



资讯早间报

制作日期：2025/1/22

隔夜夜盘市场走势

1. 国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 0.98%报 2758.7 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 1.14%报 31.555 美元/盎司。
2. 国际油价全线下跌，美油 3 月合约跌 0.63%，报 75.89 美元/桶。布油 3 月合约跌 0.99%，报 79.36 美元/桶。
3. 伦敦基本金属多数收跌，LME 期铜涨 0.17%报 9291 美元/吨，LME 期锌跌 1.77%报 2911 美元/吨，LME 期镍跌 0.35%报 16045 美元/吨，LME 期铝跌 1.49%报 2651.5 美元/吨，LME 期锡跌 0.18%报 30335 美元/吨，LME 期铅跌 0.81%报 1969 美元/吨。
4. 芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约集体收涨，大豆期货涨 3.24%报 1067.5 美分/蒲式耳；玉米期货涨 1.08%报 489.5 美分/蒲式耳，小麦期货涨 3.57%报 558 美分/蒲式耳。
5. 国内商品期货夜盘收盘，能源化工品表现疲软，LPG 跌 1.96%，纯碱跌 1.94%，低硫燃料油跌 1.86%，玻璃跌 1.76%，丁二烯橡胶跌 1.56%。黑色系全线下跌，热卷、焦煤、焦炭、螺纹钢均跌超 1%。农产品多数下跌。基本金属多数收跌，沪锡跌 0.91%，沪铅跌 0.83%，沪锌跌 0.72%，沪铝跌 0.44%，不锈钢涨 0.69%。沪金涨 0.79%，沪银涨 0.53%。

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. 美国总统特朗普：提出普遍关税的设想，但目前还未做好准备。我们正在考虑对墨西哥和加拿大征收 25% 的关税。我认为我们将在 2 月 1 日做此事。
2. 据新华社，工业和信息化部 1 月 21 日发布数据显示，2024 年我国全部工业增加值完成 40.5 万亿元，制造业总体规模连续 15 年保持全球第一，工业和信息化领域对经济增长的贡献超四成，有效发挥“稳定器”“压舱石”作用。
3. 中共中央政治局常委、国务院总理李强 1 月 21 日下午主持召开各民主党派中央、全国工商联负责人和无党派人士代表座谈会，李强强调，要妥善应对外部环境变化带来的新挑战，切实解决经济运行中的突出问题，巩固和增强经济回升向好态势。
4. 当地时间 21 日，卡塔尔外交部发言人马吉德·安萨里在例行记者会上表示，卡方对加沙地带停火和被扣押人员交换协议的执行情况感到满意。安萨里说，迄今为止，加沙地带停火协议的执行较为顺利，卡塔尔对此表示满意，卡方对相关方落实各自承诺充满信心。
5. 大商所、郑商所、广期所自 2025 年 1 月 24 日（星期五）结算时起，调整部分期货合约交易保证金标准和涨跌停板幅度。其中，铁矿石品种期货合约涨跌停板幅度调整为 12%，交易保证金水平调整为 14%；豆粕、豆油品种期货合约涨跌停板幅度调整为 9%，交易保证金水平调整为 10%；棕榈油品种期货合约涨跌停板幅度调整为 10%，交易保证金水平调整为 11%；菜粕、菜油期货合约的交易保证金标准为 10%，涨跌停板幅度为 9%；碳酸锂期货合约涨跌停板幅度调整为 11%，投机交易保证金标准调整为 13%。

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。



6. 据 AXIOS 网站报道，福克斯新闻主持人肖恩·汉尼提将于当地时间周三在椭圆形办公室采访特朗普总统。福克斯新闻证实，特朗普预计将讨论他的第二个总统任期、最近的行政命令以及上任前 100 天的预期。

【能化期货】

1. 特朗普宣布了一项提高美国石油和天然气产量的计划，并表示他正在考虑从 2 月 1 日起对从加拿大和墨西哥进口的货物征收 25% 的关税，而不是立即征收，这两者均有利于油价走低。
2. 据 S&P Global 海运数据，截至 1 月 19 日当周，俄罗斯海运原油出口量增至七周高位，从俄罗斯港口的原油发货量平均为 380 万桶/日，比 2025 年第二周增加 73 万桶/日，或 24%，当时出口量平均为 307 万桶/日。

【金属期货】

1. 美国总统特朗普周一撤销了拜登于 2021 年签署的一项行政命令，该命令旨在确保到 2030 年在美国销售的所有新车中有 50% 是电动汽车。
2. 海关统计数据在线查询平台公布的数据显示，中国 2024 年 12 月多晶硅出口量为 5765.07 吨，环比增加 46.01%，同比猛增 378.79%。
3. 欧洲汽车制造商协会（ACEA）：12 月份欧盟、英国和欧洲自由贸易联盟的乘用车注册量同比增长 4.1%，12 月电动车在欧盟新注册汽车中的市场份额达到了 57.7%。
4. 必和必拓 1 月 21 日表示，在截至 12 月 31 日的六个月里，该公司的铜产量同比增加 10%，主要得益于智利埃斯孔迪达矿场的强劲表现，该矿场产量增长 22%，达到十年来最高水平。

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。



5. 国际铅锌研究小组（ILZSG）公布的最新月度报告显示，2024年11月全球锌市供应短缺5.29万吨，10月为供应短缺6.54万吨。2024年11月全球铅市为供应短缺1.54万吨，10月为供应过剩0.89万吨。

【黑色系期货】

- 1月21日Mysteel统计中国47港进口铁矿石库存总量15547.81万吨，较上周一下降121.35万吨。
- 中钢协发布关于发布焦煤长协煤钢联动浮动值（试行）的通知，其中指出，方案按月采集经市场检验、专家认定的煤钢焦第三方机构价格信息，结合期货数据，加入权重设计，综合计算得出月度和季度均值环比变化。
- Mysteel卫星数据显示，2025年1月13日-1月19日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量1160万吨，环比下降113万吨，库存大幅去库，目前库存绝对量略高于四季度以来的平均水平。

【农产品期货】

- 据路透调查，预计2025年棕榈油平均价格为每吨4350林吉特，同比增长5.4%。2025年印尼棕榈油产量预计为4980万吨，同比增长1.9%。2025年马来西亚棕榈油产量预测为1,950万吨，同比增长0.83%。
- 据国家粮油信息中心，上周国内油厂大豆、豆粕库存均大幅下降。监测显示，1月17日，全国主要油厂进口大豆商业库存573万吨，周环比下降91万吨，月环比下降64万吨，同比下降109万吨，较过去三年均值上升84万吨。
- 南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2025年1月1-20日马来西亚棕榈油单产减少8.43%，出油率减少0.26%，产量减少9.8%。

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. 巴西植物油行业协会（Abiove）发布的最新预测显示，2025年巴西大豆产量将达到创纪录的1.717亿吨，较上月预测增加300万吨；出口量将达到1.061亿吨，较2024年增长7.4%，并创下历史新高；压榨量将达到创纪录的5710万吨，同比增长3.8%；库存预计为975万吨，较12月预测的950万吨有所增加。

5. 据欧盟委员会，截至1月19日，欧盟2024/2025年度棕榈油进口量为160万吨，而上一年度同期为197万吨；欧盟2024/2025年度大豆进口量为791万吨，而上一年度同期为690万吨。

6. 美国农业部数据显示，截至2025年1月16日当周，美国大豆出口检验量为973145吨，低于市场预期的125-160万吨，前一周修正后为1357370吨，初值为1350121吨。当周，美国对中国（大陆地区）装运494617吨大豆，前一周为542868吨。

金融市场

➤ 金融

1、人社部介绍，基本养老保险基金投资运营规模至2024年末已达2.3万亿元。将会同相关部门研究出台个人养老金相关支持政策。

2、全国首个并购基金联盟—深证并购基金联盟昨日正式成立，当日40亿元并购基金落地。深创投、基石资本、招商局资本等11家机构为联盟成员单位。

➤ 楼市

1、广州市住建局披露，2024年，全市一手商品房网签面积累计1097.49万平方米，27个“保交楼”项目全部完成交付。

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。



➤ 产业

1、国家能源局数据显示，截至2024年12月底，全国累计发电装机容量约33.5亿千瓦，同比增长14.6%。其中，太阳能发电装机容量约8.9亿千瓦，同比增长45.2%；风电装机容量约5.2亿千瓦，同比增长18%。

2、工信部将优化“双积分”管理政策，探索开展汽车碳排放、汽车动力蓄电池碳足迹管理。研究开展整车企业集团化管理，支持优势企业提质增效做优做强。规范市场竞争秩序，不断优化产业生态。

3、工信部副部长张云明透露，我国已建成充电桩1281.8万个、换电站4443座，形成全球最大规模充电网络，15分钟充电80%的快充技术实现量产应用。

4、国家新闻出版署发布1月游戏版号信息，共有123款国产游戏获批，13款进口游戏获批。

5、深圳市市场监督管理局、深圳市整形美容行业协会等召开“医疗美容机构合规使用医疗器械产品集体约谈会”，内容涉及羟基磷灰石等产品。

6、英伟达机器人技术业务副总裁到访北京国地共建具身智能机器人创新中心，表示将在2025年推动双方进一步深化合作。

7、全国首个异构人形机器人训练场在上海张江正式启用，能容纳超100个人形机器人同时训练。

➤ 海外

1、欧洲央行管委维勒鲁瓦表示，欧洲央行有可能在每次即将召开的会议上降低利率，这可能会使存款利率在夏季从目前的3%降至2%。

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、欧洲央行管委卡西米尔表示，欧洲央行下周降息几乎已成定局，并且未来可能还会再降息两到三次。应继续以 25 个基点的幅度连续降息。

3、欧盟委员会主席冯德莱恩表示，欧盟将建立欧洲储蓄和投资联盟，为创新型企业提供在欧盟范围内统一运营的规则。欧盟下周将提出脱碳和竞争力联合计划。

4、针对美国前总统拜登任内推出的 AI 芯片管制新规，欧盟将向特朗普政府提出关切。

5、据日本内阁府，日本国家整体净资产截至 2023 年底为 4158.4 万亿日元，比 2022 年底增加 4.1%，已连续 8 年增长，达到有可比数据以来最高水平。

6、英国 2024 年 11 月三个月 ILO 失业率 4.4%，预期 4.4%，前值 4.3%；就业人数增 3.5 万人，预期增 3.3 万人，前值增 17.3 万人。

7、加拿大去年 12 月 CPI 同比升 1.8%，连续第二个月放缓，预期为持平于 1.9%。加拿大央行将于 1 月 29 日公布利率决议，市场预期将降息 25 个基点。

8、欧元区 1 月 ZEW 经济景气指数 18，前值 17；经济现况指数-53.8，前值-55。

9、德国 1 月 ZEW 经济景气指数 10.3，预期 15.3，前值 15.7；经济现况指数-90.4，预期-93.1，前值-93.1。

➤ 国际股市

1、中概股涨跌不一，纳斯达克中国金龙指数跌 0.36%，万得中概科技龙头指数涨 0.58%。热门中概股方面，世纪互联涨超 12%，陆控涨逾 7%，涂鸦智能涨超 7%，传奇生物涨逾 6%，小鹏汽车涨超 6%。跌幅方面，新东方跌逾 23%，路特斯科技跌超 7%，好未来跌逾 6%，老虎证券跌超 4%，大全新能源跌逾 4%。

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、美国司法部对连锁药店运营商沃尔格林-联合博姿提起诉讼，指控其配发数百万张非医疗用途处方。
- 3、Meta 准备在今年推出 Oakley 品牌的智能眼镜，并探索智能手表和耳机研发。
- 4、美国总统特朗普将宣布 OpenAI、软银和甲骨文将成立一家名为 Stargate 的合资企业，巨额投资在该国建设人工智能基础设施。
- 5、日产汽车宣布将全球裁员约 9000 人，以达成与本田合并先决条件，其中约 6700 人来自生产部门。
- 6、本田汽车将全面推行基于绩效的制度，取消资历制度和强制退休年龄，并提高高层管理人员的薪资水平。
- 7、软银集团持股的渔业初创公司 EFishery 被举报几乎所有销售数据都涉嫌造假，以拔高近数年的收入和利润。
- 8、瑞银首席执行官 Sergio Ermotti 表示，将寻求再削减 55 亿美元，这将“不可避免地”涉及裁员。
- 9、史密斯菲尔德启动 IPO 路演，计划公开发行 3480 万股普通股，预计发行价格区间为每股 23 美元至 27 美元。
- 10、奈飞 2024 年第四季度每股收益 4.27 美元，预期 4.2 美元；营收 102.5 亿美元，预期 101.3 亿美元；净利润 18.69 亿美元，预期 18.3 亿美元。四季度流媒体付费用户数净增加 1891 万，预期增加 918 万。预计 2025 年营收 435 亿-445 亿美元，公司原本预计 430 亿-440 亿美元。董事会授权追加 150 亿美元股票回购。

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，能源化工品表现疲软，LPG跌1.96%，纯碱跌1.94%，低硫燃料油跌1.86%，玻璃跌1.76%，丁二烯橡胶跌1.56%。黑色系全线下跌，热卷、焦煤、焦炭、螺纹钢均跌超1%。农产品多数下跌。基本金属多数收跌，沪锡跌0.91%，沪铅跌0.83%，沪锌跌0.72%，沪铝跌0.44%，不锈钢涨0.69%。沪金涨0.79%，沪银涨0.53%。

2、沙特阿美 CEO 纳萨尔预期，全球石油需求今年将增加约 130 万桶，至每天 1.06 亿桶，略高于国际能源署（IEA）估计的 1.05 亿桶。

3、印尼正考虑削减镍矿供应，以帮助提振镍价。印尼是全球最大的镍生产国，目前占全球供应量的一半以上。

4、据上海有色网最新报价显示，1月21日，国产电池级碳酸锂价格涨10元报7.79万元/吨，创逾1个月新高。

5、波罗的海干散货指数跌3.03%报928点，连续六日下跌。

➤ 债券

1、现券期货全线回暖，5年期以上国债活跃券收益率下行3bp或以上，10年期“24付息国债11”报1.6175%。国债期货集体收涨，30年期主力合约涨0.48%。万科债全线收涨，多只债券涨超20%。资金面仍呈现均衡格局，存款类机构主要质押回购加权利率略有下行。

2、中证转债指数收盘涨0.29%，万得可转债等权指数涨0.31%。25只可转债涨幅超2%，福新转债、震裕转债、欧通转债分别涨15.34%、11.24%、10.77%；8只可转债跌幅超2%，贵广转债、亚泰转债分别跌7.01%、5.09%。

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、交易商协会公布数据显示，2024年12月共发行969只债务融资工具，金额为7851亿元。其中，超短期融资券2574亿元，短期融资券430亿元，中期票据3666亿元。

4、融创集团10笔债券的重组方案已全部经相关债券持有人会议审议通过。这也意味着，融创集团总规模154亿元的境内债重组整体宣告成功，成为第一家完成境内公司债券整体重组的房企。

5、【债券重大事件】“25蜀道投资MTN001”、“25晋城国资CP001”、“25中原金控MTN001”取消发行；阳光城集团已逾期未支付债务本金合计金额640.56亿元；重庆两江新区产业发展集团高管涉嫌违纪违法被调查；广州天建房地产开发：子公司新增未能清偿到期债务超12亿元。

➤ 外汇

1、周二在岸人民币对美元16:30收盘报7.2798，较上一交易日涨363个基点，夜盘收报7.2620。人民币对美元中间价报7.1703，调升183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。



财经日历

Economic Calendar

经济数据

北京时间	指标
07:30	澳大利亚2024年12月西太平洋领先指标
15:00	英国2024年12月公共部门净借款
15:00	英国2024年12月政府收支短差
16:00	中国台湾2024年12月失业率
20:00	美国上周MBA30年期固定抵押贷款利率
21:30	加拿大2024年12月工业品物价指数
21:55	美国上周红皮书商业零售销售
23:00	美国2024年12月谘商会领先指标
次日02:00	美国至1月22日20年期国债竞拍情况
次日05:30	美国上周API原油库存

财经大事

北京时间	事件
09:20	中国央行公开市场有9595亿元逆回购到期
17:15	欧洲央行管委维勒鲁瓦发表讲话
18:30	欧洲央行管委诺特发表讲话
23:05	欧洲央行行长拉加德发表讲话
	【新股】科创板兴福电子、创业板超研股份正式上市
	达沃斯世界经济论坛年会举行，至1月24日
	“21万科02”将于1月22日支付利息
次日02:00	三星电子举办Galaxy全球新品发布会
次日02:30	德国财长库基斯与央行行长内格尔发表讲话

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。