

2025年02月26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：

### —美国与乌克兰就关键矿产协议条款达成一致，泽连斯基周五访美

两位知情人士周二表示，美国和乌克兰已就一份矿产协议草案的条款达成一致，这对基辅争取华盛顿的支持至关重要。特朗普对记者表示，乌克兰总统泽连斯基希望在本周晚些时候前来华盛顿签署这项协议。他还告诉记者，如果达成结束冲突的协议，就需要在乌克兰部署某种形式的维和部队。莫斯科拒绝接受任何北约部队的部署。

\* 世界银行表示，经历三年战争后，重建乌克兰经济的预计成本已升至5240亿美元，几乎是乌克兰2024年预期经济产出的三倍。

\* 克里姆林宫表示，俄罗斯拥有大量稀土金属矿藏，在普京总统提出与美国达成开发协议的可能性后，克宫对此类协议持开放态度。

### —美国消费者信心降至八个月最低，对特朗普政策负面影响的担忧加剧

美国2月消费者信心以三年半以来最快速度恶化，12个月通胀预期急升，进一步表明美国民众愈发担心特朗普总统的政策对经济可能产生的负面影响。世企研2月美国消费者信心指数下降7点，创2021年8月以来最大降幅，降至98.3。接受路透调查的经济学家此前原预计读数将微降至102.5。在连续第三个月下降后，该指数触及2024年6月以来最低，且位于2022年以来一直所处区间的低端。

### —特朗普下令对美国铜进口展开新的关税调查

特朗普周二下令对美国铜进口展开调查，以重建国内铜生产。此举可能导致新关税，是特朗普攻击全球贸易规范方面开辟的一条新战线。特朗普签署行政令，指示商务部长卢特尼克根据1962年《贸易扩展法》第232条启动新的国家安全调查。一名白宫官员表示，将依据调查结果决定是否征收关税以及税率，并补充说特朗普更倾向于关税而不是配额。

\* 铝生产商美国铝业表示，特朗普对进口铝征收关税的计划可能会使美国丧失约10万个工作岗位，而且政策本身也不足以吸引美国铝业提高在美国的产量。

\* 关税暂缓期限将至，墨西哥总统希恩鲍姆称正在与美国磋商以达成新协议。

—中国全国人大常委会第十四次会议周二下午闭幕，人大常委会委员长赵乐际表示，会议对民营经济促进法草案进行了二次审议，要根据常委会组成人员和列席同志提出的意见建议，进一步修改完善法律草案。赵乐际称，制定民营经济促进法是中央确定的重大立法任务；要以立法方式贯彻落实关于促进民营经济发展的方针和政策举措。

### —美国财长贝森特誓言重振私营经济

美国财政部长贝森特表示，美国经济的内在脆弱程度比经济指标所显示的要大，并誓言要通过削减政府支出和监管来“重振私营部门的”经济增长。贝森特表示，尽管美国国内生产总值(GDP)增长良好且失业率较低，但利率波动、粘性通胀以及就业增长对公共部门的依赖阻碍了美国经济的发展。

\* 前美国国防部长哈格尔和其他前美国国家安全官员警告称，中国在关键技术领域正在超越美国，并敦促国会增加对联邦科学研究的资助。

## —美联储巴尔金：面对不确定性，应该采取谨慎方式决定货币政策

里奇蒙联邦储备银行总裁巴尔金表示，他将对美联储利率政策采取观望态度，直到通胀明显朝着 2% 的目标回落。巴尔金表示，当前的不确定性，无论是由贸易和特朗普政府的其他政策变化、还是其他因素推动，“都要求我们在结束通胀阻击战时保持谨慎”。

—电动汽车制造商特斯拉股价周二暴跌8%，市值自11月以来首次跌破一万亿美元，数据显示该公司1月在欧洲的销量急挫。欧洲汽车工业协会报告称，特斯拉在欧洲的销量骤降45%，而欧洲电动汽车的总体销量则猛增了37%。

—特斯拉中国宣布，将通过软件更新推送城市道路Autopilot自动辅助驾驶等功能，这也印证了路透此前的消息。但这一举措令中国车主失望，他们认为这与马斯克的承诺相差甚远。

—独家：美国国会新成立一个特别工作组，该小组负责人计划对美联储的利率决策进行广泛的重新审视，包括控制通胀是否应该优先于保障就业。工作组名为货币政策、公债市场韧性和经济繁荣特别工作组，由八名共和党人和六名民主党人组成，目标是加强国会对美联储的监管。工作组将于下周举行首次听证会。

—欧洲央行执委施纳贝尔表示，欧洲央行既不放缓也不刺激经济增长的利率在过去两年中不断攀升，目前2.75%的利率是否仍在阻碍欧元区经济的发展已不再明朗。

—欧洲央行管委纳格尔表示，如果今年通胀率一如预期降至2%目标，欧洲央行还有进一步降息的空间，他并补充说通胀前景“令人鼓舞”。

—日本汽车工业协会(JAMA)敦促政府设法保护日本汽车制造商免受美国可能对进口汽车和零部件加征关税的影响。

—国际金融协会(IIF)的报告显示，随着全球债务存量创下318万亿美元的年终新纪录，以及经济增长放缓，去年全球债务与GDP之比自2020年以来首次上升。

—英国工业联盟(CBI)表示，在消费者支出普遍疲软和成本上升的背景下，英国零售商计划削减投资的幅度为五年多以来最大。CBI对零售商的季度调查显示，2月份的投资意向差值（即计划增加投资与减少投资的商店比例之差）从11月份的负27%降至2019年5月以来的最低点负56%。

—消息人士透露，DeepSeek正在加速推出其 R2 人工智能模型，最初计划于5月推出，不过目前正在努力尽快推出。据彭博报导，在暂停近三周后，Deepseek重新开放了其核心推理编程接口。

—中国搜索引擎巨头—百度集团与欢聚集团的收购计划，历经四年多周折终于尘埃落定。百度公告称，与欢聚集团（JOYY Inc.）订立协议并收购先前由JOYY拥有的中国内地视频娱乐直播业务—YY直播，并已支付总收购价约21亿美元。

—路透/益普索(Reuters/Ipsos)的民调显示，特朗普的支持率在过去一周保持稳定，44%的受访者认可他上任首月的表现。调查发现，即便特朗普解雇数万名联邦工作人员，而且美国对俄乌冲突的态度发生反转，但美国人对他的看法基本未变。

—全球市值最大的加密货币比特币周二跌破90000美元，创11月18日以来最低，因市场对美国关税感到

## 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。