



资讯早间报

制作日期：2025/1/21

隔夜夜盘市场走势

1. 伦敦基本金属多数收涨，LME期铜涨0.83%报9266美元/吨，LME期锌涨0.51%报2957美元/吨，LME期镍跌0.6%报16000美元/吨，LME期铝涨0.11%报2687.5美元/吨，LME期锡涨2.47%报30510美元/吨，LME期铅涨0.25%报1972美元/吨。
2. 国际油价全线走低，美油3月合约跌1.32%报76.37美元/桶，布油3月合约跌1.13%报79.88美元/桶。
3. COMEX黄金期货收跌0.61%报2731.8美元/盎司，COMEX白银期货收涨0.19%报31.2美元/盎司。
4. 国内商品期货夜盘收盘，能源化工品涨跌互现，20号胶涨2.32%，橡胶涨1.98%，丁二烯橡胶涨1.18%，原油跌1.22%，低硫燃料油跌1.81%。黑色系、农产品普涨。基本金属多数收涨，沪锡涨2.18%，沪铅涨0.54%，沪锌涨0.37%，沪镍涨0.17%，沪铜涨0.09%，氧化铝跌0.93%。沪金跌0.39%，沪银跌0.21%。

重要资讯

【宏观资讯】

1. 据上海航运交易所数据，截至2025年1月20日，上海出口集装箱结算运价指数（欧洲航线）报2787.38点，与上期相比跌14.5%。

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. 据外交部表示，中方欢迎加沙停火协议生效，希望协议得到完整连续执行，实现加沙全面永久停火。中方将同国际社会一道，继续为推动中东地区实现和平稳定作出努力。
3. 俄罗斯总统普京表示，俄罗斯随时准备与美国新政府就乌克兰问题进行对话，但危机的根源必须消除，解决问题的目标应该是持久和平，而不是短暂休战。
4. 据华尔街日报，美国当选总统特朗普计划在星期一发布一份备忘录，指示联邦机构研究贸易政策，并评估美国与其他国家的贸易关系，但不会像许多贸易伙伴担心的那样，在上任的第一天就征收新的关税。
5. 中共中央政治局常委、国务院总理李强强调，要实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，为应对挑战、推动发展提供强有力的政策支持。要进一步深化改革扩大开放，激发各类经营主体活力。
6. 美国当选总统特朗普宣誓就职，正式成为第 47 任美国总统。
7. 美国当选总统特朗普表示，将在我们的南部边界宣布国家紧急状态，所有非法入境将被停止，将恢复“留在墨西哥”政策。今天还将宣布国家能源紧急状态，因为通胀危机是大规模的超支和不断上涨的能源价格造成的。将指示内阁打击创纪录的通胀。
8. 美国当选总统特朗普表示，我们将对外国征收关税和税收，以使我们的公民受益，而不是通过对我们的公民征税来使其他国家富裕。为此，我们正在建立对外税务局（the external Revenue Service）以征收所有关税、税收。这将使来自外国服务的大量资金流入我们的国库。美国梦将很快回归并以前所未有的速度蓬勃发展。

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。



【能化期货】

1. 据海关数据，2024年12月，中国液碱进口19.206万吨，较上月增加4.317万吨，环比涨幅28.99%，同比跌幅70.47%。2024年12月，中国液碱出口量302348.396吨，较上月增加72482.378吨，环比涨幅31.53%，同比涨幅175.07%。2024年12月，中国液碱净出口302329.19吨，净出口增速31.53%。
2. 据隆众资讯，截至1月20日，江苏苯乙烯港口样本库存总量6.42万吨，较上周期增1.37万吨，幅度增27.13%。
3. 据隆众资讯，本周期青岛保税库呈现去库，一般贸易仓库延续季节性累库，总库存累库幅度环比扩大。截至2025年1月19日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量52.07万吨，环比上期增加1.64万吨，增幅3.26%。保税区库存6.22万吨，降幅1.59%；一般贸易库存45.85万吨，增幅3.95%。
4. 国家能源局数据显示，2024年，我国国内油气产量当量首次超过4亿吨，连续8年保持千万吨级快速增长势头。2024年，全社会用电量98521亿千瓦时，同比增长6.8%，其中规模以上工业发电量为94181亿千瓦时。
5. 一位即将上任的白宫官员表示，当选总统特朗普将签署一项旨在“释放美国廉价可靠能源”的国家能源紧急状态行政命令。这位官员表示，特朗普在竞选期间誓言要“开采能源”，并可以允许液化天然气出口到美国其他地区和盟友国家。

【金属期货】

1. 据海关数据，12月中国进口碳酸锂28035吨，环比增加46%，同比增加38%。1-12月累计进口231922吨；12月国内锂精矿进口总量约为48.23万吨，折合碳酸锂为4.7万吨LCE，实物吨环比基本持平，进口均价约为672美元/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。



2. 根据中国海关数据显示，2024年12月精炼镍进出口量与镍铁进口量跃升至近两年来最高点。2024年12月中国精炼镍出口量17134.953吨，环比增加6295吨，涨幅58.08%；精炼镍进口量18294.056吨，环比增加9299吨，涨幅103.38%。

3. 国际铝业协会（IAI）：2024年12月份全球原铝产量为623.6万吨，去年同期为605.3万吨，前一个月修正值为603.7万吨。

【黑色系期货】

1. 据外媒报道，2025年1月20日，South32 四季度报告南非锰部分：2024年下半年，南非锰矿的可销售产量减少了3%（2.9万吨），降至108.2万吨，原因是公司减少了成本较高的卡车运输，并在2024年四季度临时关闭了Wessels矿，以应对市场状况。

2. 生态环境部新闻发言人裴晓菲20日在例行新闻发布会上表示，生态环境部和市场监管总局近日联合发布《炼焦化学工业大气污染物排放标准》，替代2012年发布的《炼焦化学工业污染物排放标准》。

3. 据外媒报道，据Jefferies 分析师表示，由于镍市场前景低迷，South32很可能需要关闭其位于哥伦比亚北部的Cerro Matoso 镍矿。根据分析师的预测，该资产目前处于亏损状态。

4. 2025年01月13日-01月19日Mysteel 澳洲巴西铁矿发运总量1736.0万吨，环比减少651.5万吨。中国45港铁矿石到港总量2059.3万吨，环比减少284.7万吨。

5. 巴西商贸部数据显示，2025年1月第3周，共计12个工作日，巴西铁矿石1805.67万吨，去年1月为2926.44万吨。日均装运量为150.47万吨/日，较去年1月的133.02万吨/日增加13.12%。

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. 据外媒报道，印度食品部长 Pralhad Joshi 周一表示，印度允许在 2024/25 榨季（截至 9 月）出口 100 万吨食糖。
2. 海关总署 1 月 20 日公布的数据显示，中国 12 月棕榈油进口量为 32 万吨，同比增加 8.5%。1-12 月累计进口量为 280 万吨，同比减少 35.4%。
3. 船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 1 月 1-20 日棕榈油出口量为 736213 吨，较上月同期出口的 900004 吨减少 18.2%；据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 1 月 1-20 日棕榈油出口量为 685373 吨，较上月同期出口的 889992 吨减少 23%。
4. 据央视新闻，农业农村部副部长张兴旺介绍，2024 年，我国农业农村经济运行总体平稳、稳中向好，粮食生产克服高温干旱、极端洪涝、超强台风等自然灾害影响，再获丰收，产量首次突破 1.4 万亿斤，达到 1.413 万亿斤、比上年增产 221.8 亿斤。
5. 农业农村部副部长张兴旺周一在发布会表示，下一步，我们将多措并举抓好粮食市场化收购和政策性收储，不断优化市场调控，增加玉米收储规模，加大大豆产销衔接相关政策的支持力度。
6. 据 Wind 数据，截至 2025 年 1 月 20 日，全国进口大豆港口库存为 758.865 万吨，1 月 13 日为 751.545 万吨，环比增加 7.32 万吨。
7. 农业咨询机构 AgRural 在周一表示，截至上周四，巴西 2024/25 年度大豆收割率为 1.7%，为自 2020/21 年度同期以来最低水平。巴西 2024/25 年度大豆收割率较上周的 0.3%有所增加，但仍远低于去年同期的 6%。

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。



8. 船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 1 月 1-20 日棕榈油出口量为 645600 吨，较上月同期出口的 828581 吨减少 22.08%。

9. 马来西亚棕榈油委员会（MPOC）称，2025 年马来西亚棕榈油产量预期将持稳在 1950 万吨，印尼产量则预计反弹大约 200 万吨，达到 4800 万吨。2025 年第一季度，棕榈油价格预计交投在每吨 4250-4550 马币。

10. 巴西商贸部数据显示，2025 年 1 月第 3 周，共计 12 个工作日，累计装出大豆 53.93 万吨，去年 1 月为 285.49 万吨。累计装出白糖 131.69 万吨，去年 1 月为 316.98 万吨。

11. CONAB 数据显示，截至 01 月 19 日，巴西大豆播种率为 98.9%，上周为 98.8%，去年同期为 99.1%。巴西大豆收割率为 1.2%，上周为 0.3%，去年同期为 4.7%。巴西一茬玉米收割率为 4.4%，上周为 2.3%，去年同期为 8.6%。

金融市场

➤ 金融

1、中国基金业协会公布数据显示，截至 2024 年年底，公募基金总规模达到 32.83 万亿元，环比增加超 8370 亿元，创出历史新高。其中，债券基金规模单月增长约 8681 亿元。

2、国家人工智能产业投资基金成立，出资额 600.6 亿元。该基金由国智投（上海）私募基金管理有限公司、国家集成电路产业基金三期共同出资。

3、2025 年以来，全市场已有将近 30 只债基宣布因出现大额赎回而调整净值精度。机构人士认为，2025 年债市投资难度将加大，市场将呈现高波动特点。

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。



4、华信信托公告将和投资人签《协议书》，7 天内向受益人支付款项。此次签约并不是华信信托之于投资者的整体兑付方案，兑付的比例约占当时延期兑付总额的 10%。

➤ 楼市

1、北京市将开展住房公积金直付房租业务试点，公积金中心按月将缴存人可提取的住房公积金直付给住房出租机构，缴存人无需先交房租。

2、北京市 2025 年度建设用地供应计划公布，住宅用地拟安排 955-1015 公顷，比去年的计划 1060 公顷有所减少。其中，商品住宅用地 240-300 公顷。

➤ 产业

1、针对某些集采药品可能存在质量风险等问题，国家医保局将于 1 月 21 日联合卫生健康、工业信息化、药品监管部门，赴上海当面听取集采药品相关意见，并重点收集有临床数据支撑、有统计学差异的质量和药效问题线索。

2、特朗普称美国要拥有 TikTok 50%所有权，外交部对此回应称，对于企业的运营和收购，应当根据市场的原则，由企业自主决定。如果涉及中国企业，应当符合中国的法律法规。

3、我国首次出台公共数据资源开发利用实施细则，明确公共数据要像土地等要素资源一样进行登记，形成全国公共数据资源“一本账”，并且在确保数据安全基础上规范有序推进公共数据资源合理开发利用。

4、国家卫健委决定，自 2025 年 3 月起，全国公立医疗机构取消门诊预交金、将住院预交金降至同病种医保患者个人自付的平均水平。

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。



5、农业农村部党组召开会议，研究肉牛产业纾困和提档升级工作，要求采取积极有力的综合性措施尽快推动肉牛产业走出困境。

6、中国钢铁工业协会会长姚林指出，2024年，经初步统计，重点统计企业实现营业收入6.02万亿元，同比下降6.4%；利润总额429亿元，同比下降50.3%。

7、据中国汽车流通协会，2024年12月全国轻型卡车批发销量17.61万辆，同比下降6.14%；微型卡车批发销量3.61万辆，同比下降42.63%。

8、赵明辞去荣耀CEO之后，荣耀管理层持续动荡，荣耀中国区CMO姜海荣、荣耀中国区销售部部长郑树宝多位高管陆续离职。

9、DeepSeek宣布正式发布DeepSeek-R1，并同步开源模型权重。在数学、代码、自然语言推理等任务上，性能比肩OpenAI o1正式版。

➤ 海外

1、欧洲央行管理委员会成员Boris Vujcic称，通胀风险目前处于平衡状态，投资者对利率走向的看法合理。

2、欧洲央行鹰派管委霍尔茨曼表示，1月降息并非板上钉钉，最新的通胀数据在去年12月远高于2%，并可能在今年1月保持在这一水平。

3、韩国央行表示，今年实际GDP增长预期可能从原先的1.9%被下调至1.6%-1.7%。2024年增速约为2%-2.1%，低于原先预期的2.2%。

4、日本政府正在探讨把数字经济纳入GDP指标。根据估算，若纳入指标，日本的名义GDP将被推高1-3%左右。

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、日本去年11月机械订单环比增3.4%，其中制造业订单增长6%，均连续两个月增加，钢铁等行业订单则表现低迷。

➤ 国际股市

1、英伟达汽车部门负责人表示，完全自动驾驶汽车还很遥远，不太可能在本十年内（2030年前）在公共道路上全面投入使用。

2、知情人士透露，汇丰控股正在研究其澳大利亚消费银行业务的选项，包括可能将其出售。

3、关于日本制铁就收购美国钢铁问题提起的行政诉讼，美国法院计划于今年2-3月进行审理。

4、开市客的卡车司机工会成员已投票决定罢工。这一决定是在公司月底谈判新劳动合同的最后期限之前做出的。

5、“印度支付宝”Paytm 2025财年第三财季营收同比下降36%至183亿卢比，连续四个季度同比下滑；净亏损收窄至20.8亿卢比，市场预期亏损33.2亿卢比。

6、企业身份安全服务商SailPoint向美国证券交易委员会提交IPO申请，计划筹资至多10亿美元。

7、知情人士透露，中国重型卡车自动驾驶公司赢彻科技拟赴美IPO，募集1亿至2亿美元资金。

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。



➤ 商品

1、国内商品期货夜盘收盘，能源化工品涨跌互现，20号胶涨2.32%，橡胶涨1.98%，丁二烯橡胶涨1.18%，原油跌1.22%，低硫燃料油跌1.81%。黑色系、农产品普涨。基本金属多数收涨，沪锡涨2.18%，沪铅涨0.54%，沪锌涨0.37%，沪镍涨0.17%，沪铜涨0.09%，氧化铝跌0.93%。沪金跌0.39%，沪银跌0.21%。

2、农业农村部有关负责人介绍，截至2024年12月末，全国能繁母猪存栏量是4078万头，接近105%的产能调控绿色合理区域的上线。2025年将继续设定3900万头能繁母猪保有量目标。

3、中钢协会长姚林表示，目前钢铁市场供需严重失衡，控产能扩张、促产业集中未取得明显成果，行业自律的力度仍远远不够，部分企业放量生产低价取胜的思维惯性仍在，“内卷式”恶性竞争扰乱市场秩序，行业效益近年来持续下降。

4、国际铝业协会：2024年12月全球原铝产量为623.6万吨，预计当月中国原铝产量为372.6万吨。

5、伦敦金属交易所宣布，将中国香港纳入交割点，并接受仓库营运商申请许可，以储存伦敦金属交易所注册品牌的金属。

6、花旗：维持对基本金属综合体的中性至看跌评级，预计未来三个月内铜价将下跌至每吨8500美元，铝价将下跌至每吨2500美元。

7、据上海有色网最新报价显示，1月20日，国产电池级碳酸锂价格持平报7.79万元/吨。

8、波罗的海干散货指数跌3.04%报957点，连续五日下跌。

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。



➤ 债券

1、银行间现券收益率多数上行，超长债弱勢明显，30年期“24特别国债06”上行1.35bp。国债期货收盘涨跌不一，30年期主力合约跌0.27%。1月LPR维持稳势，央行公开市场继续净投放，资金面整体平衡，尾盘稍转松。

2、中证转债指数收盘涨0.43%，万得可转债等权指数涨0.63%。27只可转债涨幅超2%，“N南药转”、福新转债分别涨18.86%、14.71%。2只可转债跌幅超2%，赛龙转债、万讯转债分别跌3.06%、2.3%。

➤ 外汇

1、周一在岸人民币对美元16:30收盘报7.3161，较上一交易日涨123个基点，夜盘收报7.2790。人民币对美元中间价报7.1886，调升3个基点。

2、据中国外汇交易中心，1月17日当周，CFETS人民币汇率指数报101.35，环比跌0.05；BIS货币篮子人民币汇率指数报107.34，环比跌0.08；SDR货币篮子人民币汇率指数报94.95，环比跌0.1。

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
15:00	英国2024年12月失业率/失业金申请人数
16:30	中国香港2024年12月综合CPI
18:00	德国1月ZEW经济景气指数/经济现况指数
18:00	欧元区1月ZEW经济景气指数/经济现况指数
21:30	加拿大2024年12月CPI
次日00:30	美国至1月21日1年期国债竞拍情况
次日05:00	韩国1月消费者信心指数
次日05:45	新西兰2024年第四季度CPI

财经大事

北京时间	事件
09:20	中国央行公开市场有550亿元逆回购到期
15:00	国新办举行“中国经济高质量发展成效”系列新闻发布会，介绍“大力推进新型工业化 推动经济高质量发展”有关情况
16:00	欧盟财长讨论如何提高欧洲竞争力，批准财政紧缩计划
19:00	欧洲央行管委森特诺发表讲话
21:00	德国总理朔尔茨在世界经济论坛上发表讲话
	中证国新国企人工智能指数、中证国新国企航空航天科技指数及中证沪深港汽车指数将于1月21日正式发布
	中泰经贸合作论坛暨链博会推介会将于1月21日在泰国曼谷举办
	达沃斯世界经济论坛年会举行，至1月24日

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。