



资讯早间报

制作日期：2025/02/07

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 0.45%报 2880.1 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 0.94%报 32.665 美元/盎司。
2. 国际油价全线下跌，美油 3 月合约跌 0.72%，报 70.52 美元/桶。布油 4 月合约跌 0.52%，报 74.22 美元/桶。
3. 伦敦基本金属多数收涨，LME 期铜涨 0.53%报 9289 美元/吨，LME 期锌涨 1.64%报 2825.5 美元/吨，LME 期镍涨 2.19%报 15875 美元/吨，LME 期铝涨 0.34%报 2625 美元/吨，LME 期锡涨 0.78%报 31040 美元/吨，LME 期铅跌 0.72%报 1988.5 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 0.45%报 1061.75 美分/蒲式耳；玉米期货涨 0.46%报 495.5 美分/蒲式耳，小麦期货涨 2.8%报 588.25 美分/蒲式耳。
5. 国内商品期货夜盘收盘涨跌不一，能源化工品多数上涨，丁二烯橡胶涨 2.48%，20 号胶涨 1.97%，橡胶涨 1.75%，甲醇涨 1.37%，PTA 涨 1.12%，LPG 跌 1.16%，原油跌 0.67%。黑色系全线上涨，铁矿石涨 1.11%。农产品涨跌不一，豆油涨 1.13%，棕榈油涨 1.02%，菜粕跌 2.34%，豆粕跌 1.14%。基本金属多数上涨，沪镍涨 1.4%，沪锌涨 1.22%，沪铝涨 0.54%，沪铜涨 0.29%，沪铅跌 0.2%，沪锡跌 0.39%。沪金跌 0.49%，沪银跌 0.43%。

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. 马士基预计 2025 年集装箱贸易需求将增长 3.5%至 5.5%，空运货代需求将增长 2%至 4%，合同物流需求将增长 3.5%左右。
2. 中国物流与采购联合会昨日公布 1 月份全球制造业采购经理指数。综合指数变化，指数连续三个月小幅上升，全球制造业延续去年四季度以来的平稳复苏趋势，实现良好开局。1 月份全球制造业采购经理指数为 50%，较上月上升 0.5 个百分点，连续三个月环比小幅上升。
3. 商务部新闻发言人何咏前表示，我国消费市场韧性强、潜力大、活力足，回升向好的基本趋势没有改变。随着消费品以旧换新政策加力扩围，各类消费促进活动有序开展，一季度消费市场总体将继续呈现平稳增长态势。
4. 美国上周首次申请失业金人数温和增加，与劳动力市场状况逐渐缓和相符。美国劳工部周四公布，截至 2 月 1 日当周初请失业金人数经季节调整后增加 1.1 万人，至 21.9 万人，预期为 21.3 万人。
5. 据英国每日邮报报道，美国总统特朗普将试图迫乌克兰总统泽连斯基同意根据和平计划在 4 月 20 日复活节前与俄罗斯停火。特朗普长期以来一直声称，他能够在一天内通过谈判结束俄乌冲突，据悉他正在努力在 100 天内结束冲突。

【能化期货】

1. 据隆众资讯，截止到 2025 年 2 月 6 日，国内纯碱厂家总库存 184.51 万吨，较节前增加 41.56 万吨，涨幅 29.07%。其中，轻质纯碱 83.31 万吨，环比增加 26.22 万吨，重质纯碱 101.20 万吨，环比增加 15.34 万吨。假期期间，国内碱厂库存持续积累，截至本周已创历史最高水平。

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。



2. 据新加坡企业发展局（ESG），截至 2 月 5 日当周，新加坡燃料油库存增加 110.2 万桶至 1924.5 万桶的两周高点。新加坡中馏分油库存增加 119.6 万桶，至 1036.1 万桶的 7 周高点。新加坡轻馏分油库存上涨 111.9 万桶，接近 21 个月高点 1640.9 万桶。

3. 据国家发展改革委，本轮成品油调价周期内（1 月 16 日—2 月 5 日），国际油价震荡下降。按现行国内成品油价格机制测算，调价金额每吨不足 50 元，本次汽、柴油价格不作调整，未调金额纳入下次调价时累加或冲抵。

4. 据隆众资讯，截止到 2 月 6 日，全国浮法玻璃样本企业总库存 6014.4 万重箱，创 4 个月高位，环比增加 38.72%或 1678.8 万重箱，同比增幅达 60.32%。本周全国浮法玻璃产量 109.37 万吨，环比下降 0.33%，同比下降 8.74%。

5. 特朗普表示，将压低油价，其他一切都会随之而动。哈马斯将释放更多人质。在停止俄乌冲突方面正在取得进展。

6. 有投资者在互动平台提问：目前公司纯碱产能多少？春季有无生产线检修计划？远兴能源回复称，目前公司纯碱产能 680 万吨/年。一季度除阿拉善天然碱项目一期第二条生产线拟于 2 月下旬进行计划性检修外，其余生产装置均正常运行。

7. 美国财政部发布对伊朗的制裁，目标包括伊朗的航运、石油和能源公司。

8. EIA 天然气报告显示，截至 1 月 31 日当周，美国天然气库存总量为 23970 亿立方英尺，较此前一周减少 1740 亿立方英尺，较去年同期减少 2080 亿立方英尺，同比降幅 8.0%，同时较 5 年均值低 1110 亿立方英尺，降幅 4.4%。

【金属期货】

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。



1. 花旗将 2025 年黄金平均价格预测从每盎司 2,800 美元上调至每盎司 2,900 美元。将黄金的 0-3 个月目标价格上调至每盎司 3,000 美元（伦敦金），维持 6-12 个月目标价格不变，仍为每盎司 3,000 美元。

2. 英美资源集团第四季度铜产量下降 14%，铁矿石产量增加 4%。铜的未来生产指导保持不变，2026 年的增长将由智利更高的矿石品位推动。预计 2025 年铜产量为 69-75 万吨，2026 年和 2027 年均为 76-82 万吨。

3. 据 Mysteel 了解，2025 年 2 月 5 日海外市场氧化铝以印度 CIF561 美元/吨的价格成交 3.15 万吨，东澳货源，3 月下旬船期。

4. 据 SMM，市场人士消息，嘉能可集团（Glencore）位于菲律宾的 PASAR 铜冶炼厂现已停产，具体复产时间尚未确定。该冶炼厂年粗炼产能约为 20 万吨。此外，在 2024 年 12 月曾传出嘉能可集团有出售该冶炼厂的潜在意向。

【黑色系期货】

1. 据 Mysteel，截至 2 月 6 日当周，螺纹钢产量连续第二周增加，厂库连续第三周增加，社库连续第六周增加，表需由降转增。其中螺纹表需 131.55 万吨，较上周增加 123.8 万吨，增幅 1597.42%。

2. 沙钢以“1 月 21 日沙钢出台 2025 年 1 月下旬建材价格调整”为基准，对 2 月上旬建筑钢材品种出厂价格调整如下：螺纹钢价格暂稳，高线价格暂稳，盘螺价格暂稳。

3. 本周 Mysteel 煤焦事业部调研全国 30 家独立焦化厂吨焦盈利情况，全国平均吨焦盈利-27 元/吨；山西准一级焦平均盈利 6 元/吨，山东准一级焦平均盈利 3 元/吨，内蒙二级焦平均盈利-94 元/吨，河北准一级焦平均盈利 16 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。



4. 高盛将近期铁矿石价格预期上调至 100 美元/吨。预计到年年底铁矿石价格将跌破 90 美元/吨。维持 2025 年铁矿石价格预测在 95 美元/吨。

【农产品期货】

1. 在 2024/2025 市场年度的前五个月，即 2024 年 9 月至 2025 年 1 月期间，乌克兰出口了超过 35.2 万吨的糖。乌克兰糖生产商协会 Ukr sugar 称，相比于上一市场年度同期，糖出口量增加了 17%。
2. 印度政府正在考虑每年出口 1.5 万吨特色糖，使其免受任何潜在的出口限制。The Hindu BusinessLine 报道称，目前，糖的出口是在食品部颁发的许可证制度下监管的，特色糖基本上是增值产品。
3. 据 Mysteel 农产品数据显示，截至 2025 年 2 月 5 日，全国主产区苹果冷库库存量为 671.19 万吨，环比上周减少 14.46 万吨。
4. 南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2025 年 2 月 1-5 日马来西亚棕榈油单产增加 2.11%，出油率减少 0.59%，产量减少 0.99%。
5. 美国农业部数据显示，美国 2024/2025 年度大豆出口净销售为 38.8 万吨，符合市场预期，前一周为 43.8 万吨；美国 2024/2025 年度玉米出口净销售为 147.7 万吨，符合市场预期，前一周为 135.9 万吨。
6. 据布宜诺斯艾利斯谷物交易所（BAGE）消息，尽管近期有降雨，阿根廷大豆作物的状况在本周有所恶化。BAGE 表示，降雨可能会缓解早播大豆的潜在产量损失，并可能逆转晚播大豆的干旱胁迫。本周大豆作物的评级为：17%优良，51%正常，32%较差，而前一周的评级为 20%优良，52%正常，28%较差。大豆作物的土壤湿度条件为 64%处于最佳水平，36%处于正常水平，较前一周的 58%最佳和 42%正常有所改善。

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。



金融市场

➤ 金融

1、央行等六部门就新规征求意见，拟重点聚焦应收账款电子凭证等供应链金融业务，对商业银行、供应链信息服务机构、供应链核心企业等提出系列规范管理措施，保障中小企业合法权益。

➤ 楼市

1、2024 年年末，深圳楼市呈现出明显的翘尾行情。新房均价从 11 月的 4.9 万元/平方米回升至 12 月的 5.09 万元/平方米；二手房全年网签量达 5.44 万套，同比增长 66%，成交量创近 4 年新高。

2、郑州市房管局警示“零首付”“首付贷”购房风险，将对违规、违法开展“零首付”“首付贷”销售商品房、提供“零首付”“首付贷”服务的房地产开发企业、房地产中介机构依法依规予以严肃处理，情节严重的，移交有关部门依法处理。

3、深圳市房地产中介协会统计，截至 2 月 1 日，全市有效在售二手房源 58107 套，环比减少 13.6%，呈现阶段性“假期”调整。

➤ 产业

1、广州计划用五年时间集中资源力量重点攻坚，奋力打造 1 个万亿级（智能网联与新能源汽车）、4 个 5000 亿级、4 个 3000 亿级产业集群，战略性产业集群总规模超过 6 万亿。

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、重庆市将加快打造北斗规模应用先行区、国家时空信息服务核心枢纽，力争空天信息产业规模超过 300 亿元；大力发展低空经济，联合布局打造成渝低空经济带。

3、据工信部，2024 年，规模以上电子信息制造业实现营业收入 16.19 万亿元，同比增长 7.3%；利润总额 6408 亿元，增长 3.4%。

4、抖音电商调整保证金和“0 元入驻”规则：降低 34 个一级类目商家的保证金，最高降幅达 85%；同时首次大批量开放 1345 个子类目“0 元入驻”。

5、快时尚电商 SHEIN 时隔五年重返印度市场，以许可授权模式由印度信实集团旗下 NextGen Fast Fashion 全权负责当地运营。

➤ 海外

1、英国央行如期降息 25 个基点至 4.5%，并暗示只需再降息两次即可将通胀拉回 2%的目标。货币政策委员会成员中，有 2 人投票赞成降息 50 个基点，7 人赞成降息 25 个基点。英国央行同时下调了今年的经济增长预期，但警告通胀可能会在今年晚些时候大幅反弹至 3.7%。

2、美联储副主席杰斐逊表示，劳动力市场处于“高压”状态有助于减少经济不平等，但高通胀会侵蚀劳动力市场火热带来的好处。暂时维持利率在当前水平是适宜的。

3、日本央行鹰派委员田村直树呼吁加快加息步伐，称有必要在 2025 财年下半年至少将利率提高至大约 1%，以降低物价上行风险。前日本央行行长黑田东彦表示，日本已经“完全”结束了通缩，央行继续加息以使政策正常化是绝对自然的。



4、尽管印度卢比徘徊在历史低点，但印度通胀缓解为其刺激疲软的经济提供了空间。市场预计，印度央行或将在周五开启约五年来首次降息，从而刺激经济增长。

5、巴拿马运河管理局发布声明，否认美国国务院关于“美国政府船只可免费通过巴拿马运河”的相关内容，表示相关资费没有任何调整。

6、中国物流与采购联合会发布数据显示，1 月份全球制造业 PMI 为 50%，环比上升 0.5 个百分点，连续 3 个月小幅上升。

7、美国上周初请失业金人数增加 1.1 万人至 21.9 万人，略超预期的 21.3 万人。前一周续请失业金人数增加 3.6 万人至 188.6 万人。美国 1 月挑战者企业裁员人数 49795 人，环比上升 28.36%。

8、美国劳工统计局公布数据显示，去年第四季度，美国非农生产率折合年率增长 1.2%，全年生产率增长 2.3%，创 14 年最高水平。

9、欧元区 2024 年 12 月零售销售环比降 0.2%，预期降 0.1%，前值从升 0.1%修正为持平；同比升 1.9%，预期升 1.9%，前值从升 1.2%修正为升 1.6%。

10、澳大利亚 2024 年 12 月外贸顺差环比大幅下降超 25%至 50.85 亿澳元，当出口额环比增长 1.1%，进口额环比增长 5.9%。

➤ 国际股市

1、中概股普遍上涨，纳斯达克中国金龙指数涨 2.69%，万得中概科技龙头指数涨 1.61%。热门中概股方面，涂鸦智能涨超 25%，禾赛科技涨逾 21%，金山云涨超 11%，盛美半导体涨逾 10%，百胜中国涨约 9%，极氪涨超 7%。跌幅方面，传奇生物跌逾 4%，路特斯科技跌超 4%，硕迪生物跌逾 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、OpenAI 宣布，向所有用户开放 ChatGPT 搜索功能，且无需注册，正面与谷歌等搜索引擎展开竞争。与谷歌等传统搜索引擎相比，ChatGPT 搜索功能能更快抓取网络信息，可解读用户搜索想法并提供源地址。另据知情人士透露，OpenAI 将在超级碗期间首次投放电视广告。

3、日产汽车社长内田诚正式告知本田汽车社长三部敏宏，日产决定终止与本田的合并谈判，主要原因是不同意本田将日产纳为子公司的方案。

4、特斯拉正式招聘工程师、流程主管、产品经理等多个岗位，为在加州弗里蒙特工厂量产的 Optimus（特斯拉机器人）做准备。

5、谷歌计划在 5 年内发布商业量子计算应用。这一目标挑战了英伟达创始人 CEO 黄仁勋关于量子计算需等 20 年的观点。

6、英特尔将与日本产业技术综合研究所（AIST）合作开发下一代量子计算机，目标是到 2030 年代初构建一个包含数万个量子比特的系统，是当前最强大量子计算机的 100 倍以上。

7、霍尼韦尔在激进投资者 Elliott 压力下宣布分拆，计划将航空航天部门从自动化业务中剥离，同时继续推进此前计划的先进材料部门的分拆。霍尼韦尔最新财报显示，第四季度调整后每股收益为 2.47 美元，高于市场预期；预计今年整后每股收益 10.1-10.5 美元，低于预期。

8、马士基 2024 年营收 554.82 亿美元，上年同期 510.65 亿美元；利润 62.32 亿美元，上年同期 39.08 亿美元。

9、亚马逊 2024 年第四季度每股收益 1.86 美元，预期 1.48 美元；营收 1878 亿美元，预期 1873.3 亿美元；净利润 200 亿美元，预期 159 亿美元；运营利润率 11.3%，预期 10.1%。亚马逊预计 2025 年一季度营收 1510 亿-1555 亿美元，预期 1586.4 亿美元。预计一季度运营利润 140 亿-180 亿美元，预期 182.4 亿美元。亚马逊美股盘后股价跌超 3%。

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。



10、礼来 2024 年第四季度营收 135.32 亿美元，同比增 45%；净利润 44.1 亿美元，同比增 101%。但减肥药 Zepbound 销售额 19.1 亿美元，连续两季未达市场预期。

11、阿斯利康 2024 年第四季度营收 148.91 亿美元，同比升 24%；每股收益 0.97 美元，同比升 56%。阿斯利康中国业务总营收增长 11%，达到 64 亿美元。

12、三菱商事 2024 财年前前三季度净利润为 8274 亿日元，同比增长 19%。公司维持全年盈利预测，预计净利润下降 1%至 9500 亿日元。

13、据知情人士透露，汇丰亚太区全球银行业务主管 Christina Ma 将离开该银行。汇丰正在业务重组，以控制成本。

14、松下控股发布声明，否认将解散松下集团，而是将对松下电器进行重组。

➤ 商品

1、国内商品期货夜盘收盘涨跌不一，能源化工品多数上涨，丁二烯橡胶涨 2.48%，20 号胶涨 1.97%，橡胶涨 1.75%，甲醇涨 1.37%，PTA 涨 1.12%，LPG 跌 1.16%，原油跌 0.67%。黑色系全线上涨，铁矿石涨 1.11%。农产品涨跌不一，豆油涨 1.13%，棕榈油涨 1.02%，菜粕跌 2.34%，豆粕跌 1.14%。基本金属多数上涨，沪镍涨 1.4%，沪锌涨 1.22%，沪铝涨 0.54%，沪铜涨 0.29%，沪铅跌 0.2%，沪锡跌 0.39%。沪金跌 0.49%，沪银跌 0.43%。

2、上海市政府常务会议原则同意《上海市大宗商品贸易转型提升三年行动方案（2025-2027 年）》并指出，要持续丰富期货产品，丰富衍生金融服务，强化风险管理功能。

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、据国家发改委，本轮成品油调价周期内，调价金额每吨不足 50 元，本次汽、柴油价格不作调整。

4、世界黄金协会预测，2025 年印度黄金需求预计仍将稳健，达到 700-800 吨。

5、韩国将原定于本月底到期的燃油税下调措施再延长两个月至 4 月，为第 14 次延长该措施期限。

6、据上海有色网最新报价显示，2 月 6 日，碳酸锂价格跌 330 元报 7.73 万元/吨，连跌 3 日。

7、波罗的海干散货指数涨 2.85%报 793 点，连续五日上涨。

➤ 债券

1、债市综述，银行间现券多数走强，2 年及 3 年期国债收益率下行超 2bp，10 年期“24 付息国债 11”下行 0.6bp。国债期货集体收涨，30 年期主力合约涨 0.41%。“二永债”收益率多数下行；万科债券多数上涨，“20 万科 08”涨超 5%。银行间市场资金面整体平稳。

2、中证转债指数收盘涨 0.79%，万得可转债等权指数涨 1.15%。近九成转债上涨，震裕转债、银轮转债、联创转债、斯莱转债、集智转债涨幅居前，分别涨 16.94%、13.17%、12.52%、12.17%、7.86%。

3、债券重大事件，武汉当代集团重整案第二次债权人会议延期召开；联合国国际撤销海阳国本“BBB”评级；洛阳城投集团重要子公司伊川财源因违规行为被采取监管措施；中天金融拟启动“20 中天金融 MTN001”和“20 中天金融 MTN002”注销工作。



➤ 外汇

1、周四在岸人民币对美元 16:30 收盘报 7.2899，较上一交易日跌 175 个基点，夜盘收报 7.2838。人民币对美元中间价报 7.1691，调升 2 个基点。

2、香港金管局昨日通过贴现窗口向银行投放 2000 万港元流动性。

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
07:50	日本1月外汇储备
15:00	德国2024年12月季调后工业产出
15:00	德国2024年12月季调后贸易帐
15:00	英国1月Halifax季调后房价指数
15:45	法国2024年12月贸易帐
15:45	法国2024年第四季度末季调月薪终值
16:00	中国台湾1月CPI及贸易帐
16:00	瑞士1月消费者信心指数
16:00	瑞士1月外汇储备
16:00	西班牙2024年12月季调后工业产出
16:30	中国香港1月外汇储备
21:30	加拿大1月就业人数/失业率
21:30	美国1月失业率
21:30	美国1月季调后非农就业人口
21:30	美国1月平均每小时工资
23:00	美国2月一年期通胀率预期初值
23:00	美国2月密歇根大学消费者信心指数初值
23:00	美国2024年12月批发销售/库存
	中国1月外汇储备
次日02:00	美国至2月7日当周石油钻井总数
次日04:00	美国2024年12月消费信贷

财经大事

北京时间	事件
09:20	中国央行公开市场有2840亿元逆回购到期
12:30	印度央行公布利率决议
16:45	欧洲央行副行长金多斯发表讲话
20:15	英国央行首席经济学家皮尔发表讲话
22:25	美联储理事鲍曼就银行监管发表讲话
	2025年第九届亚洲冬季运动会将于2月7日至14日在哈尔滨举办
	加拿大将于2月7日举行美加经济峰会
	欧洲央行公布对中性利率的说明
次日01:00	美联储理事库格勒发表讲话
次日04:00	欧洲央行管委艾斯科里瓦发表讲话
次日04:30	CFTC公布周度持仓报告

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。