



资讯早间报

制作日期：2025/02/26

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 1.17%报 2928.6 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 1.68%报 32.055 美元/盎司。
2. 国际油价全线下跌，美油 4 月合约跌 2.23%，报 69.12 美元/桶。布油 5 月合约跌 2.27%，报 72.62 美元/桶。
3. 伦敦基本金属多数收跌，LME 期铜跌 1.05%报 9395 美元/吨，LME 期锌跌 1.58%报 2805.5 美元/吨，LME 期镍跌 0.55%报 15360 美元/吨，LME 期铝跌 0.62%报 2639 美元/吨，LME 期锡跌 1.52%报 32740 美元/吨，LME 期铅涨 0.6%报 2000 美元/吨。
4. 芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约收盘涨跌不一，大豆期货涨 0.17%报 1049.25 美分/蒲式耳；玉米期货跌 0.45%报 494.75 美分/蒲式耳，小麦期货跌 0.8%报 588.75 美分/蒲式耳。

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. 国内商品期货夜盘收盘普遍下跌，能源化工品全线下跌，原油跌 2.19%，玻璃跌 2.16%，低硫燃料油跌 1.8%，燃油跌 1.26%，橡胶跌 1.06%，沥青跌近 1%。黑色系全线下跌。农产品普遍下跌，豆二跌 1.55%，豆粕跌 1.34%，菜油跌 1.09%，豆油、菜粕跌近 1%。基本金属多数收跌，氧化铝跌 1.21%，不锈钢跌 0.91%，沪铜跌 0.69%，沪锌跌 0.68%，沪锡跌 0.64%，沪镍跌 0.6%。沪金跌 1.18%，沪银跌 1.69%。

重要资讯

【宏观资讯】

1. 据央视新闻，据法新社援引消息人士的话报道称，美俄两国官员拟于当地时间 25 日在沙特首都利雅得举行会晤，继续就恢复俄美两国关系和结束俄乌冲突展开磋商。

2. 外交部林剑表示，中方已多次就美国恶意封锁打压中国的半导体产业表明严正立场。美方将经贸科技问题政治化、泛安全化、工具化，不断加码对华芯片

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。



的出口管制，胁迫别国打压中国的半导体产业，这种行径阻碍了全球半导体产业的发展，最终将反噬自身，损人害己。

3. 商务部新闻发言人就欧盟第16轮对俄制裁列单中国企业和个人事答记者问表示，中方一贯反对没有国际法依据、未经联合国安理会授权的单边制裁，已多次对欧盟无理制裁中国企业和个人表示强烈不满，坚决反对。中方始终认为，对话谈判是解决乌克兰危机的唯一可行出路，始终坚持劝和促谈。我们敦促欧方停止列单中国企业，停止对中方抹黑推责。

4. 据央视，由于大面积停电，智利政府宣布进入“灾难紧急状态”和“宵禁”。此次大规模停电影响了智利98%以上的人口，超过1900万人受到影响。部分航班也可能会受到停电影响。

5. 消息人士表示，乌克兰总统泽连斯基计划于周五前往华盛顿会见美国总统特朗普。

6. 美联储巴尔金表示，在人们对通胀回归目标有更多信心之前，政策应保持适度的限制性。预计即将公布的PCE数据将显示进一步的下降，美联储在抗击通胀方面已取得了显著进展。

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。



【能化期货】

1. 远兴能源在互动平台上表示，阿拉善天然碱项目一期第二条生产线此次计划性检修列入全年生产作业计划，检修期间影响日产量约为 6000 吨，本次检修对全年生产作业计划无影响。
2. 据外媒报道，瑞银周二发布报告称，全球原油市场依然紧张，OPEC 组织旨在保持市场平衡。瑞银策略师 Giovanni Staunovo 表示，鉴于市场供应不足且存在现货溢价，预计第二季度末、第三季度末和第四季度末油价将达到每桶 80 美元。
3. 国际能源署（IEA）执行主任比罗尔（Fatih Birol）表示，预计从明年年底开始，新一轮液化天然气供应浪潮将冲击全球市场。比罗尔说：“天然气市场很可能从卖方市场转向买方市场。”
4. 美国国务院表示，美国国务卿鲁比奥与伊拉克总理达成一致，认为伊拉克需要实现能源独立，并尽快重启伊拉克-土耳其管道。
5. 美国至 2 月 21 日当周 API 原油库存录得-64 万桶，预期为增加 249.3 万桶，前值为增加 333.9 万桶。

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。



【金属期货】

1. 高盛表示，中国的铝生产预计将在 2026 年达到峰值，届时价格将在第四季度前上涨至每吨 3,100 美元。铜市场价格即将在其价格区间内再次稳步上升，达到每吨 10500-11500 美元；预计 2025 年和 2026 年铜市场将分别出现 18 万吨和 25 万吨的供应缺口。

2. 一位政府官员和三位银行交易员表示，由于黄金价格创新高打击需求，印度 2 月黄金进口量将比去年同期下跌 85%，降至 20 年来最低水平。黄金进口减少将有助于印度缩小贸易赤字，并支撑印度卢比。

3. 据一财，近日，市场传言多家国内一线光伏组件企业集体上调组件价格，隆基绿能市场部人士对记者表示，受电力改革政策影响，上周公司分布式的出厂价上涨 0.03 元/瓦至 0.05 元/瓦，集中式价格暂没有变化。天合光能方面也对记者证实了涨价传言。“确实涨了点。”该公司相关负责人对记者表示，渠道卖客户的组件价格上涨了 0.02 元/瓦至 0.03 元/瓦。

4. 美国银行表示，我们看好铜价和银价，预计到 2027 年铜价将达到每吨 12,000 美元，预计到 2026 年银价将达到每盎司 41.5 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。



5. 中国电动汽车百人会相关负责人 25 日在北京表示，在新能源汽车领域，预计到 2027 年全固态电池开始装车，预计到 2030 年可以实现量产化应用。

6. 据俄罗斯卫星网，美国总统特朗普表示，未来与乌克兰签署的稀土金属协议评估价值可能达 1 万亿美元。

7. 特朗普在对全球贸易准则的攻击中又开辟了一条战线，他下令对铜进口可能征收的新关税展开新调查，以重建美国的铜生产。铜对电动汽车、军事硬件、半导体和多种消费品至关重要。根据美国调查数据，受美国潜在铜关税影响最大的国家将是智利、加拿大和墨西哥，它们是 2024 年精炼铜和铜制品的顶级供应国。白宫官员补充称，基于电动汽车和人工智能需求的预测表明，未来铜将出现短缺。

8. 三位消息人士表示，刚果民主共和国正考虑引入钴出口配额，以求遏制供应过剩并提振这种用于制造电池的金属的价格。

9. 据英国金融时报，乌克兰已与华盛顿就一项矿产交易达成协议，乌克兰官员希望该协议将改善与特朗普政府的关系，并为美国的长期安全承诺铺平道路。此外据市场消息，乌克兰内阁预计将推荐在周三签署与美国的关键矿产交易。

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. 据 Mysteel，上周（2月17日-2月23日），10个重点城市新建商品房成交（签约）面积总计144.61万平方米，环比增长27.9%，同比增长27.4%。
2. 2月25日 Mysteel 统计中国47港进口铁矿石库存总量15877.92万吨，较上周一下降90.68万吨。
3. 据中钢协，2025年2月中旬，重点统计钢铁企业钢材库存量1673万吨，环比上一旬增加52万吨，增长3.2%；比年初增加436万吨，增长35.2%；重点统计钢铁企业共生产粗钢2151万吨，平均日产215.1万吨，日产环比增长0.8%。
4. 据 Mysteel，2月25日河北市场钢厂对焦炭采购价下调50-55元/吨；山东市场主流钢厂对焦炭采购价湿熄下调50元/吨，干熄下调55元/吨。
5. 据世界钢铁协会，2025年1月全球粗钢产量同比减少4.4%至1.514亿吨。中国钢铁产量为8190万吨，同比减少5.6%。印度产量1360万吨，同比上涨6.8%。

【农产品期货】

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. 据外媒报道，马来西亚种植园和商品部部长佐哈里·阿卜杜勒·加尼（Johari Abdul Ghani）周一表示，马来西亚将通过提高高产品种的生产力来增加棕榈油产量，而不是扩大种植面积。
2. 据外媒报道，基于美国农业部压榨周报的计算结果显示，截至2025年2月21日当周，美国大豆压榨利润为每蒲1.97美元，比一周前增长3.1%。
3. 据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚2月1-25日棕榈油出口量为879652吨，较上月同期出口的868960吨增加1.2%；船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚2月1-25日棕榈油出口量为909165吨，较上月同期出口的934598吨减少2.7%。
4. 据马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据，马来西亚2月1-20日棕榈油产量预估减少5.78%，其中马来半岛减少4.14%，沙巴减少9.11%，沙撈越减少4.41%，马来东部减少7.76%。
5. 印度大豆加工商协会（SOPA）敦促联邦农业部长 Shivraj Singh Chouhan 将大豆销售推迟至7月15日以后，以防止价格进一步下跌。

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、中基协披露，截至 2025 年 1 月底，我国境内公募基金管理机构共 163 家，其中基金管理公司 148 家，取得公募资格的资产管理机构 15 家。以上机构管理的公募基金资产净值合计 31.93 万亿元。

2、首批科创综指 ETF 已全部结束募集。建信上证科创板综合 ETF、科创综指 ETF 工银率先宣布成立，募集规模分别为 20 亿元、14.20 亿元，建信上证科创板综合 ETF 将于 2 月 28 日上市交易。

3、本周共有 29 只新基金开始发行。仅 2 月 24 日一天，就有 15 只基金同场竞技，被动指数基金依然占据主导地位。2025 开年以来，新成立基金发行份额已超过千亿份，超 1000 亿元规模的增量资金已集结。

4、央行上海总部披露，1 月份，长三角地区人民币贷款增加 2.09 万亿元，同比多增 2180 亿元；存款增加 1.17 万亿元，同比少增 7689 亿元。

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。



5、多家民营银行宣布“降息”。已有包括苏商银行、锡商银行、新安银行、中关村银行等多家民营银行发布公告下调存款利率或表示将下调存款利率。

6、证监会网站显示，摩根资产管理、华宝基金上报首批沪深300自由现金流ETF，这是继华夏国证自由现金流ETF、国泰富时中国A股自由现金流聚焦ETF之后，自由现金流主题ETF首度扩容。

➤ 楼市

1、广东省率先发行专项债券资金用于收购存量土地，成为全国首例。根据广东省披露的2025年政府专项债券（八期-九期），本次发行总额307.1859亿元，全部用于回收闲置存量土地，涉及广东省19个城市的86个项目。

➤ 产业

1、外交部回应“美国施压盟友升级对中国芯片产业限制”：美方将经贸科技问题政治化、泛安全化、工具化，不断加码对华芯片的出口管制，胁迫别国打压中国的半导体产业，这种行径阻碍了全球半导体产业的发展，最终将反噬自身，损人害己。

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、全国电子商务工作会议强调，2025年，要在线上线下融合上发力，着力营造良好电商生态、扩大数字消费、赋能产业转型；在国内国际联动上发力，高水平扩大电商领域制度型开放，高质量推进“丝路电商”合作，建强电商供应链；在商务领域数字化转型上发力，提升数字商务三年行动质效，增强数字化治理能力，为商务高质量发展贡献电商力量。

3、中国电动汽车百人会相关负责人表示，在新能源汽车领域，预计到2027年全固态电池开始装车，预计到2030年可以实现量产化应用。

4、乘联分会数据显示，1月乘用车市场产品竞争力指数为88.5，环比下滑1.8个点；从三大细分市场来看，SUV和MPV市场环比分别上升0.9和12.6个点，而轿车市场环比下滑4.3个点。

5、2025年春运正式结束，交通运输部数据显示，今年春运全社会跨区域人员流动量90.2亿人次，其中自驾出行量71.7亿人次，占全社会跨区域人员量79.4%。

6、我国自主研发全球最大功率甲醇双燃料船用发动机正式发布。

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、微信官方发布 Windows 4.0.2 测试版本，首次实现在电脑端收取红包功能。该版本已上线微信官网，用户下载安装后即可通过 PC 端接收他人发送的红包，但暂不支持主动发送红包。

➤ 海外

1、消息人士称，刚果民主共和国正考虑引入钴出口配额，以求遏制供应过剩并提振这种用于制造电池的金属的价格。

2、乌克兰内阁预计将推荐在周三签署与美国的关键矿产交易。

3、美联储贴现利率会议纪要显示，所有地方联储都支持维持贴现利率在 4.5% 不变。

4、英国 2 月 CBI 零售销售差值-23，预期-20，前值-24；零售销售预期指数-30，前值-26。

5、德国 2024 年第四季度未季调 GDP 终值同比降 0.4%，预期降 0.40%，初值降 0.40%，2024 年第三季度终值升 0.1%；环比降 0.2%，预期降 0.20%，初值降 0.20%，2024 年第三季度终值升 0.1%。

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、德国央行德意志联邦银行宣布，该行去年的资产负债表显示赤字约为192亿欧元。这是德国央行历史上最大的亏损，也是该行自1979年以来首次出现亏损。

7、韩国央行将基准利率从3.00%下调至2.75%，这是韩国央行自去年10月开启降息以来第三次下调利率。韩国央行行长表示，预计今年还将降息两次。

8、韩国央行预计，今年CPI通胀率为1.9%，与去年11月的预测值一致，核心通胀率预计为1.8%，略低于之前预测的1.9%；预计今年的经济增长率为1.5%，大幅低于去年11月的预测值1.9%。

9、韩国财政部表示，韩国将设立1万亿韩元基金投资人工智能和量子初创公司。

➤ 国际股市

1、中概股多数上涨，纳斯达克中国金龙指数涨0.58%，万得中概科技龙头指数涨2.11%。热门中概股方面，理想汽车涨超13%，唯品会涨逾6%，名创优品涨逾超%，小鹏汽车涨逾5%，贝壳涨超4%，阿里巴巴涨逾3%。跌幅方面，比特小鹿跌超29%，携程集团跌逾11%，小马智行跌超9%，文远知行跌逾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。



- 2、特斯拉在中国推出城市道路 Autopilot 自动辅助驾驶，客服回应称与美国 FSD 功能不同。
- 3、特斯拉1月在欧洲销量暴跌 45%至 9945 辆，德国、法国销量暴跌。
- 4、特斯拉首批焕新版 Model Y 将于 2 月 26 日开启交付。
- 5、消息称自 DeepSeek 发布以来，英伟达 H20 芯片在华订单大增。
- 6、印尼和苹果就解除 iPhone 16 禁令达成协议，苹果承诺将投资 10 亿美元。
- 7、英特尔称，去年接收的两台 ASML 高数值孔径极紫外光 EUV 已投入生产。英特尔 18A 制程传良率欠佳，仅 20%-30%，下半年量产有难度。
- 8、星巴克全球裁员 1100 名，不涉及中国区。
- 9、强生旗下特诺雅达、特诺雅在中国获批用于治疗克罗恩病。
- 10、香港迪士尼十年来首度录得盈利，2024 财年赚 8.38 亿港元创新高。

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。



11、苹果投资者投票否决了关于废除“多元、平等与包容性”（DEI）计划的提议。苹果 CEO 库克表示，苹果继续计划提高年度股息。苹果将成为台积电亚利桑那工厂的最大客户。随着围绕多元化的法律环境发生变化，苹果可能不得不做出改变以遵守相关规定。

12、百度与欢聚集团达成收购协议，百度以 21 亿美元价格收购欢聚集团在国内的视频娱乐直播业务 YY Live。新协议达成后，此前存入托管账户的 16 亿美元已全额退还百度，并将投入云与 AI 基础设施建设。

➤ 商品

1、国内商品期货夜盘收盘普遍下跌，能源化工品全线下跌，原油跌 2.19%，玻璃跌 2.16%，低硫燃料油跌 1.8%，燃油跌 1.26%，橡胶跌 1.06%，沥青跌近 1%。黑色系全线下跌。农产品普遍下跌，豆二跌 1.55%，豆粕跌 1.34%，菜油跌 1.09%，豆油、菜粕跌近 1%。基本金属多数收跌，氧化铝跌 1.21%，不锈钢跌 0.91%，沪铜跌 0.69%，沪锌跌 0.68%，沪锡跌 0.64%，沪镍跌 0.6%。沪金跌 1.18%，沪银跌 1.69%。

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、中钢协数据显示，2月中旬，重点统计钢铁企业生产粗钢 2151 万吨，环比增长 0.84%，同比增长 2.38%；生铁 1908 万吨，环比下降 2.7%，同比增长 0.16%；生产钢材 2037 万吨，环比增长 4.25%，同比增长 2.62%。

3、据世界钢铁协会，2025 年 1 月全球粗钢产量同比减少 4.4%至 1.514 亿吨。

4、国际能源署（IEA）表示，预计从明年年底开始，新一轮液化天然气供应浪潮将冲击全球市场。未来几年内上线的新液化天然气项目（主要来自美国和卡塔尔）将增加每年超过 2500 亿立方米的产能，到 2030 年全球出口能力将增加近 50%。

5、上海有色网最新报价显示，2月25日，国产电池级碳酸锂价格涨 150 元报 7.59 万元/吨。

6、周二波罗的海干散货指数涨 3.69%报 1039 点，连续九日上涨。

➤ 债券

1、债市综述，债券市场再遇“过山车”行情，国债期货宽幅震荡全线收涨，30 年期主力合约涨 0.69%，盘中一度跌 0.65%；银行间主要利率债收益率宽幅波动

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。



明显下行，10年期国债“24付息国债11”收益率下行3.1bp报1.7240%，盘中最高触及1.7790%。MLF缩量平价续做，银行间资金面整体平衡。

2、中证转债指数收盘涨0.01%，万得可转债等权指数涨0.11%。其中，威派转债20%涨停涨幅最大，神码转债跌6.72%跌幅居首。

3、债券重大事件，①“20龙湖04”回售金额为25.02亿元②“25天泰实业MTN001”、“25中铝集MTN001”、“25郑州公宅MTN001（保障性租赁住房）”取消发行③“22南京软科MTN001”、“20华电MTN002B”、“二局YK01”将全额赎回④广汇汽车全资子公司未能按期足额偿付“H21汽车1”和“H23汽车1”本息⑤金科地产集团重整相关工作正稳步开展。

➤ 外汇

1、周二在岸人民币对美元16:30收盘报7.2641，较上一交易日跌157个基点，夜盘收报7.2525。人民币对美元中间价报7.1726，调贬9个基点。

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
08:30	澳大利亚1月加权CPI
08:30	澳大利亚2024年第四季度营建完工
13:00	日本2024年12月同步/领先指标终值
15:00	德国3月Gfk消费者信心指数
15:45	法国2月INSEE消费者综合信心指数
16:00	中国台湾2024年第四季度GDP终值
16:00	西班牙1月PPI
16:30	中国香港2024年第四季度GDP终值
17:00	瑞士2月ZEW投资者信心指数
20:00	美国上周MBA30年期固定抵押贷款利率
23:00	美国1月新屋销售总数
23:30	美国上周EIA原油库存

财经大事

北京时间	事件
09:20	中国央行公开市场有5389亿元逆回购到期
10:00	最高检召开“深入推进更高水平平安中国建设”新闻发布会
10:00	国务院台湾事务办公室举行新闻发布会
15:00	泰国央行公布利率决议
18:30	俄罗斯央行公布货币政策会议纪要
21:30	里奇蒙联储主席巴尔金以“通胀的前世今生”为题发表讲话
	【新股】港股蜜雪集团继续招股
	20国集团财长与央行行长会议举行，至2月27日
	香港财政司司长陈茂波公布2025-26年预算提案
	公司财报：英伟达、赛富时、劳氏、百威英博、新思科技、eBay
	首届联合国“海洋十年”海洋城市大会2月26日至27日在青岛举办
	功率半导体制造及供应链高峰论坛2月26日至28日在重庆举办
次日00:30	英国央行货币政策委员丁格拉发表讲话
次日01:00	亚特兰大联储主席博斯蒂克就经济前景和楼市发表讲话

假期提示

地区	事件
印度	因湿婆神节，股市休市一日

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。