



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

制作日期：2025/09/18

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 0.82%报 3694.60 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 2.15%报 41.99 美元/盎司。全球主要央行的宽松政策转向，可能进一步削弱美元吸引力，为贵金属市场提供支撑。
2. 国际油价小幅下跌，美油主力合约收跌 0.85%，报 63.97 美元/桶；布伦特原油主力合约跌 0.82%，报 67.91 美元/桶。原油市场多空因素交织，库存下降与地缘风险支撑油价，但美联储政策及供需前景不确定性限制涨幅。
3. 伦敦基本金属多数下跌，LME 期锌跌 1.64%报 2943 美元/吨，LME 期铜跌 1.51%报 9974 美元/吨，LME 期锡跌 1.41%报 34390 美元/吨，LME 期铝跌 1.01%报 2689.50 美元/吨，LME 期铅跌 0.25%报 2005 美元/吨，LME 期镍涨 0.11%报 15445 美元/吨。宽松货币政策预期导致美元指数跌至年内低点，从成本端对以美元计价的基本金属形成支撑。
4. 国内期货主力合约跌多涨少，短纤涨超 1%，PTA、瓶片、铁矿石、对二甲苯小幅上涨；跌幅方面，20 号胶跌超 2%，BR 橡胶、橡胶、棕榈油跌超 1%。

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. 9月17日，香港特区行政长官李家超在立法会发表2025年《施政报告》。李家超表示，香港将与大湾区内交易所合作开拓大宗商品交易及碳交易等新业务。
2. 中国人民银行信贷市场司负责人杨虹表示，截至7月末，不含个人住房贷款的全国住房消费贷款余额21.04万亿元，比年初新增了346亿元，同比增长5.34%。
3. 经过近十年的谈判，欧盟与印尼已完成贸易协定谈判。此举是欧盟为实现供应链多元化、开拓新市场所做努力的一部分。
4. 美联储将基准利率下调25个基点至4.00%-4.25%，符合市场预期，重启自去年12月以来暂停的降息步伐。
5. “美联储传声筒”Nick Timiraos表示，美联储的预测突显出，未来的决定可能更具争议性：19名与会者中，有7人预计今年不会进一步降息，还有两人预计只会再降息一次。这些数据表明，在目前经济活动强劲的预期下，大多数官员预计明年不会有更多的降息。
6. 美联储主席鲍威尔表示，本周会议上并没有对更大幅度、即50个基点的降息形成广泛支持，此前美联储降息25个基点。“今天对于50个基点降息完全没有广泛支持，”鲍威尔新闻发布会上对记者表示。“你们知道……在过去五年里，我们曾进行过非常大幅度的加息和降息，而那通常发生在政策明显错位、需要迅速调整到新水平的时候。”。

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。



【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9月15日当周，阿联酋富查伊拉港的成品油总库存为1308.9万桶，较一周前减少293.5万桶，跌至历史最低。
2. 据隆众资讯，截至2025年9月17日，中国甲港口库存总量在155.78万吨，较上一期数据增加0.75万吨。其中，华东地区去库，库存减少1.56万吨；华南地区累库，库存增加2.31万吨。
3. EIA数据显示，09月12日当周美国原油出口增加253.2万桶/日至527.7万桶/日。美国国内原油产量减少1.3万桶至1348.2万桶/日。除却战略储备的商业原油库存减少928.5万桶至4.15亿桶，降幅2.19%。美国除却战略储备的商业原油进口569.2万桶/日，较前一周减少57.9万桶/日。

【金属期货】

1. 据阿拉丁（ALD）了解，几内亚新成立的宁巴矿业公司（Nimba Mining SA）复产预期正持续强化。该公司基于原几内亚氧化铝公司（GAC）重组成立，其基础设施完备，码头现货储备充裕，铝土矿库存超百万吨，年产能1400万吨以上。
2. 据硅业分会，随着能耗新标的严格执行，根据初步统计，现有产能结构有序调整后，国内多晶硅有效产能将降至约240万吨/年，较2024年底下降16.4%，与已建成的装置产能相比减少31.4%。
3. 国家统计局公布，8月中国铅产量66.7万吨，同比增长3.7%，中国锌产量65.1万吨，同比增长22.8%；1-8月中国铅产量为511.6万吨，同比增长0.9%，中国锌产量为483.6万吨，同比增长5.4%。

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。



4. 德意志银行周一上调了明年的黄金价格预测，预计均价为每盎司 4000 美元，高于此前的 3700 美元。该行表示，良好的外汇和利率环境可能推动金价进一步上涨。同时，德意志银行还将其对 2026 年白银价格的预测上调至每盎司 45 美元，此前预估为 40 美元。

5. 据阿拉丁，几内亚媒体报道，当地一家大型矿业企业工会已正式提交罢工预告，直接动因是几内亚全国范围内生效的《矿山与采石业集体协议》谈判陷入僵局。根据工会通告，2025 年 9 月 15 日起至 26 日午夜为法定罢工预告期，若此期间劳资双方未能达成协议，工会将依法启动实质性罢工行动。

6. 国家统计局数据显示，2025 年 8 月中国氧化铝产量 792.5 万吨，同比增长 7.5%；1-8 月累计产量 6052.3 万吨，同比增长 8.2%。8 月电解铝产量 380.0 万吨，同比下降 0.5%；1-8 月累计产量 3013.8 万吨，同比增长 2.2%。

7. 据上海钢联消息，预计 2025 年 1-9 月碳酸锂产量 66.68 万吨（+35.2%），需求 80.7 万吨（+44%）。全年预计产量 92 万吨、需求 116 万吨，库存从 9.07 万增至 10.07 万吨，供需过剩但库存结构变化。

8. 世界金属统计局（WBMS）公布的最新报告显示，2025 年 7 月，全球精炼镍产量为 32.01 万吨，消费量为 28.4 万吨，供应过剩 3.6 万吨。全球锌市供应短缺 1.13 万吨，全球精炼铅供应过剩 2.2 万吨，全球精炼锡供应短缺 0.18 万吨。

【黑色系期货】

1. 据 Mysteel，9 月 17 日吕梁市场炼焦煤线上竞拍涨跌互现。目前统计到 12 家成交结果，总挂牌量 17 万吨，全部成交。具体来看，孝义高硫肥煤成交均价 1223 元/吨涨 50 元/吨；临县低硫 1/3 焦煤成交价 1015 元/吨降 25 元/吨；方山中硫主焦煤成交均价 1155 元/吨涨 43 元/吨；柳林中硫主焦煤成交均价 1237 元/吨涨 87 元/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。



2. 据中钢协，8月，全国生产粗钢7737万吨、同比下降0.7%，日产249.58万吨/日、环比下降2.9%；生产生铁6979万吨、同比增长1.0%，日产225.13万吨/日、环比下降1.4%；生产钢材12277万吨、同比增长9.7%，日产396.03万吨/日、环比下降0.1%。
3. 唐山市空气质量形势严峻，排名处于倒数行列且有继续下滑风险。为应对这一局面，要求企业做好硬减排措施准备，限产时间为9月15日至9月30日。减排要求如下，减排量要求：从今日起，减排量需达到50%。硬减排措施（停产措施）：钢铁企业烧结机、球团、石灰窑停产40%，高炉焖炉40%，以装备计。焦化企业延长结焦时间30%。据SMM调研，唐山地区部分钢企已接到通知，但本次限产多以自愿为主，具体限产方案还未明确。
4. 大商所发布公告，就焦煤期货期权合约公开征求意见，截止日期为2025年9月24日。
5. 据SMM，9月16日，由江苏省钢铁行业协会主办、中国二十二冶承办的江苏省钢铁行业协会三届一次会长办公会在河北唐山召开。面对行业供需失衡现状，与会代表们一致认为，整治“内卷式”竞争迫在眉睫，企业应携手维护市场秩序，共同拓展海外业务，加强国际合作。

【农产品期货】

1. 每经记者从多方了解到，生猪产能调控企业座谈会9月16日在北京召开，一参会企业总裁透露，会上谈起了猪企控制能繁母猪产能的任务。据悉，有牧原股份、温氏股份等多家企业参会，会上还提到了落实生猪出栏称重等内容。据报道，有关部门之前已召开“生猪生产调度会”，计划将全国能繁母猪存栏量在现有基础上调减100万头左右，即降至约3950万头。
2. 据船运调查机构SGS公布数据显示，预计马来西亚9月1-15日棕榈油出口量为404688吨，较上月同期出口的537183吨减少24.7%。

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. 据中国糖业协会，2025年9月17日凌晨5时，呼伦贝尔安琪晟通糖业科技有限公司正式下菜开机生产，标志着2025/26年制糖期食糖生产正式开启。据悉，安琪晟通糖业预计收购加工甜菜100万吨左右。因今年秋季内蒙古呼伦贝尔地区雨水较多，安琪晟通糖业的实际下菜开机生产时间比原计划推迟了10天。
4. 南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2025年9月1-15日马来西亚棕榈油单产环比上月同期减少6.94%，出油率环比上月同期减少0.21%，产量环比上月同期减少8.05%。
5. 据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚9月1-15日棕榈油出口量为695716吨，较上月同期出口的696425吨减少0.1%。
6. 据央视财经消息，记者从农业农村部了解到，8月份全国生猪价格连续四周下降。在农业农村部预警引导下，各地生猪养殖企业陆续采取措施，减少能繁母猪存栏，加快产能调减。
7. 巴西蔗糖行业协会（Unica）公布数据显示，巴西中南部地区8月下半月甘蔗压榨量为5006.1万吨，去年同期为4522.9万吨，同比增加10.68%；糖产量为387.2万吨，去年同期为327.6万吨，同比增加18.21%。
8. 巴西全国谷物出口商协会（Anec）基于船运计划数据预测，9月14日至9月20日期间，巴西大豆出口量为213.17万吨，上周为209.85万吨；豆粕出口量为51.35万吨，上周为31.50万吨；玉米出口量为262.91万吨，上周为162.53万吨。
9. 据外媒调查的预期值，截至9月11日当周，预计美国2025/26市场年度大豆出口净销售为40-150万吨；预计美国2025/26市场年度玉米出口净销售为50-190万吨。

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。



金融市场

➤ 金融

1、A 股震荡上行，汽配板块掀涨停潮，炒股软件、光刻机、宇树机器人概念大涨，锂电池产业链反弹，宁德时代、中芯国际均创新高；农业、白酒、旅游等消费类题材普跌。截至收盘，上证指数涨 0.37%报 3876.34 点，深证成指涨 1.16%，创业板指涨 1.95%再创三年多新高，市场成交额 2.4 万亿元。

2、香港恒生指数涨 1.78%报 26908.39 点，恒生科技指数涨 4.22%，均创阶段新高；恒生中国企业指数涨 2.24%。科网股全线爆发，百度集团涨超 15%创近两年新高，阿里巴巴涨逾 5%。高盛市场部门称，有迹象表明港股多数买盘来自境外投资者。南向资金净买入 94.4 亿港元，阿里巴巴、美团分别获净买入 50.51 亿港元、21 亿港元。

3、上交所副理事长霍瑞戎在“2025 中国资本市场发展论坛暨上市公司论坛”上透露，上交所已与多家商业航天、人工智能、低空经济企业开展预沟通，推动第五套标准扩围至相关行业领域。另外，目前已有 475 万户投资者开通科创成长层交易权限。

4、有消息称迈瑞医疗已选定华泰证券、摩根大通负责处理香港 IPO 的准备工作，稍后可能会引入更多投行参与。迈瑞医疗人士确认，该消息属实，迈瑞医疗确实已在着手准备赴港上市。

➤ 产业

1、国家网信办副主任杨建文在网络安全企业家座谈会上指出，头部企业需扛起“卡脖子”技术攻关责任，聚焦芯片等关键领域，联合高校院所打造创新联合体，加速研发自主可控安全芯片以突破垄断。

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、生猪产能调控企业座谈会在京召开，会议涉及能繁母猪产能控制、限制“二次育肥”及生猪出栏降重等内容，意在调控明年生猪出栏供给。相较主管部门此前多次会议涉及的生猪降重等内容，本次座谈会则强调了能繁母猪产能控制问题。

3、工信部就智能网联汽车组合驾驶辅助相关强制性国家标准公开征求意见。意见稿构建了智能网联汽车产品的安全基线，要求系统只能在其设计运行条件下激活，且需具备手部脱离检测以及视线脱离检测能力。

4、2025 世界储能大会福建宁德举办，工信部发布新型储能技术未来十年发展路线图，目标是到 2027 年，全国新型储能装机超过 1.8 亿千瓦，2030 年装机超过 2.4 亿千瓦，2035 年装机超过 3 亿千瓦。

5、华为发布《智能世界 2035》系列报告，展望未来十年的关键技术趋势以及这些技术对教育、医疗、金融、制造、电力等行业带来的改变和影响。华为认为，AGI 将是未来十年最具变革性的驱动力量，AI 智能体从执行工具演进为决策伙伴，全社会的算力总量将增长 10 万倍。

6、中国房地产业协会副会长张其光表示，当前我国房地产市场正处于止跌回稳的艰难进程中，但也有多个好的迹象值得关注，包括：保交楼任务基本完成、房价特别是新房的价格降幅在收窄、爆雷房企正在积极组织化债工作、新建商品住房的待售面积下降。

➤ 海外

1、美国 8 月份新屋开工年化总数从 7 月的 142.9 万套下降至 130.7 万套，远低于预期的 136.5 万套。建筑许可从 7 月的 136.2 万套降至 131.2 万套，创下 2020 年 5 月以来最低。



2、美国上周MBA30年期抵押贷款利率下降10个基点至6.39%，创近一年来最低水平，推动再融资活动指数攀升至2022年初以来的最高值，住房购买申请指数也同步走高。

3、加拿大央行降息25个基点至2.5%，为3月以来首次降息，理由是经济走弱且通胀上行风险减弱。加拿大央行在利率前景方面几乎没有提供前瞻性指引，称由于全球保护主义和关税带来的潜在通胀风险，将“谨慎行事”。

4、知情人士称，预计日本央行将在本周的货币政策会议上维持利率不变，日本央行政策委员会成员表示了现在加息还为时过早的观点。

5、日本8月份出口额同比下降0.1%，连续第四个月下滑；进口同比减少5.2%。其中，对美国出口同比下滑13.8%，创四年多来最大降幅，对美汽车出口同比大降28.4%。

6、英国8月CPI同比涨幅持平于3.8%，维持在逾一年半以来的最高水平，符合市场预期。这数据可能会让英国央行官员对进一步降息保持谨慎态度。市场预期，英国央行周四将维持利率在4%不变。

➤ 国际股市

1、美国三大股指收盘涨跌不一，道指涨0.57%，标普500指数跌0.1%，纳指跌0.33%。美国运通、卡特彼勒涨超2%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数跌0.66%，英伟达跌超2%，亚马逊跌逾1%。中概股普遍上涨，百度集团涨超11%，盛美半导体涨逾9%。美联储如期宣布降息25个基点，市场对政策转向的积极反应为美股提供支撑，但科技股表现分化抑制了整体涨幅。



➤ 商品

1、香港将采取五方面措施加速建立国际黄金交易市场，包括在港拓展黄金仓储，以三年超越 2000 吨为目标，建造区域黄金储备枢纽；建立香港黄金中央清算系统，并邀请上海黄金交易所参与，为未来与内地市场互联互通做好预备。

2、国际贵金属期货普遍收跌，COMEX 黄金期货跌 0.82%报 3694.60 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 2.15%报 41.99 美元/盎司。全球主要央行的宽松政策转向，可能进一步削弱美元吸引力，为贵金属市场提供支撑。

3、国际油价小幅下跌，美油主力合约收跌 0.85%，报 63.97 美元/桶；布伦特原油主力合约跌 0.82%，报 67.91 美元/桶。原油市场多空因素交织，库存下降与地缘风险支撑油价，但美联储政策及供需前景不确定性限制涨幅。

4、伦敦基本金属多数下跌，LME 期锌跌 1.64%报 2943 美元/吨，LME 期铜跌 1.51%报 9974 美元/吨，LME 期锡跌 1.41%报 34390 美元/吨，LME 期铝跌 1.01%报 2689.50 美元/吨，LME 期铅跌 0.25%报 2005 美元/吨，LME 期镍涨 0.11%报 15445 美元/吨。宽松货币政策预期导致美元指数跌至年内低点，从成本端对以美元计价的基本金属形成支撑。

➤ 债券

1、银行间主要利率债收益率普遍下行，超长券表现更好，收益率下行 2-4bp；国债期货收盘全线上涨，30 年期主力合约涨 0.31%；银行“二永债”收益率普遍下行 2bp 左右。缴税影响未完，银行间市场资金面收敛势持续，存款类机构隔夜回购加权利率升至 1.48%附近。央行开展 4185 亿元逆回购操作，净投放 1145 亿元。

2、香港将继续与内地相关机构商讨落实在港推出离岸国债期货，扩充互换通下利率衍生品种类，并推动场外衍生工具的发展，以及与内地适时推出跨境人民币回购业务。

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、财政部、央行完成 2025 年第 9 期中央国库现金定存操作，期限 1 个月，计划存款量 1500 亿元，实际中标量 1500 亿元，中标利率为 1.78%。

4、浮息债市场今年加速扩容。今年至今，浮息债券已发行了 2730.7 亿元，比 2024 年同期增长 127%，特别是 6 月以来浮息债发行近 2000 亿元，供给快速扩张。

5、美债收益率集体上涨，2 年期美债收益率涨 4.99 个基点报 3.545%，3 年期美债收益率涨 6.40 个基点报 3.533%，5 年期美债收益率涨 6.77 个基点报 3.652%，10 年期美债收益率涨 6.12 个基点报 4.089%，30 年期美债收益率涨 3.86 个基点报 4.690%。美联储主席鲍威尔强调通胀仍处高位并提及未来降息需依赖数据，引发市场重新评估紧缩风险。

➤ 外汇

1、周三在岸人民币对美元 16:30 收盘报 7.1056，较上一交易日上涨 107 个基点，夜盘收报 7.1057。人民币对美元中间价报 7.1013，较上一交易日调升 14 个基点。

2、纽约尾盘，美元指数涨 0.40%报 97.03，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌 0.46%报 1.1813，英镑兑美元跌 0.16%报 1.3624，澳元兑美元跌 0.49%报 0.6652，美元兑日元涨 0.37%报 147.0030，美元兑加元涨 0.26%报 1.3774，美元兑瑞郎涨 0.39%报 0.7889，离岸人民币对美元上涨 18 个基点报 7.1023。

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
06:45	新西兰第二季度GDP
07:50	日本7月核心机械订单
09:00	中国8月Swift人民币在全球支付中占比
09:30	澳大利亚8月季调后失业率
14:00	瑞士8月贸易帐
16:00	欧元区7月经常帐
17:00	欧元区7月建筑业产出
20:30	美国上周初请失业金人数
20:30	美国9月费城联储制造业指数
22:00	美国8月谘商会领先指标
22:30	美国上周EIA天然气库存
次日04:30	上周外国央行持有美国国债情况

财经大事

北京时间	事件
09:20	中国央行公开市场有2920亿元逆回购到期
15:00	商务部召开9月第1次例行新闻发布会
15:00	国新办举行新闻发布会，介绍“十四五”时期科技创新发展成就
15:10	欧洲央行行长拉加德在第一届全球女性领导力峰会开幕全体会议发表视频致辞
16:00	欧洲央行副行长金多斯发表讲话
17:45	欧洲央行执委施纳贝尔发表讲话
18:15	美国总统特朗普会见英国首相斯塔默
19:00	英国央行公布利率决议和会议纪要
21:20	美国总统特朗普在与英国首相斯塔默会晤后举行新闻发布会
24:00	华为全球创新产品发布会在法国巴黎举行
	欧佩克+代表举行会议，就更新成员国产能估算的程序展开初步讨论
	第十届华为全联接大会将于9月18日至20日在上海举办
	第四届智慧医疗与康复大会暨第七届脑机接口论坛将于9月18日至20日在上海召开
	光伏储能产业创新成果对接会将于9月18日至19日在安徽举办

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。