



注：本报告资讯信息来源于万得资讯和金十数据，冠通研究整理编辑

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

发布日期：2025/10/21

隔夜夜盘市场走势

1. 国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 3.82%报 4374.30 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 2.59%报 51.40 美元/盎司。美国政府停摆和美联储降息预期提升黄金避险吸引力，欧盟能源政策转向加剧通胀预期，各国央行持续增持黄金储备。中国停止进口美国大豆显示贸易摩擦持续，影响贵金属市场。
2. 美油主力合约收跌 0.38%，报 56.93 美元/桶；布伦特原油主力合约跌 0.57%，报 60.94 美元/桶。当前全球原油产量持续增长，而经济增速放缓导致供需矛盾加剧，同时加沙协议签署及解决乌克兰冲突的努力加强使地缘风险溢价下降，共同施压油价下跌。
3. 伦敦基本金属多数上涨，LME 期锌涨 1.45%报 2976 美元/吨，LME 期铅涨 1.22%报 1994 美元/吨，LME 期铜涨 1.02%报 10712.50 美元/吨，LME 期锡涨 0.75%报 35300 美元/吨，LME 期镍涨 0.69%报 15230 美元/吨，LME 期铝跌 0.40%报 2766.50 美元/吨。市场分析认为，美联储暗示可能放缓加息步伐，美元指数走弱，这些因素共同推动了基本金属的价格上涨。

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. 国内期货主力合约涨跌不一，沪金涨超 2%，沪银涨超 1%，豆一、纸浆、豆二、沥青小幅上涨。跌幅方面，焦煤、纯碱跌超 2%，玻璃、焦炭、甲醇、纯苯、乙二醇、塑料跌超 1%。

重要资讯

【宏观资讯】

1. 中国央行将一年期和五年期贷款市场报价利率（LPR）分别维持在 3% 和 3.5% 不变。
2. 据国家统计局，从经济增长看，前三季度国内生产总值（GDP）同比增长 5.2%，比上年全年和上年同期分别加快 0.2、0.4 个百分点；经济增量达到 39679 亿元，同比多增 1368 亿元。
3. 据中国期货市场监控中心，2025 年 10 月 9 日，我国期货市场资金总量突破 2 万亿，约为 2.02 万亿元，较 2024 年底增长 24%。继 2021 年 2 月突破万亿、2022 年 6 月突破 1.5 万亿后，期货市场资金总量再上新台阶。
4. 据上海航运交易所数据，截至 2025 年 10 月 20 日，上海出口集装箱结算运价指数（欧洲航线）报 1140.38 点，与上期相比涨 10.5%。

【能化期货】

1. 欧洲理事会周一宣布，欧盟成员国能源部长当天通过了在 2028 年 1 月 1 日前逐步停止进口俄罗斯石油和天然气的提案。

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. 郑州商品交易所拟对《郑州商品交易所尿素期货业务细则》作如下修订：增加大颗粒尿素作为中小颗粒尿素的替代交割品，同时所有替代交割品的升贴水和适用区域采用公告形式对外发布。

3. 据大商所公告，经中国证监会同意，自2025年10月28日晚夜盘交易时起，大连商品交易所将扩大合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者（统称“合格境外投资者”）可交易品种范围，新增开放线型低密度聚乙烯、聚氯乙烯和聚丙烯月均价期货合约。三个化工品月均价期货自2025年10月28日（周二）晚上21:00起上市交易（当日20:55-21:00集合竞价）。三个化工品月均价期货开展夜盘交易。

4. 据隆众资讯，截止到2025年10月20日，国内纯碱厂家总库存171.07万吨，较上周四增加1.02万吨，涨幅0.60%。其中，轻质纯碱77.05万吨，环比增加1.07万吨，重质纯碱94.02万吨，环比下降0.05万吨。

【金属期货】

1. 国际锂业协会中国区总经理Martin Ma围绕“ESG视角下全球碳酸锂供应链的机遇与挑战”的话题展开分享：受动力电池、储能电池等需求驱动，预计至2030年，全球锂需求量总体将保持约20%的年均增速至400万吨。

2. 据SMM了解，受近期会议以及丰/枯水期电价影响，多晶硅国内西南地区部分基地于近日开始逐渐减少原料投放量，预计将在10月底-11月初完全停产，目前涉及产能约32万吨/年。

3. 据国际铝业协会（IAI），2025年9月份全球原铝产量为608万吨，去年同期为602.8万吨，前一个月修正值为627.6万吨。预计9月中国原铝产量为364.4万吨，前一个月修正值为376.4万吨。

4. 据海关数据显示，2025年9月中国锡精矿进口量8714吨，环比-15.13%，同比+10.68%。1-9月中国锡精矿进口总量91364.24吨，同比-26.13%。

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。



【黑色系期货】

1. 据Mysteel，2025年10月13日-10月19日全球铁矿石发运总量3333.5万吨，环比增加126.0万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2825.0万吨，环比增加94.0万吨。澳洲发运量1984.5万吨，环比增加68.2万吨，其中澳洲发往中国的量1729.1万吨，环比增加144.6万吨。
2. 据国家统计局，2025年9月，中国粗钢产量7349万吨，同比下降4.6%；生铁产量6605万吨，同比下降2.4%；钢材产量12421万吨，同比增长5.1%。1-9月，中国粗钢产量74625万吨，同比下降2.9%；生铁产量64586万吨，同比下降1.1%；钢材产量110385万吨，同比增长5.4%。
3. 近日，工业和信息化部原材料工业司组织召开水泥行业稳增长工作座谈会。会议强调，骨干企业要发挥引领带动作用，严格落实水泥产能置换、规范水泥产能等政策，在2025年底前对超出项目备案的产能制定产能置换方案，促进实际产能与备案产能统一。
4. 据Mysteel，根据市场反馈，即日起至10月23日24时，唐山区域型钢厂实施生产调控，且停止使用国五及以下车辆进出厂区运输货物（包含蓝牌运输车），停止国二及以下非道路移动机械作业。晚6点至次日早8点继续执行只使用新能源车辆进厂调控政策。调研数据显示，唐山样本企业29家型钢厂预计开工率降至为33%，日产量影响约5万吨。
5. 河钢集团10月硅锰最终定价5820元/吨，首轮询价5750元/吨，二轮询价5800元/吨，9月硅锰定价：6000元/吨。（2024年10月定价6200元/吨）。
6. 据调研，朔州市山阴县区域内煤矿自2025年10月20日开始停产，涉及产能共计3400万吨，预计于10月24日恢复正常生产。

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. 据国家统计局，生猪存出栏继续增长。前三季度，全国生猪出栏 52992 万头，同比增加 962 万头，增长 1.8%，增速较上半年提高 1.2 个百分点，连续 3 个季度保持增长。猪肉产量 4368 万吨，同比增加 128 万吨，增长 3.0%。
2. 据国家粮油信息中心，截至 10 月 17 日当周，国内主要油厂大豆压榨量 217 万吨，周环比上升 88 万吨，月环比下降 26 万吨，同比上升 11 万吨，较过去三年同期均值上升 46 万吨。预计本周压榨量回升至 230 万吨左右。
3. 据 Mysteel，截至 2025 年 10 月 17 日（第 42 周），全国重点地区棕榈油商业库存 57.57 万吨，环比上周增加 2.81 万吨，增幅 5.13%；同比去年 51.59 万吨增加 5.98 万吨，增幅 11.59%。全国重点地区豆油商业库存 122.4 万吨，环比上周减少 4.11 万吨，降幅 3.25%。
4. 船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 10 月 1-20 日棕榈油出口量为 1044784 吨，较上月同期出口的 1010032 吨增加 3.4%。
5. 据中新网，海关总署数据显示，今年 9 月，中国未从美国进口大豆。这是中国对美国大豆月进口量自 2018 年 11 月以来首次降至零。在关税背景下，今年美国豆农的大豆丰收季没有了“中国订单”。而与此同时，作为世界上最大的大豆进口国，中国正加大对南美国家大豆的采购取代美豆。
6. 据国家发改委数据，截至 10 月 15 日，全国生猪出场价格为 11.90 元/公斤，较 10 月 8 日下跌 6.08%；主要批发市场玉米价格为 2.28 元/公斤，较 10 月 8 日下跌 1.72%；猪粮比价为 5.22，较 10 月 8 日下跌 4.40%。
7. 据外媒报道，咨询机构 AgRural 周一表示，截至上周四，巴西 2025/26 年度大豆播种率已经达到预期的 24%。此外，巴西 2025/26 年度一茬玉米的播种面积已达到中南部地区计划种植面积的 51%。

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。



8. 据 Wind 数据，截至 10 月 20 日，全国进口大豆港口库存为 696.254 万吨，上周同期为 664.897 万吨，环比增加 31.457 万吨。

9. 美国农业部数据显示，截至 2025 年 10 月 16 日当周，美国大豆出口检验量为 1474354 吨，前一周修正后为 1017172 吨，初值为 994008 吨。2024 年 10 月 17 日当周，美国大豆出口检验量为 2549979 吨。

10. 据巴西农业部下属的国家商品供应公司 CONAB，截至 10 月 18 日，巴西大豆播种率为 21.7%，上周为 11.1%，去年同期为 17.6%，五年均值为 27.7%。

金融市场

➤ 金融

1、周一 A 股缩量震荡，全天个股涨多跌少，培育钻石、CPO、电极液概念涨幅居前，高位抱团股批量连板，黄金、稀土、镍矿明显下跌。截至收盘，上证指数涨 0.63% 报 3863.89 点，深证成指涨 0.98%，创业板指涨 1.98%。市场成交额降至 1.75 万亿元。

2、香港恒生指数收盘上涨 2.42% 报 25858.83 点，恒生科技指数涨 3%，恒生中国企业指数涨 2.45%。科网股集体反弹，网易、阿里巴巴涨约 5%；民航股大涨，新消费概念逆势下跌。南向资金净卖出 26.7 亿港元，阿里巴巴遭净卖出 17.54 亿港元。

3、A 股第二大规模宽基指数，A500ETF 或将掀起一轮新鏖战。据财联社，市场传言称，上交所和深交所预计各选 1 只中证 A500ETF 纳入期权标的。有基金公司方面表示，对于纳入期权标的暂无确切消息，但是 A500 规模之争早已暗潮涌动

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。



➤ 产业

- 1、工信部组织召开水泥行业稳增长工作座谈会，强调要加快落实《建材行业稳增长工作方案（2025-2026 年）》，严禁新增产能、规范现有产能、淘汰落后产能。
- 2、中指研究院最新数据显示，前三季度，300 城住宅用地出让金同比增长 12%，但成交面积仍下降 8%。三季度土地市场有所降温，300 城住宅用地平均溢价率降至 5.8%，成交面积及出让金同比分别下降 13%和 10%。
- 3、上海 2025 年第八批次集中土拍举行，6 宗涉宅用地 3 宗溢价成交、3 宗底价成交，总成交金额 198.77 亿元。其中，徐汇滨江地块成交楼面价最高，达 14.85 万元/m²，创徐汇滨江板块成交楼面价新高。
- 4、中国风电装机目标全面提高。2025 北京国际风能大会发布《风能北京宣言 2.0》提出倡议：“十五五”期间年新增装机容量不低于 1.2 亿千瓦，确保 2030 年中国风电累计装机容量达到 13 亿千瓦，到 2060 年累计装机达到 50 亿千瓦。
- 5、国家能源局发布数据显示，截至 9 月底，我国电动汽车充电基础设施总数达到 1806.3 万个，同比增长 54.5%。其中，公共充电设施 447.6 万个，同比增长 40%；私人充电设施 1358.7 万个，同比增长 60%。
- 6、国家统计局公布，9 月份，规上工业原煤产量 4.1 亿吨，同比下降 1.8%；原油产量 1777 万吨，增长 4.1%；天然气产量 212 亿立方米，增长 9.4%。全国生产粗钢 7349 万吨，生铁 6605 万吨，均创 2023 年 12 月以来新低。

➤ 海外

- 1、美国总统特朗普和澳大利亚总理阿尔巴尼斯周一在白宫签署了一项关于稀土和关键矿物的协议。作为协议的一部分，双方同意削减采矿、加工设施及相关

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。



运营的审批程序，以提高稀土和关键矿物的产量。白宫在声明中称，美国政府和澳大利亚政府计划在未来6个月共同向关键矿产项目投资超30亿美元，这些项目的可采资源价值估计为530亿美元。白宫指出，五角大楼将在西澳大利亚州投资建设一个年产能100吨的镓加工厂。

2、在印度外交部否认美国总统特朗普称曾与印度总理莫迪就停购俄石油电话交谈后，特朗普再度声称，莫迪已向其承诺将停止购买俄罗斯石油，并警告若印方未履行承诺，将继续对其征收“巨额”关税。

3、白宫国家经济委员会主任凯文·哈塞特表示，他认为政府停摆可能在本周某个时候结束。但如果这种情况没有发生，白宫将考虑采取更强有力的措施，以促使民主党人参与谈判。

4、阿根廷央行宣布，与美国财政部签署一项规模为200亿美元的互换额度协议。协议的目的在于维护价格稳定并促进阿根廷经济的可持续增长。

5、韩国央行行长李昌镛表示，韩国央行尚未考虑与美国财政部进行货币互换。货币互换旨在提供短期流动性支持，不能用于长期投资等目的。

6、欧盟成员国支持在2028年1月前逐步停止进口俄罗斯天然气的提案。自2026年1月1日起，欧盟禁止内部各方与俄罗斯签订新的进口天然气合同；现有短期合同可持续至2026年6月17日，长期合同将在2028年1月1日前终止。

7、日本央行鹰派委员高田创称，需要警惕价格上涨风险，并准备好提高基准利率。消息人士称，日本央行可能在10月政策会议上小幅上调2025财年经济增长预测。

8、越南总理范明政向国会表示，政府将设定2026年GDP增长至少10%的创纪录目标。同时，他预计今年越南GDP增长率为8%。

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。



➤ 国际股市

1、美国三大股指全线收涨，道指涨 1.12%，标普 500 指数涨 1.07%，纳指涨 1.37%。赛富时涨超 4%，苹果涨近 4%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨 1.44%，脸书涨超 2%，特斯拉涨逾 1%。中概股普遍上涨，爱奇艺涨超 8%，世纪互联涨约 7%。分析称，美股受苹果股价创新高及政府停摆有望缓解的乐观情绪推动，科技股与金融板块普遍走强，叠加 iPhone 17 系列销售强劲提振市场信心。

2、欧洲三大股指收盘全线上涨，德国 DAX 指数涨 1.8%，法国 CAC40 指数涨 0.39%，英国富时 100 指数涨 0.52%。分析称，欧股走势受益于中国经济数据超预期、中美经贸磋商预期升温、企业盈利预期改善及避险情绪缓和，带动全球风险偏好回升。

3、自民党总裁高市早苗当选首相的可能性大增，市场对其主张的财政扩张与货币宽松政策重燃期待，日本股市周一强势上涨，日经 225 指数收盘大涨 3.37%，首次站上 49000 点，报 49185.5 点。另外，在内外多重利好影响下，韩国综合指数上涨 1.76%，首次站上 3800 点高位。

4、周一越南股市尾盘大幅跳水，越南基准股指胡志明指数收盘大跌近 5.5%，创下六个月来最大单日跌幅，房地产、银行板块遭到大幅抛售。越南政府监察报告显示，多家大型商业银行和房地产公司在公司债发行中存在严重违规行为，涉案资金数万亿越南盾。

➤ 商品

1、据中国期货市场监控中心，10月9日，我国期货市场资金总量突破2万亿，约为2.02万亿元，较2024年底增长24%。继2021年2月突破万亿、2022年6月突破1.5万亿后，期货市场资金总量再上新台阶。

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、大商所公告，线型低密度聚乙烯、聚氯乙烯、聚丙烯月均价期货自10月28日21:00起上市交易，同时纳入合格境外投资者可交易品种范围。

3、国际贵金属期货普遍收涨，COMEX黄金期货涨3.82%报4374.30美元/盎司，COMEX白银期货涨2.59%报51.40美元/盎司。美国政府停摆和美联储降息预期提升黄金避险吸引力，欧盟能源政策转向加剧通胀预期，各国央行持续增持黄金储备。中国停止进口美国大豆显示贸易摩擦持续，影响贵金属市场。

4、美油主力合约收跌0.38%，报56.93美元/桶；布伦特原油主力合约跌0.57%，报60.94美元/桶。当前全球原油产量持续增长，而经济增速放缓导致供需矛盾加剧，同时加沙协议签署及解决乌克兰冲突的努力加强使地缘风险溢价下降，共同施压油价下跌。

5、伦敦基本金属多数上涨，LME期锌涨1.45%报2976美元/吨，LME期铅涨1.22%报1994美元/吨，LME期铜涨1.02%报10712.50美元/吨，LME期锡涨0.75%报35300美元/吨，LME期镍涨0.69%报15230美元/吨，LME期铝跌0.40%报2766.50美元/吨。市场分析认为，美联储暗示可能放缓加息步伐，美元指数走弱，这些因素共同推动了基本金属的价格上涨。

➤ 债券

1、A股反弹叠加中美会谈出现进展，银行间市场现券收益率纷纷上行，幅度集中在1-2个bp；国债期货集体下滑，30年期主力合约跌0.37%。央行开展1890亿元逆回购操作，净回笼648亿元，银行间市场资金面整体均衡。

2、美债收益率集体下跌，2年期美债收益率跌1.47个基点报3.451%，3年期跌1.67个基点，5年期跌2.44个基点，10年期跌3.45个基点，30年期收益率跌3.80个基点。受避险情绪升温与美联储降息预期强化驱动。

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、周一在岸人民币对美元 16:30 收盘报 7.1231，较上一交易日上涨 34 个基点，夜盘收报 7.1230。人民币对美元中间价报 7.0973，较上一交易日调贬 24 个基点。

2、据外汇交易中心，10 月 17 日当周，CFETS 人民币汇率指数报 97.08，环比跌 0.24；BIS 货币篮子人民币汇率指数报 103.07，环比跌 0.36；SDR 货币篮子人民币汇率指数报 91.49，环比跌 0.4。

3、印度央行正采取积极措施，让贸易伙伴能更便捷地使用卢比与其结算交易，此举可能有助于在未来提振本币。知情人士透露，初步措施包括建立不依赖美元等第三方货币作为参照的直接卢比汇率。

4、纽约尾盘，美元指数涨 0.07%报 98.62，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌 0.07%报 1.1642，英镑兑美元跌 0.17%报 1.3404，澳元兑美元涨 0.29%报 0.6513，美元兑日元涨 0.09%报 150.7600，美元兑加元涨 0.12%报 1.4039，美元兑瑞郎跌 0.11%报 0.7927，离岸人民币对美元涨 29 个基点报 7.1241。

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
14:00	瑞士9月贸易帐
14:00	英国9月公共部门净借款
20:30	加拿大9月CPI
20:55	美国上周红皮书商业零售销售
次日04:30	美国上周API原油库存
次日05:00	韩国9月PPI

财经大事

北京时间	事件
09:20	中国央行公开市场有910亿元逆回购到期
12:20	日本央行副行长冰见野良三发表讲话
15:00	欧洲央行首席经济学家连恩发表讲话
15:00	欧洲央行行长拉加德就气候变化与能源转型如何影响宏观经济与金融市场发表讲话
21:00	美联储举行支付创新会议，讨论稳定币、人工智能和代币化，美联储理事沃勒致开幕词。
21:30	欧洲央行管委科赫尔发表讲话
	二十届四中全会于10月20日至23日召开
	亚太经合组织（APEC）财长会议举行，至10月22日
	日本举行首相指名选举
	美国总统特朗普将宣布对哥伦比亚实施重大关税措施
	英国财政大臣里夫斯举行地区投资峰会
	【新股】聚水潭在港交所正式上市
	【财报】中国电信、奈飞、可口可乐、通用汽车
次日03:30	美联储理事沃勒在美联储理事会支付创新会议上致闭幕词
次日06:00	德国央行行长内格尔发表讲话

假期提示

地区	事件
印度	印度国家证券交易所因排灯节休市一日

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。