



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：2026/1/23

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 2.09%报 4938.40 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 3.86%报 96.22 美元/盎司。
2. 美油主力合约收跌 1.57%，报 59.67 美元/桶；布油主力合约跌 1.39%，报 63.63 美元/桶。
3. 伦敦基本金属全线上涨，LME 期锡涨 2.42%报 52660 美元/吨，LME 期锌涨 1.81%报 3233 美元/吨，LME 期铝涨 0.72%报 3137.5 美元/吨，LME 期镍涨 0.58%报 18100 美元/吨，LME 期铅涨 0.57%报 2033.5 美元/吨，LME 期铜涨 0.23%报 12840 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. 据新华社，中国人民银行行长潘功胜接受采访表示，2026年，中国人民银行将继续实施好适度宽松的货币政策，灵活高效运用降准降息等多种货币政策工具，保持流动性充裕，使社会融资规模、货币供应量增长同经济增长、价格总水平预期目标相匹配。今年降准降息还有一定的空间。
2. 据中国央行官网，为保持银行体系流动性充裕，2026年1月23日，中国人民银行将以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展9000亿元MLF操作，期限为1年期。
3. 美国总统特朗普表示，如果欧洲国家因他提出的关税威胁而出售美国资产，他将采取“重大报复措施”。特朗普周四在达沃斯论坛期间接受福克斯采访时表示：“如果他们真这么做，那就让他们这么做吧。但你知道，如果这种情况发生，我们会采取强有力的报复措施，我们掌握着所有筹码。”
4. 美国众议院通过2026财年一揽子拨款法案，为避免政府在1月31日停摆迈出重要一步，并将法案送交参议院进行最终表决。
5. 美国总统特朗普表示，对任何与伊朗有（贸易）往来的国家征收25%关税的措施将很快生效。
6. 据CNN援引知情人士透露，特朗普与北约秘书长吕特周三在会晤中就格陵兰问题达成了一项口头共识，但目前尚未形成任何书面文件来确认未来的协议。其中两名消息人士表示，潜在协议的另一个内容是扩大美国对格陵兰岛自然资源的获取权，包括其矿产资源。但吕特在周四否认曾与特朗普直接讨论过这一问题。

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. 新加坡企业发展局(ESG):截至1月21日当周,新加坡燃料油库存下降209.5万桶,至13周低点2337.8万桶。新加坡轻质馏分油库存上涨29.7万桶,达到41周高点1582.1万桶。新加坡中质馏分油库存上涨31.9万桶,达到863.8万桶的7周高点。
2. 据隆众资讯,截止到20260122,全国浮法玻璃样本企业总库存5321.6万重箱,环比+20.3万重箱,环比+0.38%,同比+22.74%。折库存天数23.1天,较上期+0.1天。中国联碱法纯碱理论利润(双吨)为-40元/吨,环比增加9.09%。
3. 据Wind数据,截至1月22日,华东港口甲醇库存为58.79万吨,1月15日为64.73万吨,环比减少5.94万吨。
4. 据外媒报道,迪拜石油事务局宣布,将4月船期迪拜原油相对阿曼原油期货合约的官方贴水设定为每桶30美分。该贴水将与2月末阿曼原油近月4月合约的每日结算价均值挂钩,据此确定4月船期迪拜原油的官方售价(OSP)。

【金属期货】

1. 高盛集团将其年底金价预测上调至每盎司5,400美元,理由是来自私人投资者和各国央行的需求持续增强。分析师Daan Struyven等人在报告中写道,将2026年12月的目标价从此前的每盎司4,900美元上调,预计各国央行今年每月将购买60吨黄金,同时随着美联储降息,ETF黄金持仓将继续扩大。
2. 国家统计局数据显示,2025年12月中国氧化铝产量801.1万吨,同比增长6.7%;1-12月累计产量9244.6万吨,同比增长8.0%。12月电解铝产量387.4万吨,同比增长3.0%;1-12月累计产量4501.6万吨,同比增长2.4%。

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. 近日，几内亚锡吉里省多科矿区一处机械化矿山发生坍塌事故，造成6名矿工遇难。据阿拉丁（ALD）了解，锡吉里位于几内亚康康大区，是几内亚金矿主产地，虽然其也有众多的铝土矿储量，但因距离港口过远，尚未进行开发。几内亚的铝土矿的主产地仍然集中于博凯大区的卡姆萨尔和博法，剩余少量的位于金迪亚。

4. 日本矿业协会（JMIA）负责人周四表示，日本铜冶炼厂仍在与全球矿商谈判2026年的加工和精炼费用（TC/RC）。矿商为将精矿转化为精炼金属而支付的TC/RC费用面临压力，因为全球冶炼产能扩张速度超过了矿山供应，挤压了冶炼厂的利润空间。业内人士称，2025年日本冶炼厂获得的TC/RC为每吨25美元和每磅2.5美分，高于智利矿商和中国冶炼厂之间达成的每吨21.25美元和每磅2.125美分。

5. 上周美国初请失业金人数变化不大，与此前波动的假期季相比，维持在较低水平。根据美国劳工部周四公布的数据，截至1月17日当周，初请失业金人数增加1000人，达到20万人。续请失业金人数在上周降至185万人，为11月以来的最低水平。

6. 据乘联分会官微消息，初步推算，1月狭义乘用车零售总市场预计为180万辆左右，环比下降20.4%，同比增长0.3%，其中新能源零售可达80万左右，渗透率约44.4%。

【黑色系期货】

1. 据中钢协，1月中旬，21个城市5大品种钢材社会库存709万吨，环比减少2万吨，下降0.3%，库存小幅下降；比年初减少12万吨，下降1.7%；比上年同期增加35万吨，上升5.2%。

2. 澳大利亚铁矿石生产商Fenix Resources发布2025年四季度运营报告，铁矿开采量105.7万吨（环增22%，同比增69%）；发运总量124.1万吨（环增40%，同比增109%），创单季纪录；粉矿发运大增135%。上调2026财年发运目标至420-480万吨。

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。



3. 据Mysteel，截至1月22日当周，螺纹钢产量、厂库均由降转增，社库连续第三周增加，表需由增转降。其中螺纹产量199.55万吨，较上周增加9.25万吨，增幅4.86%；螺纹表需185.52万吨，较上周减少4.82万吨，降幅2.53%。

4. 伊金霍洛旗东博煤矿有限责任公司东博煤矿已通过复工复产检查验收，具备了复工复产条件。依据《煤矿安全生产条例》（国务院令第774号）第四十九条规定，现予以公告。

5. South32 四季度报告显示，澳大利亚锰业 2025 年四季度的锰矿可售产量 80.6 万湿吨，环比下降 6%，同比增加 26%，因该项目在遭受热带气旋梅根影响后执行恢复计划，实现了既定产量目标。2026 财年产量指引维持在 320 万湿吨不变，但仍需关注雨季可能带来的影响。2025 年四季度销量 86.5 万湿吨，因新码头设施投产后运输能力全面提升，实现计划中的库存削减。

6. 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-66 元/吨；山西准一级焦平均盈利-51 元/吨，山东准一级焦平均盈利-8 元/吨，内蒙二级焦平均盈利-103 元/吨，河北准一级焦平均盈利-11 元/吨。

【农产品期货】

1. 商务部1月22日举行例行新闻发布会，商务部新闻发言人何咏前表示，关于油菜籽，中方历来主张通过对话磋商解决贸易分歧，将在规则框架内充分考虑加方的合理诉求，基于事实和证据作出最终裁决。相信这些将对深化中加相关贸易和产业合作、增进两国民众福祉发挥积极作用。

2. 巴西航运机构 Williams 发布的数据显示，截至1月21日当周，巴西港口等待装运食糖的船只数量为51艘，此前一周为48艘。港口等待装运的食糖数量为178.16万吨，较此前一周的166.29万吨增加7.14%。在当周等待出口的食糖总量中，高等级原糖（VHP）数量为163.73万吨，较此前一周的151.14万吨增加8.33%。

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. 美国农业部(USDA)公布数据,民间出口商报告对未知目的地出口销售 192350 吨大豆,于 2025/2026 年度交货。美国大豆的市场年度始于 9 月 1 日。

4. 巴西大豆压榨商协会(ABIOVE)表示,预计 2025/26 年度巴西大豆产量将达 1.77124 亿吨,而上一年度为 1.71481 亿吨。预计 2026 年巴西大豆出口量将达到 1.115 亿吨,而 2025 年的出口量为 1.082 亿吨。预计 2026 年巴西大豆压榨量将达到创纪录的 6100 万吨,高于 2025 年的 5850 万吨。预计 2025/26 年度巴西大豆期末库存为 919.5 万吨,而上一年度的期末库存为 707.1 万吨。

5. 据美国商品期货交易委员会(CFTC)最新数据,截至 1 月 16 日,美棉 ON-call 未点价卖出订单 52321 手,环比增加 3166 手;未点价买入订单 96362 手,环比增加 5195 手。

金融市场

➤ 金融

1、周四 A 股窄幅整理,上证指数收涨 0.14%报 4122.58 点,深证成指涨 0.5%,创业板指涨 1.01%,万得全 A 涨 0.44%,市场成交额升至 2.72 万亿元,上日为 2.62 万亿元。商业航天概念股批量涨停,光伏、石油、建材、煤炭股走强,半导体、算力产业链、黄金股走低。

2、港股窄幅整理,恒生指数收涨 0.17%报 26629.96 点,恒生科技指数涨 0.28%,恒生中国企业指数跌 0.09%。南向资金净买入 51.66 亿港元,阿里巴巴获净买入超 14 亿港元。科网股涨跌不一,黄金股普跌,互联网医疗跌幅居前。

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、接近市场人士称，阿里巴巴集团已决定支持旗下芯片公司“平头哥”未来独立上市。作为筹备上市的第一步，阿里巴巴计划先对该业务进行重组，将其改制为员工持股的混合所有制企业。

4、上交所网站显示，蓝箭航天科创板 IPO 审核状态变更为“已问询”。蓝箭航天此次 IPO 拟募资 75 亿元，冲刺“商业航天第一股”。

5、有消息称元气森林正考虑在香港上市，已与潜在顾问进行初步洽商。但元气森林回应指出，公司目前没有 IPO 计划。

➤ 产业

1、市场监管总局首次对公用事业领域企业并购亮红牌。1月21日，市场监管总局禁止佛山市南海区蓝鸟燃气有限公司与佛山市南海区南官燃气有限公司等经营者新设合营企业案。该案是反垄断法实施以来，市场监管总局首次禁止公用事业领域经营者集中。

2、九部门联合印发《关于促进药品零售行业高质量发展的意见》提出，推动药品零售企业参加药品集中采购，支持零售药店进行兼并重组，鼓励创新药、参比制剂等药品进零售药店销售渠道。

3、国务院食安办组织国家卫健委、市场监管总局等部门起草《食品安全国家标准 预制菜》《预制菜术语和分类》草案；会同市场监管总局、商务部等部门起草了关于推广餐饮环节菜品加工制作方式自主明示的公告，将于近日向社会公开征求意见。

4、国家税务总局最新增值税发票数据显示，2025 年我国智能设备制造业销售收入同比增长 28.1%，其中工业机器人、特殊作业机器人制造分别增长 17.4%和 42.1%。

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、2026 年开年，多地二手房市场延续“翘尾行情”。机构监测数据显示，一线及强二线核心区已显现热度回升的积极变化，北京、上海、深圳成交回暖，中介平台数据显示上海二手房挂牌量已连续 9 个月下降，供需关系逐渐趋于平衡。

6、中国科学院金属研究所李晔研究员团队与合作者在制冷技术领域取得新突破——首次发现“溶解压卡效应”，有望为高耗能数据中心等算力基础设施提供低碳、高效的新型冷却解决方案。

7、TrendForce 集邦咨询最新研究认为，AI 高速发展带动存储器需求量价齐升，使得整体行业产值逐年创高，预估 2026 年达 5516 亿美元，2027 年则将再创高峰达 8427 亿美元，同比增长 53%。

8、IDC 数据显示，2025 年中国折叠屏手机出货量约 1001 万台，同比增长 9.2%，增速较 2024 年的 30.8%明显回落。各大厂商中，华为全年以 71.8%的市场份额断层领先，除三季度外其余季度份额均超 70%，显示出难以撼动的市场地位。

➤ 海外

1、美国总统特朗普表示，正在推进中的格陵兰岛协议将赋予美国“一切想要的军事进入权”。特朗普还威胁称，如果欧洲国家因其与格陵兰岛相关的关税威胁而抛售美国资产，美方将进行“强烈报复”。对于美联储主席人选，特朗普表示，很快就会公布，自己心中已有人选，已结束对美联储主席候选人的面试。

2、知情人士称，特朗普政府正在古巴政府内部寻找“内线”，试图在今年年底前颠覆古巴政权。美国企图通过切断委内瑞拉对古巴的石油供应重创古巴经济、削弱古巴政权。

3、美国 2025 年第三季度 GDP 终值年化环比增长 4.4%，高于 4.3%的初值，创下近两年来最快增速。美联储青睐的通胀指标——11 月核心 PCE 物价指数同比上涨 2.8%，环比上涨 0.2%，均符合预期。美国上周初请失业金人数 20 万人，低于预期的 21 万人。

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、日本财务省公布数据显示，2025 年日本贸易逆差 2.65 万亿日元，连续 5 年呈现逆差。全年出口额增长 3.1%至 110.45 万亿日元，创纪录新高。对美出口额减少 4.1%，5 年来首次下降。

5、日本央行将于 1 月 23 日结束为期两天的货币政策会议，目前市场普遍预期该行将把政策利率维持在 0.75%。但分析师警告称，鉴于日元疲软和国内通胀粘性，日本央行可能会采取鹰派立场。

6、据韩国央行初步统计，2025 年韩国 GDP 同比增长 1%，增速同比减半，也远低于潜在增长率估值 1.8%。受基数较高、建设投资低迷等影响，2025 年第四季度 GDP 环比下降 0.3%。

7、韩国正式实施《人工智能基本法》，该法要求企业与开发者在影响用户日常生活及安全的“高风险”领域应用 AI 模型时须采取严格措施，对深度伪造、虚假信息等问题承担更多责任。

➤ 国际股市

1、美国三大股指全线收涨，道指涨 0.63%报 49384.01 点，标普 500 指数涨 0.55%报 6913.35 点，纳指涨 0.91%报 23436.02 点。3M 公司涨超 3%，赛富时涨近 3%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨 1.47%，脸书涨超 5%，特斯拉涨逾 4%。中概股多数上涨，纳斯达克中国金龙指数涨 1.59%，小马智行涨近 6%，阿特斯太阳能涨超 5%。美国经济数据表现强劲，同时美国与北约就格陵兰岛问题达成框架协议缓解贸易摩擦担忧，市场对美国经济前景信心增强，风险偏好有所提升。

2、欧洲三大股指收盘全线上涨，德国 DAX 指数涨 1.2%报 24856.47 点，法国 CAC40 指数涨 0.99%报 8148.89 点，英国富时 100 指数涨 0.12%报 10150.05 点。特朗普取消对欧洲新关税威胁，缓解贸易紧张局势，市场风险偏好回升，投资者重新涌入增长股带动科技股反弹。

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、亚太主要股指收盘多数上涨。韩国综合指数上涨 0.87%报 4952.53 点，再创历史收盘新高，盘中一度涨逾 2%突破 5000 点大关。日经 225 指数上涨 1.73%报 53688.89 点，结束了此前的五连跌，半导体板块大涨，软银集团涨近 12%。

4、英特尔发布财报显示，公司 2025 年第四季度营收 136.7 亿美元，同比减少 4.1%，市场预期 134.3 亿美元。英特尔预计 2026 年第一季度营收将达 117 亿美元-127 亿美元，市场预期 125.6 亿美元。

➤ 商品

1、高盛在最新研报中大幅上调金价预期，将 2026 年 12 月黄金价格预测从此前的 4900 美元/盎司大幅上调至 5400 美元/盎司。高盛认为，私人投资领域正在加速配置黄金，或将成为推动金价超预期上涨的关键力量。

2、国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 2.09%报 4938.40 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 3.86%报 96.22 美元/盎司。地缘政治风险与政策不确定性加剧避险需求，美国经济强劲与通胀压力并存，美联储政策走向及负实际利率环境，叠加全球货币政策分化，共同推动贵金属上涨。

3、美油主力合约收跌 1.57%，报 59.67 美元/桶；布油主力合约跌 1.39%，报 63.63 美元/桶。美国上周 EIA 原油库存增加 360 万桶，超出预期，加剧市场对供应过剩的担忧，导致布油下跌。

4、伦敦基本金属全线上涨，LME 期锡涨 2.42%报 52660 美元/吨，LME 期锌涨 1.81%报 3233 美元/吨，LME 期铝涨 0.72%报 3137.5 美元/吨，LME 期镍涨 0.58%报 18100 美元/吨，LME 期铅涨 0.57%报 2033.5 美元/吨，LME 期铜涨 0.23%报 12840 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、国内债市震荡偏弱，利率债收益率普遍上行，但幅度大多不足1bp；国债期货集体小幅下滑。央行开展2102亿元逆回购操作，净投放309亿元，税期走款之际，银行间市场资金面略有收敛，DR001加权平均利率升超9bp至1.41%附近。

2、美债收益率多数上涨，2年期美债收益率涨2.98个基点报3.608%，3年期美债收益率涨2.81个基点报3.676%，5年期美债收益率涨2.47个基点报3.844%，10年期美债收益率涨0.60个基点报4.245%，30年期美债收益率跌2.25个基点报4.838%。

➤ 外汇

1、周四在岸人民币对美元16:30收盘报6.9628，较上一交易日涨22个基点，夜盘收报6.9672。人民币对美元中间价报7.0019，较上一交易日调贬5个基点。

2、环球银行金融电信协会（SWIFT）最新数据显示，2025年12月人民币在全球支付中占比2.73%，前值为2.94%。美元占比升至50.5%，创新高。欧元占比下滑至21.9%，创一年新低。

3、纽约尾盘，美元指数跌0.50%报98.29，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.58%报1.1756，英镑兑美元涨0.53%报1.3503，澳元兑美元涨1.16%报0.6841，美元兑日元涨0.07%报158.4245，美元兑加元跌0.33%报1.3787，美元兑瑞郎跌0.81%报0.7890，离岸人民币对美元跌40.0个基点报6.9641。

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2025年12月CPI |
| 08:01 | 英国1月GfK消费者信心指数 |
| 08:30 | 日本1月制造业/服务业/综合PMI初值 |
| 13:00 | 印度1月制造业/服务业/综合PMI初值 |
| 13:00 | 新加坡2025年12月CPI |
| 15:00 | 英国2025年12月零售销售 |
| 15:45 | 法国1月INSEE制造业/商业信心指数 |
| 16:15 | 法国1月制造业/服务业/综合PMI初值 |
| 16:30 | 德国1月制造业/服务业/综合PMI初值 |
| 17:00 | 欧元区1月制造业/服务业/综合PMI初值 |
| 17:30 | 英国1月制造业/服务业/综合PMI初值 |
| 21:30 | 加拿大2025年11月零售销售 |
| 22:45 | 美国1月标普全球制造业/服务业/综合PMI初值 |
| 23:00 | 美国1月密歇根大学消费者信心指数终值 |
| 23:00 | 美国1月一年通胀预期终值 |
| 23:00 | 美国2025年11月谘商会领先指标 |
| 次日02:00 | 美国至1月23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867亿元逆回购到期 |
| 10:00 | 国新办就2025年知识产权工作进展情况举行新闻发布会 |
| 14:30 | 日本央行行长植田和男召开货币政策新闻发布会 |
| 17:30 | 英国央行货币政策委员格林发表讲话 |
| 18:00 | 世界经济论坛召开关于全球经济前景的专题讨论会，欧洲央行行长拉加德、IMF总裁格奥尔基耶娃将发表讲话 |
| | 日本央行公布利率决议和经济前景展望报告 |
| | 2026北京商业航天展暨大会将于1月23日至25日举办 |
| | 银发经济产业创新发展大会将于1月23日举办 |
| | 【新股】深交所主板世盟股份今日申购 |

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。