



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：2026/1/22

### 隔夜夜盘市场走势

1. 国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX 黄金期货涨 1.48%报 4836.20 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 1.78%报 92.95 美元/盎司。
2. 美油主力合约收涨 0.51%，报 60.67 美元/桶；布油主力合约涨 0.61%，报 64.58 美元/桶。
3. 伦敦基本金属多数上涨，LME 期锡涨 3.81%报 51295.0 美元/吨，LME 期镍涨 2.05%报 17975.0 美元/吨，LME 期铝涨 0.32%报 3117.5 美元/吨，LME 期铜涨 0.06%报 12761.5 美元/吨，LME 期锌涨 0.06%报 3175.0 美元/吨，LME 期铅跌 0.20%报 2024.5 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。



## 重要资讯

### 【宏观资讯】

1. 据北京日报，1月21日，外交部发言人郭嘉昆主持例行记者会。彭博社记者提问，美国贸易代表格里尔在达沃斯表态称，希望与中国进行另一轮的潜在贸易谈判，中美之间是否考虑举行此类的会晤，会在哪里举行？“关于你的问题，具体的问题建议向中方的主管部门进行询问。中美双方应该共同落实好两国元首达成的重要共识，为中美经贸合作与世界经济注入更多的稳定性和确定性。”郭嘉昆表示。
2. 据央视新闻，住房和城乡建设部部长倪虹在接受采访时表示，**今年将着力稳定房地产市场，继续因城施策、精准施策**，发挥好房地产融资“白名单”制度的作用，支持房企合理的融资需求，支持居民刚性和改善性住房需求。
3. 美国总统特朗普表示，**美国不会通过武力手段夺取格陵兰岛**。他在达沃斯论坛上称：“除非我决定采取强硬手段并动用武力，否则我们大概什么也得不到。坦率地说，那样的话我们肯定会占据绝对优势，但我是不会这么做。”他还补充道：“这可能是我做出的最重要的表态，因为人们原本以为我会动用武力，但其实我并不需要动用武力。我不愿意使用武力。我是不会使用暴力的。”
4. 据纽约时报报道，美国总统特朗普周三表示，其与北约达成格陵兰岛合作框架，收回对欧洲8国的关税威胁。据三位熟悉讨论情况的高级官员透露，该声明发布前，北约于周三举行了一场会议，各成员国最高军事官员讨论了一项妥协方案：丹麦将格陵兰小片土地的主权让予美国，供其建设军事基地。
5. 据外媒报道，美国最高法院大法官暗示，他们对特朗普试图以未经证实的按揭欺诈指控为由解雇美联储理事丽莎·库克持审慎态度，认为此举可能动摇美联储的独立性并冲击金融市场。

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。



## 【能化期货】

1. 国际能源署(IEA)在最新公布的报告中,上调了对全球石油需求增长的预测,原因是经济前景改善以及原油价格下降,但该机构同时警告称,供应量仍预计会超过需求量。该机构目前预计,今年的石油需求增长将从此前的每日86万桶增至93万桶。而去年的石油需求增长量为每日85万桶。全球石油供应量的增长幅度被调整为每日250万桶,此前的预测为每日240万桶,而去年同期为每日300万桶。

2. 阿联酋富查伊拉石油工业区最新数据显示,截至2026年1月19日当周,阿联酋富查伊拉港的成品油总库存为2135.7万桶,较前一周增加158.8万桶。其中,轻质馏分油库存增加48万桶至764.2万桶,中质馏分油库存增加97.2万桶至353.8万桶,重质残渣燃料油库存增加13.6万桶至1017.7万桶。

3. 据日本石油协会(PAJ),截至1月17日当周,日本商业原油库存较之前一周下降462769千升,至9522997千升。日本汽油库存较之前一周下降18085千升,至1664348千升。日本煤油库存较之前一周下降71421千升,至1999712千升。日本炼油厂的平均开工率为89.7%,之前一周为91.4%。

## 【金属期货】

1. 据硅业分会,根据排产计划,1月份多家头部企业按计划推进停产或减产,预计一季度内多晶硅月均产量降至8万吨左右。尽管终端需求暂未出现实质性回暖,但供应的大幅收缩使供需关系逐步趋于弱平衡。预计短期内,多晶硅市场将维持观望僵局。

2. 刚果(金)政府已向美国提交了一份经内部多轮审核的国有矿产资产短名单,供美国投资者根据两国矿产合作协议进行评估。此举是美国在寻求影响该国关键矿产供应链方面取得的最实质进展。根据路透社报道,该资产短名单具体包括:Kisenge公司持有的锰矿、金矿和锡石矿许可证。Gécamines公司旗下的Mutshi铜钴矿项目及其锆加工合资项目。Sokimo公司持有的四份金矿许可证。

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。



Cominière 公司持有的锂矿许可证。Sakima 公司持有的钽铁矿（铌钽铁矿）、金矿和黑钨矿资产。

3. 据力拓集团最新发布的四季度报告显示，**第四季度铝土矿保持稳健生产表现，产量 1540 万吨**，其中 Amrun 矿维持高设备利用率，Gove 矿区因计划内维护导致产量下降。2025 年力拓全年铝土矿产量达 6240 万吨，同比增加 6%，创历史新高，体现其安全生产体系的持续优化及运营稳定性提升，全年第三方发运量 4309 万吨，同比增加 5%。

4. 据外媒报道，世界金属统计局（WBMS）公布的最新报告显示，**2025 年 11 月，全球精炼铜产量为 223.24 万吨，消费量为 213.23 万吨，供应过剩 10.01 万吨**。2025 年 1-11 月，全球精炼铜产量为 2494.02 万吨，消费量为 2449.83 万吨，供应过剩 44.19 万吨。2025 年 11 月，全球铜精矿产量为 164.59 万吨。2025 年 1-11 月，全球铜精矿产量为 1722.76 万吨。

5. 国际铜研究小组表示，2025 年 11 月全球精炼铜市场供应过剩 9.4 万吨。

6. 力拓集团将于 2026 年 10 月起将位于澳大利亚的 Yarwun 氧化铝精炼厂的产量削减 40%，该决定将使氧化铝年产量减少约 120 万吨，同时缩减产量将影响炼厂约 180 个岗位。Yarwun 目前拥有约 725 名员工，年产氧化铝约 300 万吨，用来满足力拓铝冶炼厂和国际客户的原料需求。

### 【黑色系期货】

1. 截止 1 月 21 日当周，据找钢网数据显示，**全国产量 438.43 万吨，较上周减少 11.09 万吨**；社库 367.17 万吨，较上周增加 11.08 万吨；表需 412.76 万吨，较上周减少 30.31 万吨。

2. 全球矿业巨头必和必拓（BHP）于 1 月 20 日发布 2025 年第四季度运营报告该季度公司铁矿石产量延续季节性增长趋势，其中西澳矿区（WAIO）全年铁矿石产量达 2.92 亿吨，同比增长 0.8%，创历史新高。

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. 据邯郸环保，根据省生态环境应急与重污染天气预警中心、中国环境监测总站、省气象灾害防御和环境气象中心联合会商，自1月22日起，我市大气扩散条件转差，污染物持续累积叠加传输影响，可能出现中度及以上污染过程。邯郸市重污染天气应急指挥部决定2026年1月22日12时起，启动重污染天气Ⅱ级应急响应，解除时间根据会商研判结果另行通知。

### 【农产品期货】

1. 马来西亚棕榈油理事会（MPOC）在1月21日的一份声明中表示，受季节性供应限制和基本面变化的支撑，预计2月份毛棕榈油价格将环比波动，在每吨4000-4300 林吉特（986.32-1060.29 美元）之间波动。印尼石油委员会表示，随着印尼 B50 生物柴油的话题暂时被搁置，市场关注点已重新回到核心基本面——产量、出口表现和库存水平。

2. 南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2026年1月1-20日马来西亚棕榈油单产环比上月同期减少16.49%，出油率环比上月同期增加0.08%，产量环比上月同期减少16.06%。

3. 巴西蔗糖行业协会（Unica）公布数据显示，巴西中南部地区12月下半月糖产量同比减少14.93%，至5.6万吨。中南部地区12月下半月乙醇产量为5.61亿升，较上年同期上涨14.91%。12月下半月甘蔗压榨量为217.1万吨，同比上涨26.6%。

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。





## 金融市场

### ➤ 金融

1. 周三 A 股震荡走高，黄金股掀涨停潮，有色金属板块同步走强，半导体、AI 算力产业链集体爆发，大消费、大金融集体回调。上证指数收涨 0.08% 报 4116.94 点，深证成指涨 0.7%，创业板指涨 0.54%，万得全 A 涨 0.57%，市场成交额降至 2.62 万亿元，上日为 2.8 万亿元。尾盘多只宽基 ETF 成交持续放大，其中上证 50ETF 成交超 150 亿创历史天量。

2. 香港恒生指数收涨 0.37% 报 26585.06 点，恒生科技指数上涨 1.11%，恒生中国企业指数上涨 0.31%。贵金属领涨，大型科网股普涨，机器人概念、半导体板块走强。南向资金大幅净买入 139.3 亿港元，阿里巴巴获加仓近 11 亿港元。

3. 香港交易所行政总裁陈翊庭在瑞士达沃斯世界经济论坛期间表示，香港 IPO 排队企业数量已超过 350 家，其中包括保密递交上市申请的公司。

4. 2025 年公募基金四季报已进入密集披露期。Wind 数据显示，截至 1 月 21 日，全市场已有超 3300 只基金披露 2025 年四季报。在全年表现较为突出的权益市场行情中，多只权益类基金规模翻倍，不少产品股票仓位持续抬升。在业内人士看来，市场规模扩张的同时，基金经理们保持高仓位运作，反映出公募基金对 2026 年 A 股市场的乐观预期。总体来看，科技主线仍是各基金经理关注的重点。

5. “顶流”基金经理傅鹏博、李晓星 2025 年四季度调仓情况曝光。傅鹏博增持迈为股份、寒武纪，减持新易盛、胜宏科技、宁德时代、腾讯控股、东山精密、立讯精密、阿里巴巴等。李晓星加仓腾讯控股、阿里巴巴、中芯国际、美团、小米集团、伊利股份。

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. 国投瑞银公告称，因二级市场交易价格波动较大，“国投白银 LOF”1月22日将停牌一天。若1月23日溢价幅度未有效回落，可能再次申请盘中临时停牌、延长停牌时间等措施。

7. 长和发布公告，回应“分拆全球电讯业务等独立上市”传闻。长和表示，董事会未就任何涉及集团任何现有电讯或零售资产及业务的交易（包括任何独立上市）作出决定。公司股东及潜在投资者请注意，目前并不确定是否将会进行任何此类交易。

## ➤ 产业

1. 我国首个海上液体火箭发射回收试验平台将投用。国内首个海上液体火箭发射回收试验平台正在海阳市东方航天港加紧建设，计划在2月5日左右完成并开始调试演练。在春节前后，国内一款主流商业液体火箭将在这里进行发射回收试验。

2. 2025年我国商业航天保持快速发展，全年完成发射50次，占比我国全年宇航发射总数的54%。其中，商业运载火箭发射25次。全年入轨商业卫星311颗，占比我国全年入轨卫星总数的84%。

3. 工信部有关负责人介绍，2025年我国人工智能核心产业规模预计突破1.2万亿元；累计发布人形机器人产品超330款；近期已启动6G第二阶段技术试验。下一步将强化国家人工智能产业投资基金对人形机器人的支持力度。

4. 工信部修订发布两项审查要求，进一步加强道路机动车辆生产企业和产品准入管理。其中，企业审查要求提高企业智能化、网联化相关能力要求，以及乘用车等生产企业组合驾驶辅助、自动驾驶等能力要求。产品审查要求加强对采用新技术、新材料、新工艺产品的应用评估。

5. 截至2025年12月底，我国电动汽车充电设施数量达到2009.2万个，突破2000万大关。目前，我国已建成全球最大的电动汽车充电网络，支撑了超4000万辆新能源汽车的充电需求。

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. 市场监管总局组织开发的全国电子计价秤智慧计量监管平台启动试运行。平台为公众提供便捷的电子计价秤信息查询服务，通过“扫一扫”“碰一碰”就能知道电子计价秤在平台上“有没有”，进而判断“准不准”。

7. 我国自主研发的 3.5 万吨重载列车完成世界首次自动编队驾驶试验。它打破了百年铁路货运的控制模式，未来将对我国铁路货运带来根本性的变革。

8. 央行广东省分行宣布，广东省内 20 个城市调整商业用房购房贷款政策，对广东省（不含深圳）的商业用房最低首付款比例调整为不低于 30%。

9. 高盛发布报告指出，AI 基础设施建设正在推动 PCB（印制电路板）和 CCL（覆铜板）行业进入超级周期，预计 2026 年 AI 服务器 PCB 与 CCL 市场将分别增长 113%与 142%。

#### ➤ 海外

1. 俄罗斯总统普京证实，当地时间 1 月 22 日将与到访的美国总统特使威特科夫进行会晤。针对美国总统特朗普近期就格陵兰岛发表的言论，普京表示，美国企图从丹麦手中收购格陵兰岛一事和俄罗斯没有关系，他相信美国和丹麦会就相关问题达成一致。此外，普京确认已收到特朗普关于加入所谓“和平委员会”的邀请，并称俄罗斯愿意从在美国被冻结的资产中支付加入“和平委员会”所需的 10 亿美元。

2. 最新调查显示，多数经济学家预计，美联储将在本季度维持基准利率不变，并可能在美联储主席鲍威尔任期于 5 月结束前继续按兵不动。这一判断较上月出现明显转向，当时多数受访者仍预计 3 月前至少会降息一次。不过，多数经济学家仍预计今年晚些时候将至少出现两次降息。

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. 日本政府观光局报告显示,去年12月中国内地访日游客数量为33.04万人次,同比大幅下降45.3%。日本最大旅行社日本交通公社预计,由于中国内地游客访日前景不明朗,2026年入境日本的游客数量可能下降3%。

4. 柬埔寨首相洪玛奈主持召开打击网络诈骗委员会会议,以审查工作执行进展,并制定下一步目标,继续清扫网络诈骗。洪玛奈在会上强调,打击网络诈骗犯罪是当前任务的重中之重。

#### ➤ 国际股市

1. 美国三大股指全线收涨,道指涨1.21%报49077.23点,标普500指数涨1.16%报6875.62点,纳指涨1.18%报23224.82点。安进涨近4%,英伟达涨近3%,领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨0.98%,特斯拉涨近3%,谷歌涨近2%。中概股普遍上涨,百度集团涨超8%,世纪互联涨近7%。美国总统特朗普取消了针对欧洲的新关税,并称已达成关于格陵兰乃至整个北极地区未来协议的框架。

2. 欧洲三大股指收盘涨跌不一,德国DAX指数跌0.51%报24577.81点,法国CAC40指数涨0.08%报8069.17点,英国富时100指数涨0.11%报10138.09点。

3. 亚太主要股指收盘多数下跌。日经225指数跌0.41%报52774.64点,自去年1月以来再次出现连续五个交易日收跌。韩国综合指数涨0.49%报4909.93点,创收盘历史新高。韩国总统李在明认为,韩国股市估值仍处于偏低水平。

4. 特斯拉CEO马斯克旗下SpaceX正在加强上市准备工作,试图在企业密集布局AI数据中心的背景下,率先将AI算力设施送入太空。知情人士称,马斯克希望SpaceX成为全球首家在轨部署AI数据中心的公司。

5. 伯克希尔或“清仓式”减持卡夫亨氏。卡夫亨氏向美国证券交易委员会(SEC)提交的文件显示,伯克希尔已启动其所持卡夫亨氏3.254亿股股份的潜在转售登记。伯克希尔目前持卡夫亨氏3.256亿股股份,为该公司最大股东。

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。



## ➤ 商品

1. 国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX 黄金期货涨 1.48% 报 4836.20 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 1.78% 报 92.95 美元/盎司。美联储政策不确定性加剧市场担忧，黄金作为避险资产受青睐；地缘政治复杂变化及白银期货合约推出影响贵金属市场供需。

2. 美油主力合约收涨 0.51%，报 60.67 美元/桶；布油主力合约涨 0.61%，报 64.58 美元/桶。地缘紧张局势升温加剧供应中断担忧；国际能源署（IEA）上调全球原油需求预期至增加 93 万桶/日。

3. 伦敦基本金属多数上涨，LME 期锡涨 3.81% 报 51295.0 美元/吨，LME 期镍涨 2.05% 报 17975.0 美元/吨，LME 期铝涨 0.32% 报 3117.5 美元/吨，LME 期铜涨 0.06% 报 12761.5 美元/吨，LME 期锌涨 0.06% 报 3175.0 美元/吨，LME 期铅跌 0.20% 报 2024.5 美元/吨。

## ➤ 债券

1. 中国债市整体表现偏强，5 年及以上期限利率债收益率普遍下行，超长券最为活跃，30 年期“25 超长特别国债 06”收益率再降 1.6bp。国债期货多数走升，30 年期主力合约涨 0.75% 领涨。央行开展 3635 亿元逆回购操作，净投放 1227 亿元，银行间市场资金面平稳向宽。

2. “21 万科 02”展期议案获得债券持有人会议审议通过，这是万科首笔完成展期的债券，规模 11 亿元。这标志着万科在流动性危机中争取到宝贵喘息空间。

3. 美国众议员 David Schweikert 的《每日债务监测报告》显示，过去一年，美国国债总额以每秒 71884.09 美元的速度增长，截至 2026 年 1 月 9 日，已达 38.4 万亿美元。另据彼得森基金会数据计算，截至 1 月 15 日的 12 个月，美国国债增加约 2.25 万亿美元。

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. 美债收益率集体下跌，2 年期美债收益率跌 0.39 个基点报 3.584%，3 年期美债收益率跌 2.22 个基点报 3.651%，5 年期美债收益率跌 2.63 个基点报 3.822%，10 年期美债收益率跌 5.16 个基点报 4.241%，30 年期美债收益率跌 5.26 个基点报 4.861%。

5. 日本第二大银行三井住友金融集团全球市场负责人永田有宏表示，由于海外回报吸引力减弱，该银行的重点已果断回归日本债券。1 月 21 日，日本长期国债强势反弹，30 年期国债收益率一度下跌 16.5 个基点，40 年期国债收益率下跌 22 个基点。

#### ➤ 外汇

1. 周三在岸人民币对美元 16:30 收盘报 6.9650，较上一交易日下跌 47 个基点，夜盘收报 6.9640。人民币对美元中间价报 7.0014，较上一交易日调贬 8 个基点。

2. 纽约尾盘，美元指数涨 0.23%报 98.78，非美货币涨跌不一，欧元兑美元跌 0.33%报 1.1688，英镑兑美元跌 0.09%报 1.3431，澳元兑美元涨 0.37%报 0.6763，美元兑日元涨 0.11%报 158.3125，美元兑加元跌 0.04%报 1.3832，美元兑瑞郎涨 0.71%报 0.7954，离岸人民币对美元跌 43.0 个基点报 6.9601。

3. 韩国总统李在明表示，当局预计韩元将在未来一个月左右的时间内升值至约 1 美元兑 1400 韩元的水平，不过仅靠国内政策无法稳定外汇市场，因为韩元贬值在一定程度上与日元疲软有关。



## 财经日历 Economic Calendar

### 经济数据

北京时间	指标
07:00	韩国2025年四季度GDP初值
07:50	日本2025年12月商品贸易帐
07:50	日资上周买进外国股票/债券
07:50	外资上周买进日本股票/债券
08:30	澳大利亚2025年12月失业率
15:00	英国2025年12月公共部门净借款
16:30	中国香港2025年12月综合CPI
19:00	英国1月CBI零售销售差值
21:30	加拿大2025年12月新屋价格指数
21:30	美国上周初请失业金人数
21:30	美国2025年第三季度实际GDP年化终值
21:30	美国2025年第三季度实际个人消费支出终值
21:30	美国2025年第三季度核心PCE物价指数年化终值
23:00	欧元区1月消费者信心指数初值
23:00	美国2025年11月核心PCE物价指数
23:00	美国2025年11月个人支出
23:30	美国上周EIA天然气库存
24:00	美国1月堪萨斯联储制造业产出/综合指数
次日01:00	美国上周EIA原油库存
次日05:30	至1月23日当周外国央行持有美国国债情况
次日05:45	新西兰2025年第四季度CPI
次日06:00	澳大利亚1月标普全球制造业/服务业/综合PMI初值

### 财经大事

北京时间	事件
09:20	中国央行公开市场有1793亿元逆回购到期
10:00	国新办就加快农业农村现代化，扎实推进乡村全面振兴有关情况举行新闻发布会
15:00	商务部举行新闻发布会
18:30	美国总统特朗普出席和平委员会章程发布会后离开达沃斯
19:00	土耳其央行公布利率决议
20:30	欧洲央行公布2025年12月货币政策会议纪要
23:15	世界经济论坛年会举行关于中东经济的专题讨论会
23:15	世界经济论坛年会举行关于增长问题的讨论会，IMF总裁格奥尔基耶娃参与讨论
	欧盟领导人在布鲁塞尔召开紧急峰会，讨论应对特朗普关税威胁的相关方案
	【财报】宝洁公司、英特尔、雅培

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。