



资讯早间报

制作日期：2025/1/24

隔夜夜盘市场走势

1. 国际贵金属期货普遍收跌，COMEX 黄金期货跌 0.32%报 2762.1 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 1.83%报 30.845 美元/盎司。
2. 国际油价全线下跌，美油 3 月合约跌 1.54%，报 74.28 美元/桶。布油 3 月合约跌 1.18%，报 77.23 美元/桶。
3. 伦敦基本金属多数收跌，LME 期铜涨 0.15%报 9237 美元/吨，LME 期锌跌 1.91%报 2844.5 美元/吨，LME 期镍跌 0.5%报 15640 美元/吨，LME 期铝跌 0.17%报 2629.5 美元/吨，LME 期锡跌 1.54%报 29805 美元/吨，LME 期铅跌 0.92%报 1949 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 0.76%报 1064 美分/蒲式耳；玉米期货涨 1.03%报 489.25 美分/蒲式耳，小麦期货涨 0.09%报 554.5 美分/蒲式耳。
5. 国内商品期货夜盘收盘，能源化工品涨跌不一，苯乙烯、低硫燃料油涨超 1%，原油、丁二烯橡胶、橡胶跌超 1%。黑色系全线下跌，焦煤、焦炭跌超 2%。农产品多数下跌，玉米淀粉跌 1.1%。基本金属涨跌不一，沪铅涨 0.3%，沪铜涨 0.25%，沪镍跌 0.64%，沪锡跌 0.92%，氧化铝跌 1.96%。沪金涨 0.11%，沪银跌 1.12%。

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。



重要资讯

【宏观资讯】

1. 证监会主席吴清在国新办新闻发布会上表示，在交易端，证监会将不断丰富适合中长期投资的产品和工具供给，允许公募基金、商业保险、社保基金、企业年金等作为战略投资者参与上市公司定增。进一步扩大证券基金保险公司互换便利操作规模。
2. 金融监管总局副局长肖远企 1 月 23 日在国新办发布会上表示，截至 1 月 22 日，房地产“白名单”项目贷款金额已达 5.6 万亿元。
3. 财政部副部长廖岷在国新办新闻发布会上表示，将修订全国社保基金境内投资有关管理办法，向社会公开征求意见。对于反馈意见，正在抓紧研究。修订后的办法，结合金融市场最新发展形势，优化了不同投资品种比例，进一步提高全国社保基金投资力度和灵活度。
4. 美国总统特朗普表示，预计美联储会在利率问题上听取我的意见，我会考虑与美联储主席鲍威尔就利率问题进行沟通。
5. 特朗普在瑞士达沃斯举行的世界经济论坛上说：“随着油价下跌，我将要求立即降息，同样，全世界都应该降息。”五天后美联储将于 1 月 28-29 日举行特朗普上任后的首个政策会议，外界普遍预期此次会议上美联储将维持利率不变。

【能化期货】

1. 据隆众资讯，截至 1 月 23 日，全国 20 万吨及以上液碱样本企业厂库库存 24.16 万吨(湿吨)，环比下滑 4.75%，同比下滑 32.36%。

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，截止到1月23日，国内纯碱厂家总库存142.95万吨，环比周降0.16万吨（降幅0.11%），较周一减少0.66万吨，跌幅0.46%。截至1月23日，中国氨碱法纯碱理论利润-58.79元/吨，环比增加6.66元/吨。周内联碱法纯碱理论利润为-48.90元/吨，环比持平。

3. 新加坡企业发展局（ESG）：截至1月22日当周，新加坡燃料油库存上涨36.2万桶，达到2110.7万桶的4周高点。

4. 据外媒报道，印度RCF结束了尿素采购招标，此次招标吸引了来自20家供应商的21份报价。RCF要求货物在3月5日前完成装船，并要求报价有效期至1月31日。

5. 国家能源局石油天然气司副司长胡建武在发布会上介绍，2025年，国家能源局将持续抓好增加投资、加大工作量、促进重点项目、推动风险勘探、强化改革措施落地等重点工作，推动2025年全国原油产量稳定在2亿吨以上、天然气保持持续增产势头，坚决保障国家油气供给安全。

6. 据隆众资讯，玻璃样本企业库存本周环比下降1.13%或49.7万重箱至4335.6万重箱，创近11个月来新低，同比增幅缩窄至35.59%。

7. 晨鸣纸业周四晚间在港交所公告，截至公告日，公司黄冈基地正常生产，寿光基地一条文化纸生产线和一条机械浆生产线已经恢复生产，已恢复产能占比23.23%；其他生产基地正在按计划停机检修，进行技术改造，努力推动春节后陆续复工复产，复产进度依赖于资金筹措等各项因素。

8. EIA天然气报告指出，截至1月17日当周，美国天然气库存总量为28920亿立方英尺，较此前一周减少2230亿立方英尺，较去年同期减少570亿立方英尺，同比降幅1.9%，同时较5年均值高210亿立方英尺，增幅0.7%。

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。



9. 特朗普在瑞士达沃斯举行的世界经济论坛上宣布，他将要求沙特阿拉伯和石油输出国组织欧佩克降低石油价格，并表示他将要求利雅得把拟议的对美国一揽子投资计划从最初的 6,000 亿美元增加到 1 万亿美元。

10. EIA 报告显示，01 月 17 日当周美国除却战略储备的商业原油库存减少 101.7 万桶至 4.12 亿桶，降幅 0.25%。战略石油储备（SPR）库存增加 24.9 万桶至 3.946 亿桶，增幅 0.06%。

【金属期货】

1. 据硅业分会，新一轮涨价下游暂未接受，年前硅片价格基本维持现状。本周硅片价格持稳运行的主要原因是供应短缺的现象缓解。

2. 智利铜业委员会（Cochilco）周四表示，预计智利 2024 年锂产量为 28.5 万吨碳酸锂当量（LCE），2025 年将增加到 30.5 万吨 LCE。预计 2024 年全球锂市场将出现 8.9 万吨的供应过剩，2025 年的供应过剩将扩大至 14.1 万吨。

【黑色系期货】

1. 据 Mysteel，针对 2 月份铁矿石价格指数的看法，调研样本企业中 83% 的铁矿石产业企业认为，2 月份均价与 1 月份相比上涨，16% 铁矿石产业企业认为看跌，1% 的企业认为 2 月份均价与 1 月份基本持平。

2. 据外媒报道，澳大利亚矿业公司 Fortescue 第二季度铁矿石发运量小幅上升至 4940 万吨，略高于市场预期和去年同期水平，尽管如此，Fortescue 作为全球第四大铁矿石生产商正持续努力提高 Iron Bridge 项目的产能，预计今年晚些时候达到满产。



3. 据中钢协，2025 年 1 月中旬，重点统计钢铁企业钢材库存量 1293 万吨，环比上一旬增加 34 万吨，增长 2.7%；比去年同旬减少 242 万吨，下降 15.8%。重点钢企粗钢平均日产 207.2 万吨，日产环比增长 0.3%。

4. 据 Mysteel，截至 1 月 23 日当周，螺纹钢产量连续第五周减少，厂库由降转增，社库连续第四周增加，表需连续第五周减少。其中，产量 174.13 万吨，较上周减少 19.16 万吨；厂库 136.72 万吨，较上周增加 11.35 万吨；社库 346.49 万吨，较上周增加 45.87 万吨；表需 116.91 万吨，较上周减少 68.24 万吨。

5. Mysteel 调研全国 30 家独立焦化厂平均吨焦盈利-27 元/吨；山西准一级焦平均盈利 0 元/吨，山东准一级焦平均盈利 3 元/吨，内蒙二级焦平均盈利-96 元/吨，河北准一级焦平均盈利 11 元/吨。

【农产品期货】

1. 据外媒报道，阿根廷农林渔业国秘处发布的月报显示，阿根廷 2024/25 年度大豆种植面积预估为 1800 万公顷，较上月预估持平，较上一年度的 1660 万公顷增加 8.4%。

2. 船货检验机构 ITS 发布的数据显示，印尼 2024 年棕榈油出口量较 2023 年减少 8.9%。

3. 行业分析师 Dorab Mistry 称，面临来自豆油的激烈竞争，马来西亚棕榈油价格可能在 2025 年交投在每吨 4000 马币左右，2 月份会短暂上涨至 4800 马币。2025 年全球棕榈油产量将增加 250 万吨，主要原因是印尼产量增加约 200 万吨。

4. 国家粮食和物资储备局 1 月 23 日发布消息，当前，新季秋粮旺季收购进展顺利，截至目前，全国累计收购新季秋粮 2.5 亿吨。其中，收购中晚籼稻 5800 万吨，粳稻 3900 万吨，玉米 1.46 亿吨，大豆 700 万吨。

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。



5. 据美国商品期货交易委员会（CFTC）最新数据，截至1月17日，美棉 ON-call 未点价卖出订单51124手，环比增加3768手；未点价买入订单113945手，环比增加28876手；ICE 棉花期货盘面2024/25年度（8月至次年7月）的 ON-Call 合约未点价卖出订单为41264手，环比增加2372手。

6. 布宜诺斯艾利斯谷物交易所发布的声明显示，受高温少雨天气影响，该交易所将阿根廷大豆和玉米产量预估各下调100万吨。近几周，阿根廷受到不利天气的冲击，导致布宜诺斯艾利斯谷物交易所将阿根廷2024/25年度大豆产量预估下调至4960万吨，将玉米产量预估下调至4900万吨。

7. 阿根廷农业部宣布下调谷物出口税，大豆税将从33%下调至26%，大豆衍生品税将从31%下调至24.5%，玉米税将从12%下调至9.5%；小麦税也将从12%下调至9.5%。

金融市场

➤ 金融

1、香港证监会扩大在港发行的上市结构性基金的范围，增加个股杠杆及反向产品和界定收益上市结构性基金两类产品。

2、深交所昨日盘中发布公告称，嘉实德国ETF、南方亚太精选ETF因高溢价盘中停牌并直至收盘。最新公告显示，因出现较大幅度溢价，标普消费ETF、亚太精选ETF、南方沙特ETF、嘉实标普油气ETF、嘉实德国ETF将于1月24日全天停牌。

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。



➤ 楼市

1、金融监管总局副局长肖远企介绍，截止 1 月 22 日，房地产“白名单”项目的贷款金额现已达 5.6 万亿元。另外，房地产融资协调机制已经支持 1400 万套住房建设交付。后续将尽快优化相关的房地产融资制度，以适应和促进房地产高质量发展。

2、国家医保局建立医保数据工作组，加强医保部门与定点医疗机构、定点零售药店信息互通，防止由于不合理行为导致医保基金跑冒滴漏。

➤ 产业

1、国家能源局修订发布《分布式光伏发电开发建设管理办法》，明确不得以特许权经营方式控制屋顶等分布式光伏发电开发资源，非自然人投资开发建设的分布式光伏发电项目不得以自然人名义备案。

2、国家能源局介绍，截至 2024 年底，全国已建成投运新型储能项目累计装机规模达 7376 万千瓦/1.68 亿千瓦时，较 2023 年底增长超过 130%。

3、市场监管总局印发《计量强基工程总体方案》，提出面向新一代信息技术、人工智能、航空航天、新能源、新材料、高端装备、生物医药、量子科技、集成电路、仪器仪表等新兴产业和未来产业领域，全面提升我国计量能力。

4、两部门联合印发通知探索水生态产品价值实现路径，将深入推进水生态资源权益交易，积极开展水流生态保护补偿，鼓励开展水生态产品抵质押融资。

5、据中国汽车工业协会充换电分会，截至 2024 年 12 月底，我国电动汽车充电设施总数达到 1281.8 万台，同比增长 49.1%。

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。



6、据中国充电联盟，2024 年，充电基础设施增量为 422.2 万台，同比上升 24.7%。预计 2025 年新增公共充电桩 103.8 万台。

7、据第一财经，2024 年娃哈哈共给一线员工发薪 24 亿元，比去年多发 4 亿，生产端一线工人工资人均增长 23%，营销端一线销售人员工资人均增长 31%。

➤ 海外

1、日本 2024 年贸易逆差为 53326 亿日元，连续 4 年出现贸易逆差。2024 年日本出口额为 107.913 万亿日元，为 1979 年有可比数据以来新高。

2、韩国 2024 年全年 GDP 同比增长 2%，低于韩国央行预期的 2.2%。去年第四季度 GDP 环比仅增长 0.1%，较韩国央行预期值低 0.4 个百分点，主要归因于戒严事件造成的消费和建筑工程市场萎缩。

3、韩国高龄化社会人口政策委员会表示，预计韩国 2024 年的生育率将达到 0.75，较 2023 年 0.72 的历史低位有所反弹，但仍远低于维持人口稳定所需的 2.1。

4、美国上周初请失业金人数增加 6000 人至 22.3 万人，创三年新高，预期为 22 万人。前一周续请失业金人数增加 4.6 万人至 189.9 万人，创 2021 年 11 月以来最高。

5、沙特阿拉伯王储表示，沙特希望在未来四年在美国投资 6000 亿美元，可能还会更多。

6、德国总理朔尔茨透露，欧盟正在考虑实施一项全欧洲范围的电动汽车补贴计划，以支持当地汽车制造商。

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。



7、乌克兰央行将关键利率上调 100 基点至 14.50%，市场预期加息 75 基点。乌克兰央行表示，准备进一步加息以遏制通胀。

8、土耳其央行将基准利率下调 250 基点至 45%，符合市场预期。

9、欧元区 1 月消费者信心指数初值为-14.2，预期-14.2，前值-14.5。

➤ 国际股市

1、中概股涨跌不一，纳斯达克中国金龙指数涨 0.13%，万得中概科技龙头指数跌 0.5%。热门中概股方面，好未来涨超 21%，世纪互联涨逾 7%，万国数据涨超 6%，老虎证券涨逾 5%，唯品会涨超 3%。跌幅方面，禾赛科技跌超 4%，名创优品跌逾 4%，和黄医药跌超 4%，比特小鹿跌逾 3%，奇富科技跌超 3%。

2、特斯拉计划 2 月 1 日起上调加拿大多款车型售价。其中，Model 3 将上调至多 6249 美元，Model Y、Model S 和 Model X 预计将上调 2778 美元。

3、英国反垄断监管机构已对谷歌和苹果展开调查，以确定这两家科技巨头在其移动操作系统、应用商店和浏览器方面是否具有“战略市场地位”。

4、OpenAI 预计将在 2 月或 3 月发布更智能的 GPT o3 模型。该公司还将在一季度推出首批 AI 智能体工具，使 ChatGPT 能够在计算机上执行实际操作。

5、欧洲消费者组织表示，Meta 付费无广告订阅服务除违反反垄断法外，还可能违反欧盟消费者和隐私法。该组织敦促监管机构对这家美国科技巨头采取行动。

6、美国航空 2024 年第四季度营收 136.6 亿美元，同比增 4.6%；稀释后每股收益 0.84 美元，上年同期 0.03 美元；预计 2025 年一季度调整后每股亏损 0.2 美元-0.4 美元。

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。



7、SK海力士 2024 年销售额同比猛增 102%至 66.19 万亿韩元，营业利润为 23.47 万亿韩元，净利润为 19.8 万亿韩元，均创历史新高。其中，去年第四季度营业利润同比骤增 2235.8%，为 8.1 万亿韩元。

8、LG 电子最终核实，2024 年营业利润同比减 6.4%至 3.42 万亿韩元。销售额同比增 6.6%，为 87.73 万亿韩元，再创纪录新高。

9、现代汽车 2024 年营业利润同比减少 5.9%，为 14.24 万亿韩元。销售额同比增加 7.7%，为 175.23 万亿韩元，创历史新高。

10、现代汽车发布 2025 年度业绩指引：销量目标为 417 万辆，同比增长 0.8%；营收增长目标为 3%-4%。

11、三星电子新款旗舰智能手机“Galaxy S25”系列将于 24 日至下月 3 日在韩国本土开放预售，并于下月 7 日正式面市。

12、电商巨头亚马逊宣布，将退出在加拿大魁北克省的业务，由此将导致约 1700 个全职工作岗位流失。

13、亚马逊云科技宣布，将向印度马哈拉施特拉邦云基础设施投资 83 亿美元，进一步扩大印度云计算能力。

14、日产汽车宣布放弃在美国南部密西西比州坎顿工厂生产小型纯电动汽车的计划。此前计划 2026 年起在该厂陆续生产 5 款纯电车。

15、好未来 2025 财年第三财季净收入同比增长 62%至 6.06 亿美元，调整后每 ADS 收益 0.06 美元，均高于市场预期。

16、丰田汽车计划 2025 财年在全球生产约 990 万辆汽车，其中在日本生产 340 万辆汽车。

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。



17、知情人士透露，印度科技部上个月召集了苹果、谷歌和其他智能手机制造商的高管，要求它们为印度用户提供直接访问政府应用的渠道。

18、起亚汽车计划在 2025 年取消 7000 亿韩元的股份回购计划。

➤ 商品

1、国内商品期货夜盘收盘，能源化工品涨跌不一，苯乙烯、低硫燃料油涨超 1%，原油、丁二烯橡胶、橡胶跌超 1%。黑色系全线下跌，焦煤、焦炭跌超 2%。农产品多数下跌，玉米淀粉跌 1.1%。基本金属涨跌不一，沪铅涨 0.3%，沪铜涨 0.25%，沪镍跌 0.64%，沪锡跌 0.92%，氧化铝跌 1.96%。沪金涨 0.11%，沪银跌 1.12%。

2、国家能源局介绍，2024 年，我国油气总产量首次超 4 亿吨油当量。2025 年将推动全国原油产量稳定在 2 亿吨以上、天然气保持持续增产势头。

3、中钢协发布数据显示，1 月中旬，重点统计钢铁企业粗钢日产 207.2 万吨，同比下降 1.05%；生铁日产 185.3 万吨，同比下降 2.13%；钢材日产 197.2 万吨，同比下降 2.68%。

4、智利铜业委员会表示，预计智利 2024 年锂产量为 28.5 万吨碳酸锂当量，2025 年将增加到 30.5 万吨；预计 2024 年全球锂市场供应过剩 8.9 万吨，2025 年供应过剩将扩大至 14.1 万吨。

5、据印度石油部最新预测，2026 财年印度石油产品的消费量预计将比 2025 财年估计消费量增长 4.7%，达到 2.5293 亿吨。

6、日本轧制厂商一季度向海外资源大型企业支付的铝锭溢价为每吨 228 美元，环比增长 30%，创出约 10 年来的最高水平。

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。



7、印尼镍矿商协会表示，印尼已批准 2025 年镍矿开采配额为 2.985 亿湿吨，高于去年的 2.7189 亿湿吨。

8、华储网：1月25日开展中央储备冻猪肉轮换出库竞价交易，本次挂牌国产冻猪肉 30000 吨。

9、上周美国 EIA 原油库存减少 101.7 万桶，预期减少 164.5 万桶，前值减少 196.2 万桶。EIA 报告显示，上周美国原油出口增加 43.7 万桶/日至 451.5 万桶/日；美国国内原油产量减少 0.4 万桶至 1347.7 万桶/日；美国战略石油储备（SPR）库存增加 24.9 万桶至 3.946 亿桶，增幅 0.06%。

10、据上海有色网最新报价显示，1月23日，国产电池级碳酸锂价格涨 90 元报 7.79 万元/吨，续创逾 1 个月新高。

11、波罗的海干散货指数跌 7.73%报 824 点，连续八日下跌，续创近两年新低。

➤ 债券

1、银行间主要利率债收益率普遍上行，短券调整幅度较大，3 年以内的短券收益率上行 2-5bp。国债期货全线下跌，30 年期主力合约跌 0.16%。银行间信用债收益率普遍上行，短久期调整幅度更大。资金面再度收紧，短期限同业存单利率大幅上行。

2、中证转债指数收盘跌 0.02%，万得可转债等权指数跌 0.13%。20 只可转债跌幅超 2%，灵康转债、远信转债分别跌 8.93%、6.08%。4 只可转债涨幅超 2%，恩捷转债涨 5.1%。

3、上海清算所和同业拆借中心将于 2 月 24 日联合推出 3 年期和 7 年期国开债标准债券远期实物交割合约并同步提供交易清算服务。

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、浙江省财政厅公告，决定发行 565 亿元再融资专项债券，用于置换存量隐性债务。

➤ 外汇

1、周四在岸人民币对美元 16:30 收盘报 7.2874，较上一交易日跌 74 个基点，夜盘收报 7.2846。人民币对美元中间价报 7.1708，调贬 12 个基点。

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
07:30	日本2024年12月核心CPI
08:01	英国1月Gfk消费者信心指数
08:30	日本1月制造业/服务业/综合PMI初值
13:00	印度1月制造业/服务业/综合PMI初值
16:00	中国台湾2024年第四季度GDP初值
16:00	西班牙2024年12月PPI
16:15	法国1月制造业/服务业/综合PMI初值
16:30	德国1月制造业/服务业/综合PMI初值
17:00	欧元区1月制造业/服务业/综合PMI初值
17:30	英国1月制造业/服务业/综合PMI初值
19:00	英国1月CBI零售销售差值
21:30	加拿大2024年12月新屋价格指数
22:45	美国1月标普全球制造业/服务业/综合PMI初值
23:00	美国1月密歇根大学消费者信心指数终值
23:00	美国1月一年期通胀率预期终值
23:00	美国2024年12月成屋销售总数年化
次日02:00	美国至1月24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1050亿元逆回购到期
10:00	国新办就保障春节市场供应、促进节日消费有关情况举行发布会
14:30	日本央行行长植田和男召开货币政策新闻发布会
18:00	欧洲央行行长拉加德和IMF总裁格奥尔基耶娃在世界经济论坛上就“全球经济展望”发表讲话
19:00	欧洲央行执委奇波洛内发表讲话
	A股上市公司年报披露正式开启，聚灿光电、指南针将率先发布2024年年报
	日本央行公布利率决议和经济前景展望报告
	达沃斯世界经济论坛年会举行，至1月24日
次日04:30	CFTC公布周度持仓报告

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。



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。