



资讯早间报

制作日期：2025/02/12

隔夜夜盘市场走势

1. 国内商品期货夜盘收盘涨跌不一，能源化工品涨跌互现，燃油涨 2.01%，低硫燃料油涨 1.2%。黑色系全线下跌，焦煤跌 1.15%。农产品表现分化，豆一跌 1.04%。基本金属多数收跌，沪镍跌 0.7%，沪铜跌 0.65%，沪铅跌 0.5%，不锈钢跌 0.49%，氧化铝跌 0.4%。沪金涨 0.01%，沪银跌 0.78%。

2. 伦敦基本金属多数收跌，LME 期铜跌 0.96%报 9356.5 美元/吨，LME 期锌跌 0.67%报 2827.5 美元/吨，LME 期镍跌 0.01%报 15520 美元/吨，LME 期铝跌 0.75%报 2638.5 美元/吨，LME 期锡涨 0.39%报 31265 美元/吨，LME 期铅跌 1.2%报 1976 美元/吨。

3. 国际贵金属期货普遍收跌，COMEX 黄金期货跌 0.27%报 2926.5 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 0.73%报 32.255 美元/盎司。

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。



4. 国际油价全线上涨，美油3月合约涨1.2%，报73.19美元/桶。布油4月合约涨1.32%，报76.87美元/桶。

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0.55%报1043.75美分/蒲式耳；玉米期货跌1.63%报483.5美分/蒲式耳，小麦期货跌0.52%报576.5美分/蒲式耳。

重要资讯

【宏观资讯】

1. 广期所公告，修改并发布实施《广州期货交易所套期保值管理办法》。此次修改主要涉及三个方面。一是新增按品种模式申请套期保值持仓额度，并明确额度申请方式。二是延长一般月份套期保值持仓额度的申请时间。三是强化套期保值交易监管。

2. 欧盟外交官周二表示，欧盟贸易部长将于周三举行临时视频会议，讨论欧盟应如何回应美国即将征收的钢铁和铝关税。

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. 也门胡塞武装组织领导人在电视讲话中表示，如果以色列恢复对加沙的攻击且不遵守停火协议，该组织将准备对以色列发动袭击。以色列总理内塔尼亚胡表示，如果哈马斯在周六中午之前不归还我们的人质，停火协议将结束，军队将恢复激烈战斗，直至哈马斯最终被击败。哈马斯重申对加沙停火协议的承诺，并指责以色列承担“复杂情况和人质交换延误”的责任。

4. 美联储哈玛克表示，维持利率稳定一段时间可能是适宜的，最好花时间评估关税产生的任何影响。耐心的利率政策将为美联储提供评估经济状况的时间。美联储已做好充分准备以应对经济变化。

5. 美联储主席鲍威尔重申无需急于降息。美联储的框架评估将不会关注通胀目标，通胀目标仍将保持在2%。如果经济持续强劲且通胀未向2%靠拢，则可以在更长时间内维持政策的谨慎。如果劳动力市场意外走弱或通胀降幅超出预期，政策可以适度放松。

6. 乌克兰总统泽连斯基在接受媒体采访时表示，乌方计划利用已控制的俄罗斯库尔斯克州的部分地区交换部分被俄方控制的己方领土。



7. 美国总统特朗普在白宫与约旦国王阿卜杜拉二世举行双边会议。特朗普表示，美国不需要“购买”加沙，将以“美国的权力”接管加沙，妥善管理该地区。

【能化期货】

1. 据卓创资讯，如果PTA加工费维持在250-300元/吨数月，将大概率导致部分缺乏PX配套的PTA装置减产、检修。同时PTA低加工费将导致部分落后PTA产能被淘汰，在低加工费背景之下，落后PTA产能没有重启可能性。PTA低加工费格局短期导致计划外检修、减产增多，中长期加速PTA落后产能淘汰，2024年共计剔除国内落后PTA产能432.5万吨，2025年可能剔除国内落后PTA产能360万吨。

2. 乘联分会数据显示，2025年1月全国乘用车市场零售179.4万辆，同比下降12.1%，环比下降31.9%。1月零售处于历史低位，环比增速降幅31.9%也是仅次于2023年1月的41%降幅。1月新能源乘用车批发销量达到88.9万辆，同比增长27.1%，环比下降41.2%。1月新能源乘用车零售销量达到74.4万辆，同比增长10.5%，环比下降42.9%。

3. 为应对美国制裁，伊朗警告要关闭石油运输要道。

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. 高盛预测，美国中西部铝价溢价将升至每磅 50 美分（合每吨 1036 美元），而 2025 年 1 月的平均溢价为每磅 24 美分（合每吨 529 美元）。高盛表示，他们的基准预测包括，到 2025 年底，美国对铜进口征收 10%关税的可能性为 70%。

2. 上海黄金交易所发布通知，自 2025 年 2 月 12 日（星期三）收盘清算时起，Au（T+D）、mAu（T+D）、Au（T+N1）、Au（T+N2）、NYAuTN06、NYAuTN12 等合约的保证金水平从 10%调整为 11%，下一交易日起涨跌幅度限制从 9%调整为 10%；CAu99.99 合约保证金每手 65000 元调整至每手 70000 元。

3. 电池巨头宁德时代（CATL）正在恢复位于江西省的锂辉石矿的生产？近日，瑞银（UBS）在一份报告中发布的消息引发广泛关注。2 月 10 日，上证报记者实地探访发现，宁德时代位于江西省奉新县上富镇和宜丰县花桥乡交界处的选矿厂（枹下窝奉新资源选矿厂）有不少货车出入，但在枹下窝锂云母矿矿区尚未发现生产迹象。

【黑色系期货】

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，随着热带低压向西澳大利亚海岸移动，铁矿石关键出口港口黑德兰港已开始清理船只，这是今年该地区一系列与风暴相关的干扰中的最新一起。
2. 卫星数据显示，2024年2月3日-2月9日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量1305.3万吨，环比下降39.0万吨，库存小幅去库，目前库存绝对量略处于年初以来的次高位。
3. 2月11日中国47港进口铁矿石库存总量15846.54万吨，较节前（1月27日）增加118.25万吨，较上周四下降156.14万吨。
4. 2月河钢75B硅铁招标数量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，投标截止时间：2025-2-12 10:00。
5. 大商所公告，自2025年2月14日交易时（即2月13日夜盘交易小节时）起，对焦煤期货品种手续费费率进行调整：投机日内交易的手续费费率从万分之三降低到万分之一，投机非日内交易的手续费费率保持不变，仍为万分之一。套保交易的手续费费率在调整前后均保持为万分之零点五。

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. 特朗普关于钢铁和铝关税的行政命令文本显示，新税率将于3月12日起生效。

【农产品期货】

1. 监测显示，截至2月7日，国内三大油脂商业库存总量196万吨，周环比上升8万吨，月环比上升9万吨，同比上升10万吨。其中豆油商业库存88万吨，周环比下降1万吨，月环比下降2万吨，同比下降7万吨；菜籽油商业库存61万吨，周环比上升8万吨，月环比上升15万吨，同比上升22万吨；棕榈油商业库存47万吨，周环比上升1万吨，月环比下降4万吨，同比下降17万吨。

2. 马托格罗索州农业经济研究所(IMEA)公布，马托格罗索州2月3-7日当周大豆压榨利润为774.76雷亚尔/吨，此前一周为784.12雷亚尔/吨。当周，该州豆粕价格为1805.77雷亚尔/吨，豆油价格为5972.50雷亚尔/吨。

3. 农业农村部发布2月中国农产品供需形势分析：本月对中国大豆供需形势预测与上月基本保持一致。国内方面，受节后豆粕、豆油价格走强影响，压榨利润好转，产业链各环节加快开工，贸易商、加工企业积极入市，短期价格走强。

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。



国际方面，巴西大豆预计丰产，全球大豆供应宽松，预计短期内价格将受南美天气和美国贸易政策影响震荡运行。

4. 据国家发改委数据，截至2月5日，全国生猪出场价格为16.43元/公斤，较1月22日上升1.17%；主要批发市场玉米价格为2.14元/公斤，较1月22日上涨0.94%；猪粮比价为7.68，较1月22日上涨1.26%。

5. AgResource Brasil 周二表示，2024/2025 年度巴西大豆产量预计将达到创纪录的1.7228 亿吨，较此前预计的1.7207 亿吨略有上调。

6. 咨询公司 Patria AgroNegocios：巴西 2024/2025 年大豆产量预计为1.6587 亿吨，较此前预估的1.6794 亿吨有所下降。巴西 2024/2025 年玉米总产量预计为1.2503 亿吨，而之前的预测为1.2983 亿吨。

7. 据欧盟委员会，截至2月9日，欧盟 2024/25 年度大豆进口量为836 万吨，而去年为757 万吨。欧盟 2024/25 年棕榈油进口量为173 万吨，而去年为218 万吨。

8. 美国农业部将阿根廷 2024/2025 年度大豆产量预期从此前的5200 万吨下调至4900 万吨，市场预期为5049 万吨；将巴西 2024/2025 年度大豆产量预期维持

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。



1.69 亿吨，市场预期为 1.6964 亿吨。将阿根廷 2024/2025 年度玉米产量预期从此前的 5100 万吨下调至 5000 万吨，市场预期为 4950 万吨；将巴西 2024/2025 年度玉米产量预期从此前的 1.27 亿吨下调至 1.26 亿吨，市场预期为 1.2674 亿吨。

9. 美国农业部供需报告显示，2024/25 年度全球大豆的供需预测包括产量减少、用量增加和期末库存减少。阿根廷和巴拉圭的产量因 1 月持续的高温和干燥天气而减少。巴西大豆产量维持在 1.69 亿吨不变。中西部的有利天气正在提升大豆前景，但南部的干燥天气加速了大豆的生长，以牺牲产量为代价。全球大豆压榨量因巴西压榨量增加而上调。由于大豆出口几乎没有变化，全球期末库存因阿根廷库存的减少而下调 400 万吨，至 1.243 亿吨。

10. 巴西全国谷物出口商协会（ANEC）数据显示，巴西 2 月大豆出口量预计为 1010 万吨，高于上周预测的 977 万吨；豆粕出口量预计为 193 万吨，高于上周预测的 152 万吨。

金融市场

➤ 金融

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、上海召开外资金融机构座谈会，研究进一步优化营商环境、推动金融业高水平对外开放有关工作。

2、31个省（区、市）和新疆生产建设兵团已全部完成辖区内融资信用服务平台整合。整合后，各省份只保留一个省级平台，各市县不超过一个平台。截至2024年末，银行机构通过全国一体化平台网络累计发放贷款35.1万亿元，其中信用贷款8.7万亿元。

3、近期，包括江苏银行、北京银行在内的多家银行纷纷下调美元存款利率。此前，这些银行的美元存款利率在行业内处于较高水平，普遍可达4%以上，此次调整后，利率已降至3%及以下。

4、最新统计数据显示，2025年1月份，共有457家私募证券投资基金管理人合计备案产品734只，同比增长7.00%，环比则基本持平。同时，这是自2024年8月1日《私募证券投资基金运作指引》正式施行以来，首次出现连续2个月私募证券产品备案数量超700只（2024年12月份为756只）的情况。

➤ 楼市

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、中指研究院数据显示，2025年1月北京二手商品住宅成交12480套，为2022年以来同期成交套数最高值。自去年四季度以来，二手住宅成交量持续保持高位，卖家心理预期有所修复，多数业主不愿低价出售房产，相较于2024年前三季度，二手房谈价空间已经明显缩小。

2、广东中山、茂名、珠海、惠州四地发布专项债收储土地公告，拟收储总价约143亿元。这些地块收储价格均低于当初的出让价，折扣在7-9折，收储这些地块有助于改善房地产市场供需关系及相关企业的流动性。

➤ 产业

1、乘联分会数据显示，1月，全国乘用车市场零售179.4万辆，同比下降12.1%，环比下降31.9%；新能源乘用车零售74.4万辆，同比增长10.5%，环比下降42.9%。

2、中国物流与采购联合会公布，2024年全国社会物流总额为360.6万亿元，同比增长5.8%，比2023年加快0.6个百分点。

3、商务部等9部门联合发布增开银发旅游列车行动计划。行动计划表示，面向社会征集并受理银发旅游列车开行需求，多种形式开展产品定制服务；将银发

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。



旅游列车适老化、绿色化、舒适化改造纳入大规模设备更新和消费品以旧换新支持范围；鼓励有条件的地方出台旅游列车专项支持政策。

4、IDC 数据显示，2024 年中国平板电脑市场出货量同比增长 4.3%，市场迎来回暖。伴随今年 1 月国补政策落地，中国平板市场需求将被进一步激发。华为延续季度市场份额第一，并登上年度出货量首位。

➤ 海外

1、美联储主席鲍威尔发表半年度货币政策证词，重申无需急于调整利率。如果经济持续强劲且通胀未向 2%靠拢，则可以在更长时间内维持政策的谨慎。长期通胀预期似乎稳固。通胀率接近 2%的目标，但仍然略显偏高。失业率保持在低位且稳定。美联储无法控制长期利率，长期利率高企的原因与美联储政策无关。绝不可能推出中央银行数字货币。

2、美联储威廉姆斯表示，美国今年和明年经济增长约为 2%；美国失业率应维持在 4%至 4.25%之间；工资增长与生产率及通胀前景一致；美联储在降低通胀方面取得了显著进展。



3、欧盟委员会主席冯德莱恩在人工智能行动峰会上发起了“人工智能投资”倡议，旨在筹集2000亿欧元用于人工智能投资，其中包括200亿欧元用于人工智能超级工厂的新欧洲基金，欧盟的投资基金将为四个未来的人工智能超级工厂提供资金。

4、美国1月NFIB小型企业信心指数为102.8，预期104.7，前值105.1。

5、法国2024年第四季度ILO失业率7.3%，预期7.5%，前值7.4%。

6、韩国政府和国会正在考虑一项计划，以现金而非税收抵免的方式直接补偿在韩国建设电池生产设施的公司，此举或将使得韩国新能源巨头重新考虑海外投资计划。

➤ 国际股市

1、中概股多数下跌，纳斯达克中国金龙指数跌1.66%，万得中概科技龙头指数跌1.14%。热门中概股方面，有道跌逾19%，比特小鹿跌超10%，特海国际跌逾10%，金山云跌超7%，小鹏汽车跌逾6%，BOSS直聘跌超6%。涨幅方面，万国数据涨超17%，新东方涨逾9%，禾赛科技涨超5%，亚朵涨逾3%，好未来涨超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。



- 2、特斯拉上海储能超级工厂正式投产，在华业务迈入新阶段。
- 3、OpenAI 首席执行官表示，董事会将拒绝马斯克 970 亿美元的报价。
- 4、可口可乐 2024 年第四季度净营收 115 亿美元，同比增 6%；归属公司股东净利润 21.95 亿美元，同比增 11%。
- 5、英国石油 2024 年第四季度总营收 480.88 亿美元，上年同期 525.86 亿美元；归属公司股东净亏损 19.59 亿美元，上年同期净利润 3.71 亿美元；第四季度回购 17.5 亿美元股票。
- 6、丰田汽车在美召回 106061 辆汽车，因制动液或泄漏；通用汽车在美召回 70768 辆汽车，因前保险杠导流板可能脱落。
- 7、美国网约车巨头 Lyft 与 Mobileye、日本丸红株式会社合作，最快明年在达拉斯推出无人驾驶的士服务。
- 8、默克正就收购美国癌症和罕见疾病制药商 SpringWorks Therapeutics 进行深入谈判。

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、瑞士制药巨头诺华表示，已同意以至多 30.8 亿美元的价格收购美国私人控股的临床阶段生物制药公司 Anthos Therapeutics，以扩大其心血管药物管线。

10、万国数据考虑将国际业务在美国进行 IPO，筹资约 5 亿美元。

➤ 商品

1、国内商品期货夜盘收盘涨跌不一，能源化工品涨跌互现，燃油涨 2.01%，低硫燃料油涨 1.2%。黑色系全线下跌，焦煤跌 1.15%。农产品表现分化，豆一跌 1.04%。基本金属多数收跌，沪镍跌 0.7%，沪铜跌 0.65%，沪铅跌 0.5%，不锈钢跌 0.49%，氧化铝跌 0.4%。沪金涨 0.01%，沪银跌 0.78%。

2、上金所通知称，自 2 月 12 日收盘清算时起，Au (T+D)、mAu (T+D)、Au (T+N1)、Au (T+N2)、NYAuTN06、NYAuTN12 等合约的保证金水平从 10%调整为 11%，下一交易日起涨跌幅度限制从 9%调整为 10%；CAu99.99 合约保证金每手 65000 元调整至每手 70000 元。

3、大商所公告，自 2 月 14 日交易时（即 2 月 13 日夜盘交易小节时）起，对焦煤期货品种手续费费率进行调整。

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、工信部等十一部门印发《铜产业高质量发展实施方案（2025-2027年）》提到，到2027年，力争国内铜矿资源量增长5%-10%。

5、欧盟外交官表示，欧盟贸易部长将于周三举行临时视频会议，讨论欧盟应如何回应美国即将征收的钢铁和铝关税。

6、EIA短期能源展望报告显示，预计2025年WTI原油价格为70.62美元/桶，此前预期为70.31美元/桶；预计2025年布伦特原油价格为74.50美元/桶，此前预期为74.31美元/桶。

7、美国至2月7日当周API原油库存增加904.3万桶，预期增加260万桶，前值增加502.5万桶。

8、上海有色网最新报价显示，2月11日，国产电池级碳酸锂价格跌460元报7.66万元/吨，连跌2日，近5日累计跌1130元。

9、周二波罗的海干散货指数跌0.99%报801点，连续两日下跌。

➤ 债券

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、债市综述，银行间主要利率债收益率中长券普遍下行，短券偏弱收益率上行；国债期货长端表现好于短端，30年期主力合约涨0.37%；银行间资金市场资金先紧后松，存款类机构隔夜回购加权利率升破1.9%；同业存单收益率普遍大幅上行，短期限存单上行幅度更大；万科债券普遍上涨，“22万科02”涨超13%。

2、中证转债指数收盘跌0.29%，万得可转债等权指数跌0.28%。其中，长信转债跌6.47%跌幅最大，博汇转债20%涨停涨幅居首。

3、债券重大事件，①旭辉集团“H21旭辉1”分期偿付日为2月12日，尚未足额筹集本次本息偿付所需资金②上海世茂建设累计未能按期支付公司债券本息共计约4.2亿元③广州合景控股集团被文昌市人民法院列入失信被执行人名单④辽宁成大拟董事会换届，可能导致控股股东变更。

➤ 外汇

1、周二在岸人民币对美元16:30收盘报7.3061，较上一交易日涨16个基点，夜盘收报7.3060。人民币对美元中间价报7.1716，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。

2、印度央行本周对外汇市场进行了干预，以遏制对卢比的投机行为。此举出乎交易员的意料，他们原本预计印度新任行长会在汇率问题上采取更不干涉的做法。

冠通期货研究咨询部

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1月货币供应M2
17:00	意大利2024年12月季调后工业产出
20:00	美国上周MBA30年期固定抵押贷款利率
21:30	美国1月CPI
21:30	美国1月实际收入
23:30	美国至2月7日当周EIA原油库存
次日02:00	美国10年期国债竞拍
次日03:00	美国1月政府预算

财经大事

北京时间	事件
09:20	中国央行公开市场有6970亿元逆回购到期
10:00	国务院台湾事务办公室举行新闻发布会
18:00	欧洲央行执委埃尔德森就气候问题发表讲话
23:00	英国央行货币政策委员格林发表讲话
23:00	美联储主席鲍威尔在众议院金融服务委员会发表半年度货币政策证词
	欧佩克公布月度原油市场报告
	【新股】古茗正式在港交所上市
	公司财报：思科、Applovin、CVS健康、卡夫亨氏、Robinhood
次日01:00	欧洲央行管委内格尔发表讲话
次日01:00	2027年FOMC票委、亚特兰大联储主席博斯蒂克就经济前景发表讲话
次日02:30	加拿大央行公布1月货币政策会议纪要
次日06:05	美联储理事沃勒就稳定币发表讲话

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。