



## 资讯早间报

制作日期：2025/01/10

### 隔夜夜盘市场走势

1. 国内期货主力合约夜盘收盘涨跌互现，烧碱、20号胶涨超2%，PTA、对二甲苯、玉米、豆一涨超1%。棕榈油跌近1%。基本金属涨跌不一，沪铝涨1.16%，沪铜涨0.58%，沪锌涨0.52%，氧化铝涨0.29%，沪镍涨0.27%，不锈钢跌0.04%，沪锡跌0.56%，沪铅跌1.15%。沪金涨0.55%，沪银涨0.48%。
2. 国际油价集体上涨，美油2月合约涨1.32%报74.29美元/桶，布油3月合约涨1.42%报77.24美元/桶。
3. 国际贵金属期货普遍收涨，COMEX黄金期货收涨0.76%报2692.6美元/盎司，COMEX白银期货收涨1.11%报31.03美元/盎司。
4. 伦敦基本金属多数收涨，LME期铜涨0.89%报9111.5美元/吨，LME期锌涨1.24%报2860美元/吨，LME期镍涨0.38%报15510美元/吨，LME期铝涨1.98%报2548美元/吨，LME期锡跌0.01%报30075美元/吨，LME期铅跌0.13%报1936.5美元/吨。
5. 芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约收盘涨跌不一，大豆期货涨0.23%报996.75美分/蒲式耳；玉米期货涨0.61%报456.75美分/蒲式耳，小麦期货跌0.75%报532.25美分/蒲式耳。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



## 重要资讯

### 【宏观资讯】

1. 国家统计局数据显示，2024 年 12 月份，全国居民消费价格同比上涨 0.1%。其中，城市上涨 0.1%，农村持平；食品价格下降 0.5%，非食品价格上涨 0.2%；消费品价格下降 0.2%，服务价格上涨 0.5%。2024 年全年，全国居民消费价格比上年上涨 0.2%。
2. 波罗的海国际航运公会（BIMCO）首席航运分析师 Niels Rasmussen 表示，2024 年底，集装箱船订单量达到创纪录的 830 万标准箱（TEU），超过了 2023 年初 780 万 TEU 的历史高点。Rasmussen 强调，“过去四年，中国造船厂从新船热潮中受益最大，目前持有 830 万 TEU 订单的 72%，韩国和日本造船厂分别持有 22%和 5%。”
3. 当地时间 1 月 9 日，据美国有线电视新闻网报道，消息人士透露称，美国和乌克兰政府预计，乌克兰和俄罗斯之间的谈判可能会在 2025 年上半年举行。
4. 费城联储主席哈克周四表示，他仍预计美联储将降息，但政策路径被相当大的不确定性所笼罩。哈克说：“我仍然认为我们处于政策利率下行的道路上。我并不打算偏离这条道路或掉头。”

### 【能化期货】

1. 据隆众资讯，截至 1 月 9 日，本周国内纯碱厂家总库存 147.08 万吨，环比周增 2.25 万吨（增幅 1.55%），较周一增加 1.28 万吨，涨幅 0.88%。其中，轻质纯碱 61.71 万吨，环比增加 0.08 万吨，重质纯碱 85.37 万吨，环比增加 1.20 万吨。年初纯碱供应逐步恢复，终端提货维持刚需，本周纯碱厂家库存延续累库，目前厂家库存处于同期偏高水平。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



2. 据隆众资讯，本周尿素产能利用率 78.64%，环比跌 0.35%。国内尿素企业库存大幅上涨，随着春节的临近，尿素企业春节收单陆续启动，但多数地区库存呈现上涨，下游刚需减弱的同时，下游储备补仓较为谨慎，尿素企业库存压力继续增加。截至 2025 年 1 月 8 日，中国尿素企业总库存量 173.94 万吨，较上周增加 18.86 万吨，环比增加 12.16%。

3. 新加坡企业发展局（ESG）：截至 1 月 8 日当周，新加坡燃料油库存上涨 14.7 万桶，达到 2110.4 万桶的两周高点。新加坡轻质馏分油库存下降 62.6 万桶，至两周低点 1542.2 万桶。新加坡中质馏分油库存下降 16.9 万桶，至 26 周低点 867.1 万桶。

4. 上海国际能源交易中心公告，同意天津中储陆通物流有限公司成为我中心 20 号胶期货交割仓库。自公告之日起，同意天津中储陆通物流有限公司位于天津自贸试验区（东疆保税港区）洛阳道 187 号仓库作为 20 号胶期货存放点，核定库容 1 万吨，启用库容 1 万吨，不设地区升贴水。

### 【金属期货】

1. 据 Mysteel 调研国内 20 家锡冶炼厂（涉及精锡产能 31 万吨，总产能覆盖率 97%）结果显示，2024 年 12 月精锡产量为 16007 吨，环比减少 2.86%，同比增加 2.14%，2024 年 1-12 月精锡累计产量为 17.73 万吨，累计同比增加 8.17%。

2. 据 Mysteel 调研，2024 年 12 月国内碳酸锂产量为 7.23 万吨，环比上涨 8.3%。青海地区开工平稳，回收端部分头部企业临近年末，为完成年度目标提高产线开工率。2025 年 1 月国内碳酸锂预估产量为 5.98 万吨，环比下降 17.34%。国内锂盐冶炼厂家和湿法冶炼厂家预计在春节假期期间将会停产检修设备，1 月产量下滑明显。

3. 据乘联会，2024 年 12 月全国乘用车市场零售 263.5 万辆，同比增长 12.0%，环比增长 8.7%。2024 年以来累计零售 2,289.4 万辆，同比增长 5.5%。12 月新能源乘用车市场零售 130.2 万辆，同比增长 37.5%，环比增长 2.6%。2024 年 1-12 月零售 1,089.9 万辆，同比增长 40.7%。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



4. 特朗普关税担忧造成美国市场的银、铜与国际脱节。
5. 麦格理集团表示，印尼镍矿产量可能减少，可能导致全球市场供应量减少三分之一以上，给镍价带来重大上行风险。

### 【黑色系期货】

1. 河钢1月硅铁招标询盘6400元/吨，12月定价6600元/吨，较上轮降200元/吨。1月河钢75B硅铁招标数量2183吨，上轮招标数量2141吨，较上轮增加42吨。其中舞阳新宽厚600（+200）吨，邯钢500（-100）吨，唐钢新区500（-135）吨，承钢450（+210）吨，石钢特殊钢133（-33）吨。
2. 据Mysteel，截至1月9日当周，螺纹钢产量、表需连续第三周减少，厂库由降转增，社库连续第二周增加。其中，螺纹社库292.31万吨，较上周增加5.27万吨，增幅1.84%；螺纹表需190.05万吨，较上周减少7.21万吨，降幅3.66%。
3. 据SMM，河钢集团1月硅锰首轮询盘6100元/吨，12月硅锰定价：6350元/吨。（2024年1月定价6450元/吨）。
4. 据钢谷网，本期全国钢厂高炉开工率、容积利用率以及产能利用率均小幅回升。其中，高炉开工率78.73%，较上期上升0.14%；高炉容积利用率84.44%，较上期上升0.28%；高炉产能利用率83.47%，较上期上升0.28%。
5. 本周Mysteel煤焦事业部调研全国30家独立焦化厂吨焦盈利情况，全国平均吨焦盈利-16元/吨；山西准一级焦平均盈利-1元/吨，山东准一级焦平均盈利35元/吨，内蒙二级焦平均盈利-76元/吨，河北准一级焦平均盈利14元/吨。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



## 【农产品期货】

1. 巴西航运机构 Williams 发布的数据显示，截至1月8日当周，巴西港口等待装运食糖的船只数量为29艘，此前一周为33艘。港口等待装运的食糖数量为108.33万吨，此前一周为118.19万吨。在当周等待出口的食糖总量中，高等级原糖（VHP）数量为95.4万吨。桑托斯港等待出口的食糖数量为61.2万吨，帕拉纳瓜港等待出口的食糖数量为31.17万吨。
2. 印尼周四表示，近年来该国出口的废食用油和棕榈油残渣已经超过产能，这表明其中混入毛棕榈油（CPO），促使该国本周出台限制出口的规定。这个全球最大的棕榈油出口国周三发布一项部长令，限制废食用油和棕榈油残渣的出口，旨在避免国内产业可能出现毛棕榈油短缺。
3. 据农业咨询公司 StoneX，巴西 2024/2025 年小麦产量预计为 753 万吨，较此前预测的 758 万吨有所下降。
4. 巴西全国谷物出口商协会（Anec）基于船运计划数据预测，1月5日至1月11日期间，巴西大豆出口量为52.47万吨，上周为12.12万吨。
5. 据外媒调查的预期值，截至1月2日当周，预计美国 2024/25 市场年度大豆出口净销售为40-130万吨，2025/26 市场年度大豆出口净销售为0-10万吨。

## 金融市场

### ➤ 金融

- 1、开年首只“日光”REIT 刷新两项纪录。国泰君安济南能源供热 REIT 获得1292.93亿元资金认购，创公募REITs公众认购倍数历史新高。其公众投资者有效认购申请实际确认比例仅为0.12293446%，也刷新历史新低。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。





2、据券商中国，截止去年末，13 家主要银行理财公司合计存续管理规模约 21.4 万亿元，其中 6 家规模增幅高于 20%。招银理财和兴银理财跻身两万亿俱乐部，工银理财、农银理财、信银理财的规模都在 1.9 万亿以上。

3、华金证券研究所所长孙远峰拟加盟太平洋证券，或任研究院院长。

## ➤ 楼市

1、福建出台十条措施推动房地产止跌回稳，包括加大公积金购房支持力度，加快实施城中村改造，鼓励推出购房补贴、购房消费券等促销政策。

2、河南濮阳出台 20 条措施促进房地产市场止跌回稳，包括支持商品住房“以旧换新”、推行货币化和房票安置方式、收购商品房去库存等。

## ➤ 产业

1、商务部会同科技部等部门开展《中国禁止出口限制出口技术目录》调整工作，其中限制出口部分新增电池正极材料制备技术。商务部表示，本次目录调整是遵循惯例对目录进行的例行调整，并不针对特定行业或特定国别。

2、全国民航工作会议明确 2025 年七项重点任务，提出行业发展主要预期指标：运输总周转量 1610 亿吨公里、旅客运输量 7.8 亿人次、货邮运输量 950 万吨。

3、中国民航局透露，2024 年全国民航完成固定资产投资 1350 亿元，连续 5 年超千亿，再创历史新高。

4、乘联分会披露，2024 年 12 月全国乘用车市场零售 263.5 万辆，同比增长 12%；其中，新能源零售 130.2 万辆，增长 37.5%。全年来看，乘用车累计零售 2289.4 万辆，同比增长 5.5%；其中，新能源 1089.9 万辆，增长 40.7%。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



5、北京出台加快脑机接口创新发展行动方案，鼓励社区医疗机构依托非侵入式脑机接口相关设备，在康复等重点方向开展应用。持符合条件的医疗机构，面向临床重大需求开展侵入式脑机接口的临床研究和应用。

6、上海发文推动新型储能创新发展，提出到 2030 年，引育结合形成千亿级规模领军企业，力争应用规模超过 200 万千瓦，实现尖峰负荷全削减。

7、车联网安全新国标《车联网网络安全异常行为检测机制》（标准号 GB/T 45181-2024）”已正式发布，并将从 4 月 1 日起正式实施。

8、网易、腾讯发布未成年人寒假游戏限玩日历。其中，网易游戏平台整个寒假可玩时长最多 16 个小时，腾讯游戏可玩时长最多为 15 个小时。

9、鸿蒙原生版微信上架鸿蒙应用市场，支持视频号、折叠消息转发、群红包、转账、小程序等功能，与普通版微信功能基本相同。

## ➤ 海外

1、联合国发布《2025 年世界经济形势与展望》报告预测，2025 年全球经济增长率将维持在 2.8%，与 2024 年持平。尽管全球经济展现出较强的韧性，经受住了一系列相互叠加的冲击，但增长水平仍低于疫情前 3.2% 的平均水平，主要受到投资疲软、生产率增长乏力以及高债务水平的制约。

2、美联储理事鲍曼表示，倾向于保持谨慎态度；支持将去年 12 月份的降息视为政策重新调整的“最后一步”；通胀水平仍然较高，存在上行风险，经济复苏进展停滞。

3、美联储施密德表示，利率政策可能“接近”长期所需水平；任何进一步的降息应当逐步进行，并且需依据数据；希望进一步缩减资产负债表；美联储“相当接近”实现其两个使命。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



4、美联储柯林斯表示，鉴于就业数据强劲且通胀挥之不去，她目前更倾向于2025年减少降息次数。

5、美联储哈克表示，官员们今年有望下调利率，但具体时间将取决于经济形势。他表示，让通胀回到2%目标的时间比预期要长，而且进展不均衡。

6、英国央行副行长布里登表示，她预计央行会进一步降息，并警告称经济增长前景趋弱。

7、加拿大政府已经拟就一份针对美国候任总统唐纳德·特朗普关税威胁的美国商品清单，包括美国的钢铁产品、陶瓷制品以及佛罗里达生产的橙汁等。

8、日本工人的基本薪资创下32年来最大涨幅，日本央行加息预期升温。数据显示，日本2024年11月基本工资同比增长2.7%，推动名义工资增长3%，超出经济学家的预期。

9、日本央行在季度报告中上调对日本9个地区中2个地区经济情况的评估，并维持对7个地区的评估。日本央行称薪资方面看到进展，但未明确暗示加息时间。

10、美国2024年12月挑战者裁员人数为38,792人，全年累计为761,358人。其中，汽车公司12月份裁员2,399人，全年累计达到48,219人，比之前一年增长43.2%。

11、欧元区2024年11月零售销售环比升0.1%，预期升0.4%，前值从降0.5%修正为降0.3%；同比升1.2%，前值从升1.9%修正为升2.1%。

12、代表美国4.5万名码头工人的工会宣布，与资方就新的六年期主合同达成初步协议，从而避免了码头工人1月15日的新一轮大罢工。





## ➤ 国际股市

1、特斯拉 CEO 马斯克透露，特斯拉计划在 2025 年生产数千台人形机器人 Optimus，2026 年计划将产量提高至 2025 年的 10 倍，即大约 5 万到 10 万台，2027 年再进一步提高 10 倍。

2、荷兰经济事务大臣迪尔克·贝尔亚尔茨与英伟达和 AMD 进行会谈，讨论为荷兰人工智能设施创建所需的基础设施提供硬件和知识支持等问题。

3、迅销集团 2025 财年第一季度净利润 1319.6 亿日元，同比增长 22.4%；收入 8951.9 亿日元，同比增长 10.4%；营业利润 1575.6 亿日元，同比增长 7.4%。

4、苹果公司澄清称，该公司从未出售其 Siri 语音助手收集的数据，也从未利用这些数据创建营销档案。

5、知情人士透露，负责与印尼政府就解除 iPhone 16 销售禁令谈判的苹果公司高管已于周三离开印尼，此前印尼方面在最后阶段突然改变态度，导致谈判破裂。

6、知情人士透露，软银集团及其控股子公司 Arm 正在研究收购 Ampere Computing。

7、知情人士透露，葛兰素史克正在洽谈收购生物技术公司 IDRx，估值或达 10 亿美元。IDRx 在去年 8 月的一轮融资中估值为 4.3 亿美元。

8、现代汽车集团计划今年在韩国投资 24.3 万亿韩元，约合人民币 1226 亿元，较去年增加 19%，规模刷新纪录。

9、本田中国公布，2024 年 12 月终端汽车销量为 11.19 万辆，同比减少 32.5%。全年累计销量为 85.23 万辆，同比下降 30.9%。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



10、有消息称时尚电商巨头 Shein 正考虑在今年上半年于伦敦进行 IPO。

## ➤ 商品

1、国内期货主力合约夜盘收盘涨跌互现，烧碱、20 号胶涨超 2%，PTA、对二甲苯、玉米、豆一涨超 1%。棕榈油跌近 1%。基本金属涨跌不一，沪铝涨 1.16%，沪铜涨 0.58%，沪锌涨 0.52%，氧化铝涨 0.29%，沪镍涨 0.27%，不锈钢跌 0.04%，沪锡跌 0.56%，沪铅跌 1.15%。沪金涨 0.55%，沪银涨 0.48%。

2、印度政府数据显示，印度 2024 年 4 月至 11 月的黄金进口额从之前估计的 490.6 亿美元修订为 373.8 亿美元。

3、巧克力制造商好时公司已向美国商品期货交易委员会申请许可，从 ICE 库存中购买相当于 9000 份合约的可可，远超 CFTC 当前设定的 4900 份合约持仓限额。

4、波罗的海干散货指数涨 0.31%，至 969 点。

## ➤ 债券

1、债市综述，银行间现券短债弱势明显，1-3 年期国债活跃券收益率上行 5-9bp，30 年期“24 特别国债 06”上行 3bp。国债期货全线收跌，30 年期主力合约跌 0.53%，10 年期、5 年期主力合约均跌 0.22%。“二永债”收益率大幅上行；万科债多数下跌；逆回购维持低位资金整体均衡。

2、中证转债指数收盘涨 0.24%，万得可转债等权指数涨 0.48%。35 只可转债涨幅超 2%，金沃转债、N 华医转、普利转债分别涨 12.64%、8.67%、7.68%；4 只可转债跌幅超 2%，惠城转债跌 5.71%。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



3、全球债券市场再次掀起发债狂潮。截至本周二，今年以来全球政府和企业发债融资规模已达到约 1845 亿美元，企业债利差也降至近 30 年来最低水平。市场预期，1 月后续发债热潮还将延续，企业债会比政府债更受欢迎。

4、中指研究院报告显示，2024 年，房地产行业共实现债券融资 5653.1 亿元，同比下降 18.4%。其中，信用债 3448.5 亿元，同比下降 18.5%；海外债 69 亿，同比下降 69.5%；ABS 为 2137.6 亿元，同比下降 13.6%。

5、财政部、央行定于 1 月 14 日进行国库现金定存招投标，本期操作量 1200 亿元，期限 2 个月（63 天）。

6、碧桂园公布境外债务重组关键条款，目标最多削债 116 亿美元。同时，已与 7 家银行组成的协调委员会达成共识，7 家银行持有的债务金额约为 17.28 亿美元。

7、针对市场关注的 2025 年到期债务问题，万科相关人士称，公司会全力以赴，继续从经营端和融资端等多方面筹集资金。

8、英国财政部首席秘书 Darren Jones 表示，英国国债市场运作正常，对英国债券的基本需求强劲。此前，对财政和通胀前景的担忧导致英国资产被抛售，英国国债连续第四天走低。

#### ➤ 外汇

1、中国人民银行将于 1 月 15 日在香港招标发行 600 亿元 6 个月期人民币央行票据，较上一期增加 50 亿元，创下历史最大单次发行规模。分析认为，央行此举旨在通过适度吸引离岸人民币流动性，以此维稳离岸人民币汇率。

2、周四在岸人民币对美元 16:30 收盘报 7.332，较上一交易日下跌 3 个基点，夜盘收报 7.3322。人民币对美元中间价报 7.1886，调升 1 个基点。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



3、香港金管局：没有意图，也没有必要更改联汇制度；流动性缓冲机制展现出显著的韧性，为香港提供了超过 40 年的稳定货币环境。

冠通期货研究咨询部

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



## 财经日历

Economic Calendar

### 经济数据

| 北京时间    | 指标                   |
|---------|----------------------|
| 07:50   | 日本2024年12月外汇储备       |
| 13:00   | 日本2024年11月同步/领先指标初值  |
| 14:45   | 瑞士2024年12月失业率        |
| 15:45   | 法国2024年11月工业产出/制造业产出 |
| 16:00   | 瑞士2024年12月消费者信心指数    |
| 16:00   | 西班牙2024年11月工业产出      |
| 21:00   | 德国2024年11月未季调经常帐     |
| 21:30   | 加拿大2024年12月就业人数      |
| 21:30   | 加拿大2024年12月失业率       |
| 21:30   | 加拿大2024年11月营建许可      |
| 21:30   | 美国2024年12月失业率        |
| 21:30   | 美国2024年12月季调后非农就业人口  |
| 23:00   | 美国1月一年期通胀率预期初值       |
| 23:00   | 美国1月密歇根大学消费者信心指数初值   |
| 次日02:00 | 美国至1月10日当周石油钻井总数     |

### 财经大事

| 北京时间    | 事件                                       |
|---------|------------------------------------------|
| 09:20   | 中国央行公开市场有193亿元逆回购到期                      |
| 10:00   | 国新办举行新闻发布会，介绍“营造公平公正市场环境，助力经济高质量发展”有关情况  |
| 15:00   | 国新办举办系列新闻发布会，介绍财政高质量发展成效有关情况             |
|         | 【新股】科创板赛分科技、创业板钧威电子正式上市，纽曼思、布鲁可登录港交所     |
|         | 2025“工赋上海”创新大会将于1月10日举行                  |
|         | “2025全球计算大会——全球计算联盟启航大会”将于1月10日在深圳启幕     |
|         | 第四届三亚国际种业科学家大会1月8日至10日举办                 |
|         | 国际消费类电子产品展览会（CES 2025）1月7日-10日在美国拉斯维加斯举行 |
| 次日04:30 | CFTC公布周度持仓报告                             |

数据来源：Wind

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。





注：本文资讯内容根据网络，冠通期货编辑整理而成，仅供投资者参考。

分析师：

王静，执业资格证号 F0235424/Z0000771。

本报告发布机构：

—冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货交易咨询业务资格）

免责声明：

本报告中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。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版，复制，引用或转载。如引用、转载、刊发，须注明出处为冠通期货股份有限公司。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。