



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：2025/11/06

隔夜夜盘市场走势

1. 美国三大股指全线收涨，道指涨 0.48%报 47311 点，标普 500 指数涨 0.37%报 6796.29 点，纳指涨 0.65%报 23499.8 点。
2. 欧洲三大股指收盘小幅上涨，德国 DAX 指数涨 0.42%报 24049.74 点，法国 CAC40 指数涨 0.08%报 8074.23 点，英国富时 100 指数涨 0.64%报 9777.08 点。
3. 美油主力合约收跌 1.52%，报 59.64 美元/桶；布伦特原油主力合约跌 1.4%，报 63.54 美元/桶。
4. 国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 0.75%报 3990.40 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 1.20%报 47.86 美元/盎司。
5. 伦敦基本金属多数下跌，LME 期锌跌 1.10%报 3054.50 美元/吨，LME 期铝跌 0.47%报 2845.50 美元/吨，LME 期镍跌 0.40%报 15015.00 美元/吨，LME 期铅跌

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。



0.20%报 2019.50 美元/吨，LME 期锡跌 0.19%报 35745.00 美元/吨，LME 期铜涨 0.65%报 10733.00 美元/吨。

重要资讯

【宏观资讯】

1. 国务院总理李强在上海出席第八届中国国际进口博览会暨虹桥国际经济论坛开幕式，并发表主旨演讲。李强表示，中国将坚持以经济建设为中心，集中力量推进高质量发展，将为全球经济增长作出新的重要贡献。**中国将坚定不移推进高水平对外开放，稳步扩大制度型开放，推进服务业扩大开放综合试点示范建设。**
2. 据商务部，为落实中美吉隆坡经贸磋商共识，中方决定自 2025 年 11 月 10 日起，对第 13 号公告的 15 家美国实体停止上述相关措施；**对第 21 号公告的 16 家美国实体继续暂停上述相关措施 1 年。**出口经营者如需向上述实体出口两用物项，应当根据《中华人民共和国两用物项出口管制条例》相关规定向商务部提出申请，商务部将依法依规进行审查，符合规定的将准予许可。
3. 从国家能源局了解到，**截至 9 月底，我国新型储能装机超过 1 亿千瓦**，装机规模已跃居世界第一。最新数据显示，截至 9 月底，我国新型储能装机规模超过 1 亿千瓦，与“十三五”末相比增长超 30 倍，装机规模占全球总装机比例超过 40%，已跃居世界第一。
4. 据财政部消息，国务院关税税则委员会宣布，自 2025 年 11 月 10 日 13 时 01 分起，调整《国务院关税税则委员会关于对原产于美国的进口商品加征关税的公告》规定的加征关税措施，**在一年内继续暂停实施 24%的对美加征关税税率，保留 10%的对美加征关税税率。**

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. 美国将季度再融资规模定为 1250 亿美元，符合市场预期。美国财政部定于 11 月 10 日发行 580 亿美元 3 年期国债，于 11 月 12 日发行 420 亿美元 10 年期国债，于 11 月 13 日发行 250 亿美元 30 年期国债。

6. 周三公布的 ADP 就业报告显示，美国 10 月民间就业岗位大幅反弹。私营部门就业人数在 9 月份向上修正为减少 29,000 人，10 月增加了 42,000 人。ADP 月度估算数据历来与美国劳工统计局（BLS）发布的官方就业数据存在差异。尽管 BLS 备受关注的就业报告因历史上最长的政府停摆而再次延迟，经济学家仍提醒在解读 ADP 报告时应保持谨慎，并指出该报告在方法论上与官方数据存在差异及其他局限性。

7. 美国 10 月服务业活动加快，主要受新订单稳健增长带动，但就业依然疲弱，显示在进口关税引发的经济不确定性背景下，劳动力市场依旧低迷。供应管理协会（ISM）表示，美国 10 月非制造业 PMI 从 9 月的 50.0 升至 52.4。

【能化期货】

1. 天然橡胶生产国协会（ANRPC）天胶月报显示，2025 年 9 月份，天然橡胶价格波动并承压，因产量改善且需求维持低迷。全球 2025 年天然橡胶产量预计较 2024 年温和增加 1.3%，此前印尼产量基准被下修。目前，2025 年全球天然橡胶需求预计增加 0.8%，因印尼消费基准被上修。

2. 阿联酋富查伊拉石油工业区最新数据显示，截至 11 月 5 日当周，阿联酋富查伊拉港的成品油总库存为 1860.7 万桶，较一周前增加 85.1 万桶。其中轻质馏分油库存减少 123.6 万桶至 671.3 万桶，中质馏分油库存减少 7.9 万桶至 323.4 万桶，重质残渣燃料油库存增加 216.6 万桶至 866 万桶。

3. 据隆众资讯，截至 2025 年 11 月 5 日，中国甲醇港口库存总量在 151.71 万吨，较上一期数据增加 1.06 万吨。其中，华东地区累库，库存增加 2.42 万吨；华南地区去库，库存减少 1.36 万吨。本周甲醇港口库存窄幅积累，周期内显性外轮卸货 23.2 万吨，非显性外轮卸货较多在 11.38 万吨，部分外轮卸货尚未计入在内。

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. 据EIA报告，10月31日当周美国原油出口增加0.6万桶/日至436.7万桶/日；美国国内原油产量增加0.7万桶至1365.1万桶/日；除却战略储备的商业原油库存增加520.2万桶至4.21亿桶，增幅1.25%；美国原油产品四周平均供应量为2034.4万桶/日，较去年同期减少1.15%。

【金属期货】

1. 据乘联分会数据，初步统计：10月1—31日，全国乘用车市场零售238.7万辆，同比去年同期增长6%，较上月增长7%，今年以来累计零售1.939.5万辆，同比增长9%。10月1—31日，全国乘用车新能源市场零售140万辆，同比去年同期增长17%，较上月增长8%，今年以来累计零售1,027万辆，同比增长23%。10月1—31日，全国乘用车市场新能源零售渗透率58.7%，全国乘用车厂商新能源批发渗透率55.2%。

2. 中国有色金属工业协会硅业分会消息，据安泰科统计，本周多晶硅n型复投料成交价格区间为4.9-5.5万元/吨，成交均价为5.32万元/吨，环比持平。n型颗粒硅成交价格区间为5.0-5.1万元/吨，成交均价为5.05万元/吨，环比持平。本周国内多晶硅市场整体延续弱稳态势，成交活跃度略有回升，主流签单企业数量增至6家，订单成交量环比小幅增加。

3. 盐湖股份在互动平台表示，公司2025年计划生产碳酸锂4.3万吨，其中，4万吨锂盐项目已于今年9月底正式投运，为后续产能规模的进一步提升奠定坚实基础。

4. 据Mysteel，截至10月31日，多晶硅厂家库存下降至25.6万吨，环比上周下降1.06万吨。多晶硅企业前期订单仍在发货，库存向下游转移，整体多晶硅企业库存处于下降态势。

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. 据中钢协，2025年10月下旬，重点统计钢铁企业钢材库存量1463万吨，环比上一旬减少195万吨，下降11.8%；比年初增加226万吨，增长18.3%；比上月同旬减少4万吨，下降0.3%；比去年同旬增加99万吨，增长7.3%，比前年同旬增加86万吨，增长6.3%。重点统计钢铁企业共生产粗钢1999万吨，平均日产181.7万吨，日产环比下降9.8%；生铁1918万吨，平均日产174.4万吨，日产环比下降5.8%；钢材2194万吨，平均日产199.5万吨，日产环比增长0.9%。

2. 据Mysteel消息，唐山10月底检修的高炉大部分已于11月1日复产。11月3日18时起全市启动重污染天气Ⅱ级应急响应，多执行烧结限产30%。截至11月5日，23家样本钢企89座高炉共计检修14座（包含此前已检修高炉），部分企业计划适量压产，日均铁水影响量约3.91万吨，产能利用率为83.19%，较上周增加0.28%，较去年同期减少5.07%。

【农产品期货】

1. 11月4日，李成钢国际贸易谈判代表兼副部长在京会见美国农产品贸易代表团。双方就中美经贸关系、农产品贸易等进行了交流。李成钢表示，良好的中美经贸关系有利于两国，也有利于世界。今年5月以来，双方经贸团队以两国元首重要共识为战略指引，举行了五次会谈，推动中美经贸关系回稳。

2. 据外媒报道，周三公布的一份调查显示，2025/26年度马来西亚棕榈油产量预估为1920万吨，与上次更新数据持平，预估区间为1870万至1970万吨。根据马来西亚棕榈油局（MPOB）的数据，2025年1月至9月，马来西亚毛棕榈油累计产量达到1450万吨，同比增长仅0.3%。

3. 据Mysteel农产品监测数据显示，11月重点省份养殖企业生猪计划出栏量为1390.47万头，比10月实际出栏环比减少2.54%。各地企业计划出栏量增少减少，江苏地区增幅最为明显，环比增幅超出7%，福建地区降幅最为明显，环比降幅超出11%。

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. 据马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据，马来西亚10月1-31日**棕榈油产量预估增加12.31%至207万吨，创八年最高水平**。其中马来半岛增加6.57%，沙巴增加19.83%，沙撈越增加21.25%。

5. 俄罗斯谷物联盟（RGU）周三发布的一份草案文件显示，在本市场年度的下半年，即2026年2月15日-6月30日期间，俄罗斯政府正考虑将谷物出口配额定在2000万吨。2025年同期的配额为1060万吨，而且仅限于小麦和混合麦。

金融市场

➤ 金融

1、A股低开高走，储能、新能源方向领涨，**电工电网题材掀涨停潮**，光伏、锂电池概念股爆发；海南自贸区、免税店、离境退税指数携手走强。上证指数收盘涨0.23%报3969.25点，深证成指涨0.37%，创业板指涨1.03%。A股全天成交1.89万亿元。

2、香港恒生指数收跌0.07%报25935.41点，恒生科技指数下跌0.56%，恒生中国企业指数跌0.11%。创新药、半导体、机器人、稳定币概念股走弱，电力设备、电网、能源储存、充电桩等题材活跃。南向资金大幅净买入103.73亿港元。

3、贵州茅台打出回购分红“重磅组合拳”。贵州茅台宣布启动第二轮回购，将斥资15亿元-30亿元回购股份，全部用于注销并减少公司注册资本。同时，公司出台2025年中期利润分配方案，将每股现金分红23.957元，合计派发现金红利超300亿元。

4、股票回购增持贷款业务的参与机构范围有望扩容至城商行。此前，该业务仅限21家全国性金融机构参与。据上市公司公告，北京银行、上海银行已与部分

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。



上市公司签署了有关股票回购增持贷款的贷款承诺函。除了北京银行、上海银行外，宁波银行、江苏银行、南京银行也有望获得该项贷款业务的相关资格。

5、今年以来，在监管部门引导和支持下，上市公司中期分红队伍持续壮大，分红规模持续提升。据 Wind 资讯数据统计，截至 11 月 5 日，年内 1035 家公司宣布中期分红（含季报、半年报分红、特殊分红），**分红金额合计 7356.86 亿元**，已经超过去年中期分红金额。其中，316 家公司是首次中期分红。

6、两融余额不断创出新高，券商也紧急补充“弹药”。华泰证券和招商证券日前公告称，董事会已审议通过了上调两融业务规模上限的议案。这也是继 9 月浙商证券、华林证券之后，又有上市券商年内临时上调相关业务规模。

7、鸿海 10 月销售额同比增 11.3%至 8957 亿新台币，创历史单月最高纪录。受益于 AI 机柜出货放量及 ICT 产品旺季，公司预计第四季度销售额将同比增长 15%。

➤ 产业

1、工信部组织开展 2025 年人工智能产业及赋能新型工业化创新任务揭榜挂帅工作。主要面向人工智能产业发展底座、“人工智能 制造”、智能产品装备、共性基础支撑等重点方向。

2、据国家能源局最新数据，截至 9 月底，我国新型储能装机规模超过 1 亿千瓦，与“十三五”末相比增长超 30 倍，装机规模占全球总装机比例超过 40%，已跃居世界第一。

3、据乘联分会初步统计，10 月，全国乘用车新能源市场零售 140 万辆，同比增长 17%，环比增长 8%，乘用车市场新能源零售渗透率 58.7%。

4、第二批网络安全保险服务试点工作启动。此次试点工作重点行业领域主要面向电信和互联网、工业、金融以及其他相关行业领域的企业类保险。

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、美国联邦政府“停摆”已进入第36天，打破2018年年底至2019年年初“停摆”35天的历史纪录，成为美国持续时间最长的政府“停摆”。美国国会预算办公室称，此次停摆可能使第四季度经济增速降低多达2个百分点。若僵局延续至感恩节当周，约140亿美元的经济损失将彻底无法挽回。

2、美国10月ADP就业人数增加4.2万人，大幅超过预期的3万人，上月数据修正后为减少2.9万人。整体劳动力需求仍在放缓，薪资增长持续停滞，这为美联储12月是否继续降息增添不确定性。

3、美国10月ISM服务业PMI上升2.4点至52.4，创八个月新高，远超预期的50.8。新订单指数跳涨5.8点至56.2，创一年新高。服务业支付价格指标升至70，为三年来最高水平。就业指标升至48.2，为五个月来最高水平。

4、欧盟各国气候部长就2040年气候变化目标达成一致，旨在将温室气体排放量减少90%，但同时也保留了降低这一目标的灵活性。根据协议，成员国可通过购买国际碳信用额度来抵消最多5%的减排任务。

5、欧元区10月服务业PMI终值为53%，好于初值的52.6%，推动综合PMI终值升至52.5，创2023年5月以来新高。德国服务业强劲复苏，新订单和就业增长显著。法国服务业连续14个月收缩。

6、日本央行9月会议纪要显示，一些政策委员在讨论加息时机时，考虑到日本长期经历通缩，认为需要谨慎行事，并反驳了两位呼吁加息的成员。

7、日本厚生劳动省最新统计显示，2025年上半年，日本新生儿数量为31.9万人，同比下降3.3%，创有统计数据以来新低；死亡人数为82.3万人，同比增加2.9%。

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、韩国央行统计数据显示，截至10月底，韩国外汇储备环比增加68亿美元，为4288.2亿美元，连续五个月保持增势。

➤ 国际股市

1、美国三大股指全线收涨，道指涨0.48%报47311点，标普500指数涨0.37%报6796.29点，纳指涨0.65%报23499.8点。万得美国科技七巨头指数涨0.15%，特斯拉涨超4%，谷歌涨逾2%。中概股涨跌不一，晶科能源涨近16%，再鼎医药跌超4%。美国最高法院对特朗普关税合法性提出尖锐质疑，令市场期待部分关税有望被取消。AMD及其他AI领域个股反弹，暂时摆脱了对其估值的担忧。AMD涨超2%。

2、欧洲三大股指收盘小幅上涨，德国DAX指数涨0.42%报24049.74点，法国CAC40指数涨0.08%报8074.23点，英国富时100指数涨0.64%报9777.08点。欧股走势主要受美股科技股前日重挫后的情绪修复、欧元区制造业PMI回暖及欧元温和升值支撑。

3、日韩股市遭遇“黑色星期三”。因短期内连续暴涨带来的估值压力，以及韩元下跌导致外资大规模抛售，韩国股市周三暴跌，韩国综合指数、创业板指数盘中均触发“临时停牌”机制，韩国综指跌幅一度超6%，最终收盘跌2.85%，险守4000点关口。日本股市受警惕情绪拖累，日经225指数收盘跌2.5%报50212.27点，盘中一度跌4.7%。

4、美国政府停摆冲击美股IPO市场，随着感恩节的临近，留给美国证券交易委员会（SEC）的时间正越来越少。尽管SEC采取措施，旨在让企业在政府停摆期间方便上市，但不少希望在今年完成上市的企业或不得不推迟到明年。软银方面表示，政府停摆已导致旗下PayPay赴美上市审查停滞。

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、挪威议会紧急通过议案，暂停其 2.1 万亿美元主权财富基金的道德投资规则，以避免被迫出售亚马逊、微软和 Alphabet 等美国科技巨头的股份。该基金持有的美国七巨头股份占其股票投资组合的 15% 以上。

6、高通第四季度经调整营收 112.7 亿美元，预估 107.7 亿美元；预计全年资本开支 11.9 亿美元，分析师预期 11.8 亿美元；预计第一财季营收 118 亿-126 亿美元，分析师预期 115.9 亿美元。

7、丰田汽车第二财季经营利润 8395.5 亿日元，同比下降 27%；净利润 9320.8 亿日元，同比增 62%；销售净额 12.38 万亿日元，同比增 8.2%。丰田上调全年净利润预期至 2.93 万亿日元，同比将下滑 38.5%。

➤ 商品

1、中国物流与采购联合会公布，10 月份中国大宗商品价格指数为 113.2 点，环比上涨 1.2%，连续六个月实现环比上升。

2、美油主力合约收跌 1.52%，报 59.64 美元/桶；布伦特原油主力合约跌 1.4%，报 63.54 美元/桶。布伦特原油主力合约下跌，因担忧全球可能出现原油供应过剩，美国能源信息署（EIA）数据显示美国上周原油库存增加 520.2 万桶，远超预期的减少 28.6 万桶，同时美国原油日产量升至历史新高。

3、国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 0.75% 报 3990.40 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 1.20% 报 47.86 美元/盎司。美国联邦政府停摆创纪录，经济影响引发担忧。美联储政策分歧持续，欧洲央行或进一步宽松。地缘政治紧张和中美经贸关系变化共同影响市场。

4、伦敦基本金属多数下跌，LME 期锌跌 1.10% 报 3054.50 美元/吨，LME 期铝跌 0.47% 报 2845.50 美元/吨，LME 期镍跌 0.40% 报 15015.00 美元/吨，LME 期铅跌 0.20% 报 2019.50 美元/吨，LME 期锡跌 0.19% 报 35745.00 美元/吨，LME 期铜涨 0.65% 报 10733.00 美元/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。



➤ 债券

1、国内债市继续偏弱震荡，利率债收益率波动微弱；国债期货主力合约多数小幅下滑。机构称央行10月买债规模不大，但为后续操作留出更多想象空间；央行开展655亿元逆回购操作，净回笼4922亿元，银行间资金面继续向宽。

2、美债收益率集体上涨，2年期美债收益率涨5.99个基点报3.630%，3年期美债收益率涨6.52个基点报3.646%，5年期美债收益率涨7.30个基点报3.764%，10年期美债收益率涨7.78个基点报4.159%，30年期美债收益率涨7.31个基点报4.737%。美国财政部大规模再融资推高长期收益率。市场对2025年12月降息概率预期下降，推动短端收益率上行。

3、美国财政部公布季度再融资计划，本季度国债拍卖规模维持在1250亿美元，包括3年期580亿美元、10年期420亿美元和30年期250亿美元。美国财政部计划到2026年中期逐步增加国债拍卖规模。

4、印尼政府在香港定价离岸人民币债券，金额合计60亿元人民币，包括5年期35亿元人民币债券、10年期25亿元人民币债券，最终定价利率分别为2.50%和2.90%。这是印尼政府首次发行公募点心债。

➤ 外汇

1、周三在岸人民币对美元16:30收盘报7.1246，较上一交易日下跌13个基点，夜盘收报7.1276。人民币对美元中间价报7.0901，较上一交易日调贬16个基点。

2、纽约尾盘，美元指数跌0.05%报100.16，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.09%报1.1493，英镑兑美元涨0.24%报1.3052，澳元兑美元涨0.27%报0.6506，美元兑日元涨0.29%报154.1220，美元兑加元涨0.04%报1.4108，美元兑瑞郎跌0.05%报0.8102，离岸人民币对美元涨39个基点报7.1312。

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、日本最高外汇事务官员三村淳称，考虑到外汇的实际走势以及美日两国国债利率差的变化，日元近期的走势正在偏离经济基本面。政府关注的是日元汇率的波动是否过大，而不是日元汇率的水平。自夏季以来，日元多头头寸一直在稳步下降。

冠通期货研究报告

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
07:00	韩国9月末季调经常帐
08:30	澳大利亚9月商品及服务贸易帐
08:30	日本10月服务业/综合PMI终值
13:00	印度10月服务业/综合PMI终值
15:00	德国9月工业产出
16:00	瑞士10月失业率
16:00	西班牙9月工业产出
16:30	德国10月建筑业PMI
17:30	英国10月建筑业PMI
18:00	欧元区9月零售销售
20:30	美国10月挑战者企业裁员人数
21:30	美国上周初请失业救济人数
23:00	加拿大10月Ivey PMI
23:00	美国9月批发销售
23:00	美国10月全球供应链压力指数
23:30	美国上周EIA天然气库存
次日05:30	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3426亿元逆回购到期
15:00	商务部召开例行新闻发布会，介绍近期商务领域重点工作有关情况
16:00	欧洲央行管委科赫尔发表讲话
16:10	欧洲央行执委施纳贝尔发表讲话
16:30	欧洲央行副行长金多斯出席一场主题为“欧元区当前政策挑战”的研讨会
17:00	挪威央行公布利率决议
20:00	英国央行公布利率决议、会议纪要及货币政策报告
23:30	加拿大央行行长麦克勒姆和高级副行长罗杰斯出席参议院一委员会听证会
24:00	FOMC永久票委、纽约联储主席威廉姆斯发表讲话
24:00	美联储理事巴尔参加线上讨论会
	2025年世界互联网大会乌镇峰会将于11月6日至9日举行
	CEIC 2025消费电子创新大会将于11月6日至8日举办
	特斯拉年度股东大会
	【新股】大明电子在沪市主板上市，小马智行、文远知行在港交所上市
	【财报】华虹半导体、百济神州
次日01:00	2026年FOMC票委、克利夫兰联储主席哈玛克在纽约经济俱乐部发表讲话
次日02:30	欧洲央行首席经济学家连恩发表讲话
次日03:00	墨西哥央行公布利率决议
次日04:30	美联储理事沃勒参加加拿大央行2025年度经济会议关于“中央银行与支付的未来”的小组讨论
次日05:30	2026年FOMC票委、费城联储主席保尔森发表讲话

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。