



注：本报告资讯信息来源于万得资讯和金十数据，冠通研究整理编辑

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读免责声明。

分析师：王静，执业资格证号 F0235424/Z0000771。

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。

资讯早间报

发布日期：2025/10/23

隔夜夜盘市场走势

1. 美油主力合约收涨 3.74%，报 59.38 美元/桶；布伦特原油主力合约涨 3.54%，报 63.49 美元/桶。美国财政部长贝森特表示预计将大幅加强对俄罗斯的制裁，同时美国上周 EIA 原油库存减少 96.1 万桶，供需两端利好推动油价上涨。
2. 国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 0.18% 报 4116.60 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 1.00% 报 48.18 美元/盎司。欧盟对俄新制裁加剧能源紧张，美联储放宽银行资本要求释放流动性，美国财政政策不确定性削弱美元信用，多重因素支撑贵金属市场。
3. 伦敦基本金属多数上涨，LME 期锌涨 1.05% 报 3019.50 美元/吨，LME 期铝涨 0.88% 报 2805.50 美元/吨，LME 期铅涨 0.50% 报 1995.00 美元/吨，LME 期铜涨 0.33% 报 10658.50 美元/吨，LME 期锡持平报 35400.00 美元/吨，LME 期镍跌 0.23% 报 15140.00 美元/吨。
4. 国内期货主力合约涨多跌少，沥青涨超 2%，SC 原油、焦煤、低硫燃料油、燃油、豆粕、LPG、合成橡胶、焦炭涨超 1%。跌幅方面，沪金跌 1.56%，棕榈油、菜油跌超 1%、烧碱、豆油小幅下跌。

投资有风险，入市需谨慎。

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。



重要资讯

【宏观资讯】

1. 据央视，当地时间10月22日，俄罗斯联邦委员会在全体会议上废止了与美国政府签订的《钚管理和处置协定》。除主协议外，所有相关议定书均被宣布废止。
2. 乘联分会数据显示，10月1-19日，全国乘用车市场零售112.8万辆，同比去年10月同期下降6%，较上月同期增长7%，今年以来累计零售1,813.6万辆，同比增长8%。
3. 据外媒报道，特朗普的最新和平努力似乎遭遇挫折，俄罗斯对乌克兰发动了多次无人机和导弹袭击。乌克兰防空部队和地方当局称，周三凌晨，俄军的袭击造成基辅至少两名平民死亡，全国各地数十人受伤。
4. 国家外汇管理局10月22日发布数据显示，今年前三季度，我国涉外收支总规模11.6万亿美元，创历史同期新高，同比增长10.5%。

【能化期货】

1. 阿联酋富查伊拉石油工业区最新数据显示，截至10月20日当周，阿联酋富查伊拉港的成品油总库存为2001.4万桶，较一周前增加220.2万桶。
2. 据隆众资讯，截至2025年10月22日，中国甲醇港口库存总量在151.22万吨，较上一期数据增加2.08万吨。

投资有风险，入市需谨慎。

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。



3. EIA 报告：10 月 17 日当周美国原油出口减少 26.3 万桶/日至 420.3 万桶/日。美国国内原油产量减少 0.7 万桶至 1362.9 万桶/日。除却战略储备的商业原油库存减少 100 万桶至 4.228 亿桶，降幅 0.2%。

4. 美国财政部将俄罗斯国有石油巨头 Rosneft 和卢克石油公司列入黑名单，原因是“俄罗斯缺乏结束冲突的认真承诺”。美国财政部还制裁了这两家公司在俄的一系列子公司，所有由这两家公司直接或间接拥有 50%或以上股权的实体均被冻结。根据机构估计，这两家公司合计占该国原油出口总量的近一半，今年上半年约为每天 220 万桶。

【金属期货】

1. 伦敦金银市场协会（LBMA）新任主席呼吁重振英国的黄金期货交易，尽管此前在全球年交易规模达 35 万亿美元的实物黄金交易中心建立衍生品合约的尝试均告失败。

2. 铝生产商世纪铝业公司近日发布公告，其全资子公司因电气设备故障，已暂时停止了位于冰岛 Grundartangi 铝冶炼厂两条电解槽生产线中的一条，冶炼厂的第二条电解槽生产线未受影响，继续满负荷运行，此次停产使该冶炼厂的产量减少了约三分之二，事故发生期间未造成人员伤亡。

3. 据国家统计局数据显示，中国 9 月精炼铜产量同比增长 10.1%至 127 万吨。中国 9 月氧化铝产量同比增长 8.7%至 800 万吨。

4. 据硅业分会，本周在产多晶硅企业维持在 11 家。根据各多晶硅企业四季度的排产计划，西南地区部分产能预计在 11 月份进入枯水期后逐步检修、减产，预计 10 月为全年产量高峰，11-12 月将逐步回落。预计 2025 年，全年国内多晶硅产量约 134 万吨，同比大幅减少 27.3%，与同期需求相比略显过剩，全年累库量预计在 2 万吨左右。

投资有风险，入市需谨慎。

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。



5. 据 SMM，近日，河北地区接上级环保部门通知，将对入厂车辆进行管控，其中国五及国五以下车辆不允许进厂，当地再生铅企业、铅蓄电池企业的废料和铅锭等运输均受到影响，运输周期拉长。
6. 据 Mysteel 数据显示，中国 9 月工业硅产量为 412031 吨，8 月产量为 380502 吨，环比增加 8.29%。其中新疆产量为 190035 吨，环比增加 11.68%。四川产量为 66164 吨，环比增加 0.56%。云南产量为 55890 吨，环比大增 2.78%。
7. 据外媒报道，安哥拉矿业部长周三宣布，安哥拉第一座大型铜矿 Tetelo 即将投产，这座价值 2.5 亿美元的矿山由安哥拉星耀伊卡洛斯有限公司所有，预计在运营的头两年每年将生产 2.5 万吨铜精矿。

【黑色系期货】

1. 据 Mysteel，乌海及棋盘井露天煤矿产能约 2830 万吨，多数因边坡治理及资源重组等原因停产，仅乌达区三个灭火工程煤矿仍在正常生产。近期当地环保检查日趋严格，在产煤矿产发运受限，但产量方面影响甚微。
2. 10 月东北部分钢厂复产，但冬季生产积极性较低。调研显示，辽宁 2 家钢厂已复产，1 家月底复产，1 家 11 月初复产，2 家待定；吉林 1 家复产，黑龙江 2 家均已复产。另有 3 家辽宁钢厂将再次检修。目前东北日均产量减少 4.4 万吨，检修产线 19 条。
3. 内蒙古自治区各辖区盟市 4.3 焦炉已于 2024 年 12 月 31 日全部关停，辖区内 27 座焦炉，炭化室高度均为 5.5 米、6.25 米、6.75 米、7.25 米为主，焦化产能合计 5570 万吨，主产准一、二级湿熄焦和准一、二级、高硫干熄焦为主。
4. 内蒙古自治区工业和信息化厅发布关于做好 2025-2026 年水泥常态化错峰生产工作的通知，其中提到，全区所有水泥熟料生产线都应进行错峰生产。2025 年 11 月 1 日零时至 2026 年 3 月 31 日 24 时，共 5 个月实行错峰生产。

投资有风险，入市需谨慎。

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。



5. 淡水河谷发布三季度产销报告，报告显示 2025 年三季度铁矿石总产量为 9440 万吨，环比增长 12.9%，同比增长 3.8%；铁矿石总销量为 8600 万吨，环比增长 11.21%，同比增长 5.1%。

6. 截止 10 月 22 日当周，据找钢网数据显示，全国重点钢材品种产量、库存如下：全国建材产量 460.97 万吨，较上周增加 0.77 万吨；厂库 493.54 万吨，较上周减少 7.84 万吨；社库 553.70 万吨，较上周减少 14.88 万吨；总库存 1047.24 万吨，较上周减少 22.72 万吨；表需 483.69 万吨，较上周增加 33.17 万吨。

【农产品期货】

1. 印尼能源部长 Bahlil Lahadalia 表示，印尼 2025 年 1-9 月生物柴油消费量为 1057 万公升，较去年同期的 961 万公升增加近 10%。

2. 美国大豆行业组织——美国大豆协会和美国大豆出口委员会的代表周二在爱荷华州得梅因举行的一次会议间隙表示，收割的大豆没有运往出口中心，而是被储存起来。他们补充说，如果天气状况变坏，一些农民可能面临财务崩溃。

3. 据船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 10 月 1-20 日棕榈油出口量为 793571 吨，较上月同期出口的 559829 吨增加 41.75%。

4. 俄罗斯农业部宣布，10 月 22 日起小麦出口关税下调 66%，至每吨 99.1 卢布。大麦和玉米的关税税率保持为零。

5. 据马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据，马来西亚 10 月 1-20 日棕榈油产量预估增加 10.77%，其中马来半岛增加 4.54%，沙巴增加 21.99%，沙撈越增加 16.69%，婆罗洲增加 20.45%。

6. 据农业农村部“全国农产品批发市场价格信息系统”监测，自进入 8 月份，猪肉批发均价已连降十周。中国农业科学院北京畜牧兽医研究所研究员朱增勇表示，至于猪价还会跌多久，他表示，10 月中旬的猪价或已是全年低位。

投资有风险，入市需谨慎。

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。



7. 据外媒报道，巴西植物油行业协会（Abiove）预测，巴西 2025/26 年度大豆产量预计将达到 1.785 亿吨，上年度为 1.718 亿吨。巴西 2026 年大豆出口量将达到 1.11 亿吨，高于 2025 年的 1.095 亿吨。巴西 2025/26 年度大豆压榨量达 6050 万吨，高于上年度的 5850 万吨。

金融市场

➤ 金融

1、A 股缩量震荡，题材股轮动提速，地产、深地经济、银行板块涨幅居前，农业银行录得 14 连阳，股价续创历史新高；电解液、黄金、海南板块领跌，稀土、半导体板块下跌。截至收盘，上证指数跌 0.07% 报 3913.76 点，深证成指跌 0.62%，创业板指跌 0.79%。A 股全天成交额 1.69 万亿元。

2、香港恒生指数收盘跌 0.94% 报 25781.77 点，恒生科技指数跌 1.41%，恒生中国企业指数跌 0.85%。医药股高开低走，科网股普跌。南向资金净买入超 100 亿港元，中国海洋石油获净买入 14.25 亿港元。

3、深圳出台推动并购重组高质量发展行动方案，支持战略性新兴产业和未来产业的并购重组，力争到 2027 年底，累计完成并购项目超 200 单、交易总额超 1000 亿元。方案提出，支持深交所与港交所探索并购重组及股债融资机制互联互通。

4、港交所行政总裁陈翊庭指出，正与沪深交易所就沪深港通纳入 REITs、引入大宗交易机制以及人民币柜台纳入港股通等项目进行紧密合作，希望可以尽快落实。

5、近期，上市公司及公募基金三季报披露了多位知名基金经理的调仓路径。在结构化行情极致演绎的三季度，这些基金经理积极出手调仓换股。部分基金经理表示，中国权益市场长期稳健向好的态势日渐明朗，海外扰动因素出现边际

投资有风险，入市需谨慎。

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。



改善，美元流动性有望迎来拐点，会对中国股票市场的流动性带来更大的提升。不过，四季度宏观事件的影响仍有不确定性，成长板块将表现出较大的波动性。

6、高盛最新研报认为，中国股市的投资逻辑正在发生根本性转变，市场已进入一个更持久、波动性更低的“慢牛”阶段。在盈利增长和估值修复的双重驱动下，到2027年底，包括A股和H股在内的中国关键股指有约30%的上涨潜力。

➤ 产业

1、《节能与新能源汽车技术路线图3.0》正式发布，提出到2040年，新能源乘用车渗透率达到85%以上，其中BEV占80%；L4级智能网联汽车全面普及，L5级智能网联汽车开始进入市场。

2、区域性中小银行拉开新一轮存款利率下调序幕。10月以来，已有平阳浦发村镇银行、嵩县兴福村镇银行、汕头湾海农商银行、昆明官渡沪农商村镇银行等10余家中小银行密集公告，下调存款利率，最大下调幅度达80个基点。

3、国家新闻出版署公布10月份游戏版号，共有159款国产游戏、7款进口游戏获批。发放数量在年内维持高位，仅次于8月的173款。腾讯、中青宝、三七互娱、冰川网络、游族网络、恺英网络等均有新游在列。

4、自然资源部副部长孙书贤表示，2025年度中国地理信息产业总产值将增至近万亿元。要加强时空信息基础设施建设，夯实数据资源基底。优先推动与民生紧密相关社会需求迫切的数据资源向社会开放。

5、据民航局数据，前三季度，民航全行业完成运输总周转量、旅客运输量、货邮运输量分别为1220.3亿吨公里、5.8亿人次、739.5万吨，同比分别增长10.3%、5.2%和14%。

6、南京推出多子女家庭公积金支持政策，公积金贷款最高额度上浮20%，购买新建绿色二星级以上或改善型商品住宅贷款额度再上浮20%。

投资有风险，入市需谨慎。

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。



➤ 海外

1、美国财政部最新公布的数据显示，截至10月21日，美国联邦政府债务规模总额首次超过了38万亿美元。这距离8月中旬美国联邦政府债务总额达到37万亿美元仅过去两个多月。

2、美国政府停摆已持续22天，成为史上第二长停摆事件，两党在即将到期的医疗补贴问题上依然僵持不下。由于美国总统特朗普预计将于本周晚些时候访问亚洲，国会议员和助手们认为，此次政府停摆有可能会持续到11月，并超过特朗普首个任期时35天的停摆纪录。

3、美国总统特朗普表示，他认为与俄罗斯总统普京会面“不合适”，所以取消了和普京在布达佩斯的会面。此前，美国宣布对俄罗斯最大的石油生产商实施制裁，祭出了特朗普政府为施压俄罗斯总统普京结束俄乌冲突迄今为止力度最大的举措。

4、欧盟轮值主席国丹麦宣布，欧盟各成员国已批准对俄罗斯实施第19轮制裁，制裁措施包括禁止进口俄罗斯液化天然气等。

5、日本首相高市早苗已下令推出新一轮经济措施，规模或超过去年的13.9万亿日元，以减轻通胀给家庭和企业造成的负担。日本新任财务大臣片山皋月称，追加预算的规模将足够充裕。

6、知情人士称，印度与美国即将达成一项贸易协议，或将印度输美商品关税从约50%降至15%-16%。印度政府或同意逐步减少俄罗斯石油进口，并允许美国出口更多非转基因玉米和豆粕。

7、美联储拟放宽针对大型银行的资本要求提案。部分官员估算，按照美联储新方案，大部分大型银行的整体资本要求将仅增加约3%至7%，低于2024年妥协版本中提出的9%增幅。

投资有风险，入市需谨慎。

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。



8、受半导体出口增长拉动，日本9月出口同比增长4.2%，为五个月来首次扩张。9月对美出口同比减少13.3%，连续6个月减少，其中对美汽车出口下降24.2%，半导体制造设备出口下滑45.7%。

9、英国9月CPI同比持平于3.8%，低于市场预期的4%；核心CPI放缓至3.5%，低于预期的3.7%。由于通胀保持稳定，交易员加大了对英国央行降息的押注。

➤ 国际股市

1、美国三大股指全线收跌，道指跌0.71%，标普500指数跌0.53%，纳指跌0.93%。赛富时跌超2%，卡特彼勒跌逾2%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数跌0.51%，亚马逊跌近2%，苹果跌超1%。奈飞跌超10%，创2020年4月以来最大单日跌幅。中概股多数下跌，小马智行跌近7%，禾赛科技跌超5%。白宫再度酝酿出口管制的消息加剧了投资者对国际贸易争端激化的担忧。令人失望的企业财报也给市场带来压力。

2、欧洲三大股指收盘涨跌不一，德国DAX指数跌0.74%，法国CAC40指数跌0.63%，英国富时100指数涨0.93%。欧股走势受企业财报超预期及中美贸易缓和情绪支撑，但部分板块承压导致分化。

3、新加坡金融管理局副主席徐芳达表示，新加坡计划于11月份公布一系列措施，支持上市公司为股东创造更高价值，并积极与投资者就业务规划进行沟通。

4、特斯拉第三季度营收281亿美元，预估263.6亿美元。第三季度经营利润16.2亿美元，预估16.5亿美元。第三季度毛利率为18.0%。擎天柱（Optimus）的第一代生产线正在安装，以筹备大规模量产。特斯拉股价盘后下跌2%。

5、IBM第三季度营收163.3亿美元，市场预估161亿美元；三季度自由现金流23.7亿美元，预估22.1亿美元。IBM预计全年自由现金流140亿美元，市场预估134.8亿美元。IBM美股盘后跌超4%。

投资有风险，入市需谨慎。

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。



➤ 商品

1、美油主力合约收涨 3.74%，报 59.38 美元/桶；布伦特原油主力合约涨 3.54%，报 63.49 美元/桶。美国财政部长贝森特表示预计将大幅加强对俄罗斯的制裁，同时美国上周 EIA 原油库存减少 96.1 万桶，供需两端利好推动油价上涨。

2、国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 0.18%报 4116.60 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 1.00%报 48.18 美元/盎司。欧盟对俄新制裁加剧能源紧张，美联储放宽银行资本要求释放流动性，美国财政政策不确定性削弱美元信用，多重因素支撑贵金属市场。

3、世界黄金协会数据显示，9 月，全球实物黄金 ETF 创有史以来最大单月流入规模，推动三季度总流入达到创纪录的 260 亿美元。截至三季度末，全球黄金 ETF 资产管理总规模增至 4720 亿美元，再创历史新高；总持仓环比增长 6%至 3838 吨，较历史峰值仅低 2%。

4、伦敦基本金属多数上涨，LME 期锌涨 1.05%报 3019.50 美元/吨，LME 期铝涨 0.88%报 2805.50 美元/吨，LME 期铅涨 0.50%报 1995.00 美元/吨，LME 期铜涨 0.33%报 10658.50 美元/吨，LME 期锡持平报 35400.00 美元/吨，LME 期镍跌 0.23%报 15140.00 美元/吨。

5、淡水河谷第三季度铁矿石产量为 9440 万吨，同比增长 3.8%，为 2018 年第四季度以来的最高水平。淡水河谷表示，其三大主要业务（铁矿石、铜和镍）正朝着全年产量指引区间的上限迈进。

➤ 债券

1、国内债市整体窄幅整理，银行间市场现券收益率普遍变动不大；国债期货多数小幅走升，30 年期主力合约涨 0.1%。央行开展 1382 亿元逆回购操作，净投放 947 亿元，随着税期及月末临近，银行间市场资金面稍显敛意但整体仍稳。

投资有风险，入市需谨慎。

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。



2、美债收益率普遍下跌，2年期美债收益率跌0.43个基点报3.4403%，3年期美债收益率跌1.12个基点报3.4386%，5年期美债收益率跌0.52个基点报3.5464%，10年期美债收益率跌0.58个基点报3.9474%，30年期美债收益率跌0.66个基点报4.5287%。

3、印尼计划发行以离岸人民币计价的主权债券，这将是该国首次进入点心债市场。知情人士称，预计此次债券发行的期限包括5年期和10年期。

4、知情人士透露，软银集团计划通过发行美元债券筹集约15亿至20亿美元，并发行欧元债券筹集约5亿欧元。

➤ 外汇

1、据国家外汇局，今年前三季度，我国涉外收支总规模为11.6万亿美元，创历史同期新高。受十一假期对跨境收付的季节性影响，9月跨境资金小幅净流出31亿美元，但10月以来已转为净流入，银行代客结汇和售汇大体相当。

2、周三在岸人民币对美元16:30收盘报7.1245，较上一交易日下跌74个基点，夜盘收报7.1240。人民币对美元中间价报7.0954，较上一交易日调贬24个基点。

3、纽约尾盘，美元指数跌0.06%报98.91，非美货币多数下跌，欧元兑美元涨0.09%报1.1610，英镑兑美元跌0.10%报1.3357，澳元兑美元跌0.12%报0.6481，美元兑日元涨0.02%报151.9655，美元兑加元跌0.20%报1.3996，美元兑瑞郎跌0.04%报0.7961，离岸人民币对美元上涨11个基点报7.1257。

投资有风险，入市需谨慎。

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。



财经日历 Economic Calendar

经济数据

北京时间	指标
07:50	日资上周买进外国股票/债券
07:50	外资上周买进日本股票/债券
09:00	中国9月Swift人民币在全球支付中占比
13:00	新加坡9月CPI
14:45	法国10月INSEE制造业/商业信心指数
16:30	中国香港9月综合CPI
18:00	英国10月CBI工业订单差值
20:30	加拿大8月零售销售
22:00	欧元区10月消费者信心指数初值
22:00	美国9月成屋销售总数年化
22:30	美国上周EIA天然气库存
23:00	美国10月堪萨斯联储制造业产出/综合指数
	美国上周初请失业金人数
次日04:30	上周外国央行持有美国国债情况
次日06:00	澳大利亚10月标普全球制造业/服务业/综合PMI初值

财经大事

北京时间	事件
09:20	中国央行公开市场有2360亿元逆回购到期
17:15	英国央行副行长伍兹发表讲话
19:00	土耳其央行公布利率决议
19:00	乌克兰央行公布利率决议
21:30	欧洲央行首席经济学家连恩发表讲话
22:00	美联储金融监管副主席鲍曼就金融监管机构的监督问题作证词陈述
22:25	美联储理事巴尔发表讲话
	二十届四中全会于10月20日至23日召开
	2025第五届航空航天增材制造大会将于10月23日至24日在上海举办
	2025上海国际消费电子展将于10月23日举办
	2025（第二十七届）中国国际矿业大会将于10月23日至25日在天津举办
	2025中国工业AI大会（IAIC 2025）将于10月23日至24日在杭州举办
	韩国央行公布利率决议
	欧元峰会举行，欧洲央行行长拉加德将出席
	【财报】亿纬锂能、霍尼韦尔、英特尔公司、福特汽车

数据来源：Wind

投资有风险，入市需谨慎。

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。