



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：2025/10/10

隔夜夜盘市场走势

1. 美油主力合约收跌 1.65%，报 61.52 美元/桶；布伦特原油主力合约跌 1.54%，报 65.23 美元/桶。加沙停火计划达成及中东地缘政治风险溢价消退令油价承压。
2. 国际贵金属期货普遍收跌，COMEX 黄金期货跌 1.95%报 3991.10 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 2.73%报 47.66 美元/盎司。美国政府停摆持续，美联储官员对经济前景看法分歧，欧洲央行维持利率不变。中东局势缓和削弱避险需求，但协议执行情况仍需观察。
3. 伦敦基本金属全线上涨，LME 期锡涨 1.16%报 36820.00 美元/吨，LME 期铝涨 1.05%报 2782.50 美元/吨，LME 期铜涨 1.01%报 10776.50 美元/吨，LME 期铅涨 0.92%报 2020.50 美元/吨，LME 期镍涨 0.91%报 15485.00 美元/吨。基本金属市场正受到多重因素推动，包括美元指数回落、全球制造业 PMI 回升以及新能源领域需求增长等宏观利好。

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. 国家发改委发布关于治理价格无序竞争维护良好市场价格秩序的公告，提出经营者应当按照《中华人民共和国价格法》规定，遵循公平、合法和诚实信用的原则，以生产经营成本和市场供求状况为基本依据，依法行使自主定价权，自觉维护市场价格秩序，共同营造公平竞争、有序竞争的市场环境。
2. 据央视新闻，当地时间9日中午12时，第一阶段加沙停火协议正式生效。埃及开罗新闻电视台此前报道称，埃及、卡塔尔等斡旋方已宣布，新一轮加沙停火谈判就第一阶段所有条款与实施机制达成一致，协议最终版本正在起草中。
3. 哈马斯加沙领导人表示，我们今天宣布战争结束，并启动永久停火。协议包括双向开放拉法口岸，协议将促使以色列释放所有被监禁的巴勒斯坦妇女和儿童。哈马斯已从调解方和美国政府获得保证，各方均确认战争已彻底结束。
4. 据纽约时报报道，美联储威廉姆斯表示，他支持今年进一步降息，尽管最近几个月通胀率已经偏离了央行2%的目标。他补充说，如果经济发展如预期的那样——通货膨胀率上升到3%左右，失业率略高于当前的4.3%——他将支持“今年降低利率。”

【能化期货】

1. 隆众资讯数据显示，截止到2025年10月9日，国内纯碱厂家总库存165.98万吨，较9月29日增加5.99万吨，涨幅3.74%。全国浮法玻璃样本企业总库存6282.4万重箱，环比增加346.9万重箱或5.85%，处于4周高位，同比增加6.76%；浮法玻璃日产量持稳于16.13万吨，较节前增加3.73%，逼近一年高位。

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。



2. 马来西亚统计局公布月报显示，2025 年 8 月，马来西亚天然橡胶产量为 31285 吨，较 7 月的 35884 吨减少 12.8%，较 2024 年 8 月的 35908 吨减少 12.9%；出口量为 39419 吨，较 7 月的 37198 吨增加 6.0%；库存总量较 7 月的 171153 吨减少 7.3%，至 158591 吨。

3. 新加坡企业发展局（ESG）数据显示，截至 10 月 8 日当周，新加坡燃料油库存下降 892000 桶，至 2366.9 万桶的两周低点；中馏分油库存上涨 26.3 万桶，达到 1006 万桶的 15 周高点；轻馏分油库存下降 190.4 万桶，至 102 周低点 1148.7 万桶。

4. 据 Wind 数据，截至 10 月 9 日，华东港口甲醇库存为 80.8 万吨，9 月 25 日为 82.4 万吨，环比减少 1.6 万吨。

5. EIA 天然气报告：截至 10 月 3 日当周，美国天然气库存总量为 36410 亿立方英尺，较此前一周增加 800 亿立方英尺，较去年同期增加 230 亿立方英尺，同比增幅 0.6%，同时较 5 年均值高 1570 亿立方英尺，增幅 4.5%。

【金属期货】

1. 商务部、海关总署联合公布对锂电池和人造石墨负极材料相关物项实施出口管制的决定。提出对重量能量密度大于等于 300Wh/kg 的可充放电锂离子电池（包含电芯和电池组）、用于制造可充放电锂离子电池的设备等锂电池相关物项与正极材料相关物项、石墨负极材料相关物项进行出口管制，自 2025 年 11 月 8 日起正式实施。

2. Mysteel 数据显示，9 月中国主流多晶硅企业多晶硅产量为 13.45 万吨，环比上涨 4.38%，同比下降 2.68%；9 月多晶硅国内企业产能开工率在 47.24%，与 8 月相比上涨 2%。预计，10 月份多晶硅排产在 14.25 万吨左右，环比上涨 5.95%；开工率在 50.05%，环比上涨 3.7%。

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. 工信部等三部门调整 2026—2027 年减免车辆购置税新能源汽车产品技术要求。其中纯电动乘用车百公里电能消耗量应不高于《电动汽车能量消耗量限值第1部分：乘用车》对应车型的电能消耗量限值。

4. 据外媒报道，智利国家铜业委员会公布数据显示，智利国营矿商智利国家铜业公司8月铜产量下挫25%，降至93400吨，至少创2003年以来新低。

【黑色系期货】

1. Mysteel 统计523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为81.9%，环比减4.6%。原煤日均产量183.9万吨，环比减10.3万吨，原煤库存446.4万吨，环比增2.5万吨。

2. 兰格钢铁调研显示，本周，全国主要地区样本钢厂建筑钢材的厂内库存量343.1万吨，相较于上期增加30.5万吨，增幅为9.8%，和去年同期相比增20.4%。

3. 据SMM调研了解，进入假期及节后阶段，随着环保限产持续推进，多数钢厂烧结机限产力度进一步加严，限产比例由30%提升至40%-50%。部分钢厂反馈虽然已经在节前提前储备铁矿石，但现有库存恐难以维持至20日限产结束。若运输限制持续，原料供应紧张可能进一步导致部分钢厂高炉停炉或降低生产负荷。预计未来1-2周高炉产能利用率将出现小幅下滑。

4. 找钢网数据显示，截至10月9日当周，建材产量454.86万吨，周环比减少18.08万吨；厂库488.16万吨，周环比增加54.81万吨；社库572.12万吨，周环比增加25.62万吨；表需374.43万吨，周环比减少148.03万吨。

5. 本周Mysteel煤焦事业部调研全国30家独立焦化厂吨焦盈利情况，全国平均吨焦盈利9元/吨；山西准一级焦平均盈利17元/吨，山东准一级焦平均盈利63元/吨，内蒙二级焦平均盈利-51元/吨，河北准一级焦平均盈利58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。



【农产品期货】

1. 国家发改委制定了 2026 年粮食进口关税配额申请和安排细则。2026 年棉花进口关税配额总量为 89.4 万吨，其中 33%为国营贸易配额。2026 年粮食进口关税配额总量为，小麦 963.6 万吨，其中 90%为国营贸易配额；玉米 720 万吨，其中 60%为国营贸易配额。

2. 农业农村部公布数据显示，2024/25 年度，国产大豆销区批发均价每吨 4475 元，较上年下跌 10.6%，低于预期价格区间；进口大豆到岸税后均价每吨 3781 元，较上年下跌 7.4%，在预期价格区间内。国际市场方面，美豆主产区温暖干燥，利于大豆成熟与收割推进；南美新季播种进入关键阶段，巴西干旱天气不利于后续进度，阿根廷土壤墒情改善有利于早播。总体来看，全球大豆供应保持宽松状态。

3. 据央视报道，当地时间 8 日，巴西全国谷物出口商协会数据显示，中国是巴西大豆主要出口目的地国，今年截至目前，巴西 79.9%的大豆出口至中国；9 月份有 650 万吨大豆出口至中国，占当月出口总量的 93%。预计 2025 年全年巴西大豆出口总量将达到 1.1 亿吨。

4. 印尼矿业部长周四称，印尼将自 2026 年下半年开始实施强制性 B50 生物柴油计划。实施强制性 B50 生物柴油计划将令印尼无需进口柴油，预计随着今年该国实施 B40 生物柴油计划，印尼柴油进口量料缩减至 490 万千升。印尼农业部长表示，B50 生物柴油计划将额外产生 530 万吨毛棕榈油需求。

5. 路透公布对 USDA 10 月供需报告中美国农作物产量的数据预测，分析师平均预计，美国 2025/26 年度大豆产量料为 42.71 亿蒲式耳，预估区间介于 42-43.36 亿蒲式耳，USDA 此前在 9 月预估为 43.01 亿蒲式耳。美国 2025/26 年度大豆期末库存为 2.99 亿蒲式耳，预估区间介于 2.3-4.27 亿蒲式耳，USDA 此前在 9 月预估为 3 亿蒲式耳。

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。



6. 巴西全国谷物出口商协会（Anec）公布的数据显示，上周（9月28日-10月4日）巴西出口1488130吨大豆、511617吨豆粕、1624181吨玉米。本周（10月5日-11日）计划出口2233095吨大豆、559196吨豆粕、1598108吨玉米。

金融市场

➤ 金融

1、节后首个交易日A股高位运行，有色、核电板块掀涨停潮，稀土、黄金股大涨，旅游、短剧、免税概念则跌幅居前。上证指数收盘涨1.32%报3933.97点，刷新逾十年新高；深证成指涨1.47%，创业板指涨0.73%，科创50涨2.93%。A股全天成交2.67万亿元。

2、香港恒生指数跌0.29%报26752.59点，恒生科技指数跌0.66%，恒生中国企业指数涨0.07%。医药股大幅回调，半导体产业链午后显著回落，有色行业加速冲高。南向资金净买入30.43亿港元，快手获净买入10.86亿港元，中芯国际遭净卖出近24亿港元。

3、据银河证券基金研究中心数据统计，股票ETF市场9月份合计“吸金”超1100亿元。跟踪港股通互联网指数、证券指数的ETF月度资金净流入超过百亿元，跟踪中证A500指数、电池指数、黄金股指数的相关ETF也有较大的资金净流入。

4、沪市ETF网上发行优化在即，旨在支持指数化投资高质量发展、降低市场运行成本。优化主要有三个方面：一是资金划付模式调整；二是新增支持认购资金利息折算基金份额服务；三是优化最小申赎单位的报送方式。

5、据中国证券报，多家私募机构近期对四季度行情做出研判，引发投资者关注。整体来看，私募机构对后市态度积极，对行情的延续性较为乐观。不过，私募

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。



机构提示，近期市场交投活跃度有所下降，投资者需要就防御与进攻做出平衡，并警惕部分科技股的估值压力。

6、多家券商确认将中芯国际、佰维存储、路桥信息等 9 只 A 股股票的融资融券折算率统一调整为零。这一调整是券商依据交易所规则开展的常态化操作，当前市场中折算率为零的股票数量已超千只。

7、港股两只新股 10 月 9 日暗盘股价暴涨。富途牛牛显示，金叶国际集团暗盘涨幅一度达到 880%，但随后涨幅有所收窄，暗盘结束时，其涨幅仍高达 472%。挚达科技暗盘涨幅也超过 181%。8、恒生银行、汇丰控股联合公告称，建议撤销恒生银行的上市地位，私有化价格为 155 港元/股。此次私有化可能花费上千亿港元现金，汇丰宣布未来三个季度不再回购股份。

➤ 产业

1、国家医保局办公室、国家中医药局综合司发布通知，遴选 15 个左右省份或地级市开展中医优势病种按病种付费试点。用 2-3 年时间先行先试积累一批中医药医保支付方式改革经验，并逐步向全国推广。

2、9 月中国百强房企销售额环比回升。据中指研究院统计，9 月份，百强房企销售总额环比增长 11.9%。另据克而瑞研究中心统计，9 月份百强房企实现销售操盘金额 2527.8 亿元，环比增长 22.1%，同比增长 0.4%。

3、中指研究院统计，国庆中秋假期期间楼市整体表现较为平淡，核心城市优质项目保持较高热度，北京、上海、深圳等城市新房网签面积同比实现增长。预计“银十”市场将延续分化态势。

4、上海九颂山河股权投资基金管理有限公司公告，公司实际控制人、执行董事管金生先生因突发疾病抢救无效，不幸于 2025 年 10 月 7 日与世长辞。管金生先生作为中国证券行业的先驱，毕生致力于金融事业的创新与发展，1988 年创办万国证券，开创了中国证券市场的多个先河，被誉为“中国证券教父”。

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、哈马斯高级官员、首席谈判代表哈利勒·哈亚发表声明宣布达成停火协议。这是各方证实加沙停火第一阶段协议达成以来，哈马斯谈判代表团首次公开发声。哈利勒·哈亚表示，哈马斯已从包括美国在内的调解方那里获得了保证，“加沙战争已经结束”。

2、当地时间 10 月 9 日，美国共和党提出的结束美国政府停摆的法案未能在参议院获得足够票数，法案未获通过。美国总统特朗普表示，鉴于美国国会在重启政府问题上似乎仍陷于僵局，他计划削减一些受民主党欢迎的联邦项目。特朗普称，他们“将进行永久性的削减，而且只会削减民主党的项目”。

3、据英国金融时报，美国财长贝森特已完成了对美联储主席候选人的最后一轮面试，特朗普将从四大热门人选中做出最终决定：前美联储理事凯文·沃什、现任理事沃勒、白宫经济顾问凯文·哈塞特和贝莱德首席投资官 Rick Rieder。

4、美联储“三把手”、纽约联储主席威廉姆斯明确表态，支持在今年内进一步下调利率，以应对劳动力市场可能出现的急剧放缓风险。他认为美国经济未陷衰退，通胀风险缓解但仍需警惕，并强调货币政策仍属“适度紧缩”。美联储理事巴尔表示，通胀和就业情况的不确定性表明，对进一步降息应采取谨慎态度。

5、欧洲央行 9 月会议纪要称，该行官员在 9 月曾考虑再次降息，但在上行通胀风险之下最终没有这样做。纪要显示，在物价前景较常态更不确定、且经济易受地缘政治变化与关税冲击影响的背景下，决策者选择保持灵活性。

➤ 国际股市

1、美国三大股指小幅收跌，道指跌 0.52%，标普 500 指数跌 0.28%，纳指跌 0.08%。波音跌超 4%，旅行者集团跌近 3%，领跌道指。万得美国科技七巨头指

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。



数涨0.1%，脸书涨超2%，英伟达涨逾1%。中概股多数下跌，禾赛科技跌超7%，小鹏汽车跌逾5%。交易员们关注美股财报季表现，期望通过验证人工智能热潮的持久性来支持创纪录的美股上涨。

2、欧洲三大股指收盘涨跌不一，德国 DAX 指数涨 0.06%，法国 CAC40 指数跌 0.23%，英国富时 100 指数跌 0.41%。欧盟上调钢铁进口关税并削减配额，导致工业股受益上涨，但汽车等行业因成本压力下跌，叠加美国政府停摆影响市场情绪。

3、摩根大通首席执行官杰米·戴蒙表示，美国股市在未来六个月内至两年内可能面临严重的回调风险。戴蒙对人工智能持总体乐观的态度，人工智能是近期股市上涨的主要推动力之一。

4、日本各大券商纷纷上调日经 225 指数年底目标位，预期自民党总裁选举后将推出大规模刺激措施，推动日本股市再创纪录新高。日经 225 指数收盘上涨 1.77%，首次站上 48000 点，报 48580.44 点。东证指数涨 0.68%再创新高。

5、优衣库母公司迅销发布年度业绩，2025 财年营业利润同比增长约 13%，达到 5642.7 亿日元，连续第四年创下历史纪录。公司上调 2026 财年营业利润预期至 6100 亿日元。

➤ 商品

1、美油主力合约收跌 1.65%，报 61.52 美元/桶；布伦特原油主力合约跌 1.54%，报 65.23 美元/桶。加沙停火计划达成及中东地缘政治风险溢价消退令油价承压。

2、国际贵金属期货普遍收跌，COMEX 黄金期货跌 1.95%报 3991.10 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 2.73%报 47.66 美元/盎司。美国政府停摆持续，美联储官员对经济前景看法分歧，欧洲央行维持利率不变。中东局势缓和削弱避险需求，但协议执行情况仍需观察。

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、现货白银价格周四一度突破 51 美元/盎司大关，创下自 1980 年代亨特兄弟逼空事件以来的最高水平。对避险资产需求激增以及伦敦贵金属市场供应紧张共同推动了这一历史性突破。今年以来白银期货涨幅已超过 70%，表现远超屡创新高的黄金。

4、伦敦基本金属全线上涨，LME 期锡涨 1.16%报 36820.00 美元/吨，LME 期铝涨 1.05%报 2782.50 美元/吨，LME 期铜涨 1.01%报 10776.50 美元/吨，LME 期铅涨 0.92%报 2020.50 美元/吨，LME 期镍涨 0.91%报 15485.00 美元/吨。基本金属市场正受到多重因素推动，包括美元指数回落、全球制造业 PMI 回升以及新能源领域需求增长等宏观利好。

➤ 债券

1、长假后首日债市开门红，银行间主要利率债收益率多数下行；国债期货收盘全线上涨，30 年期主力合约涨 0.46%。央行开展 6120 亿元 7 天期逆回购操作，同时开展 11000 亿元买断式逆回购操作，银行间资金宽松，DR001 加权平均利率降近 6bp 报在 1.32%附近。

2、财政部将于 10 月 15 日在香港特别行政区发行 2025 年第五期人民币国债，发行规模为 110 亿元。

3、今年以来债券 ETF 产品持续扩容，管理规模大幅攀升。截至 9 月 28 日，债券 ETF 产品数量已达 53 只，总规模达到 6844 亿元，较年初增加超 5000 亿元，大幅增长 280%。

4、美债收益率集体上涨，2 年期美债收益率涨 0.83 个基点，3 年期涨 1.67 个基点，5 年期涨 1.92 个基点，10 年期涨 1.55 个基点，30 年期涨 0.98 个基点报 4.721%。美联储威廉姆斯支持今年进一步降息，认为经济尚未陷入衰退，货币政策仍处于适度的限制性状态。

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。



➤ 外汇

1、周四在岸人民币对美元 16:30 收盘报 7.1246，较上一交易日下跌 60 个基点，夜盘收报 7.1309。人民币对美元中间价报 7.1102，调贬 47 个基点。

2、美国财政部周四干预了阿根廷外汇市场，美国与阿根廷敲定 200 亿美元货币互换额度框架协议。

3、纽约尾盘，美元指数涨 0.55%报 99.40，非美货币多数下跌。欧元兑美元跌 0.56%报 1.1564，英镑兑美元跌 0.75%报 1.3303，澳元兑美元跌 0.50%报 0.6554。美元兑日元涨 0.26%报 153.0970，美元兑加元涨 0.51%报 1.4024，美元兑瑞郎涨 0.54%报 0.8064。离岸人民币对美元收盘报 7.1380，较上一交易日上涨 123.0 个基点。

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	日本9月季调后银行贷款
07:50	日本9月国内企业商品物价指数
15:00	瑞士9月消费者信心指数
16:00	意大利8月季调后工业产出
20:30	加拿大9月就业人数
22:00	美国10月一年期通胀率预期初值
22:00	美国10月密歇根大学消费者信心指数初值
次日01:00	美国至10月10日当周石油钻井总数
次日02:00	美国9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6000亿元逆回购到期
09:40	2027年FOMC票委、旧金山联储主席戴利发表讲话
10:00	国新办举行新闻发布会，介绍“十四五”时期民政事业发展成就
15:40	欧洲央行管委艾斯克里瓦发表讲话
21:45	2025年FOMC票委、芝加哥联储主席古尔斯比在一个社区银行家研讨会上致开幕词并主持讨论
	第二届中国（西安）国际低空经济发展大会将于10月10日在西安举办
	第13届中国移动全球合作伙伴大会将于10月10日至12日在广州召开
	2025风电、氢能以及充换电产业大会均将于10月10日在上海举办
	2025中国国际电池应用大会将于10月10日至12日在深圳举办
	2025生物制造产业大会将于10月10日至11日举办
	欧盟财长会议举行
	【新股】奥美森正式登陆北交所，金叶国际集团、挚达科技正式登陆港交所
	【财报】招金矿业
次日01:00	2025年FOMC票委、圣路易联储主席穆萨莱姆发表讲话

假期提示

地区	事件
中国台湾	台湾证券交易所因“双十节”休市一日

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。