



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竞价。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：2025/12/30

隔夜夜盘市场走势

- 美油主力合约收涨 1.92%，报 57.83 美元/桶；布伦特原油主力合约涨 1.66%，报 61.24 美元/桶。地缘政治扰动全球能源市场，俄罗斯与乌克兰的和平谈判未取得突破，同时哈萨克斯坦 12 月原油产量因乌无人机袭击扰乱出口而下降约 6%，加剧市场对供应端的担忧，推动油价上涨。
- 伦敦基本金属多数下跌，LME 期铅涨 0.73% 报 2009.0 美元/吨，LME 期铜涨 0.21% 报 12187.5 美元/吨，LME 期镍跌 0.16% 报 15760.0 美元/吨，LME 期锌跌 0.21% 报 3084.0 美元/吨，LME 期铝跌 0.34% 报 2950.5 美元/吨，LME 期锡跌 6.55% 报 40010.0 美元/吨。
- 周一现货白银亚市早盘历史首次突破 80 美元/盎司关口，并迅速冲高逼近 84 美元关口，涨幅接近 6%。但随后行情急转直下，纽约市场盘中一度大跌超 11%。白银跳水带动其他贵金属同步下挫，现货钯金一度暴跌 17%，现货铂金跌 15%，现货黄金跌超 5%。国内铂金、钯金双双封跌停；沪银尾盘跳水，回吐全部日内 10% 涨幅，夜盘进一步下跌 8.74%；沪金收盘跌近 1%，夜盘进一步下跌 4%。COMEX

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。



黄金期货收跌 4.45% 报 4350.2 美元/盎司，COMEX 白银期货收跌 7.2% 报 71.64 美元/盎司。

4. 国内期货主力合约涨跌不一，沥青、甲醇、低硫燃料油涨超 1%，双胶纸、玉米、铁矿石、豆一、焦炭小幅上涨。跌幅方面，纸浆、纯苯、BR 橡胶、20 号胶跌超 1%，PVC、烧碱、橡胶小幅下跌。

重要资讯

【宏观资讯】

1. 国家发展改革委创新和高技术发展司 12 月 29 日刊发题为《因地制宜发展新质生产力》的署名文章。文章提出，坚持全国一盘棋，优化重大生产力布局，统筹谋划、系统推进重点领域发展，防止一哄而上、重复建设，坚决反对“内卷式”竞争，增强发展新质生产力的整体效能。
2. 据央视报道，当地时间 12 月 28 日获悉，美国总统特朗普日前表示，美军 24 日晚对委内瑞拉一个工厂进行秘密打击，并称此举使得毒品交易量下降了 97%。目前，委内瑞拉方面对此暂无回应。
3. 据上海航运交易所数据，截至 2025 年 12 月 29 日，上海出口集装箱结算运价指数（欧洲航线）报 1742.64 点，与上期相比涨 9.7%。
4. 当地时间 12 月 29 日，俄罗斯总统新闻秘书佩斯科夫当天表示，俄罗斯方面暂时无法对美乌总统会晤进行评价，俄罗斯总统普京也不会直接与乌克兰总统泽连斯基进行电话会谈。佩斯科夫表示，俄方要求乌克兰武装部队撤出顿巴斯行政边界范围，以此作为停战的前提条件。
5. 据央视新闻报道，市场监管总局部署 2026 年重点任务：持续深化公平竞争治理，加力破除行政性垄断，加强反垄断反不正当竞争执法，深入整治“内卷式”

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。



竞争；推动提高经营主体发展质量，完善市场准入退出制度，提升经营主体信用水平，强化知识产权和商业秘密保护等。

【能化期货】

1. 据隆众资讯数据显示，12月19日至12月25日，剔除长停样本，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为73.8%，环比增加0.8%；不剔除样本情况下，本期LOW-E开工率环比增加0.9%至44.1%。
2. 据博源化工公告，公司子公司锡林郭勒苏尼特碱业有限公司受天然碱资源品位下降、产品价格下滑、用工数量多、装置相对老旧、大宗物资采购成本高等综合因素的影响，运行困难，持续亏损，预计未来较长时间难以扭转亏损的局面。为降低公司运营成本，避免继续生产导致更大规模的亏损和资金投入，公司决定对苏尼特碱业实施长期停产。
3. 据木联数据，本周，中国13港新西兰针叶原木预计到船15条，较上周增加6条，周环比增加67%；到港总量51.05万方，较上周增加20.45万方，周环比增加66.8%。
4. 圭亚那政府数据显示，圭亚那11月石油产量升至约89.4万桶/日，高于10月的84.1万桶/日。

【金属期货】

1. 中共云南省委关于制定云南省国民经济和社会发展第十四个五年规划的建议发布。其中提到，做强做优做大资源型产业。依靠科技发展精深加工，巩固提升铝、硅、磷、有色和稀贵金属等资源型产业在全国产业链供应链中的地位。加强铝、铜、铂族金属等再生资源综合利用。推动矿业、冶金、化工、建材、轻工等领域改造升级。



2. 龙蟠科技公告，自 2026 年 1 月 1 日起，常州锂源将对部分产线按照预定计划进行减产检修，预计检修时间为一个月。本次部分产线减产检修预计减少常州锂源磷酸铁锂产量 5000 吨左右，预计不会对公司 2026 年经营业绩产生重大影响。

3. 据 SMM 数据显示，优质碳酸锂市场价格区间在 118500-120100 元/吨，行情较上一个工作日下调 3100 元，电池级碳酸锂市场价格区间在 117600-120100 元/吨，行情较上一个工作日下调 2550 元。

4. 瑞银周一将其 2026 年前三季度的黄金目标价上调至每盎司 5000 美元，并预计到 2026 年底，金价将回落至每盎司 4800 美元，高于此前预测的每盎司 4300 美元。

5. 据 SMM 调研，洛阳、巩义地区环保管控力度持续加码，部分当地铝加工企业已全面停产，现货需求随之持续萎缩，预计于元旦假期结束后逐步恢复生产。与此同时，SMMA00 中原对铝当月合约贴水扩大至 390 元/吨，创历史低位。

6. 据 SMM 了解，华中某锌矿因年度计划完成，于 12 月检修停产，环比带来近 2000 金吨的锌精矿减量；西南某锌矿 12 月检修减产，计划于 1 月产量恢复，预计将带来 2000 金吨左右的锌精矿增量；随着气温逐渐下降，华北某锌矿于 12 月初常规冬季停产，预计于明年 3 月常规复产。

7. 12 月 29 日，川发龙蟒在互动平台表示，目前，德阿项目 6 万吨/年磷酸铁锂装置已全面建成并投产使用，10 万吨/年磷酸铁装置正在进行试生产；攀枝花项目首期 5 万吨磷酸铁装置已完成设备安装。

【黑色系期货】

1. 据 Mysteel 数据，2025 年 12 月 22 日-12 月 28 日全球铁矿石发运总量 3677.1 万吨，环比增加 212.6 万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 3059.6 万吨，环比增加 244.8 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。



2. 据 Mysteel 消息，12 月 29 日，河北部分钢厂对湿熄焦炭下调 50 元/吨、干熄焦炭下调 55 元/吨，2026 年 1 月 1 日零点执行，焦炭第四轮提降开启。

3. 据 Mysteel 数据显示，2025 年 12 月 22 日-12 月 28 日中国 47 港铁矿石到港总量 2727.8 万吨，环比减少 62.4 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2601.4 万吨，环比减少 45.3 万吨；北方六港铁矿石到港总量 1330.6 万吨，环比增加 74.2 万吨。

4. 据 SMM 了解，天钢计划于 1 月 1 日起对一座 2000m³高炉进行检修，日均影响产量 0.6 万吨，检修时长为 30 天。

【农产品期货】

1. 据外媒报道，印度食品部公布 2026 年 1 月的食糖内销配额为 220 万吨，低于 2025 年 1 月的配额水平。2025 年 12 月的糖配额为 220 万吨，2025 年 1 月为 225 万吨。市场专家表示，随着 2026 年 1 月 220 万吨食糖配额的公布，国内市场预计将保持稳定，预计不会出现重大波动。

2. 据国家粮油信息中心数据显示，12 月以来，国内油厂大豆压榨量保持在 200 万吨以上高位。根据压榨情况监测，截至 12 月 26 日全国主要油厂大豆压榨量约 770 万吨，预计 12 月全月国内主要油厂大豆压榨量在 890 万吨左右，同比增加约 70 万吨，较过去三年同期均值增加约 60 万吨。

3. 据 Mysteel，截至 2025 年 12 月 26 日，全国重点地区豆油商业库存 108.9 万吨，环比上周减少 3.45 万吨，降幅 3.07%。全国重点地区棕榈油商业库存 73.41 万吨，环比上周增加 3.41 万吨，增幅 4.87%；同比去年 52.84 万吨增加 20.57 万吨，增幅 38.93%。

4. 据 Wind 数据，截至 12 月 29 日，全国进口大豆港口库存为 831.688 万吨，上周同期为 825.485 万吨，环比减少 6.203 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。



5. 美国农业部(USDA)公布数据，民间出口商报告向埃及出口销售 10 万吨大豆，于 2025/2026 年度交付。

6. 美国农业部数据显示，截至 2025 年 12 月 25 日当周，美国大豆出口检验量为 750312 吨，前一周修正后为 929365 吨，初值为 870199 吨。美国对中国（大陆地区）装运 135417 吨大豆。前一周美国对中国大陆装运 386010 吨大豆。

7. 据巴西农业部下属的国家商品供应公司 CONAB，截至 12 月 27 日，巴西大豆播种率为 97.9%，上周为 97.6%，去年同期为 98.2%，五年均值为 96.7%；巴西大豆收割率为 0.1%，去年同期为 0.1%，五年均值为 0.1%。

➤ 金融

1. A 股大小指数分化，上证指数收涨 0.04% 报 3965.28 点，录得 9 连阳；深证成指跌 0.49%，创业板指跌 0.66%，A 股成交 2.16 万亿元。商业航天概念强势不改，神剑股份 8 连板；碳纤维、脑机接口、人形机器人、稳定币概念表现强势。锂电池产业链深度调整，海南自贸区题材下挫，海南海药、海汽集团、海南瑞泽等跌幅明显。

2. 港股冲高回落，恒生指数收跌 0.71%，恒生科技指数微跌 0.30%，恒生中国企业指数微跌 0.26%。大型科技股普遍下挫，小米集团跌逾 1.6%，创始人林斌拟减持不超 20 亿美元股份；阿里巴巴跌 1.85%，腾讯控股跌超 1%。新能源汽车、造纸、内银股逆势走高。南向资金净卖出 34.14 亿港元，中国移动遭净卖出 14.5 亿港元。

3. 中基协最新数据显示，截至 11 月底，我国公募基金总规模首次突破 37 万亿元，连续 8 个月创历史新高。当月货币基金规模大幅增长 1354 亿元，债基、FOF、QDII 小幅增长。受股市震荡影响，股票基金规模下降超 1300 亿元，混合基金下降 718 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. 港股“越南第一股”来袭。越南最大企业集团 Vingroup 旗下电动出行服务商 GSM，计划于 2026 年底至 2027 年初在香港上市，目标估值 20-30 亿美元，有望成为首家在港交所挂牌的越南企业。

➤ 产业

1. 国家能源局召开推进高质量充电基础设施体系建设座谈会强调，要扎实推动电动汽车充电设施服务能力“三年倍增”行动方案落地见效，加快构建高质量充电基础设施体系。推动大功率充电设施规划建设。深入推进车网互动规模化应用试点。
2. 乘联分会秘书长崔东树发文称，2026 年车市增长的判断比较复杂，最重要的年初因素就是春节滞后的大年因素，今年叠加国家补贴实施的早，效果会很突出，实现 1 月开门红正增长应该没问题，2 月压力稍大。
3. 深圳“十五五”规划建议提出，推动房地产投资向保障房和改善性商品房两侧发力，落实商品房开发、融资、销售等基础制度，加快构建房地产发展新模式。把解决好新市民、青年人和外来务工人员的住房问题作为重中之重。
4. 香港 11 月私人住宅价格环比上涨 0.9%，连续六个月上升，今年已累计上涨 2.8%，有望结束自 2021 年以来的年度下跌趋势。
5. 进口 GLP-1 减肥药价格腰斩。近日，在云南省和四川省相关采购平台上，均出现诺和诺德进口减肥药司美格鲁肽注射液降价信息。此次涉及的两种规格产品，原来每支价格分别是 1893.67 元、2463 元，降价后变为 987.48 元、1284.36 元。
6. 景林资产总经理高云程表示，人工智能体（AI Agent）或在明年迎来真正普及的起点，预计软件层面的 AI Agent 以及软硬件结合的 AI Agent 设备将陆续面世。以手机等硬件为底层操作平台、搭载大型 AI 模型的新型生态，有可能对现有的主流操作系统构成挑战。
7. 野村证券认为，得益于 AI 服务器对 DRAM 需求的意外强劲以及企业级固态硬盘（eSSD）需求激增，全球内存行业“超级周期”将比预期持续更久，预计这一上行周期将至少延续至 2027 年。



➤ 海外

1. 美国总统特朗普表示，将在适当的时机宣布美联储主席人选，时间很充裕；批评美联储主席鲍威尔及美联储翻修大楼的做法；正考虑起诉鲍威尔，指控他无法胜任工作。
2. 美国总统特朗普同乌克兰总统泽连斯基举行会晤。尽管双方都称会谈“取得很大进展”，却均未作出重大宣布。特朗普表示，他同泽连斯基讨论了“几乎所有话题”，双方“已经非常接近达成协议”。泽连斯基强调领土问题依然棘手，最终必须由乌克兰人民决定。
3. 美国政府于 12 月 28 日启动对涉及“多元化、平等、包容”（DEI）项目的大型企业的调查。知情人士透露，调查对象包括谷歌、威瑞森等多家大型公司。
4. 美国全国房地产经纪人协会报告显示，因抵押贷款利率走低、房价涨幅放缓，11 月美国成屋待完成销售环比上涨 3.3%，创 2023 年初以来最大涨幅，远超经济学家此前预测的 0.9%。
5. 日本央行 12 月政策会议纪要显示，多位委员认为日本实际利率仍处于极低水平，暗示未来将继续加息。一位委员建议日本央行在一段时间内以“几个月”为间隔调整政策。
6. 德国经济研究所发布调查显示，由于德国持续面临经济挑战，多数德国工商协会预计 2026 年将裁员。46 个工商协会中，22 个协会预计明年将裁员，只有 9 个协会计划增加招聘。
7. 全球规模最大的会计师专业组织决定取消远程考试，以应对考生在线应试时作弊行为增多的问题。特许公认会计师公会（ACCA）首席执行官海伦·布兰德透露，将于明年 3 月起终止线上考试模式。

➤ 国际股市

1. 美国三大股指全线收跌，道指跌 0.51% 报 48461.93 点，标普 500 指数跌 0.35% 报 6905.74 点，纳指跌 0.5% 报 23474.35 点。高盛集团、美国运通跌超 1%，领跌道指。获利回吐使 AI 相关股票承受了一定的压力，万得美国科技七巨头指数跌 0.6%，特斯拉跌超 3%，英伟达跌逾 1%。中概股多数下跌，叮咚买菜跌超 7%，希尔威金属矿业跌近 7%。

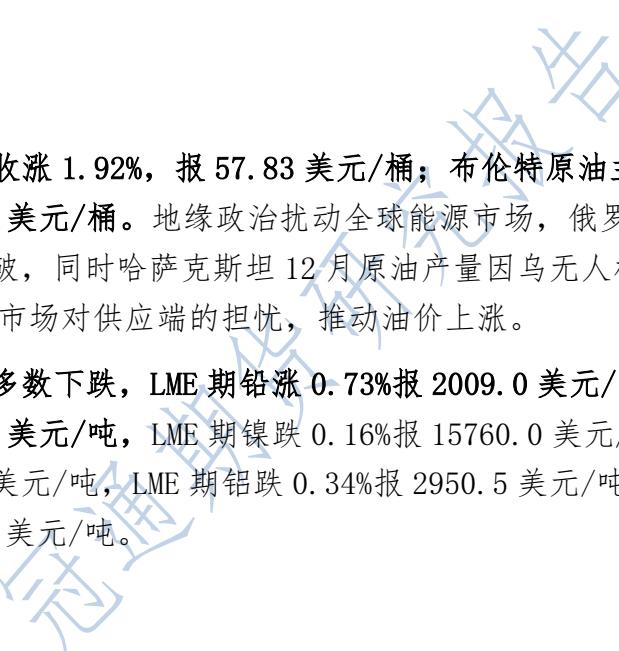
投资有风险，入市需谨慎。

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。



-
2. 欧洲三大股指收盘涨跌不一，德国 DAX 指数涨 0.05% 报 24351.12 点，法国 CAC40 指数涨 0.1% 报 8112.02 点，英国富时 100 指数跌 0.04% 报 9866.53 点。英镑走弱、英央行维持 3.75% 高利率压制英国股市，欧元区服务业 PMI 回暖支撑德国及法国股市。
 3. 华尔街已形成罕见的乐观共识：美股将在 2026 年实现连续第四年上涨，创近二十年来最长连涨纪录。调查显示，在受访的 21 位市场预测者中，没有任何一位预测明年美股会下跌，平均预测标普 500 指数将再涨 9%。
 4. 英特尔表示，已按照 9 月份宣布的交易，购买超过 2.147 亿股英特尔股票，价值 50 亿美元。

➤ 商品

- 
1. 美油主力合约收涨 1.92%，报 57.83 美元/桶；布伦特原油主力合约涨 1.66%，报 61.24 美元/桶。地缘政治扰动全球能源市场，俄罗斯与乌克兰的和平谈判未取得突破，同时哈萨克斯坦 12 月原油产量因乌无人机袭击扰乱出口而下降约 6%，加剧市场对供应端的担忧，推动油价上涨。
 2. 伦敦基本金属多数下跌，LME 期铅涨 0.73% 报 2009.0 美元/吨，LME 期铜涨 0.21% 报 12187.5 美元/吨，LME 期镍跌 0.16% 报 15760.0 美元/吨，LME 期锌跌 0.21% 报 3084.0 美元/吨，LME 期铝跌 0.34% 报 2950.5 美元/吨，LME 期锡跌 6.55% 报 40010.0 美元/吨。

➤ 债券

- 
1. 中国债市走弱，长端承压明显。国债期货全线收跌，30 年期主力合约跌 0.91%；银行间主要利率债收益率普遍上行，长债超长债收益率上行逾 4bp；万科债、中航产融债券普跌。央行开展 4823 亿元逆回购操作，净投放 4150 亿元，隔夜资金充盈但跨年分层矛盾仍存，非银七天融入成本超 2%。
 2. 临近 2026 年元旦小长假，沪深交易所国债逆回购收益率开始大幅上涨，在计息天数方面迎来比较好的窗口期。12 月 29 日和 30 日或是本次小长假前较好的国债逆回购操作时间窗口，能享受相对较多的计息天数，其中在 29 日操作 3 天期至 7 天期的国债逆回购，计息天数均达到 7 天。



3. 美国联邦政府债务规模已突破 38.5 万亿美元，再创历史新高，在这背后，一个影响深远的买家群体转换正在发生。外国政府持有的美国国债占比从 2010 年代初超 40% 降至不足 15%，以对冲基金为代表的私人投资者接手大量国债供应。
4. 美债收益率集体下跌，2 年期美债收益率跌 2.45 个基点报 3.450%，3 年期美债收益率跌 2.52 个基点报 3.502%，5 年期美债收益率跌 3.11 个基点报 3.663%，10 年期美债收益率跌 1.95 个基点报 4.108%，30 年期美债收益率跌 2.02 个基点报 4.797%。

➤ 外汇

1. 周一在岸人民币对美元 16:30 收盘报 7.0098，较上一交易日下跌 13 个基点，夜盘收报 7.0056。人民币对美元中间价报 7.0331，较上一交易日调升 27 个基点，刷新 2024 年 9 月 30 日以来新高。
2. 上周 CFETS 人民币汇率指数报 97.64，环比下跌 0.24；BIS 货币篮子人民币汇率指数报 104.42，跌 0.14；SDR 货币篮子人民币汇率指数报 92.45，涨 0.09。
3. 纽约尾盘，美元指数跌 0.03% 报 98.01，非美货币涨跌不一，欧元兑美元涨 0.01% 报 1.1773，英镑兑美元涨 0.11% 报 1.3515，澳元兑美元跌 0.31% 报 0.6694，美元兑日元跌 0.34% 报 156.0345，美元兑加元涨 0.11% 报 1.3687，美元兑瑞郎跌 0.02% 报 0.7892，离岸人民币对美元上涨 62.0 个基点报 6.9980。



财经日历

Economic Calendar

经济数据

北京时间	指标
16:00	瑞士12月KOF经济领先指标
16:00	西班牙12月CPI初值
21:55	美国上周红皮书商业零售销售
22:00	美国10月FHFA房价指数
22:00	美国10月S&P/CS20座大城市房价指数
22:45	美国12月芝加哥PMI
次日02:00	美国至2026年1月2日当周石油钻井总数
次日05:30	美国上周API原油库存

财经大事

北京时间	事件
09:20	中国央行公开市场有593亿元逆回购到期
	2025中国绿氢产业大会将于12月30日在北京举行
	【新股】A股誉帆科技、双欣环保、强一股份，以及港股卧安机器人、美联股份、五一视界、林清轩、迅策、英矽智能正式上市
次日03:00	美联储公布货币政策会议纪要

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。