



## 资讯早间报

制作日期：2025/02/10

### 隔夜夜盘市场走势

1. 国内商品期货夜盘收盘多数上涨，能源化工品涨跌不一，燃油涨 2.25%，原油涨 1.27%，丁二烯橡胶跌 2.62%，20 号胶跌 1.71%，橡胶跌 1.06%。黑色系多数上涨。农产品普遍上涨，棕榈油涨 1.41%，棉纱涨 1.09%。基本金属涨跌互现，沪铜涨 0.89%，沪锡涨 0.52%，沪铅涨 0.47%，沪铝涨 0.2%，沪锌跌 0.08%，不锈钢跌 0.19%，沪镍跌 0.33%。沪金涨 0.58%，沪银持平。
2. 国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX 黄金期货涨 0.33%报 2886.1 美元/盎司，周涨 1.8%，COMEX 白银期货跌 1.35%报 32.185 美元/盎司，周跌 0.25%。
3. 国际油价全线上涨，美油 3 月合约涨 0.64%报 71.06 美元/桶，周跌 2.03%；布油 4 月合约涨 0.59%报 74.73 美元/桶，周跌 1.24%。
4. 伦敦基本金属多数收涨，LME 期铜涨 1.76%报 9440 美元/吨，周涨 4.33%；LME 期锌涨 0.85%报 2842 美元/吨，周涨 3.65%；LME 期镍跌 0.45%报 15740 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。



吨，周涨 3.48%；LME 期铝涨 0.34%报 2628 美元/吨，周涨 1.31%；LME 期锡涨 0.09%报 31030 美元/吨，周涨 3.08%；LME 期铅涨 0.05%报 1990 美元/吨，周涨 2.08%。

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 1.13%报 1048.5 美分/蒲式耳，周涨 0.62%；玉米期货跌 1.56%报 487.5 美分/蒲式耳，周涨 1.14%；小麦期货跌 0.98%报 582 美分/蒲式耳，周涨 4.02%。

## 重要资讯

### 【宏观资讯】

1. 上海航运交易所数据显示，截至 2 月 7 日，上海出口集装箱运价综合指数报 1896.65 点，与上期比跌 148.80 点；中国出口集装箱运价指数报 1415.03 点，上期比跌 6.0%。

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.乘联分会数据显示，预估特斯拉中国1月新能源乘用车批发销量为63238辆，同比下降11.5%，环比下降32.6%。根据月度初步数据综合预估1月全国新能源乘用车厂商批发销量90万辆，同比2024年1月增长31%，环比下降40%。

3.证监会发布资本市场做好金融“五篇大文章”的实施意见。其中提到，稳妥有序推进碳期货市场建设和碳排放权期货研发上市，支持符合条件的金融机构在依法合规、风险可控前提下参与碳排放权交易。

4.美国1月季调后非农就业人口录得14.3万人，大幅低于市场预期的17万水平，创去年10月以来新低。美国1月失业率录得4.0%，为去年5月以来新低，市场预期为4.1%不变。利率期货交易员预计，美联储将在5月进行下一次降息，此前预期为6月。

5.美联储卡什卡利表示，如果看到良好的通胀数据，且劳动力市场保持强劲，那么这将促使我支持进一步降息。如果通胀下行，我看不出为什么要维持利率不变。如果没有一些真正令人惊讶的行政政策变化，预计到年底，利率将比现在温和降低。预计今年通胀将继续下降。

6.据英国每日电讯报，北约一些国家讨论向格陵兰岛部署军队，以回应特朗普要动用美国军队占领丹麦岛屿的威胁。一名北约外交官称：“柏林不想向乌克兰出兵，因为局势不明朗，但却公开表示要向格陵兰岛派遣北约部队。”

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. 特朗普今日凌晨最新表态：将在周一宣布对所有进入美国的钢铁和铝征收25%的关税。将在周二或周三宣布对等关税。致力于购买并拥有加沙，中东国家将在与我对话后接收巴勒斯坦人。

8. 乌克兰总统泽连斯基近日在接受英国一家电视台采访时表示，如果欧美国家保证不会抛弃乌克兰并为乌克兰提供安全保障，他愿意与俄罗斯进行谈判，实现和平。

9. 国家统计局数据显示，2025年1月份，全国居民消费价格同比上涨0.5%。其中，城市上涨0.6%，农村上涨0.3%；食品价格上涨0.4%，非食品价格上涨0.5%；消费品价格上涨0.1%，服务价格上涨1.1%。

10. 一位以色列部长助理透露，以色列总理内塔尼亚胡将于11日晚召开安全内阁会议，讨论加沙停火协议第二阶段谈判的相关事宜。此前有媒体报道称，在安全内阁会议召开之前，内塔尼亚胡不会授权正在多哈的代表团讨论停火协议第二阶段的内容。

## 【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. 智利海关公布的数据显示，智利1月纸浆出口量为562380吨。其中对中国出口纸浆397005吨，包括漂针浆144666吨、漂阔浆219162吨。

2. 2024年9月14日，中华人民共和国商务部对原产于加拿大、日本和印度的进口卤化丁基橡胶发起反倾销调查。商务部贸易救济调查局决定于近期在商务部召开卤化丁基橡胶反倾销案听证会。

### 【金属期货】

1. Mysteel对中国原铝生产企业进行全样本调研，2025年1月中国原铝产量初值371.98万吨，同比增长3.53%，环比增长0.12%；1月平均日产量为12万吨，环比小增0.01万吨（实产天数31天）。

2. 上期所数据显示，上周铜库存增加82979吨，铝库存增加32158吨，锌库存增加17811吨，铅库存增加640吨，镍库存减少809吨，锡库存增加2875吨。

3. 中国央行表示，中国1月末黄金储备为7345万盎司，去年12月末为7329万盎司。中国1月末黄金储备报7345万盎司（约2284.55吨），环比增加16万盎司（约4.97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.据外媒消息，印尼贸易部副部长 Dyah Roro Esti 周五表示，印尼贸易部将支持印尼自由港(Freeport Indonesia)公司继续出口铜精矿。自由港的最后一次出口许可证于2024年底到期，但该公司已要求继续向海外销售铜精矿，因其本地的铜冶炼厂去年10月发生火灾，目前仍在维修。

5. 智利国家铜业公司表示，目标是在2025年实现铜产量为139.1万吨。2025年预算预计铜价为每磅4.30美元。预计今年包括税收在内的投资总额达到约47.27亿美元。

### 【黑色系期货】

1. 锰硅南方地区部分工厂春节期间进行停产检修，北方产区开工基本稳定，近期锰硅产量整体小幅下修，但后续南方整体开工存在进一步上涨预期。Mysteel统计全国187家独立硅锰企业样本开工率为40.69%，较上周减少0.54%。

2.据Mysteel，2月7日唐山市场主流钢厂计划对湿熄焦炭价格下调50元/吨、干熄焦下调55元/吨，邢台地区部分钢厂对湿熄焦炭下调50元/吨、干熄焦炭下调55元/吨，均自2025年2月10日零点执行。

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. 中钢协数据显示，2025年1月下旬，重点统计钢铁企业钢材库存量1535万吨，环比上一旬增加242万吨，增长18.7%；比年初增加298万吨，增长24.1%；比上月同旬增加298万吨，增长24.1%；比去年同旬增加315万吨，增长25.8%，比前年同旬减少114万吨，下降6.9%。

4. 据钢银电商，本周全国钢市总库存量为959.46万吨，较节前环比增加262.87万吨（+37.74%）。其中，建筑钢材库存总量为495.53万吨，较节前环比增加146.01万吨（+41.77%）。

### 【农产品期货】

1. 印尼棕榈油协会(GAPKI)表示，印尼需要扩大油棕种植园，以满足将燃料油和生物燃料50%和100%混合的强制性计划的需求。GAPKI的积极运动部主管Edi Suhardi表示，当必须履行B40的授权或义务时，棕榈油出口开始受到干扰。因此，如果要满足B50的需求，棕榈油的供应是不够的。

2. 在美国农业部(USDA)发布2月供需报告之前，分析师平均预期USDA报告将把巴西2024/2025年度大豆产量预估上调至1.6964亿吨，将阿根廷2024/2025年度大豆产量预估下调至4950万吨。

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。



- 3.广东省糖业协会公布，截至2025年1月底，已全部开榨18家。累计榨蔗量338.31万吨（去年同期359.44万吨），产糖量34.14万吨（去年同期32.54万吨），出糖率10.09%。
- 4.加拿大谷物委员会发布的数据显示，截至2月2日当周，加拿大小麦出口量较前周增加17.6%至41.07万吨，之前一周为34.93万吨。
- 5.阿根廷农牧渔业国秘处公布的数据显示，截至2月6日，阿根廷2024/2025年度大豆种植率为99.9%，上周为99.8%，去年同期为100%。阿根廷2024/2025年度玉米种植率为96%，去年同期为97%。
- 6.联合国粮农组织发布的1月全球食品价格指数为124.9点，较12月修订后的数值下跌2.1点（1.6%）。食糖、植物油和肉类价格指数的跌幅完全抵消了乳制品和谷物价格指数的上涨。
- 7.据沐甜科技，预计2024/2025榨季广西最终甘蔗产量低于上榨季的5118万吨，甚至可能在5000万吨以下，糖产量可能只比上榨季的618万吨略增20-30万吨。
- 8.根据Mysteel农产品对全国动态全样本油厂调查情况显示，第6周（2月1日至2月7日）油厂大豆实际压榨量46.77万吨，开机率为13.15%。

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。



9. 咨询公司 Safras & Mercado 表示，巴西 2024/2025 年度大豆产量预计为 1.7488 亿吨，而此前预测为 1.7371 亿吨。巴西 2024/2025 年度大豆销量达到预期产量的 39.4%，上年同期为 31.9%。

## 金融市场

### ➤ 金融

1、QDII 基金又迎来一波集中降费潮。近日，继华泰柏瑞基金、华安基金、中欧基金等相继公告降费后，富国基金、南方基金、建信基金、长城基金等公司也加入降费阵营。整体来看，截至目前，这一轮 QDII 基金降费潮中，平均每只产品费率下调了 0.42%。在业内人士看来，QDII 基金这波集中降费，主要有监管政策导向、市场竞争加剧、投资者需求变化等几方面原因。

2、春节假期过后，A 股市场震荡上行，沪指重回 3300 点，创业板指大涨超 5%。春节期间，与 DeepSeek 相关的话题火爆全球，节后科技相关题材大幅上涨，人工智能、大模型、云计算等科技相关板块集体爆发，带动科技主题基金净值显著上涨，570 余只与科技相关的主动权益类基金中，有超九成基金上周复权单位净值录得上涨，其中 23 只涨幅超过 10%。

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、近日，证监会核准工银瑞信基金股权变更。早在去年5月末，瑞银就已完成对瑞信的吸收合并，承接瑞信所有的权利义务。未来，待股权变更正式完成之后，瑞银还将参股工银瑞信基金，手握两张内地市场公募基金牌照。

4、截至2024年末，公募基金总规模达32.83万亿元，超出同期银行理财存续规模2.8万亿元，“资管一哥”规模优势继续扩大。业内人士表示，公募基金相对银行理财规模上的优势会进一步提升公募基金在资管行业的竞争力。

5、对冲基金Citadel（城堡投资）罕见地披露了旗下多策略基金的收益情况。数据显示，从2021年初至2024年9月，Citadel的三只主要基金合计创造了568亿美元的惊人收益，折合人民币约4100亿元。Citadel由华尔街传奇投资人Ken Griffin创立，他也是城堡证券的创始人。今年1月，中国证监会网站发布的公示文件显示，城堡证券提交了在中国设立证券公司的申请。

6、国家金融监督管理总局近期消息显示，河南农商银行获批筹建。这是继江苏农商银行、江西农商联合银行获批筹建之后，年内第三个落地的省联社改革方案。金融行业人士认为，作为中小金融机构改革化险的重点内容，今年省联社改革还将进一步提速，但也提示要因地制宜、稳妥推进。

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。



## ➤ 楼市

1、2025年春节假期结束后，郑州、北京、青岛等多个楼市热点地区迎来新一轮土地出让，引发市场关注。其中，郑州一宗地块溢价率高达87.5%。近期多地出台楼市利好政策，部分热点地区楼市呈现“开门红”。

2、上海市房地产交易中心官方平台“网上房地产”公示了近期即将入市的3个新盘，共479套房源。此次公示的唯一一个均价10万元/平方米以上项目是越秀静安天玥，备案均价为11.9411万元/平方米。若不计春节放假因素，今年自1月4日以来，上海楼市保持着一周一推的频率，每次3个楼盘，现已发布15个入市新盘，共计1735套房源。

## ➤ 产业

1、DeepSeek“席卷”车圈，凸显了车企正在抢占“AI汽车赛道”。近期，东风汽车、吉利汽车、岚图汽车等车企相继宣布，已经完成了与DeepSeek模型的深度融合。

2、据猫眼专业版数据，电影《哪吒之魔童闹海》上映13天，总票房破81亿，目前暂列全球影史票房榜第35名。

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、2024年浙江新能源汽车产业集群营收突破万亿元，比上年增长19.5%，增速位列全省15个特色产业集群第一，同时也成为浙江继绿色石化、现代纺织与服装、高端软件、智能物联四大万亿产业集群之后第五个产值突破万亿元的特色产业集群。

4、美团在近期启动个人摄影师招募计划，首批开放免费入驻城市有北京、上海、杭州、南京和西安，现阶段招募的是人像摄影师，服务类型包含婚恋类、宴会类和景点跟拍类等，摄影师向平台交付2000元押金后，无需营业执照，即可以店铺的形式入驻美团App和大众点评App。

5、乘联分会秘书长崔东树表示，2024年12月的世界汽车销量达到854万台，同比增4%。2024年12月较2017年12月峰值基本持平，处历年的高位水平。2024年1-12月销量9060万台，同比增长2%。2020年以来中国的世界份额持续提升，到2023年达到33.8%，2024年在34.7%。8月以来的车市持续强增长，12月的中国车市销量份额41%，达到世界份额的历史高位。

#### ➤ 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、美国总统特朗普表示，将于周一宣布对钢铁和铝征收 25%的关税，钢铝关税将适用于所有国家。日本制铁不能获得美国钢铁公司的多数股权。
- 2、日美经贸合作，无疑是石破茂与特朗普首脑会谈的重点之一。此前，特朗普已向多国挥舞关税大棒，作为美国在亚太地区最密切的盟友，日本政商界也一直担心成为被美国加征关税的对象。在会晤中，特朗普强调了减少美国对日本贸易逆差的重要性。他表示，美国目前对日本存在约 1000 亿美元的贸易逆差，并希望将这一逆差缩减至零。石破茂乐观地表示，日本或可规避美国加征关税。特朗普已“认识到”日本对美国的巨额投资及其创造的就业机会。
- 3、巴克莱全球通胀相关研究主管表示，通胀指数化债券的价格反映出，未来一年美国的通胀率将增加 0.2 个百分点，其中约四分之一是由汽油造成的。

#### ➤ 国际股市

- 1、作为在中国市场深耕 28 年的国际美妆巨头，欧莱雅在华经历多年高速增长后，2024 年财报显示，中国市场销售额增速由正转负，“拖累”了其所在的北亚市场表现。对于中国市场的疲软表现，欧莱雅 CEO 叶鸿慕坦言，中国市场更加注重物有所值，高端市场的表现一直不如大众市场，在中国的“游戏”可能更加艰难。

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、日本首相石破茂表示，新日铁公司将投资美国钢铁公司，而美国钢铁公司仍将是一家美国公司；无法对确切的投资金额发表评论，但这不是简单地购买美国钢铁公司。

3、加勒比海开曼群岛附近海域北京时间2月9日7时23分发生8.0级地震。开曼是全球著名的离岸金融中心和“避税天堂”，苹果、谷歌等众多全球知名跨国企业在此注册公司。

#### ➤ 商品

1、最近金价大涨，目前黄金饰品的价格逼近870元每克，让人直呼“金价已经疯了”。招行宣布，根据近期黄金市场变动情况，2月12日起调整黄金账户业务相关利率，其中黄金账户活期年化利率调整为0.01%，利率下调幅度达90%。

#### ➤ 债券

1、广汇汽车服务集团股份有限公司公告称，其全资子公司广汇汽车服务有限责任公司发行的“24广汇汽车PPN001”未能按期足额偿付回售本金及利息，构成违约。

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。



据了解，广汇有限此次违约涉及违约金额高达 10.78 亿元，引发市场关注，也将汽车经销商行业面临的困境推向台前。

2、在“债牛”的持续上演下，债券指数化投资时代已然到来。Wind 数据显示，截至 2 月 7 日，全市场债券型 ETF 规模突破 2000 亿元大关。继去年 5 月突破 1000 亿元之后，债券型 ETF 仅仅用了 9 个月，便再次突破新的整数关口。

#### ➤ 外汇

1、受多重因素影响，2 月 8 日当周在岸与离岸人民币汇率走势呈现分化态势。在岸人民币对美元累计下跌 299 个基点，而离岸人民币对美元则累计上涨 183 个基点。多家机构认为，未来一段时间，人民币汇率的走势将取决于国内外经济形势的变化、政策调控的效果以及市场情绪的演变。

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2024年12月贸易帐
13:00	日本1月经济观察家前景指数
17:30	欧元区2月Sentix投资者信心指数
21:00	加拿大至2月7日全国经济信心指数
23:00	美国1月谘商会就业趋势指数
	中国1月M2货币供应、社会融资规模、新增人民币贷款
次日00:00	美国1月纽约联储1年通胀预期

数据来源：Wind

### 财经大事

北京时间	事件
09:20	中国今日有4490亿元14天期逆回购到期
19:30	比亚迪在深圳总部召开智能化战略发布会
22:00	欧洲央行行长拉加德参加关于欧洲央行2023年度报告的全体辩论
次日01:30	英国央行货币政策委员曼恩发表讲话

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。