



春节假期主要宏观及产业资讯

投研中心：孙连刚

投资咨询证号：Z0010869

1、欧洲央行将央行存款机制利率下调 25 基点至 2.75%，将主要再融资利率下调 25 基点至 2.9%，将边际贷款利率下调 25 基点至 3.15%，均符合市场预期。

2、俄罗斯副总理诺瓦克称，2024 年俄罗斯的石油加工量为 2.665 亿吨；石油产量达到 5.16 亿吨；石油出口为 2.4 亿吨；高品质汽油产量为 4110 万吨，柴油产量为 8160 万吨；天然气产量上升 7.6%，达到 6850 亿立方米；管道天然气出口增长 15.6%，超过 1190 亿立方米。

3、美国白宫新闻发言人卡罗琳·莱维特在简报会上表示，确认将从 2 月 1 日起对墨西哥和加拿大商品征收 25% 的关税。当地时间 1 月 30 日，美国总统特朗普表示，他计划于 2 月 1 日兑现对从墨西哥和加拿大进口的商品征收 25% 的关税的承诺。

4、吴清表示，坚持稳字当头，全力形成并巩固市场回稳向好势头。坚决落实中央经济工作会议关于稳住股市的重要要求，强化境内外、场内外、期现货联动监测监管，加强对资金流向、投资者行为的监测分析，增强工作的前瞻性、主动性、有效性。

5、美国总统特朗普 1 日签署行政令，对进口自中国的商品加征 10% 的关税。

6、新加坡企业发展局（ESG）：截至 1 月 29 日当周，新加坡燃料油库存下降 296.4 万桶，至 7 周低点 1814.3 万桶。新加坡中馏分油库存上涨 83000 桶，达到 916.5 万桶的 5 周高点。新加坡轻馏分油库存存在上涨 74 万桶达到 1529 万桶的 3 周高点。

7、据隆众资讯，截至 1 月 27 日，江苏苯乙烯港口样本库存总量 9.46

万吨，较上周期增 3.04 万吨，幅度增 47.35%。商品量库存在 6.57 万吨，较上周期增 2.1 万吨，幅度增 46.98%。

8、路透调查：2025 年伦敦金属交易所现货铜的平均价格预计为每吨 9,425 美元，2026 年为每吨 9,800 美元，而 2024 年的平均价格为每吨 9,143 美元。伦敦金属交易所现货铝在 2025 年的平均价格预计为每吨 2,574 美元，2026 年为每吨 2,626 美元，而 2024 年为每吨 2,418 美元。

10、2 月 4 日，中方出手反制，国务院关税税则委员会发布关于对原产于美国的部分进口商品加征关税的公告。经国务院批准，自 2025 年 2 月 10 日起，对原产于美国的部分进口商品加征关税。

11、1 月 29 日，美联储宣布，将联邦基金利率目标区间维持在 4.25% 至 4.5% 区间。这是美联储自去年 9 月开启降息周期以来首次暂停降息，符合市场预期。美联储主席鲍威尔明确表示，FOMC 无需匆忙调整货币政策立场，通胀仍然在一定程度上偏高。美国经济整体强劲，劳动力市场已经降温但仍保持稳健，大范围的指标表明就业市场是平衡的，经济活动继续按稳固的速度扩张。

12、据 CME“美联储观察”：美联储 3 月维持利率不变的概率为 84.5%，降息 25 个基点的概率为 15.5%。到 5 月维持当前利率不变的概率为 61.6%，累计降息 25 个基点的概率为 34.2%，累计降息 50 个基点的概率为 4.2%。

13、美国劳工统计局周二公布的调查显示，美国 12 月 JOLTs 职位空缺从 11 月修正后的 816 万个降至 760 万个。这一数字低于经济学家

的普遍预期。职位空缺减少是由专业和商业服务推动的，部分逆转了前两个月的激增。医疗保健和社会援助，以及金融和保险也出现了大幅下降。数据显示，在前两个月大幅增加之后，职位空缺又回到了下降趋势。这应该会继续抑制工资增长，并支持美联储关于就业市场不再是通胀压力来源的说法。

14、据中国新闻网援引交通运输部数据，2025 年春运全社会跨区域人员流动量预计约 90 亿人次，数量或再创历史新高；据灯塔专业版，截至 2 月 4 日 10 时，2025 年春节档（1 月 28 日-2 月 4 日）总人次突破 1.7 亿，刷新中国影史春节档人次最高纪录。

15、2 月 4 日涌益跟踪全国外三元生猪均价 15.82 元/公斤，1 月 26 日均价为 15.85 元/公斤。河南均价 16.14 元/公斤，四川均价 15.38 元/公斤。

16、由于市场担心特朗普对黄金加征进口关税的担忧，推动美国期货交易所加速黄金进口。纽约 COMEX 黄金每日现货交付量在 1 月底激增，伦敦现货黄金市场的黄金租赁利率同样攀升至 2008 年以来新高。

17、高盛集团最新发表研报指出，由于美国政策的不确定性上升，需要强化大宗商品在投资组合中的多元化作用，继续看涨黄金及石油，维持对 2026 年第二季金价每盎司 3,000 美元的预测。

18、2 月 5 日至 2 月 7 日，公开市场将有逾 2 万亿元逆回购到期。专家表示，考虑到春节假期后现金将回流银行体系等因素，资金利率持续走高可能性不大，资金面有恢复自发式平衡的动力。同时，人民银行也将灵活运用多种货币政策工具稳定市场预期，保持流动性充裕。

19、《求是》杂志 2 月 1 日刊发了中国证监会主席吴清题为《奋力开创资本市场高质量发展新局面》的署名文章。文章详细分析了新形势下推动资本市场高质量发展的意义、我国资本市场高质量发展的基础和条件、对资本市场高质量发展运行规律的认识，并明确了当前和今后一个时期资本市场六方面工作。

免责声明：

本报告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，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变化。我们力求报告内容的客观、公正，但报告中的任何观点、结论和建议仅供参考，不构成操作建议，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，由投资者自行承担结果。