



资讯早间报

制作日期：2025/02/17

隔夜夜盘市场走势

1. 国内商品期货夜盘收盘涨跌不一，能源化工品多数上涨，原油涨 2.48%，纯碱涨 1.93%，20 号胶涨 1.38%，橡胶涨 1.07%。黑色系全线下跌，铁矿石跌 1.97%。农产品多数上涨。基本金属多数下跌，沪铜跌 0.89%，沪锌跌 0.88%，沪镍跌 0.46%，沪铅跌 0.17%，沪铝涨 0.34%，沪锡涨 1.1%。沪金跌 1.47%，沪银跌 0.72%。
2. 国际贵金属期货普遍收跌，COMEX 黄金期货跌 1.76%报 2893.7 美元/盎司，周涨 0.21%，COMEX 白银期货跌 0.22%报 32.655 美元/盎司，周涨 0.65%。
3. 国际油价全线走低，美油 3 月合约跌 1.01%报 70.57 美元/桶，周跌 0.61%；布油 4 月合约跌 0.56%报 74.6 美元/桶，周跌 0.08%。
4. 伦敦基本金属收盘涨跌不一，LME 期铜跌 0.21%报 9465 美元/吨，周涨 0.61%；LME 期锌跌 0.25%报 2838.5 美元/吨，周跌 0.05%；LME 期镍涨 0.53%报 15455 美

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。



元/吨，周跌 1.91%；LME 期铝涨 1.21%报 2635 美元/吨，周涨 0.27%；LME 期锡涨 1.98%报 32615 美元/吨，周涨 4.84%；LME 期铅跌 0.28%报 1982 美元/吨，周跌 0.55%。

5. 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 0.66%报 1036.75 美分/蒲式耳，周跌 1.21%；玉米期货涨 0.61%报 496.5 美分/蒲式耳，周涨 1.85%；小麦期货涨 4.11%报 601.5 美分/蒲式耳，周涨 3.22%。

重要资讯

【宏观资讯】

1. 上海航运交易所数据显示，截至 2 月 14 日，上海出口集装箱运价综合指数报 1758.82 点，与上期比跌 137.83 点；中国出口集装箱运价指数报 1387.16 点，上期比跌 2.0%。

2. 央行数据显示，1 月末，广义货币(M2)余额 318.52 万亿元，同比增长 7%。狭义货币(M1)余额 112.45 万亿元，同比增长 0.4%。流通中货币(M0)余额 14.23 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。



元，同比增长 17.2%。当月净投放现金 1.41 万亿元。初步统计，2025 年 1 月社会融资规模增量为 7.06 万亿元，比上年同期多 5833 亿元。

3. 美国 1 月零售销售月率录得 -0.9%，为 2024 年 1 月以来最大降幅。

4. 据俄罗斯多家媒体当地时间 16 日报道，俄罗斯官员和美国官员将于 2 月 18 日在沙特阿拉伯举行乌克兰问题会议。报道表示，美方代表预计包括美国国务卿鲁比奥、美国总统国家安全事务助理华尔兹以及美国中东问题特使威特科夫。也有消息称，俄罗斯外长拉夫罗夫正在筹备访问沙特阿拉伯。

5. 受美国总统日影响，美股将于 2 月 17 日（周一）休市一日，CME 旗下贵金属、美国原油期货合约交易提前于北京时间 18 日 03:30 结束，股指期货合约交易提前于北京时间 18 日 02:00 结束。

6. 据央视，当地时间 2 月 16 日，以色列国防部表示，当地时间 2 月 15 日夜間，一艘载有若干 2000 磅美国重型炸弹的船只抵达以色列阿什杜德港并卸货。这些炸弹随后被装上数十辆卡车，运往以色列空军基地。

【能化期货】

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. 据隆众资讯，本周中国 20 万吨及以上烧碱样本企业产能平均利用率为 85.2%，较上周环比-0.3%。周内华北、华东、华南负荷下滑，东北、西南负荷提升。

2. 郑商所公告，自 2025 年 2 月 17 日当晚夜盘交易时起，烧碱期货 2503、2504 及 2505 合约的日内平今仓交易手续费标准调整为成交金额的万分之二。

3. 有投资者在互动平台提问：据传阿拉善纯碱两条生产线停产，是否属实，对贵公司全年产量影响如何？远兴能源回复称，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，期间其他生产线正常生产运行。

4. 工业和信息化部 14 日召开 2025 年化肥生产保供工作座谈会。会议指出，2025 年，要聚焦化肥稳产保供目标，从政策统筹、责任落实、要素保障、服务支撑等方面着力，加强生产、储备、流通、贸易等全链条政策协同联动，做好天然气、硫磺、磷矿石等原料保障，强化运行监测、预期引导和行业自律，营造良好市场环境，努力实现化肥生产量的稳定供给和质的有效提升，确保化肥生产保供任务顺利完成。

【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. 印尼能源与矿产资源部高级官员 Tri Winarno 周五表示，印尼自由港公司（Freeport）已将其铜矿石开采量降至 60% 的产能，原因是铜矿石库存不断累积。资源丰富的印尼已禁止未加工矿石的出口，以鼓励国内加工和增值。自由港的新冶炼厂在 2024 年 10 月份发生火灾后正在进行维修，该公司已申请在其铜精矿出口许可证到期期间延长出口许可。Tri Winarno 表示，目前尚未对自由港的申请做出决定。

2. 上期所数据显示，上周铜库存增加 45464 吨，铝库存减少 10145 吨，锌库存增加 27911 吨，铅库存增加 4363 吨，镍库存增加 1956 吨，锡库存减少 1117 吨。

3. 巴西总统卢拉 14 日表示，美国如对巴西加征钢铝关税，巴西将采取对等措施反制，向美国出口到巴西的产品加税，并向世界贸易组织提出申诉。

【黑色系期货】

1. 全国 45 个港口进口铁矿石库存总量 15392.53 万吨，环比增 24.85 万吨，45 港日均疏港量 281.49 万吨，环比增 12.82 万吨，在港船舶数 76 条，环比下降 2 条。全国 47 个港口进口铁矿库存为 16004.53 万吨，环比增 1.85 万吨；日均疏港量 296.63 万吨增 11.46 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。



2. 截止2月13日当周，全国187家独立硅锰企业样本开工率47.01%，较上周增6.32%；日均产量29050吨，增1430吨。五大钢种硅锰周需求113585吨，环比上周减0.20%；全国硅锰产量203350吨，环比上周增5.18%。全国63家独立硅锰企业样本库存量128500吨，环比减22000吨。全国136家独立硅铁企业样本开工率38.25%，较上期增0.45%；日均产量15930吨，较上期增170吨。

3. 247家钢厂高炉开工率77.98%，环比上周持平，同比去年增加1.61个百分点；高炉炼铁产能利用率85.6%，环比上周减少0.16个百分点，同比去年增加1.63个百分点；钢厂盈利率50.65%，环比上周减少0.87个百分点，同比去年增加25.11个百分点；日均铁水产量227.99万吨，环比上周减少0.45万吨，同比去年增加3.43万吨。

4. 河钢2月硅铁招标询盘6400元/吨，2月招标数量1460吨，上轮招标数量2183吨，较上轮减少723吨。其中舞阳新宽厚100（-500）吨，邯钢400（-100）吨，唐钢新区700（-634）吨，承钢100（-350）吨，石钢特殊钢100（-33）吨，张宣高科60（+60）吨。

5. 澳大利亚皮尔巴拉港口管理局表示，已于2月14日下午重新开放丹皮尔港和瓦拉努斯岛港，此前因热带气旋泽莉娅导致港口关闭。皮尔巴拉港口管理局称，已对导航辅助设施、航道和泊位进行了检查，并“确认可以安全地恢复运营”。

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. 14日唐山市场主流钢厂、邢台地区部分钢厂计划对湿熄焦炭价格下调50元/吨、干熄焦下调55元/吨，2025年2月18日零点执行。

7. 据皮尔巴拉港务局周六晚间声明，在对航道和泊位检查后，西澳大利亚黑德兰港可以恢复运营。

8. 据钢银电商，本周城市总库存量为1030.75万吨，较上周环比增加71.29万吨（+7.43%），包含39个城市，共计147个仓库。

【农产品期货】

1. 印尼正在考虑将毛棕榈油出口专项征收率从目前的7.5%提高到10%，以增加国家油棕种植园基金（BPDPKS）的收入。这一措施旨在为2025年实施的40%生物柴油掺混目标提供资金支持。印尼是全球最大的棕榈油生产和出口国，BPDPKS通过从棕榈油出口中收取专项征收来补贴基于棕榈油的燃料与化石燃料之间的价格差距。

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. 印尼能源部官员 Eniya Listiani Dewi 周五表示，印尼预计其 B40 生物柴油计划将在下个月全面实施，尽管年初出现了些许延迟。截至周五，印尼棕榈油生物柴油的分销量已达到约 120 万千升。
3. 南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2025 年 2 月 1-10 日马来西亚棕榈油单产增加 1.19%，出油率减少 0.57%，产量减少 1.81%。
4. 农业咨询机构 Cogo 表示，由于天气条件恶劣，巴西的大豆收割工作进展缓慢，截至 2 月 10 日，收割率仅有 16%，而去年同期为 23%。巴西南部地区遭受干旱，而其他地区则降雨过多，这种情况直接影响 2024/25 年度大豆产量预期，目前预计大豆产量为 1.655 亿吨，低于之前预测的 1.7 亿吨。
5. 据 Wind 数据显示，截至 2 月 14 日当周，自繁自养生猪养殖利润为盈利 22.12 元/头，1 月 24 日为盈利 134.32 元/头；外购仔猪养殖利润为亏损 4.24 元/头，1 月 24 日为亏损 28.52 元/头。
6. 美国油籽加工商协会（NOPA）发布报告之前，分析师平均预估显示，2025 年 1 月大豆压榨量预计为 2.04536 亿蒲式耳。如果实现，将比 12 月创纪录的 2.06604 亿蒲式耳下降 1.0%，但比 2024 年 1 月的 1.8578 亿蒲式耳上升 10.1%，创有记录以来次高。预计豆油库存将增加至 12.89 亿磅。若预估实现，将比 12 月底的 12.36 亿磅增加 4.2%，但将比去年同期的 15.07 亿磅下滑 14.5%。

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.根据 Mysteel 农产品对全国动态全样本油厂调查情况显示，第7周（2月8日至2月14日）油厂大豆实际压榨量194.37万吨，开机率为54.64%；较预估低0.65万吨。

8. 马来西亚独立检验机构 Amspec 表示，马来西亚2月1-15日的棕榈油出口量为441632吨，较1月1-15日的出口量503813吨有所下降；船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚2月1-15日棕榈油出口量为454895吨，较上月同期出口的567703吨减少19.9%。

金融市场

➤ 金融

1、在新老两类赛道仓位强弱分化的背景下，公募基金的行业主题基金产品恰恰构成开年“最顶”和“最底”的反差现象。开年不足两个月，重仓AI的新兴赛道基金与重仓传统赛道的基金产品业绩严重分化，两类产品的业绩悬殊已超50个百分点，这导致收益不平衡的基金持有人在不同赛道产品出现“自主搬家”的现象。业内人士预计，科技股单边走强态势短期难改，不同赛道基金内部的强弱分化还将持续较长一段时间。

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、不少公募机构宣布在投研领域已经部署了包括 DeepSeek 在内的多款开源模型。调查显示，公募基金经理尤其是量化基金经理对 AI 用于投研实践的热情更为高涨，他们希望通过对 AI 的应用为投资者提供跑赢市场的更多超额收益。

3、业内人士认为公募 REITs 目前尚处于培育阶段，资产类型仍需进一步多元化、规模仍需进一步提升。针对优秀的资产项目，企业不愿意发，发行动力不足。公募 REITs 扩容一直不乏政策支持，但仍要引入更多数量、更多元的投资者，通过多方举措解决个别资产发行动力不足、分红收益拆分等问题。

➤ 楼市

1、今年以来，全国已经有 20 多个城市出台了住房公积金优化调整的措施。不少城市都将提高住房公积金贷款额度、降低首付比例、支持灵活就业人员作为政策优化的重要内容。各地贷款最高额度提高了几十万元不等，对高学历人才、多子女家庭和绿色建筑的最高贷款额度也进行了不同程度上浮。此外，各地还针对特定群体，对住房公积金政策进行了细化调整。



2、郑州市住房公积金发布消息，2024年郑州市住房公积金贷款发放总额达200.07亿元，为建制以来最高值，个贷使用率达98.58%。其中，“商转公贷款”业务全年发放119.36亿元，约占总贷款额的61%，惠及家庭2万户。

➤ 产业

1、《海南省支持通用航空和低空经济高质量发展的若干措施（公开征求意见稿）》已制定完成，正向社会公开征求意见。《若干举措》提出，对运输机场通用航空专用设施、A类通用机场以及低空飞行器公共起降场的新建和改扩建项目，属社会投资的可在委托第三方完成项目投资评估后，按照项目总投资的20%申请资金支持，单个机场项目最高不超过2000万元、单个起降场项目最高不超过500万元。《若干举措》透露，海南还计划设立海南省通用航空和低空经济产业投资公司。

2、北京市市场监管局公布《网络交易平台经营者服务协议与交易规则合规指引》等三项指引，提出不得编造、修改、删除、屏蔽消费者的评价信息，也不得好评前置、差评后置误导消费者。自动续费前五日应以显著方式提醒，并提供简便的随时取消或变更选项。

3、日前，对于当下正火的DeepSeek，字节跳动高层反思了团队在相关技术跟进速度方面的问题。字节CEO梁汝波提到，去年9月OpenAI发布长链思考模型

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。



并成为行业热点后，字节意识到技术的重大变化，但没有特别觉得一定要马上复现，早1个月晚1个月差别不大。如果一开始重大问题就争先，有机会更早实现。

4、2025 年新春伊始，人形机器人的“智能”被给予了更高的期待，整个行业也有望迎来量产元年。目前，我国已成为全球领先的人形机器人生产国，数据显示，2024 年中国人形机器人市场规模达到约 27.6 亿元，并有望在 2030 年成长为千亿元市场。

5、据灯塔专业版数据，截至 2 月 16 日 21 时 14 分，2025 年度大盘票房(含预售)突破 200 亿，刷新中国影史年度票房最快破 200 亿纪录，《哪吒之魔童闹海》以 59.4%的票房占比断层领跑。据灯塔专业版 AI 票房预测显示，《哪吒之魔童闹海》总票房预测调整至 150.42 亿。

6、执法部门查办春节档电影侵权案件 21 起，查获侵权盗版影视网站（App）320 个，处置涉春节档电影侵权链接 43.87 万条，处理侵权账户 1492 个，有效保障了春节档电影传播秩序。

➤ 海外

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、英国商业贸易部公布一项钢铁行业发展计划，并就该计划公开征求意见。该计划旨在确保英国钢铁产业能够保持全球竞争力，并应对美国钢铝关税带来的挑战。
- 2、为期3天的第61届慕尼黑安全会议（慕安会）闭幕。会议期间，美欧在多个议题上的分歧引发各方关注。慕安会主席霍伊斯根表示，慕安会传递的信息很明确，“欧洲不是可有可无的”。他在发言中强调，这个更加多极化的世界需要以《联合国宪章》和《世界人权宣言》为基础的规范和原则。
- 3、正在德国访问的日本外相岩屋毅与美国国务卿鲁比奥进行了简短的意见交换。岩屋毅表示，日方希望美国政府将日本排除在拟实施的“对等关税”措施之外。此外，针对特朗普政府拟对所有进口钢铁和铝征收25%关税一事，岩屋毅表示，希望美方对日本相关产品做出豁免。
- 4、三名官员表示，欧盟委员会将于下周探讨提高按不同标准生产的某些食品的进口限制，此举将加剧欧盟与贸易伙伴之间的紧张关系。早期的目标可能包括大豆等美国作物，这些作物在种植时使用了欧盟农民不得使用的农药。
- 5、美国总统特朗普和特斯拉首席执行官埃隆·马斯克发起的大幅削减联邦政府工作人员数量的计划继续推进，解雇了超过9500人。但过去4个月，美国累计

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。



赤字已达 8400 亿美元，扩大了 25%，再度创下了历史新高。美债利率高企也成为掣肘。

➤ 国际股市

- 1、苹果智能（Apple Intelligence）可能于 4 月登陆 Vision Pro。
- 2、博通和台积电正在关注可能的英特尔交易。博通一直在密切关注英特尔的芯片设计和营销业务，已与顾问非正式地讨论了竞购事宜，但可能只有在找到英特尔制造业务的合作伙伴后才会竞购。台积电已在研究控制英特尔的部分或全部芯片工厂。
- 3、知情人士披露全球最大晶片制造商台积电正考虑经营美国科技巨头英特尔的美国工厂后，白宫官员回应称，特朗普政府支持外国公司在美国投资和建设，但“不太可能”支持外国公司运营英特尔的工厂。
- 4、消息称，德国汽车制造商大众汽车已制定内部目标，计划将其核心品牌大众汽车的销售利润率提升至 6.5%，此前该品牌销售利润率约为 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。



5、力拓表示，拉姆贝特角和丹皮尔港口的装运工作已于2月15日恢复，所有矿山都在运营。

6、马斯克：xAI的第三代大语言模型Grok 3将于太平洋时间周一晚上8点（北京时间周二12点）发布，届时将进行现场演示。

➤ 商品

1、澳大利亚皮尔巴拉港务局称，在对航道和泊位检查后，澳大利亚最大的铁矿石出口港黑德兰港可以恢复运营。

2、今年以来黄金市场涨势如虹，国际金价新高不断。截至2月14日，COMEX黄金期货价格年内累计涨幅接近10%，此前一度触及2968美元/盎司。与之相关的黄金ETF也成为了投资者眼中的“香饽饽”，收益表现十分亮眼，产品年内涨幅均超过11%，规模和净值也创下新高。

➤ 债券

1、控制通胀和赤字，是美国政府目前主要的政策目标。过去4个月，美国累计赤字已达8400亿美元，扩大了25%，再度创下了历史新高。美债利率高企也成



为掣肘。中金公司测算，目前美国存量国债平均利率已经逐步上升到 3.4%-3.5%，如果美国国债利率在 4%以上的水平无法快速回落，后续美国财政付息压力还会进一步抬升。

➤ 外汇

1、国家外汇管理局副局长、新闻发言人李斌就 2024 年国际收支状况答记者问表示，服务贸易逆差小幅增长。2024 年，服务贸易逆差 2288 亿美元，较 2023 年增长 10%。



财经日历

Economic Calendar

经济数据

北京时间	指标
07:50	日本2024年第四季度GDP初值
08:01	英国2月Rightmove平均房屋要价指数
12:30	日本2024年12月工业产出
17:00	意大利2024年12月贸易帐
18:00	欧元区2024年12月季调后贸易帐
21:15	加拿大1月新屋开工户数

财经大事

北京时间	事件
09:20	中国央行公开市场2290亿元7天期逆回购到期
19:00	欧洲央行管委兼德国央行行长内格尔就德国经济发表讲话
22:30	2026年FOMC票委、费城联储主席哈克发表讲话
23:20	美联储理事鲍曼发表讲话
	首批科创综指ETF敲定2月17日开启发售

假期提示

地区	事件
美国	美股因总统日休市一日

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。