资讯早间报

制作日期： 2025/1/23

隔夜夜盘市场走势

1. 国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX 黄金期货涨 0.26%报 2766.3 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 0.34%报 31.39 美元/盎司。

2. 国际油价全线下跌，美油 3 月合约跌 0.55%，报 75.41 美元/桶。布油 3 月合约跌 0.45%，报 78.93 美元/桶。

3. 伦敦基本金属多数收跌，LME 期铜跌 0.53%报 9235 美元/吨，LME 期锌跌 0.72%报 2893 美元/吨，LME 期镍跌 1.79%报 15790 美元/吨，LME 期铝跌 0.51%报 2632.5 美元/吨，LME 期锡涨 0.42%报 30360 美元/吨，LME 期铅跌 0.36%报 1964 美元/吨。

4. 芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约全线收跌，大豆期货跌 1.01%报 1056.5 美分/蒲式耳；玉米期货跌 1.17%报 484.25 美分/蒲式耳，小麦期货跌 0.89%报 553.75 美分/蒲式耳。

5. 国内商品期货夜盘收盘，能源化工品多数下跌，燃油跌 1.07%，20 号胶跌近 1%，纯碱涨 1.49%，纸浆涨 1.2%。黑色系全线上涨，焦炭涨 2.17%。农产品多数上涨，菜粕涨 1.01%。基本金属多数下跌，沪镍跌 1.74%，不锈钢跌 0.61%，氧化铝跌 0.5%，沪铝跌 0.37%。沪金涨 0.57%，沪银跌 0.15%。

冠通期货研究咨询部

重要资讯

【宏观资讯】

1. 穆迪分析预计，特朗普政府征收的全球关税将在 2025 年底达到顶峰。其亚太区首席经济学家 Steve Cochrane 表示，到今年年底，世界其他地区（不包括中国）的有效关税总水平将达到 10%。

2. 中共中央、国务院印发了《乡村全面振兴规划（2024-2027 年）》，其中提到，有序推进第二轮土地承包到期后再延长 30 年试点，深化承包地所有权、承包权、经营权分置改革，发展农业适度规模经营；提高粮食和重要农产品供给保障水平，坚持稳面积、增单产两手发力；支持新能源汽车、绿色智能家电等下乡，深入实施消费品以旧换新行动，鼓励信息消费，推进消费升级。

3. 中国人民银行等五部门联合印发《关于金融领域在有条件的自由贸易试验区（港）试点对接国际高标准推进制度型开放的意见》。 其中提到，支持依法跨境购买一定种类的境外金融服务、便利外国投资者投资相关的转移汇入汇出。

4. 中期协数据显示，截至 2024 年 12 月末，全国共有 151 家期货公司，分布在 29 个辖区。2024 年 12 月交易额 57.34 万亿元，交易量 6.86 亿手，营业收入 48.02 亿元，净利润 7.04 亿元。

5. 乌克兰总统泽连斯基 21 日表示，如果与俄罗斯达成停火协议，将需要至少 20 万欧洲维和人员“来防止俄罗斯发动新的袭击”。乌克兰不会同意俄罗斯提出的大幅削减军队规模的要求，并预测俄罗斯总统普京将要求乌克兰将其武装部队的规模削减至目前的五分之一。

6. 据沙特国家通讯社：沙特王储向美国总统特朗普表示，该国计划在未来四年内将与美国的投资和贸易至少增加 6000 亿美元。

冠通期货研究咨询部

【能化期货】

1. 据隆众资讯，截至2025年1月22日，中国甲醇港口库存总量在92.97万吨，较上一期数据增加1.50万吨。

2. 阿联酋富查伊拉石油工业区最新数据显示，截至1月20日当周，阿联酋富查伊拉港的成品油总库存为1612.6万桶，比前一周减少234.3万桶。

3. 天然橡胶生产国协会(ANRPC)周三发布月报称，2024年全球天然橡胶产量料较前一年增长2.8%，印尼和柬埔寨的产量被修订。而根据印尼和马来西亚的修订，2024年全球需求增幅料为1.8%。

【金属期货】

1. 国际铜研究小组（ICSG）在最新一份月报中称，2024年11月全球精炼铜市场供应短缺13.1万吨，10月为短缺3万吨。2024年前11个月，全球精炼铜市场供应过剩16.8万吨，之前一年同期为过剩8.9万吨。

2.力拓（Rio Tinto）期望美国总统唐纳德·特朗普将最终批准其在亚利桑那州的大型铜矿项目。该停滞的Resolution铜矿由力拓与必和必拓集团共同开发，一旦投产，有望满足美国国内超过四分之一的铜需求。

【黑色系期货】

1. 据SMM，1月22日，统计的242家钢厂高炉开工率85.60%，环比上升0.46个百分比。高炉产能利用率为87.85%，环比上升0.87个百分比。

2. 据Mysteel不完全统计，近期13家钢厂发布检修信息。其中，广西贵港钢铁计划于2025年2月5日对高炉及产线进行停产检修， 检修时长预计20天左右，影响建材产量约10万吨。

冠通期货研究咨询部

3. 中钢协数据显示，1月中旬，21个城市5大品种钢材社会库存674万吨，环比增加11万吨，上升1.7%，库存小幅上升；螺纹钢库存255万吨，环比增加5万吨，上升2.0%，库存由降转升。

4. 据钢谷网消息，全国建材社库470.33万吨，较上周增加29.82万吨，上升6.77%；厂库338.73万吨，较上周增加15.33万吨，上升4.74%；产量376.22万吨，较上周增加0.66万吨，上升0.18%。

【农产品期货】

1. 据外媒报道，2024/25印度甘蔗产量预测为4.29亿吨（4.09亿-4.49亿吨），与上次更新持平。近期的天气状况维持了2024/25年度印度甘蔗产量的预期，仍为4.29亿吨，与上次更新一致。

2.印度行业组织印度溶剂萃取商协会（SEA）敦促政府规范精炼食用油进口。在提交给财政部长的2025先期预算备忘录中，SEA强调有必要启动“国家食用油使命”（NMEO），增加财政支持，以促进油籽生产，减少对进口的依赖。

3. 据国家粮油信息中心，上周我国豆油商业库存保持稳定，菜油上升、棕榈油下降，三大植物油商业库存整体小幅下降。监测显示，1月17日，国内三大油脂商业库存总量185万吨，周环比下降2万吨，月环比下降5万吨，同比下降12万吨。

4. 据研究公司CTC的数据，巴西甘蔗农场的甘蔗单产在2024年下降10.8%，平均每公顷78吨（每英亩31吨）。CTC没有对这些数据做出解释，但巴西中南部地区在2024年经历了有记录以来最严重的干旱之一，大火烧毁了巴西最大的产糖州圣保罗数千公顷的农田。

5. 基于美国农业部压榨周报的计算结果显示，截至2025年1月17日当周，美国大豆压榨利润为每蒲1.89美元，比一周前减少10.9%，这也连续第二周下跌。

冠通期货研究咨询部

作为参考，2024年的压榨利润平均为2.44美元/蒲，低于2023年的3.29美元/蒲。

6. 印度糖业协会（ISMA）表示，欢迎印度政府决定批准本市场年度（截至2025年9月）出口100万吨糖，ISMA称，这一决定对印度糖厂和甘蔗种植者来说是一个重大的支持。

7. 阿根廷农牧渔业国秘处公布的数据显示，截至1月15日当周，阿根廷农户销售11.65万吨24/25年度大豆，使累计销量达到368.02万吨。此外，阿根廷农户销售35.99万吨23/24年度大豆，使累计销量达到3678.59万吨。当周所有年度大豆销售合计为47.64万吨，使累计销量达到4046.61万吨。

金融市场

➢ 金融

1、央行等五部门在多个自贸区及海南自贸港等地区推出金融领域20条制度型开放措施，包括允许外资金融机构开展与中资金融机构同类新金融服务、支持依法跨境购买一定种类的境外金融服务、便利外国投资者投资相关的转移汇入汇出等。

2、首批科创综指ETF正式获批，“花落”易方达、华夏、华泰柏瑞、南方、富国等12家基金公司，单只限额20亿元，有望在春节后启动发行。另外，已有基金公司接力上报，科创综指ETF很快或迎来第二批产品。

3、“外资系”公募基金迎来重磅文件。近期监管层就促进外资新设独资基金公司提出相关支持举措，未来将优化养老目标基金产品审核，总结数据跨境流动试点经验并适时推广，尽快发布证券基金投资咨询立法。

冠通期货研究咨询部

4、2024年四季度公募基金整体盈利1143.23亿元，债券基金延续“高光时刻”，实现盈利高达1662.8亿元；权益类基金整体亏损，股票型基金和混合型基金合计亏损近950亿元。ETF成为2024年四季度“盈利王”，华夏上证科创板50ETF盈利142.54亿元，排在首位。

5、据中国期货业协会，2024年12月，全国151家期货公司交易额57.34万亿元，交易量6.86亿手，营业收入48.02亿元，净利润7.04亿元。

6、中基协披露，2024年12月，证券期货经营机构私募资管产品设立规模511.58亿元，期末规模合计12.18万亿元，较上月底减少306.56亿元。

7、摩根士丹利宣布，其全资子公司摩根士丹利期货（中国）有限公司已正式开始展业，主要提供中国境内商品期货经纪业务。

➢ 楼市

1、四部门修订印发《土地储备管理办法》，提出各地应编制土地储备三年滚动计划，对三年内可收储的土地资源，在总量、结构、布局、时序等方面做出统筹安排，优先储备空闲、低效利用等存量建设用地。

2、泉州：提高多子女家庭公积金最高贷款额度，自1月20日起，在最高贷款额度（双职工100万元，单职工60万元）基础上另加20万元。

➢ 产业

1、两部门出台《关于建设高质量户外运动目的地的指导意见》，目标是到2027年，初步形成一批较为成熟的高质量户外运动目的地。

2、六部门联合印发《关于全面推进幸福河湖建设的意见》，明确到2030年，以各地“母亲河”为重点建成一批幸福河湖；到2035年，幸福河湖基本建成。

冠通期货研究咨询部

3、有消息称字节跳动今年在人工智能基础设施上投入超 120 亿美元，其中购买 AI 芯片准备 400 亿人民币。对此，字节跳动相关人士回应称，相关预算与规划传闻并不正确。

4、字节跳动董事会成员、泛大西洋资本集团首席执行官福特表示，最快本周末达成可行方案，以确保 TikTok 能够继续在美国使用。

➢ 海外

1、欧洲央行行长拉加德称，央行没有太慢地降低利率，并将维持其审慎的货币政策宽松方式。虽然服务业通胀率上升和工资强劲增长仍然令人担忧，但 2%的物价目标“近在眼前”。欧洲央行管委诺特称，下周再次降息几乎没有障碍。

2、法国总统马克龙会见德国总理朔尔茨。马克龙呼吁，法国和德国应该承担起其各自的角色，以使得欧洲更加强大、团结、自主。

3、加拿大 2024 年 12 月工业品出厂价格指数同比升 4.1%，前值升 2.2%。原材料价格指数同比升 9.1%，前值从升 2.0%修正为升 2.4%。

4、美国上周 MBA30 年期抵押贷款利率下降 7 个基点，至 7.02%，为六周来首次下降。

5、美国 12 月谘商会领先指标环比下降 0.1%，预期持平，前值升 0.3%。

➢ 国际股市

1、中概股多数下跌，纳斯达克中国金龙指数跌 0.67%，万得中概科技龙头指数跌 0.09%。热门中概股方面，万国数据跌超 12%，比特小鹿跌逾 5%，叮咚买菜跌超 5%，理想汽车跌逾 4%，哔哩哔哩跌超 4%，小鹏汽车跌逾 3%。涨幅方面，传奇生物涨逾 7%，涂鸦智能涨超 4%，再鼎医药涨逾 2%，蔚来涨超 2%。

冠通期货研究咨询部

2、雅培第四财季销售额同比增长7.2%至109.7亿美元，略低于预期。经调整后每股收益1.34美元，符合预期。公司预计第一季度调整后每股收益为1.05至1.09美元，低于预期。

3、强生第四季度营收同比增长5.3%至225亿美元，调整后每股收益为2.04美元，均超市场预期。强生预计2025年销售额同比增长2.5%至3.5%。

4、宝洁公司2025财年第二季度净销售额同比增长2%，摊薄后每股收益为1.88美元，均超市场预期。

5、美国LNG出口商Venture Global下调IPO规模，计划发行7000万股股份，每股价格区间23至27美元。公司此前计划发行5000万股，价格区间40至46美元。

6、日产汽车与本田汽车推进合并经营，日产中国将坚持此前制定的战略，到2026财年向中国市场导入8款新能源汽车。

7、谷歌向人工智能公司Anthropic再投资10亿美元，提高对这家颇有前途与OpenAI一较高下公司的持股。

8、印尼投资部长罗桑称，印尼即将与苹果公司就一项投资计划达成协议，有望解除iPhone16销售禁令。

9、消息人士称，德国大众汽车计划在今年上半年出售其卡车部门Traton 15%的股份，希望筹资约20亿欧元。

10、Arm正准备大幅度提高授权许可的费用（最高涨价300%），此举将对三星Exynos芯片未来发展造成严重影响。

11、三星将推出超薄手机Galaxy S25 Edge。

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，能源化工品多数下跌，燃油跌 1.07%，20 号胶跌近 1%，纯碱涨 1.49%，纸浆涨 1.2%。黑色系全线上涨，焦炭涨 2.17%。农产品多数上涨，菜粕涨 1.01%。基本金属多数下跌，沪镍跌 1.74%，不锈钢跌 0.61%，氧化铝跌 0.5%，沪铝跌 0.37%。沪金涨 0.57%，沪银跌 0.15%。

2、商务部：自 1 月 23 日起，对原产于日本和印度的进口邻二氯苯继续征收反倾销税，实施期限为 5 年。

3、据上海有色网最新报价显示，1 月 22 日，国产电池级碳酸锂价格跌 90 元报 7.78 万元/吨。

4、波罗的海干散货指数跌 3.77%报 893 点，连续七日下跌，创近两年新低。

➢ 债券

1、现券期货均走弱，银行间主要利率债收益率普遍上行 1bp 左右。国债期货收盘多数下跌，30 年期主力合约逆市涨 0.15%。银行间市场资金面上午边际企稳，尾盘又出现收敛迹象。万科债涨跌互现，“22 万科 04”涨超 17%，“20 万科 08”跌超 11%。

2、中证转债指数收盘跌 0.16%，万得可转债等权指数跌 0.16%。13 只可转债跌幅超 2%，集智转债、苏行转债跌超 4%；12 只可转债涨幅超 2%，福新转债、欧通转债、灵康转债分别涨 10.35%、7.57%、6.09%。

➢ 外汇

1、周三在岸人民币对美元 16:30 收盘报 7.2800，较上一交易日跌 2 个基点，夜盘收报 7.2770。人民币对美元中间价报 7.1696，调升 7 个基点。

冠通期货研究咨询部

2、中国人民银行与斯里兰卡央行续签双边本币互换协议，互换规模为100亿元人民币/4100亿斯里兰卡卢比。

3、广东本外币一体化资金池试点迎来“升级”，将允许跨国公司境内成员企业间错币种借贷用于经常项目跨境支付业务，允许跨国公司根据宏观审慎原则自行决定外债和境外放款的归集比例。

4、印尼收紧外汇管制以支撑印尼盾，强制大宗商品公司将出口收入保留在境内一年。新政策将于3月1日生效。

冠通期货研究咨询部

财经日历
Economic Calendar

经济数据

北京时间	指标
07:00	韩国2024年第四季度GDP初值
07:50	日本2024年12月商品出口/进口/贸易帐
07:50	日资上周买进外国债券/股票
07:50	外资上周买进日本债券/股票
09:00	中国2024年12月Swift人民币在全球支付中占比
13:00	新加坡2024年12月CPI
15:45	法国1月INSEE制造业/商业信心指数
19:00	英国1月CBI工业订单差值
19:00	英国1月CBI工业产出预期差值
19:00	英国1月CBI工业物价预期差值
21:30	加拿大2024年11月零售销售
21:30	美国上周初请失业金人数
23:00	欧元区1月消费者信心指数初值
23:30	美国上周EIA天然气库存
次日01:00	美国上周EIA原油库存
次日05:30	上周外国央行持有美国国债情况

财经大事

北京时间	事件
09:00	国新办举行新闻发布会，介绍大力推动中长期资金入市，促进资本市场高质量发展有关情况
09:20	中国央行公开市场有3405亿元逆回购到期
15:00	商务部召开1月第2次例行新闻发布会
17:00	挪威央行公布利率决议
18:00	英国央行金融政策委员威尔金斯发表讲话
18:30	欧洲央行管委艾斯克里瓦发表讲话
19:00	土耳其央行公布利率决议
20:00	瑞士央行行长施莱格尔发表讲话
20:00	乌克兰央行公布利率决议
	【新股】深交所主板富岭股份正式上市
	美国芯片巨头德州仪器公布2024年第四季度业绩报告
	达沃斯世界经济论坛年会举行，至1月24日

假期提示

地区	事件
中国台湾	因春节假期，市场休市一日

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。

冠通期货研究咨询部

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。