



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：2025/10/31

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 0.94%报 4038.30 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 1.71%报 48.73 美元/盎司。
2. 美油主力合约收跌 0.31%，报 60.29 美元/桶；布伦特原油主力合约跌 0.45%，报 64.03 美元/桶。
3. 伦敦基本金属全线下跌，LME 期铜跌 2.27%报 10930.00 美元/吨，LME 期锡跌 1.28%报 35720.00 美元/吨，LME 期锌跌 1.23%报 3044.50 美元/吨，LME 期镍跌 0.75%报 15250.00 美元/吨，LME 期铝跌 0.59%报 2870.00 美元/吨，LME 期铅跌 0.22%报 2022.00 美元/吨。
4. 美大豆涨 1.14%，美玉米跌 1.04%，美豆油跌 1.16%，美豆粕涨 2.01%，美小麦跌 1.50%。

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。



5. 截至 23:00 收盘，国内期货主力合约跌多涨少。低硫燃料油（LU）涨超 1%；跌幅方面，乙二醇（EG）、甲醇、铁矿石跌超 1%，聚氯乙烯（PVC）、20 号胶、瓶片、短纤、菜粕、丙烯跌近 1%。

重要资讯

【宏观资讯】

1. 商务部新闻发言人就中美吉隆坡经贸磋商联合安排答记者问。发言人表示，美方将暂停实施其 9 月 29 日公布的出口管制 50%穿透性规则一年。中方将暂停实施 10 月 9 日公布的相关出口管制等措施一年，并将研究细化具体方案。美方将暂停实施其对华海事、物流和造船业 301 调查措施一年。美方暂停实施相关措施后，中方也将相应暂停实施针对美方的反制措施一年。
2. 新型政策性金融工具落地满月，目前，国开新型政策性金融工具、进银新型政策性金融工具、农发新型政策性金融工具分别投放 2500 亿元、1000 亿元、1500 亿元等总计 5000 亿元新型政策性金融工具已全部完成投放，有力支持了一批重点领域和薄弱环节项目建设，预计将拉动项目总投资超 7 万亿元。
3. 据央视新闻，当地时间 10 月 30 日上午，国家主席习近平在釜山同美国总统特朗普举行会晤。习近平强调，中国的发展振兴同特朗普总统要实现的“让美国再次伟大”是并行不悖的，中美两国完全可以相互成就、共同繁荣。中美两国应当做伙伴、做朋友，这是历史的启示，也是现实的需要。我愿继续同特朗普总统一道，为中美关系打下一个稳固的基础，也为两国各自发展营造良好的环境。
4. 宝盛银行固定收益主管达里奥·梅西在一份报告中表示，美联储宣布自 12 月 1 日起结束资产负债表缩减仅是第一步，可能在明年再次成为净买家。

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。



5. 当地时间10月30日，黎巴嫩总统约瑟夫·奥恩命令军队对以色列在黎南部的任何入侵行为予以应对。当日凌晨，以军越境进入黎南部边境一村庄发动袭击，造成一人死亡。

【能化期货】

1. 新加坡企业发展局（ESG）：截至10月29日当周，新加坡燃料油库存上涨175.4万桶，达到2478.1万桶的两周高点。新加坡中馏分油库存下降625.1万桶，至13周低点852.2万桶。新加坡轻馏分油库存下降27.3万桶，至三周低点1333.9万桶。

2. 据隆众资讯，截至10月30日，国内纯碱厂家总库存170.20万吨，较上周四下降0.01万吨，跌幅0.01%。本周国内纯碱产量75.76吨，环比增加1.7万吨，涨幅2.29%。其中，轻质碱产量33.78万吨，环比增加0.72万吨。重质碱产量41.97万吨，环比增加0.98万吨。

3. 截止到20251030，全国浮法玻璃样本企业总库存6579万重箱，环比下降82.3万重箱，环比下降1.24%，同比增加28.85%。折库存天数28天，较上期减少0.3天。

4. 根据西班牙木材贸易和工业协会（AEIM）公布的数据，2025年欧洲锯材针叶树消费量将达到6860万立方米，2026年将超过6900万立方米，比上年增长2%。在全球范围内（欧洲和北美），预计消费量为1.68亿立方米，证实了积极的趋势。

【金属期货】

1. 据SMM，10月30日下午，雅保锂辉石精矿拍卖活动结束：拍卖标的为Wodgina所出1.64万干吨5.21%锂辉石精矿，实际成交价位为人民币含税价7058元/吨，从镇江港自提。

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. 高盛表示，如果库存没有明显下降，铜价突破每吨 1.1 万美元关口的局面不太可能维持下去。分析师指出：“我们不认为未来六个月内市场预期的基本面紧缺会真正出现。即便考虑到全球精炼铜产量的显著下降，我们依然坚持认为，到 2026 年市场将出现小幅过剩。”
3. 印尼能源部官员 Tri Winarno 表示，印尼将向铜矿商 Amman Mineral 发放约 40 万吨铜精矿出口配额，有效期 6 个月。Amman 因其在西努沙登加拉省新建的冶炼厂已投产，此前获准出口至去年 12 月。
4. 世界黄金协会数据显示，2025 年三季度全球黄金需求总量（包含场外交易）达 1313 吨，需求总金额达 1460 亿美元，创下单季度黄金需求的最高纪录。年初至今的需求增长了 1%，达到 3717 吨，相当于 3840 亿美元的价值，同比增长 41%。
5. 据 SMM 了解，西南某锌矿计划于 11 月检修停产，生产天数减少，预计带来近 1000 金吨的锌精矿产量减量。
6. 消息人士称，全球大宗商品贸易商摩科瑞（Mercuria）正从马来西亚巴生港向美国新奥尔良运送超过 3 万吨铝，据信该公司是为了满足其美国客户的需求。
7. 伦敦金属交易所（LME）周四表示，计划制定永久性规则，在库存水平偏低的情况下，对在近月合约中持有大额头寸的会员实施限制。
8. 智利国家统计局（INE）周四表示，作为全球最大铜生产国，智利 9 月铜产量同比下降 4.5%，至 456,663 吨。该机构补充称，智利当月制造业产出同比增长 5%，但低于经济学家预期的 6.9% 增幅。

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. 埃赫曼·康密劳（Eramet·Comilog） 2025 年三季度报告显示，2025 年第三季度，加蓬莫安达（Moanda）锰矿产量为 187.4 万吨，环比下降 8%，此调整旨在使产量与当季运输能力相匹配。
2. 据 Mysteel，截至 10 月 30 日当周，螺纹钢产量连续两周增加，厂库、社库连续三周下降，表需连续三周增加。其中螺纹产量 212.59 万吨，较上周增加 5.52 万吨，增幅 2.67%；螺纹表需 232.18 万吨，较上周增加 6.17 万吨，增幅 2.73%。
3. 10 月 30 日，《河南省钢铁产业提质升级行动计划》印发。《计划》提到，到 2025 年年底，全省钢铁行业能效基准水平以下产能完成技术改造或淘汰退出，企业超低排放改造基本完成。到 2027 年，产业布局进一步优化，低效产能基本出清。
4. 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-32 元/吨，山东准一级焦平均盈利 28 元/吨，内蒙二级焦平均盈利-92 元/吨，河北准一级焦平均盈利 10 元/吨。

【农产品期货】

1. 据国家粮油信息中心，截至 10 月 27 日，新疆棉花采摘进度 82.8%，周环比增加 14.9 个百分点，同比慢 0.2 个百分点。其中，南疆棉区采摘进度 72.8%，同比快 0.8 个百分点；北疆棉区 96.5%，同比慢 1.5 个百分点；东疆棉区 91.4%，同比慢 4.6 个百分点。南疆新棉采摘进入后期，随着采棉机大量到位，机采速度不断加快，预计 11 月 15 日左右采收结束。
2. 据 Mysteel 农产品调研数据统计，10 月 30 日当周，36 家样本点红枣物理库存在 9348 吨，较上周增加 245 吨，环比增加 2.69%，同比增加 120.78%。

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. 加拿大统计局发布的油籽压榨数据显示，2025 年 9 月，加拿大油菜籽压榨量为 1007389 吨，较前一个月增加 16.07%，较去年同期增加 7.97%。

4. 巴西蔗糖行业协会（Unica）公布数据显示，巴西中南部地区 10 月上半月甘蔗压榨量为 3403.7 万吨，去年同期为 3393.7 万吨，同比增加 0.3%；糖产量为 248.4 万吨，去年同期为 245.4 万吨，同比增加 1.25%。

5. 巴西帕拉纳州农业部秘书处（Seab）下属的农业经济厅（Deral）表示，2025/26 年度巴拉那州大豆产量估计为 2196 万吨，高于 9 月份预测的 2194 万吨。

金融市场

➤ 金融

1、A 股放量下跌，科技题材全面走低，CPO、半导体、炒股软件、算力硬件、机器人概念股跌幅靠前；锂电池产业链逆势爆发，量子科技、商业航天、卫星互联网概念走强。上证指数收盘跌 0.73%报 3986.9 点，深证成指跌 1.16%，创业板指跌 1.84%。A 股全天成交 2.46 万亿元。

2、港股震荡走低，恒生指数收盘跌 0.24%报 26282.69 点，恒生科技指数跌 0.68%，恒生中国企业指数跌 0.31%。有色、煤炭股涨幅居前，创新药概念持续调整。南向资金净买入 136.41 亿港元，阿里巴巴、美团获净买入超 8 亿港元。

3、最新数据显示，A 股融资融券余额正式突破 2.5 万亿元关口，连续 56 个交易日超 2 万亿。10 月以来，融资资金净买入半导体行业 130.84 亿元，融资余额更是接近 1800 亿元，成为当前关注度最高的板块；中际旭创以 44.71 亿元的净买入额领跑个股，融资余额超 201 亿元。

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、中国诚通相关负责人介绍，将把股权运作放在国家大局中谋划，充分体现投资对科技创新的重视和支持，充分体现国家战略导向、战略要求和战略任务，全力支持央企上市公司的高质量发展。

5、证监会同意摩尔线程科创板 IPO 注册。摩尔线程 IPO 从受理至注册用时仅 122 天，可谓进展迅速。摩尔线程此次拟募资 80 亿元，投向新一代自主可控 AI 训推一体芯片研发项目等。

➤ 产业

1、中国人民银行公布，2025 年第三季度全国新发放商业性个人住房贷款加权平均利率为 3.07%。

2、中指研究院最新研究指出，截至目前，21 家出险房企债务重组、重整获批及完成，化债总规模约合人民币 1.2 万亿元。这些企业总有息负债规模接近 2 万亿元，短期内偿还压力较小，进入安全期。

3、金融监管总局发文明确，将养老理财产品试点地区扩大至全国，试点期限三年。鼓励试点理财公司发行 10 年期以上，或者最短持有期 5 年以上等长期限养老理财产品。研究建立养老理财产品转让、质押等服务机制。

4、2025 年国家医保目录谈判在北京开启，将首次正式引入“商保创新药目录”机制。科伦博泰研发的新一代抗体偶联药物 TROP2 ADC 芦康沙妥珠单抗预计参加今年国谈，诺华、诺和诺德等也将携重磅新药参与。

5、国家疾控局等七部门发出通知，将人乳头瘤病毒疫苗也就是 HPV 疫苗纳入国家免疫规划，自 2025 年 11 月 10 日起，组织各地为 2011 年 11 月 10 日以后出生的满 13 周岁女孩免费接种 2 剂次双价 HPV 疫苗。

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、工信部发布最新光伏规范企业名单，共计 129 家光伏企业上榜。相较 2023 年 12 月公布的 209 家企业名单，超三成企业“落榜”。有业内人士指出，此轮名单不涉及新企业的申请审核，是对前十二批已公告规范名单企业的动态管理。

7、国家统计局公布数据显示，前三季度，文化企业实现营业收入 10.96 万亿元，同比增长 7.9%。其中，文化新业态特征较为明显的 16 个行业小类营业收入同比增长 14.1%。

8、工信部公布数据显示，前三季度，我国软件业务收入 11.11 万亿元，同比增长 13%；利润总额 1.43 万亿元，同比增长 8.7%。软件业务出口 459.4 亿美元，同比增长 6.6%。

➤ 海外

1、美国财长贝森特发表讲话称，美联储主席第二轮面试即将开始，可能会在圣诞节前选出美联储主席候选人。贝森特还表示，赞赏美联储降息 25 个基点，但“不喜欢其措辞”。

2、欧洲央行连续第三次将基准利率维持在 2%不变，认为通胀已处于 2%的目标水平，其并不急于调整政策。尽管欧元区经济增长好于预期，显示一定韧性，但地缘政治紧张与美国关税不确定性仍构成风险。

3、欧元区第三季度 GDP 初值同比增 1.3%，环比增 0.2%，均好于市场预期。但成员国之间的表现分化加剧，法国三季度 GDP 环比增长 0.5%，创下 2023 年以来最快增速，德国三季度 GDP 则环比持平，连续 14 个季度表现低迷。

4、日本央行维持基准利率在 0.5%不变，为连续第 6 次按兵不动。政策委员高田创和田村直树继续持反对意见，认为应加息 25 个基点。日本央行认为，美国高关税政策引发的“不确定性依然很强”，将审视其影响。

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跌，道指跌 0.23%，标普 500 指数跌 0.99%，纳指跌 1.57%。波音跌超 6%，亚马逊跌逾 3%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数跌 2.15%，脸书跌超 11%，特斯拉跌逾 4%。中概股多数下跌，小马智行跌近 7%，世纪互联跌超 5%。鲍威尔表态 12 月降息“远非板上钉钉”，市场对政策路径重新评估，叠加美国政府“停摆”进入第五周，国会预算办公室警告或造成 70 亿至 140 亿美元损失，加剧经济前景担忧。

2、欧洲三大股指收盘涨跌不一，德国 DAX 指数涨 0.02%，法国 CAC40 指数跌 0.53%，英国富时 100 指数涨 0.04%。分析称，英国股市连续六日创历史新高，受能源与金融板块支撑，英镑走强叠加高股息吸引力提振市场情绪。法国股市受制于工业疲软与消费者信心边际走弱；德国股市受益于能源与制造业部分企稳。

3、苹果第四财季营收 1024.7 亿美元，同比增长 7.9%，预期 1021.9 亿美元；每股收益 1.85 美元，同比增长 90.72%，预期 1.77 美元。第四财季现金及现金等价物 359.3 亿美元，同比增长 20%，预期 516.7 亿美元。分项来看，第四财季 IPHONE 收入 490.3 亿美元，同比增长 6.1%，预期 493.3 亿美元；MAC 收入 87.3 亿美元，同比增长 13%，预期 85.5 亿美元；IPAD 收入 69.5 亿美元，预期 69.7 亿美元。第四财季总体运营开支 159.1 亿美元，预期 157.5 亿美元。苹果宣布每股现金派息 0.26 美元。苹果美股盘后涨超 4%，此前一度跌超 3%。

4、亚马逊第三季度每股收益 1.95 美元，预期 1.57 美元；营收 1802 亿美元，预期 1776.9 亿美元；净利润 211.87 亿美元，预期 169.2 亿美元。预计四季度净销售 2060 亿-2130 亿美元，分析师预期 2084.5 亿美元。预计四季度运营利润 210 亿-260 亿美元，分析师预期 237.8 亿美元。亚马逊美股盘后涨超 10%。

➤ 商品

1、世界银行发布最新《大宗商品市场展望》报告显示，2026 年全球大宗商品价格或将连续第四年下行，跌至六年来最低水平。预计能源价格 2025 年将下降

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。



12%，2026 年将进一步下行 10%。预计金价 2025 年将上涨 42%，2026 年进一步攀升 5%。

2、香港特区政府已邀请上海黄金交易所参与建立香港黄金中央清算系统。香港正加快建设国际黄金交易中心，下一步将以三年超越 2000 吨为目标，建造区域黄金储备枢纽，并丰富黄金投资工具。

3、世界黄金协会发布报告显示，三季度全球黄金需求总量达 1313 吨，需求总金额达 1460 亿美元，创下单季最高纪录。其中，黄金投资总需求量达 537 吨，同比增长 47%；全球央行净购金量总计 220 吨，环比增长 28%。三季度全球黄金总供应量达 1313 吨，创季度新高，同比增长 3%。

4、国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 0.94%报 4038.30 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 1.71%报 48.73 美元/盎司。欧洲央行连续第三次维持利率不变，存款利率保持在 2%。美国财长贝森特表示可能圣诞节前确定美联储主席候选人。俄罗斯央行黄金和外汇储备减少至 7312 亿美元。

5、美油主力合约收跌 0.31%，报 60.29 美元/桶；布伦特原油主力合约跌 0.45%，报 64.03 美元/桶。世界银行报告显示全球原油供应过剩加剧，预计 2025 年和 2026 年大宗商品价格分别下跌 7%，2026 年原油过剩规模将达近年高点的 165%，叠加市场对 OPEC+可能增产的担忧，共同施压油价。

6、伦敦基本金属全线下跌，LME 期铜跌 2.27%报 10930.00 美元/吨，LME 期锡跌 1.28%报 35720.00 美元/吨，LME 期锌跌 1.23%报 3044.50 美元/吨，LME 期镍跌 0.75%报 15250.00 美元/吨，LME 期铝跌 0.59%报 2870.00 美元/吨，LME 期铅跌 0.22%报 2022.00 美元/吨。分析师指出，各国央行维持高利率政策的时间可能长于预期，这将继续压制金属市场的投资热情。

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。



➤ 债券

1、银行间债市整体情绪偏暖，现券收益率纷纷下行，降幅多在 1bp 左右，市场对大行买债动向紧密跟踪；国债期货主力合约多升，30 年期主力合约涨 0.19%。央行开展 3426 亿元逆回购操作，净投放 1301 亿元，叠加税期走款基本结束，资金面进一步宽松，存款类机构隔夜回购利率跌超 9bp 至 1.31% 低位。

2、据知情人士透露，Meta Platforms 的公司债券发行已获得约 1250 亿美元的认购规模，创下公开公司债发行史上最高纪录。本次债券发行规模预计不低于 250 亿美元，其认购需求已超越 2018 年 CVS 健康为收购美国安泰人寿公司发行 400 亿美元债券时创下的纪录。Meta 此次发债获得的这一巨额认购反映出市场对积极投资人工智能领域的企业债券的强烈需求。

3、美债收益率集体上涨，2 年期美债收益率涨 1.63 个基点报 3.608%，3 年期美债收益率涨 1.41 个基点报 3.609%，5 年期美债收益率涨 1.04 个基点报 3.715%，10 年期美债收益率涨 2.32 个基点报 4.097%，30 年期美债收益率涨 3.45 个基点报 4.655%。美联储主席鲍威尔明确表示 12 月降息“远非板上钉钉”，市场下调降息预期，美元走强推升长端收益率。

➤ 外汇

1、央行发布《2025 年人民币国际化报告》指出，要发展人民币外汇衍生品市场，研究推进人民币外汇期货交易。推动人民币与更多周边及共建“一带一路”国家和地区货币实现挂牌交易。适当增加长期稳定的离岸人民币流动性供给。研究推动数字人民币在跨境支付中的使用。

2、周四在岸人民币对美元 16:30 收盘报 7.1107，较上一交易日下跌 116 个基点，夜盘收报 7.1098。人民币对美元中间价报 7.0864，较上一交易日调贬 21 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。



3、前日本央行行长黑田东彦表示，日元可能会升值至1美元兑120-130日元的水平，因为日本与美国之间的利差有望缩小。

4、纽约尾盘，美元指数涨0.39%报99.54，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌0.31%报1.1564，英镑兑美元跌0.35%报1.3150，澳元兑美元跌0.31%报0.6554，美元兑日元涨0.93%报154.1540，美元兑加元涨0.30%报1.3986，美元兑瑞郎涨0.24%报0.8020，离岸人民币对美元跌142个基点报7.1110。

冠通期货研究部

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
07:30	日本9月失业率
07:30	日本10月东京CPI
07:50	日本9月零售销售
07:50	日本9月工业产出初值
07:50	日本9月库存
08:30	澳大利亚第三季度PPI
09:30	中国10月官方制造业/非制造业/综合PMI
13:00	日本9月新屋开工/营建订单
15:00	德国9月进口/出口物价指数
15:00	德国9月实际零售销售
15:00	英国10月Nationwide房价指数
15:30	瑞士9月实际零售销售
15:45	法国10月CPI初值
15:45	法国9月PPI
16:30	中国香港第三季度GDP初值
18:00	意大利10月CPI初值
18:00	欧元区10月CPI初值
20:30	加拿大8月GDP
20:30	美国第三季度劳工成本指数
21:45	美国10月芝加哥PMI
	美国9月核心PCE物价指数
	美国9月个人支出/个人收入
次日01:00	美国至10月31日当周石油钻井总数

财经大事

北京时间	事件
09:20	中国央行公开市场有1680亿元逆回购到期
10:00	国家发改委召开10月份新闻发布会
10:00	国务院政策例行吹风会：拓展绿色贸易相关情况
17:00	欧洲央行公布专业者预期调查报告
21:30	2026年FOMC票委、达拉斯联储主席洛根发表讲话
24:00	2026年FOMC票委、克利夫兰联储主席哈玛克在银行融资大会上发表讲话
24:00	2027年FOMC票委、亚特兰大联储主席博斯蒂克参加一个研讨会
	亚太经合组织（APEC）领导人峰会举行
	国家主席习近平于10月30日至11月1日赴韩国庆州出席亚太经合组织第三十二次领导人非正式会议并对韩国进行国事访问
	意大利央行、英国央行和法国央行联合举办第11期国际宏观经济研讨会
	2025芯和半导体用户大会将于10月31日举办
	第二届中国具身智能与系统大会将于10月31日至11月1日举办

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。