同比下降0.1%，更是逾四年来首次转为负值。CPI环比亦为三个月来首次转负。2月PPI同比跌幅缩至六个月最小。分析人士认为，数据彰显国内需求依然疲软，而国际贸易冲突又令出口面临下行风险，财政政策确实需要更加积极。

—人民日报：5%左右GDP目标为宏观政策提供牵引，“跳一跳、够得着”是最理想状态

人民日报周日头版刊登文章称，今年国内生产总值(GDP)增速目标定在“5%左右”是兼顾当前和长远、国内和国外、需要和可能、有利条件和不利因素作出的科学判断，将有力引导各方理性看待中国经济，形成良好预期。“‘跳一跳、够得着’，才是最理想的状态，”文章表示，并称目标过高，可能导致“头脑过热”“累觉不爱”，过低又会滋长“躺平”心态。

—人大常委会报告：中国今年将制定民营经济促进法、托育服务法，围绕AI等加强立法研究

中国全国人大常委会工作报告显示，2025年将制定民营经济促进法、国家发展规划法、金融法、金融稳定法等。并会修改反不正当竞争法、企业破产法、民用航空法、银行业监督管理法等。报告并明确，今年还将制定托育服务法、突发公共卫生事件应对法；修改食品安全法、网络安全法等。

--中国住房和城乡建设部部长倪虹表示，在各方面的共同努力下，现在市场信心得到了有效提振，房地产市场也出现了积极的变化，今年一二月份房地产市场保持了止跌回稳的积极势头。倪虹在会上并表示，近期在编制“好房子”的建设指南，也在修订住宅项目的规范，其中一项就是把住宅层高提高到不低于三米。

--中国人力资源和社会保障部部长王晓萍称，今年稳定和扩大就业任务繁重、承压前行，技能人才、数字人才短缺问题突出；不过预计就业形势总体稳定并呈向好态势，从前两个月情况看，就业市场开局良好。

--中国决定对加拿大采取“反歧视措施”，对其部分农产品加征25%和100%关税

中国商务部周六公告称，中方决定对加拿大此前公布的对华相关限制性措施采取“反歧视措施”，对原产于加拿大的部分进口商品加征关税。随后中国国务院关税税则委员会公布对加拿大菜子油、油渣饼、豌豆加征100%关税；对水产品、猪肉加征25%关税，于3月20日实施。

--周日出炉的官方结果显示，加拿大前央行总裁卡尼(Mark Carney)赢得执政党自由党的领袖竞选，将接替特鲁多担任总理。59岁的卡尼在党员投票中击败了排名第二的前财长方慧兰。

--白宫贸易顾问纳瓦罗表示，特朗普计划于4月2日实施的对等关税将针对不同国家制定不同的税率，该税率将反映对美国产品征收的关税和非关税措施。

--美国将利用周二沙特会议评估乌克兰是否愿意对俄做出实质让步

据两名美国官员称，美国官员计划利用周二在沙特阿拉伯与乌克兰代表团举行的会议，来确定乌克兰是否愿意为结束战争而向俄罗斯做出实质性的让步。

* 特朗普对记者说，他发现与乌克兰打交道越来越难，而在他的政府寻求达成和平协议的情况下，与俄罗斯打交道可能更容易。

* 乌克兰总统泽连斯基表示，对于周二将在沙特阿拉伯与美国代表就结束与俄罗斯战争进行的会谈，乌克兰将“完全致力于”进行一场富有建设性的对话”。

--独家：美国研究战争结束后迅速放松对俄罗斯能源制裁的方案

知情人士称，美国政府正在研究如何放松对俄罗斯能源行业的制裁，这是一项广泛计划的一部分，以便在莫斯科同意结束乌克兰战争的情况下，华盛顿能够迅速解除对俄的制裁。白宫国家安全委员会和财政部没有回应置评请求。

* 特朗普此前称，他正“强烈考虑”对俄罗斯实施制裁，包括制裁银行业和加征关税，直到与乌克兰达成停火与和平协议。

--美国众议院的共和党人公布为期六个月的政府临时拨款法案，以避免政府可能在3月14日关门。该提案将为政府提供资金至9月，即2025财年结束，并在很大程度上维持上届政府通过的支出水平。

--美联储威廉姆斯：数据表明通胀预期稳定

纽约联邦储备银行总裁威廉姆斯表示，到目前为止还没有证据表明通胀预期开始遇到任何形式的麻烦。他强调，在贸易关税可能加剧未来通胀的环境下，短期内没有必要改变当前的货币政策设置，但他没有对货币政策和经济前景发表评论。

* 旧金山联邦储备银行总裁戴利指出，经济前景的不确定性增加，但表示由于经济稳健且短期借贷成本“处于良好位置”，美联储无需仓促采取任何行动。

* 美联储理事库格勒表示，不断上升的通胀风险支持美联储在较长的一段时间内维持利率稳定。她还

免责声明

国投期货有限公司是经中国证监会批准设立的期货经营机构，已具备期货投资咨询业务资格。

本报告仅供国投期货有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。如接收人并非国投期货客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及推测只提供给客户作参考之用。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的期货或期权的价格、价值可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户不应视本报告为其做出投资决策的唯一因素。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所导致的任何损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，本公司不对其内容的真实性、合法性、完整性和准确性负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。