



资讯早间报

制作日期：2025/02/05

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 0.6%报 2874.2 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 1.09%报 32.88 美元/盎司。
2. 国际油价涨跌不一，美油 3 月合约跌 0.56%，报 72.75 美元/桶。布油 3 月合约涨 0.17%，报 76.09 美元/桶。
3. 伦敦基本金属集体收涨，LME 期铜涨 0.82%报 9174 美元/吨，LME 期锌涨 0.48%报 2812.5 美元/吨，LME 期镍涨 0.87%报 15340 美元/吨，LME 期铝涨 0.23%报 2629 美元/吨，LME 期锡涨 1.16%报 30270 美元/吨，LME 期铅涨 1.23%报 1969.5 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 1.61%报 1075.25 美分/蒲式耳；玉米期货涨 1.07%报 494 美分/蒲式耳，小麦期货涨 1.94%报 577.75 美分/蒲式耳。

重要资讯

【宏观资讯】

1. 国务院关税税则委员会：经国务院批准，自 2025 年 2 月 10 日起，对原产于美国的部分进口商品加征关税。对煤炭、液化天然气加征 15%关税，对原油、农业机械、大排量汽车、皮卡加征 10%关税。

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. 商务部发言人表示，2月1日，美方宣布对中国有关产品加征10%关税，中方为捍卫自身合法权益，已将美征税措施诉至世贸组织争端解决机制。美方对中方输美产品加征关税，严重违反世贸组织规则，性质恶劣，是典型的单边主义和贸易保护主义做法。美方做法严重损害以规则为基础的多边贸易体制，破坏中美两国经贸合作基础，扰乱全球产业链供应链稳定。美方多次以单边主义凌驾多边主义，受到广大世贸成员的强烈谴责。中方对美方做法坚决反对，敦促美方立即纠正错误做法。

3. 据央视，卡塔尔外交部发言人马吉德·安萨里呼吁以色列立即开启加沙地带停火协议第二阶段谈判。安萨里说，以色列代表团本应于当天抵达卡塔尔首都多哈，参加以色列与巴勒斯坦伊斯兰抵抗运动（哈马斯）之间关于加沙地带停火和被扣押人员交换协议第二阶段的谈判。

4. 当地时间2月4日，美国总统特朗普与以色列总理内塔尼亚胡举行会谈，重点讨论加沙停火问题。据悉，双方讨论了加沙停火协议的谈判、释放被扣押人员以及新武器运输等问题。

5. 摩根士丹利经济学家表示，已不再预期美联储3月份降息，现预计今年6月将有一次降息。特朗普政府征收关税的速度比我们预期的更快，这可能会意味着通胀回落会在较高的通胀水平上停滞，从而阻断近期任何降息的可能性。

【能化期货】

1. 据俄罗斯媒体援引哈萨克斯坦能源部消息称，哈萨克斯坦将在2025-2026年履行其在欧佩克+中的义务，并将弥补2024年的过剩产量。

2. 美国总统特朗普于周二签署总统备忘录，重新实施针对伊朗的严格政策，旨在阻止该国获得核武器并限制其石油出口。特朗普表示，如果伊朗进行报复并试图对其进行刺杀，伊朗将会被彻底摧毁。特朗普还表示，愿意与伊朗总统进行会谈，将与伊朗方面进行接触。

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。



【黑色系期货】

1. 新华社记者从国家开发银行获悉，2024年，国开行用好保障性住房再贷款政策，重点支持广西、江苏、河南、吉林、四川等地收购已建成存量商品房用作配售型、配租型保障性住房，带动相关城市消化存量商品房近万套。国开行住宅与城市建设业务部总经理胡广华表示，下一步，国开行将持续为加大保障性住房建设和供给提供中长期融资支持，有力有效服务解决群众安居问题，助力稳住楼市，加快构建房地产发展新模式。

【农产品期货】

1. 据经纪商估计，印度1月棕榈油进口量较上月减少46%，至27.2万吨，为2011年3月以来的最低水平。豆油进口量较上月增长4%，至43.8万吨，为七个月来的最高水平；葵花籽油进口量增加9.5%，至29万吨。棕榈油进口量下降导致印度1月食用油进口总量下降15.6%，至100万吨，为11个月来最低水平。

2. 船运调查机构SGS公布数据显示，预计马来西亚1月1-31日棕榈油出口量为1034178吨，较上月同期出口的1136270吨减少8.98%。

3. 美国农业部(USDA)报告显示：12月美国大豆压榨量为653.0万吨（合计2.18亿蒲式耳），上月为630.0万吨（合计2.1亿蒲式耳），去年同期为613.0万吨（合计2.04亿蒲式耳）；12月美国豆油产量为25.7亿磅，较上月增长3%，较去年同期增长8%；12月美国油菜籽压榨量为225039吨，上月为211013吨，去年同期为192796吨；12月美国菜籽油产量为1.75亿磅，较上月增长5%，较去年同期增长13%。

4. 据巴西农业部下属的国家商品供应公司CONAB，截至02月02日，巴西大豆播种率为99.4%，上周为99.2%，去年同期为99.6%；收割率为8.0%，上周为3.2%，去年同期为14.0%。

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. Celeres 表示，巴西 2024/25 年度大豆产量料达创纪录的 1.74 亿吨，高于此前预计的 1.708 亿吨，因天气状况良好。这将较 2023/24 年度产量增加 1500 万吨，当时农户面临恶劣天气，巴西中西部、北部和东北部地区的产量提高将推动作物丰收。随着收割工作的推进，可能会对预测进行新的修订。

6. 咨询机构 StoneX 表示，巴西 2024/2025 年度大豆产量预计为 1.7089 亿吨，而此前预测为 1.714 亿吨。巴西 2024/2025 年度第二季玉米产量预计为 1.017 亿，而此前预测为 1.016 亿吨。巴西 2024/2025 年度大豆出口预计为 1.085 亿吨，而此前预测为 1.07 亿吨。

7. 国际棉花咨询委员会（ICAC）发布的数据显示，全球 2024/2025 年度棉花产量预估为 2547.57 万吨（上月预估为 2536.29 万吨），同比增加 5.9%，2023/2024 年度产量预估为 2412.30 万吨。全球 2024/2025 年度棉花期末库存预估为 1869.38 万吨（上月预估为 1869.38 万吨），同比增加 0.7%，2023/2024 年度期末库存预估为 1856.27 万吨。

金融市场

➤ 金融

1、2025 年春节假期前 7 天（1 月 28 日—2 月 3 日），银联、网联共处理支付交易 220.78 亿笔、金额 8.52 万亿元，较去年春节假期前 7 天（2024 年 2 月 10 日至 16 日）分别增长 25.70%、17.08%。

➤ 楼市

1、深圳 1 月份新建商品住宅、二手住宅成交近万套，同比增长六成，市场再现“日光”盘，首宗居住用地成交溢价率超七成。分析表示，2024 年深圳新建商品房销售面积 838.7 万平方米，同比增长 7%，市场呈现止跌回稳的积极势头。

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、据灯塔专业版，2月4日23时许，《哪吒之魔童闹海》上映7天总票房突破50亿，再次刷新影史票房最快破50亿纪录。与此同时，2025春节档总票房突破97亿，堪称史诗级大爆发。

2、某招聘平台显示，DeepSeek 发布了多个岗位的招聘信息。从正式员工岗位的招聘信息看，DeepSeek 对员工薪酬采取“14薪”的模式，也就是每个自然年度发放14个月的薪水。在 Deepseek 挂出的职位中，大部分岗位的起薪在2万元以上，不少年薪能够达到百万元级别。

3、去哪儿数据显示，今年春节县城酒店预订量同比增长四成。其中，县城高星级酒店预订同比去年春节翻番，预订占比超过连锁和低星级酒店。

➤ 海外

1、美国总统特朗普签署行政命令，宣布美国退出联合国人权理事会和联合国近东救济和工程处（UNRWA）。

2、美联储戴利表示，尽管存在不确定性，但经济仍然保持着持续的动能；美联储可以慢慢观察数据和政策变化；经济处于非常良好的状态；美联储还没有完成通胀方面的工作；美联储承诺通货膨胀率为2%，并将致力于实现这一目标。

3、摩根士丹利经济学家表示，已不再预期美联储3月份降息，现预计今年6月将有一次降息。特朗普政府征收关税的速度比预期的更快，这可能会意味着通胀回落会在较高的通胀水平上停滞，从而阻断近期任何降息的可能性。

4、欧洲央行管委维勒鲁瓦表示，正在接近2%的通胀目标，欧洲央行可能会有更多的降息。预计法国不会出现经济衰退，预计法国经济在2026年和2027年将逐步恢复。

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、法国 2024 年 1 至 12 月政府预算赤字 1563 亿欧元，前值赤字 1724.86 亿欧元。

6、印尼议会批准了允许成立新投资机构的法案，设立一个规模达 610 亿美元的投资机构。

7、日本央行行长植田和男表示，目标是实现可持续、稳定的 2%通胀。趋势通胀是指不包括一次性因素的价格变动，日本现在是处于通货膨胀，而不是通货紧缩。

➤ 国际股市

1、中概股普遍上涨，纳斯达克中国金龙指数涨 2.65%，万得中概科技龙头指数涨 4.06%。热门中概股方面，涂鸦智能涨超 20%，拼多多涨逾 8%，小鹏汽车涨超 8%，老虎证券涨逾 7%，大全新能源涨超 7%。跌幅方面，比特小鹿跌超 4%，新濠博亚娱乐跌逾 4%，网易跌超 2%，携程集团跌逾 1%。

2、摩根士丹利在最新发布的报告中称，将 2025 年英伟达 GB200 出货量从此前的 3 万-3.5 万大幅下调至 2 万-2.5 万件，最差的情况出货量可能低于 2 万，可能导致 GB200 供应链的市场影响达 300 亿至 350 亿美元。

3、本田和日产提出了终止合并谈判的可能性，两家汽车制造商的董事会计划很快开会讨论此事。据悉，由于谈判进展不如预期，本田正考虑将日产转变为子公司，而日产强烈拒绝了这一想法。

4、苹果公司推出新款 APP，用于创建活动邀请函，并对 iPhone 设备的 AppleCare+ 客户支持做出调整。

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、通用汽车宣布，已完成对其 Cruise 自动驾驶汽车部门的全部收购，将专注于开发个人汽车技术，而非机器人出租车。通用汽车削减对 Cruise 机器人出租车业务的资金投入后，通用汽车旗下的自动驾驶子公司 Cruise 将裁员 50%。

6、辉瑞制药 2024 年第四季度营收 177.6 亿美元，预估 172.6 亿美元；仍然预测 2025 年营收 610 亿美元至 640 亿美元，市场预期为 631.5 亿美元；仍然预测 2025 年调整后每股收益 2.80 美元至 3.00 美元。

7、默沙东 2024 年第四季度营收 156.24 亿美元，上年同期 146.30 亿美元；调整后的净利润 43.72 亿美元，上年同期 0.66 亿美元；调整后的归属于公司股东净利润 1.72 美元，上年同期 0.03 美元。

8、瑞银集团 2024 年第四季度营收 116.4 亿美元，上年同期 108.55 亿美元；净利润 7.7 亿美元，上年同期亏损 2.79 亿美元。瑞银表示，计划在今年上半年回购 10 亿美元的股票，并计划在下半年再回购至多 20 亿美元股票。该行还将股息提高了 29%，至每股 0.90 美元。

9、Spotify 2024 年第四季度营收 42.42 亿欧元，上年同期 36.71 亿欧元；归属于公司股东净利润 3.67 亿欧元，上年同期亏损 0.7 亿欧元；稀释后的每股净收益 1.76 欧元，上年同期亏损 0.36 欧元。

10、特斯拉将向金融服务集团欧力士计划建设的日本最大的储能电站之一交付大型储能电池，因随着可再生能源的普及，对帮助管理电力供应和需求的设施的需求不断增长。

11、任天堂预计 2025 财年全年收入为 2880 亿日元，2024 财年为 3600 亿日元，同比减少 20%。2025 财年前九个月的 Switch 硬件销量为 954 万台，同比减少 31%。

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。



12、韩国 SK 集团会长崔泰源会见到访的美国人工智能研究公司 OpenAI 首席执行官萨姆·奥尔特曼，双方就 AI 合作事宜交换意见。据推测，双方就高带宽内存（HBM）等半导体业务、AI 服务合作等事宜进行广泛交流。

13、谷歌 2024 年第四季度每股收益 2.15 美元，预期 2.13 美元；营收 964.7 亿美元，预期 965.9 亿美元；净利润 265.4 亿美元，预期 264.4 亿美元。谷歌广告营收 724.6 亿美元，预期 717.3 亿美元。谷歌云营收 119 亿美元，预期 121.9 亿美元。人工智能（AI）支持的谷歌云获得更强劲的需求。预计公司 2025 年资本开支中大约 750 亿美元将被用于投资。谷歌美股盘后跌超 7%。

➤ 商品

1、美国至 1 月 31 日当周 API 原油库存增加 502.5 万桶，预期增加 325.7 万桶，前值增加 286.2 万桶。

➤ 债券

1、由摩根士丹利率领的银行集团，正寻求出售高达 55 亿美元与马斯克旗下 X 公司相关的贷款。

➤ 外汇

1、墨西哥财政部表示，已采取措施以确保金融市场的稳定，稳定基金已增至 1000 亿比索；将继续改善债务期限结构，并降低对短期流动性的需求；1 月 31 日开展了规模为 1850 亿比索的再融资操作。

2、高盛表示，鉴于英国经济数据喜忧参半，英国央行即将做出的决策给英镑带来了复杂的背景。虽然市场已充分消化 25 个基点的降息预期，但焦点将落在英国央行的表态基调和预测上。高盛还预计英镑将逐步走弱，而非立即大幅抛售，但仍存在英国央行意外采取更鸽派立场的风险。

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
7:00	韩国1月CPI
8:30	日本1月服务业PMI
9:45	中国1月财新服务业PMI
16:45	意大利1月服务业PMI
16:55	德国1月综合PMI终值
17:00	欧元区1月综合PMI
17:30	英国1月综合PMI
18:00	欧元区2024年12月PPI
21:15	美国1月ADP就业人数变动
21:30	美国2024年12月贸易帐
23:00	美国1月ISM非制造业指数
23:30	美国1月31日当周EIA原油库存变动

数据来源：Wind

财经大事

北京时间	事件
8:30	美联储副主席杰斐逊就美国经济发布讲话
9:20	今日有14135亿元14天期逆回购到期
22:00	欧洲央行首席经济学家连恩发表讲话
22:00	里奇蒙联储主席巴尔金参加一场炉边谈话
次日2:00	芝加哥联储主席古尔斯比发表讲话
次日4:00	美联储理事鲍曼发表讲话

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。