



资讯早间报

制作日期：2025/1/6

隔夜夜盘市场走势

1. 国内商品期货夜盘收盘多数下跌，能源化工品涨跌不一，原油涨 1.59%，玻璃涨 1.35%，丁二烯橡胶涨 1.06%，纸浆涨 1.03%，低硫燃料油涨 1.01%，橡胶跌 1.26%，甲醇跌近 1%。黑色系涨跌互现。农产品多数下跌，豆二跌 1.29%，豆粕跌 1.04%，豆一跌 1.02%，豆油跌 1.02%，菜粕跌近 1%。基本金属涨跌不一，沪锡涨 1.89%，沪铜涨 1.08%，沪镍涨 0.57%，不锈钢涨 0.51%，沪铅跌 0.21%，沪铝跌 0.55%，沪锌跌 0.79%。沪金涨 0.07%，沪银涨 0.54%。
2. 国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX 黄金期货跌 0.61%报 2652.7 美元/盎司，周涨 0.79%，COMEX 白银期货涨 0.67%报 30.1 美元/盎司，周涨 0.44%。
3. 国际油价集体上涨，美油 2 月合约涨 1.29%报 74.07 美元/桶，周涨 4.92%；布油 3 月合约涨 0.91%报 76.62 美元/桶，周涨 3.84%。
4. 伦敦基本金属收盘涨跌不一，LME 期铜涨 1.03%报 8893.5 美元/吨，周跌 0.99%；LME 期锌跌 1.21%报 2891.5 美元/吨，周跌 4.62%；LME 期镍涨 1.07%报 15240 美元/吨，周跌 0.46%；LME 期铝跌 1.38%报 2494 美元/吨，周跌 2.5%；LME 期锡涨 1.59%报 29010 美元/吨，周涨 0.69%；LME 期铅跌 0.7%报 1921 美元/吨，周跌 2.46%。
5. 芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约全线收跌，大豆期货跌 2%报 991.75 美分/蒲式耳，周涨 0.2%；玉米期货跌 1.85%报 451 美分/蒲式耳，周跌 0.66%；小麦期货跌 3.16%报 528.5 美分/蒲式耳，周跌 3.29%。

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. 国家发展改革委副秘书长袁达表示，下一步，国家发展改革委将重点做好以下工作：加大保障和改善民生力度。更大力度稳就业、促增收，提高社会保障水平，增加公共服务优质供给，落实好产业、就业等帮扶政策。有效防范化解重点领域风险。推动房地产市场止跌回稳，继续提振资本市场，稳妥处置地方中小金融机构风险，持续强化粮食、能源资源、产业链供应链和数据等领域安全能力建设。
2. 上海航运交易所数据显示，截至1月3日，上海出口集装箱运价综合指数报2505.17点，与上期比涨44.83点；中国出口集装箱运价指数报1547.74点，涨2.2%。
3. 中国人民银行货币政策委员会召开2024年第四季度例会。会议研究了下一阶段货币政策主要思路，建议加大货币政策调控强度，提高货币政策调控前瞻性、针对性、有效性，根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况，择机降准降息。
4. 当地时间1月5日，以色列国防部长卡茨前往以北部一军事基地视察时表示，如果黎巴嫩真主党不从黎南部撤军，黎以停火协议将不复存在，以色列将被迫采取行动。
5. 以色列否认哈马斯接受以方提出的被扣押人员释放名单。
6. 胡塞武装：胡塞武装向以色列海法一座发电站发射一枚高超音速导弹。
7. 乌军称在库尔斯克方向发起大规模进攻。俄国防部随后确认，并表示俄军在该地区击退了乌克兰的两次反击。

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. 据隆众资讯，截至1月2日，PVC生产企业产能利用率在80.45%环比减少0.18%，同比增加0.95%；其中电石法在80.79%环比增加0.62%，同比增加1.23%，乙烯法在78.99%环比减少2.94%，同比减少0.35%。
2. 据Wind数据，截至1月2日，华东港口甲醇库存为56.57万吨，2024年12月26日为55.31万吨，环比增加1.26万吨。
3. 贸易商表示，沙特阿拉伯可能会在2月份提高售往亚洲的原油价格，这将是三个月首次，反映了上个月中东基准油价的上涨趋势。一份对六位亚洲炼油厂消息人士的调查显示，2月阿拉伯轻质原油的官方售价或将上涨20-50美分/桶，此前一个月曾跌至四年低点。
4. 拜登将禁止在美国大片水域进行新的石油钻探活动。

【金属期货】

1. 多晶硅龙头大全能源近日宣布为破除“内卷式”恶性竞争，将进行有序减产控产。据消息人士透露，在大全能源发布减产公告的第二天，内蒙古大全新能源有限公司突然电话通知员工放假，但没有出具有关文件。
2. 上期所数据显示，上周铜库存增加9002吨，铝库存减少7946吨，锌库存减少6324吨，铅库存减少3248吨，镍库存减少1444吨，锡库存减少333吨。
3. 印尼自由港公司（PTFI）正在与政府讨论，在其新建的Manyar冶炼厂恢复运营前，继续出口铜精矿。该公司原本计划在12月底前启动新的冶炼厂，但由于10月发生火灾，Manyar冶炼厂至今未能全面恢复，维修工作预计将在年中完成。

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. Mysteel 统计全国 45 个港口进口铁矿石库存总量 14876.94 万吨，环比增 13.88 万吨，45 港日均疏港量 318.26 万吨，环比降 5.95 万吨。Mysteel 统计全国 47 个港口进口铁矿库存为 15610.44 万吨，环比增 14.38 万吨；日均疏港量 334.00 万吨降 3.49 万吨。

2. Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 78.1%，环比上周减少 0.61 个百分点，同比去年增加 2.47 个百分点；日均铁水产量 225.2 万吨，环比上周减少 2.67 万吨。

3. Mysteel 数据，全国样本生铁企业 64 座高炉中有 35 座停产检修，检修高炉容积合计 8473m³，周度产能利用率为 51.00%，周环比下降 3.69%，月环比下降 8.15%。厂内生铁库存 43.94 万吨，周环比增加 0.58 万吨。

4. Mysteel 统计全国 187 家独立硅锰企业样本开工率为 45.29%，较上周增长 0.26%；日均产量为 28740 吨，环比增加 405 吨，创近 5 个月来新高。

5. 据中钢协，12 月下旬，21 个城市 5 大品种钢材社会库存 659 万吨，环比减少 12 万吨，下降 1.8%，库存降至本年最低水平；螺纹钢库存 252 万吨，环比减少 8 万吨，下降 3.1%，库存继续下降，降幅有所收窄。

6. 据钢银电商，截至 1 月 6 日当周，全国钢市总库存量为 595.83 万吨，较上周环比减少 0.91 万吨（-0.15%），包含 39 个城市，共计 147 个仓库。其中，建筑钢材库存总量为 272.30 万吨，较上周环比增加 1.71 万吨，（+0.63%）包含 30 个城市，共计 89 个仓库。

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。



【农产品期货】

1. 印尼能源部长表示，他签署了一项法令，2025 年分配 1560 万千升生物柴油，其中包括向非工业买家分配 755 万千升。他补充说，印尼将很快把生物柴油中的棕榈油燃料掺混比例从目前的 35%提高到 40%。政府将努力在明年将这一比例提高到 50%。

2. 据外媒报道，美国农业部发言人称，美国农业部截至 1 月 2 日当周出口销售报告将推迟一天至 1 月 10 日（周五）公布，因 1 月 9 日为纪念前总统卡特全国哀悼日。

3. 印度 2024-2025 年度糖消费量预计将低于 2800 万吨，较前一年减少约 150 万吨。根据印度糖厂协会（ISMA）的数据，今年前四个月（2024-25 年度）的国内销售配额比去年同期减少 70 万吨。

4. 加拿大谷物委员会发布的数据显示，截至 12 月 29 日当周，加拿大油菜籽出口量较前周减少 27%至 13.84 万吨，之前一周为 18.96 万吨。自 2024 年 8 月 1 日至 2024 年 12 月 29 日，加拿大油菜籽出口量为 453.27 万吨。截至 12 月 29 日，加拿大油菜籽商业库存为 118.54 万吨。

5. 根据美国农业部海外农业服务局（FAS）表示，将巴西 2024-2025 年度大豆种植面积预测从之前的 4630 万公顷上调至 4700 万公顷。除了上调种植面积预测以外，FAS 还根据每公顷 3.51 吨的单产，将 2024-25 年度大豆产量预估从之前的 1.61 亿吨提高到创纪录的 1.65 亿吨。

6. 据 Wind 数据显示，截至 1 月 3 日当周，自繁自养生猪养殖利润为盈利 168.82 元/头，12 月 27 日为盈利 115.36 元/头；外购仔猪养殖利润为亏损 72.67 元/头，12 月 27 日为亏损 122.75 元/头。

7. 交易商表示，印度 12 月豆油进口量环比上月增加 3%至 42 万吨，为 4 个月以来最高水平；棕榈油进口量环比上月减少 40%至 50.3 万吨，为 9 个月以来最低

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。



水平。印度 12 月植物油进口量环比上月减少 25%至 119 万吨，为 3 个月以来最低水平。

8. 粮农组织食品价格指数 2024 年 12 月平均为 127.0 点，环比下跌 0.6 点（0.5%），食糖、乳制品、植物油及谷物价格指数的跌幅完全抵消了肉类价格的涨幅。

9. 美国农业部数据显示，美国 2024/2025 年度大豆出口净销售为 48.5 万吨，低于市场预期，前一周为 97.8 万吨；2025/2026 年度大豆净销售 0 万吨，前一周为 12.5 万吨。美国 2024/2025 年度玉米出口净销售为 77.7 万吨，低于市场预期，前一周为 171.1 万吨。

10. 国家统计局发布 2024 年 12 月下旬流通领域重要生产资料市场价格变动情况。据对全国流通领域 9 大类 50 种重要生产资料市场价格的监测显示，2024 年 12 月下旬与 12 月中旬相比，14 种产品价格上涨，33 种下降，3 种持平。其中，生猪（外三元）价格为 15.7 元/千克，较上期跌 0.6%。

金融市场

➤ 金融

1、本土所正在公募基金审计市场崛起。截至 2024 年底，在国内公募基金审计市场上，本土所、外资所的市占率分别是 23.34%、76.66%。一位审计行业资深人士表示，2024 年是本土所参与金融行业审计业务竞争的元年。直接原因是普华永道作为该领域龙头，在 2024 年被监管处罚让出了绝大部分市场份额。

2、2024 年 12 月沪深北三地交易所受理 IPO 情况较前 11 个月明显回温。当月北交所新受理 32 家 IPO 企业，占全年受理家数的近 50%，上交所情况类似，深交所当月受理 2 家，占比 67%。伴随大量 IPO 企业终止，当前上市排队现象得以缓

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。



解。从保荐机构分布情况来看，大型券商仍然占据优势。中信证券以 24 家排队企业的数量继续排在第一。

3、跨境理财通 2.0 落地一月后，首批 14 家试点券商展业，有总部在粤港澳大湾区的内地券商正在谋求第二批跨境理财通展业资格。部分未在香港设立分支机构的内地券商亦有展业意愿，在搭建系统和团队的同时，正在积极寻找在香港展业的券商作为业务合作方。

4、近期，多家银行发布降低代销基金费率公告。民生银行、交通银行、农业银行及部分城商行均对部分基金采取费率优惠，优惠时间、力度各异。银行降费主要为提升竞争力、增加中间业务收入及向买方投顾转型。业内人士认为，此举虽有助于拉动业务收入增长，但银行也需加强管理、创新服务。同时，降费让利是大势所趋，但合理费率对行业发展有益。

5、监管三令五申之下，仍有证券从业人员铤而走险“触红线”。新年伊始，多家券商或相关责任人因违规炒股吃了罚单。多地证监局日前开出罚单，涉及国都证券、华源证券等公司或责任人。随着处罚落地，一些从业人员长期违规炒股的细节也随之曝光。2024 年，针对证券从业人员违规炒股，监管全年发出罚单超百张，涉及从业人员超 150 名、券商 10 余家。

➤ 楼市

1、2024 年北京土地市场相对沉寂，随着一批优质地块在年末推出，市场才有所升温。2025 年年初两宗土地火爆成交，从土拍规则上看，两宗地块不设最高限价，没有配建要求，以“价高者得”为拍卖原则，且商品房不设销售指导价，意味着新房将回归市场定价机制。

2、海南省房地产业协会会长赵汎表示，2025 年，包括海南房地产市场在内，楼市的回暖和发展仍面临挑战，政策支持和市场调节有望推动市场逐步回稳。希望政府能结合各企业情况，有针对性“保企业主体”，扶持房企“活下去”“站起来”；重新调研和评估安居房用地出让及建造规模，根据市场情况，多措并举盘活商办用房，允许写字楼性质楼盘转住宅等其他性质。

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、“撤辣”之后，香港楼市明显回温，2024 年全年成交量同比上升，整体楼宇买卖合同登记量达 67979 宗，较 2023 年同期增长 17.1%，创近三年新高。与此同时，比较多的内地客户认同香港物业目前的价格处于低位水平且租金回报率较高，适合进行资产配置。

➤ 产业

1、国家数据局数字经济司组织召开促进平台经济创新发展工作研讨会。会上，平台企业纷纷表示，将加强开放共享和互联互通，着力增强核心竞争力，提升产品质量和服务能力水平，积极履行社会责任，防范化解“内卷式”竞争，持续巩固经营向好态势，实现创新发展。

2、2025 年全国文化和旅游厅局长会议在京召开。会议要求，要全力办好各类重大文艺活动，推出更多契合新时代的艺术精品，持续促进产业扩容强链提质增效，有效推进旅游产品开发宣传推介，持续营造规范有序便利市场环境，拓展文化和旅游交流合作新渠道。

3、2025 中国冰雪旅游海外推广季在哈尔滨启动。中外与会嘉宾在致辞中表示，中国冰雪旅游的资源得天独厚，未来发展前景可观，应在游客互推、冰雪研发、项目开发等方面加强国际合作，共享冰雪旅游的发展机遇。

4、浪潮华光光电成立二十五周年大会暨浪潮半导体产业园投产仪式在济南举行。浪潮半导体产业园总投资 6 个多亿，投产后年产半导体激光芯片、器件等 6000 多万只。

➤ 海外

1、美国中部遭遇风暴袭击，从平原地区到大西洋沿岸中部地区近 6000 万人处于冬季警报之下。堪萨斯州、阿肯色州、肯塔基州和弗吉尼亚州已宣布进入紧急状态。

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、沙特财政部长批准 2025 年度借款计划，估计资金需求约为 1390 亿里亚尔。

➤ 国际股市

1、日本制铁公司计划就收购美国钢铁公司受阻起诉美国政府。诉讼将涉及美国外国投资委员会在审查收购过程中的手续合理性等问题。如果收购失败，日铁可能需要向美钢支付 5.65 亿美元的违约金。日本政府计划支持日铁起诉美国政府。

2、意大利计划斥资 15 亿美元与 SpaceX 签订电信安全服务协议。

➤ 商品

1、我国在青藏高原取得找矿重大突破，新发现铜矿资源量 2000 余万吨。据介绍，在青藏高原形成了玉龙、多龙、巨龙—甲玛和雄村—朱诺四个千万吨级的铜矿资源基地，预测资源潜力达 1.5 亿吨，青藏高原有望成为世界级铜资源基地。

➤ 债券

1、中金固收报告称，拉长时间维度来看，政策利率和货币市场利率最终仍需补降，一季度债市或仍以牛平格局为主，但二季度之后，伴随汇率约束减弱，国内货币政策放松空间有望打开，长端利率在行情已经前置的情况下，二季度后降幅或放缓，收益率曲线或重回牛陡。

2、2024 年，受债市走牛影响，债券基金不仅稳健，收益表现也不错。数据可查的 2821 只中长期纯债型基金中，有超 99% 的基金获得了正向收益，且平均回报约为 4.62%，相较 2023 年、2022 年的平均回报分别增长 0.97 个百分点、2.28 个百分点。

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。



3、伴随市场利率持续下行，货币基金收益率震荡走低，九成货基的7日年化收益率已进入“1”时代，有38只货基7日年化收益率低于1%。多位业内人士表示，预计2025年利率“易下难上”，货币基金收益率短期或难以显著回升。但从长期看，货基仍是活钱理财的较好选择。

➤ 外汇

1、2025年中国人民银行工作会议、全国外汇管理工作会议1月3日至4日在京召开。会议总结2024年工作，分析当前形势，部署2025年工作。市场专家认为，2025年央行将继续创新丰富金融工具，维护金融市场稳定，着力拓展货币政策空间；同时，2025年人民币汇率面临的环境可能更为复杂，央行、外汇局向市场传递了稳汇率的坚定决心，前瞻性对市场预期进行引导。



财经日历

Economic Calendar

经济数据

北京时间	指标
5:00	韩国12月外汇储备
8:30	中国香港12月标普全球制造业PMI
8:30	日本12月服务业PMI终值
8:30	日本12月综合PMI终值
9:45	中国12月财新服务业PMI
9:45	中国12月财新综合PMI
10:00	越南12月CPI年率
13:00	印度12月服务业PMI终值
14:30	瑞士11月实际零售销售年率
16:15	西班牙12月服务业PMI
16:20	中国台湾12月外汇存底
16:50	法国12月服务业PMI终值
16:55	德国12月服务业PMI终值
17:00	欧元区12月服务业PMI终值
17:30	欧元区1月Sentix投资者信心指数
17:30	英国12月服务业PMI终值
21:00	德国12月CPI月率终值
22:45	美国12月标普全球服务业PMI终值
23:00	美国11月工厂订单月率

财经大事

北京时间	事件
2:15	美国2027年FOMC票委、旧金山联储主席戴利参加一场小组讨论
9:20	中国央行891亿元7天期逆回购到期
11:00	泰国央行就经济和货币政策举行货币政策论坛
22:30	美联储理事丽莎·库克发表讲话
待定	美国国会认证特朗普赢得2024年大选
待定	韩国宪法法院就尹锡悦弹劾案召开法官会议

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。