



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：2025/12/31

### 隔夜夜盘市场走势

- 国内贵金属期货延续跌势，铂、钯连续第二日跌停，跌幅均为13%。沪金跌超3%，沪银跌超4%。不过，贵金属夜盘黄金企稳，白银强势反弹，沪银夜盘涨超5%，沪金涨0.04%。COMEX黄金期货涨0.20%报4352.30美元/盎司，COMEX白银期货涨7.88%报76.02美元/盎司，收复此前因保证金上调引发的跌幅。
- 美油主力合约收跌0.22%，报57.95美元/桶；布伦特原油主力合约跌0.24%，报61.34美元/桶。
- 伦敦基本金属全线上涨，LME期镍涨6.11%报16780.0美元/吨，LME期铜涨3.69%报12673.5美元/吨，LME期锡涨3.56%报42195.0美元/吨，LME期锌涨1.34%报3130.0美元/吨，LME期铝涨1.17%报2986.5美元/吨，LME期铅涨0.95%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。



4. 国内期货主力合约涨多跌少，液化气、玻璃涨超2%，甲醇、纯碱涨超1%，苯乙烯、豆一、焦煤小幅上涨。跌幅方面，低硫燃料油跌超1%，铁矿石、玉米小幅下跌。

## 重要资讯

### 【宏观资讯】

1. 外交部发言人宣布：应国家主席习近平邀请，韩国总统李在明将于2026年1月4日至7日对中国进行国事访问。
2. 也门总统领导委员会发布共和国令，宣布全国进入紧急状态，为期90天。声明称，总统领导委员会主席表示，将在也门实施为期72小时的禁飞区、海上封锁和地面封锁。所有豁免封锁的情况必须经过沙特领导的联军授权，将坚定致力于保护平民安全，并纠正在“支持合法性联盟”框架下的合作方向。
3. 从国家发展改革委了解到，2026年优化实施“两新”政策方案发布。消费品以旧换新方面，支持汽车以旧换新，家电以旧换新聚焦冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑、热水器等6类产品；支持数码和智能产品购新，包括手机、平板、智能手表（手环）、智能眼镜、智能家居产品（含适老化家居产品）。
4. 新华社消息，2026年第一批625亿元超长期特别国债支持消费品以旧换新资金计划已提前下达。
5. 新华社消息，泰国外交部发言人尼康德30日表示，鉴于当前泰国政府为看守状态以及边境地区仍有地雷尚不安全，泰方认为暂时无法举行泰柬联合边界委员会特别会议。

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. 第八届中国证券业协会风险管理专业委员会首次全体会议日前在北京召开。委员们一致认为，应紧密围绕“十五五”规划中金融领域战略部署，扎实做好防风险、强监管、促高质量发展各项工作，持续完善自律规则体系。

7. 根据最新的美联储会议纪要，FOMC 在 12 月会议上同意降息，但就美国经济目前面临的风险进行了深入细致的辩论。根据会议纪要，鉴于美国经济面临的各种风险，即使是一些支持降息的官员也承认，“这一决定是权衡利弊后的结果，或者他们也本可能支持维持目标利率区间不变”。

### 【能化期货】

1. 三名欧佩克代表表示，由于全球石油供应过剩的迹象越来越多，**预计欧佩克+在本周末召开会议时将坚持暂停增产的计划**。代表们透露，该联盟在本月初的会议上确认了该政策，此次会议很可能再次进行确认。

2. 中国农资流通网消息，近段时间以来，磷肥原料硫磺价格高位运行，不利于冬储春耕备肥用肥。在此关键时刻，相关中央企业统筹自产硫磺资源，在此郑重承诺：**坚决落实磷肥保供稳价责任！**一是稳定生产、二是积极销售、三是稳定价格、四是保障储备、五是服务应急。

3. 印度 11 月原油进口量同比增长 11.1%，达到 2110 万吨；汽油出口同比增长 22.8%，达到 150 万吨；柴油出口同比上升 1.1%，达到 230 万吨。

### 【金属期货】

1. Mysteel 消息，根据外网消息显示，几天前，由几内亚方面完全控股的子公司几内亚国际公司（GIC）终于获得了矿业和地质部的正式授权，可以恢复在博法和弗里亚地区的铝土矿开采和出口活动。据消息人士透露，AGB2A-GIC 矿区已复工五天，目前正在等待出口船只的安排。

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 SMM 消息，再生铅市场动态：受原料供应紧张等多重因素影响，华北地区一家大型冶炼企业本月产量已显著缩减接近 40%，该企业计划在 2026 年 1 月继续保持当前的低产量生产安排。
3. Mysteel 数据显示，优质碳酸锂市场价格区间在 116700-117800 元/吨，行情较上一个工作日下调 2050 元，电池级碳酸锂市场价格区间在 115600-117800 元/吨，行情较上一个工作日下调 2150 元。
4. 据阿拉丁，近两年进口铝土矿价格大幅波动，传统依托商业信用构建的季度长单定价模式遭遇冲击。对于多数矿企及氧化铝企业而言，需通过及时调整销售与采购价格实现利益最大化，因此部分上下游企业采用“年度定量、月度定价”模式。
5. 据 SMM 消息，西南地区一家中型再生铅冶炼企业表示，计划在 1 月将产量下调 20%-30%。此举主要是由于原料供应持续紧张，到厂原料量不断减少。企业为应对原料端压力，稳定生产节奏，故而采取减产措施。
6. 湖南裕能、万润新能、德方纳米、安达科技、龙蟠科技这 5 家磷酸铁锂头部企业计划减产检修。
7. 据 Mysteel 调研了解，2026 年已申请通过的 RKAB 镍矿配额将于 2026 年 1 月 1 日凌晨正式启动。在 RKAB 启动过程中需要确保 IUP 持有人已填写 2025 年生产实现报告和上传由测量员提供的 2025 年末库存计量报告，作为 2025 年年底产品库存可用性的参考，该库存可结转至 2026 年。

### 【黑色系期货】

1. Mysteel 统计中国 47 港进口铁矿石库存总量 16682.36 万吨，较上周一增加 246.21 万吨。周期内港口卸货入库量整体高于出库总量，港口库存延续累库趋势。

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。



2. Mysteel 卫星数据显示，2025 年 12 月 22 日-12 月 28 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1102.2 万吨，环比下降 122.5 万吨，呈回落态势。目前库存量已降至今年第四季度以来的最低水平。

3. 据中钢协，按照焦煤长协煤钢联动方案数据测算，2025 年 12 月焦煤长协煤钢联动浮动值比 2025 年 11 月下跌 55 元/吨，跌幅 3.6%。

4. 安顺市工信局消息，安顺市在籍煤矿 36 处，设计生产能力合计为 1488 万吨/年。其中：生产煤矿 10 处，设计能力 420 万吨/年；联合试运转煤矿 1 处，设计能力 45 万吨/年；技改建设煤矿 3 处，批复技改规模 135 万吨/年；长期停产停建煤矿 22 处，批复技改规模或设计能力 888 万吨/年。

#### 【农产品期货】

1. 国家粮油信息中心数据显示，上周国内油厂开机率较高，豆粕延续累库趋势。本周迎来元旦假期，大豆压榨量预计回落至 180 万吨左右，豆粕产出减少，但下游饲料企业需求清淡，月底豆粕库存可能仍在 100 万吨左右高位。

2. 新华社消息，中央农村工作会议 29 日至 30 日在北京召开。会议强调，农业农村现代化关系中国式现代化全局和成色，必须加快建设农业强国。要稳定粮油生产，**加力实施新一轮千亿斤粮食产能提升行动**，推动粮食品种培优和品质提升。

3. 新华社消息，30 日从全国粮食和物资储备工作会议上获悉，2025 年全国各类企业累计收购粮食达到 8300 亿斤，连续三年稳定在 8000 亿斤以上。

4. 中国粮油商务网监测数据显示，截止到第 52 周末（12 月 27 日），国内油厂平均开机率为 61.33%，较上周的 60.35%，开机率增长 0.97%。全国油厂大豆压榨总量为 227.35 万吨，较上周的 223.74 万吨增加了 3.61 万吨。不过本周迎来元旦假期，预计大豆加工量将下降至 194.04 万吨，开机率为 52.34%。

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. 国家发改委价格监测中心披露的数据显示，2025年12月第4周，全国生猪出场价格为11.94元/公斤，较前期攀升0.17%，连续第二周回升。目前价格及成本推算，未来仔猪育肥模式的生猪养殖头均亏损为260.95元。

6. 据Wind数据，截至12月30日，全国豆油港口库存为103.9万吨，12月23日豆油港口库存为106.6万吨，环比减少2.7万吨。

7. 据外媒报道，巴西全国谷物出口商协会（ANEC）表示，巴西12月大豆出口量预计为302万吨，之前一周预计为357万吨。巴西12月玉米出口量预计为352万吨，之前一周预计为635万吨。巴西12月豆粕出口量预计为187万吨，之前一周预计为200万吨。

## 金融市场

### ➤ 金融

1. A股窄幅整理，上证指数收盘微跌，报3965.12点；深证成指涨0.49%，创业板指涨0.63%，市场成交额2.16万亿元。人形机器人题材爆发，影视、AI智能体概念活跃，数字货币概念股冲高回落，海南自贸区概念股再度下挫，零售股表现不佳。

2. 港股震荡走高，恒生指数收涨0.86%报25854.6点，恒生科技指数上涨1.74%，恒生中国企业指数上涨1.12%。市场成交额1997.69亿港元。半导体、机器人产业链走强，黄金板块下跌。6只新股齐升，英矽智能涨24.66%，五一视界涨29.9%。

3. 2025年港股IPO规模重返全球榜首。Wind数据显示，2025年共有117家公司在港交所上市，融资总额达到2857亿港元，其中4家公司跻身2025年全球十大新股之列。德勤预测，2026年香港将有约160只新股上市，融资额不低于3000亿港元。

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. 中证协修订券商投行业务质量评价办法，完善“股票保荐业务执业质量”评价指标标准及评价项目范围，增加“支持上市公司并购重组”典型案例专项评价指标，并新增“新股估值定价”专项评价指标。

5. 第八届中国证券业协会风险管理专业委员会召开会议指出，下一步将推动行业不断完善全面风险管理体系，引导证券公司向主动风控转型，提升行业风险管理水平。

6. 中国证券业协会公布 2025 年证券公司投行业务质量评价结果，共有 12 家券商获评 A 类，其中，华泰联合、中信证券连续四年为 A 类。同时，有 66 家券商获评 B 类，15 家获评 C 类。

7. 12 月 30 日，强一股份在上交所科创板上市。至此，科创板公司已达 600 家。数据显示，科创板 600 家公司 IPO 和再融资合计募集资金超 1.1 万亿元，总市值超 10 万亿元。

8. 长鑫科技集团科创板 IPO 申请获上交所受理，计划募资 295 亿元。招股书显示，公司 2025 年 1-9 月营收 320.84 亿元，2022 年至 2025 年 9 月累计营收达 736.36 亿元。

## ➤ 产业

1. 工信部等四部门印发《汽车行业数字化转型实施方案》，部署实施包括诊断评估与改进提升行动、典型场景与人工智能应用示范行动、关键技术攻关与基础能力强化行动等在内的六大行动，涵盖 15 项重点任务。

2. 工信部发文推进国家新型互联网交换中心创新发展，提出要统筹优化整体布局，加强交换中心与全国一体化算力网络国家枢纽节点协同建设；推动人工智能、量子通信等前沿技术在交换中心部署和应用等。

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. 今年前 11 月中国社会物流总额 331.2 万亿元，同比增长 5%，11 月当月增长 4.5%。绿色物流成为产业新增长点，1-11 月份再生资源物流总额同比增长 14.7%。
4. 12 月广州市二手住宅网签套数为 8787 套，环比下降 4.4%。2025 年全年，广州市二手住宅共网签 10.81 万套，同比下降 2.42%。
5. 成都土拍市场 2025 年交易收官，全年涉宅用地成交金额超 850 亿元，同比增长超 20%，暂居全国第四。上半年，成都土拍市场持续火爆，“地王”从“2 万+”一路升至“4 万+”，但下半年逐步降温，甚至出现地块流拍。
6. 我国自主研发的“祥云”AS700 载人飞艇，取得由中国民用航空局颁发的全国首张国产载人飞艇生产许可证，标志着我国首款按照适航标准自主研发的载人飞艇正式迈入批量生产阶段。
7. 自然资源部表示，“十四五”末，我国地理信息产业总产值预计超 9000 亿元，较“十三五”期间增长超 30%，从业人员超 400 万人。
8. 2025 年我国微短剧产业呈现出爆发式增长态势。报告显示，全国微短剧月产量已经稳定在 3000 部以上，市场呈现快速增长态势。
9. 美国国际贸易委员会（ITC）决定对特定动态随机存取存储器（DRAM）设备及其下游产品和组件启动 337 调查。三星电子、谷歌，超微电脑为列名被告。

## ➤ 海外

1. 美国总统特朗普再次威胁，他可能会因“严重失职”而起诉现任美联储主席鲍威尔。特朗普还表示，自己心中已有美联储下任主席的心仪人选，预计明年 1 月宣布。

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. 印度政府发布经济评估报告称，印度 GDP 已达 4.18 万亿美元，超越日本成为世界第四大经济体，并有望在未来两到三年内取代德国，成为全球第三大经济体，预计到 2030 年 GDP 将达到 7.3 万亿美元。

3. 韩国央行宣布，将对货币和流动性统计数据进行全面修改，将股票基金、债券基金、ETF 和其他受益证券排除在 M2 之外，纳入金融机构流动性。在新标准下，10 月份 M2 的同比增长率从旧标准下的 8.7% 降至 5.2%。

4. 由印度裔亿万富翁潘卡吉·奥斯瓦尔控股的 Axis 国际公司已向世界银行提起仲裁，要求几内亚共和国赔偿至少 289 亿美元。该公司声称其在几内亚最大的铝土矿项目之一的采矿权被非法撤销。

5. 欧洲之星公司发布预警，英法海底隧道接触网供电系统出现故障，导致乘客列车大面积严重延误。此次运营中断正值新年出行高峰，致使欧洲最繁忙的跨境铁路干线之一全线停运。

#### ➤ 国际股市

1. 美国三大股指小幅收跌，道指跌 0.2% 报 48367.06 点，标普 500 指数跌 0.14% 报 6896.24 点，纳指跌 0.24% 报 23419.08 点。IBM 跌超 1%，高盛集团跌近 1%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数跌 0.07%，特斯拉跌超 1%，脸书涨逾 1%。中概股涨跌不一，亿航智能涨超 5%，叮咚买菜跌逾 7%。标普 500 指数连续第三个交易日下滑。美联储 12 月货币政策会议纪要凸显成员意见分歧，大多数官员认为适宜进一步降息。

2. 欧洲三大股指收盘全线上涨，德国 DAX 指数涨 0.57% 报 24490.41 点，法国 CAC40 指数涨 0.69% 报 8168.15 点，英国富时 100 指数涨 0.75% 报 9940.71 点。受国防板块及基础设施投资预期提振，叠加贵金属反弹带动矿业股走强，年末交易清淡下市场情绪偏积极。

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下跌，日经 225 指数下跌 0.37%报 50339.48 点，今年累计涨 26.18%；韩国综合指数下跌 0.15%报 4214.17 点，今年累计上涨 75.6%，为 1999 年互联网泡沫以来最大涨幅。

4. 韩国政府计划明年初公布争取被纳入 MSCI 发达市场指数的路线图。今年早些时候，MSCI 将韩国保留在其新兴市场分类中，理由是韩国在离岸外汇市场的可兑换性有限。

#### ➤ 商品

1. 国内贵金属期货延续跌势，铂、钯连续第二日跌停，跌幅均为 13%。沪金跌超 3%，沪银跌超 4%。不过，贵金属夜盘黄金企稳，白银强势反弹，沪银夜盘涨超 5%，沪金涨 0.04%。COMEX 黄金期货涨 0.20%报 4352.30 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 7.88%报 76.02 美元/盎司，收复此前因保证金上调引发的跌幅。美联储 12 月议息会议释放降息信号，但部分官员对通胀与就业韧性持谨慎态度，市场预期 2026 年仅降息两次，政策不确定性支撑贵金属长期避险属性。

2. 美油主力合约收跌 0.22%，报 57.95 美元/桶；布伦特原油主力合约跌 0.24%，报 61.34 美元/桶。美国至 12 月 26 日当周 API 原油库存增加 174.7 万桶，远超预期的减少 230 万桶，显示市场供应过剩压力持续，对油价形成压制。

3. 伦敦基本金属全线上涨，LME 期镍涨 6.11%报 16780.0 美元/吨，LME 期铜涨 3.69%报 12673.5 美元/吨，LME 期锡涨 3.56%报 42195.0 美元/吨，LME 期锌涨 1.34%报 3130.0 美元/吨，LME 期铝涨 1.17%报 2986.5 美元/吨，LME 期铅涨 0.95%报 2024.5 美元/吨。

4. 印尼能源与矿产资源部长 Bahlil Lahadalia 表示，印尼计划在 2026 年削减产量，以实现供需的更好匹配。印尼目前控制着全球近 70%的镍产量。

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. 多名欧佩克+代表表示，在全球原油供应过剩迹象日益明显的背景下，欧佩克+代表本周末召开会议时，预计将坚持既定的暂停增产计划。

## ➤ 债券

1. 国内债市在前一日大跌后趋稳，超长债情绪有所修复，中短债走势仍偏弱；国债期货表现分化，30年期表现最好收涨0.17%。央行开展3125亿元逆回购操作，净投放2532亿元，流动性稳定偏松，非银融资成本持续攀升。

2. 2025年度信用评级机构联合市场化评价结果，共有13家采用发行人付费业务模式的评级机构参与排序，其中第二类机构10家，第三类机构3家，暂不评出第一类机构，不存在直接评为第四类机构的情况。

3. 日本基准国债在2025年最后一个交易日下跌，年内收益率出现三十年来最大涨幅，原因是市场对日本财政状况的担忧。10年期日本国债收益率上涨2个基点至2.075%，2025年累计飙升近1个百分点，为1994年以来最大年度涨幅。

4. 韩国财政部表示，计划2026年面向个人投资者发行2万亿韩元（约合13.9亿美元）的政府债券，发行规模比今年的1.2万亿韩元增加8000亿韩元左右。

5. 美债收益率涨跌不一，2年期美债收益率跌0.40个基点报3.448%，3年期美债收益率涨0.28个基点报3.502%，5年期美债收益率涨1.20个基点报3.677%，10年期美债收益率涨1.17个基点报4.122%，30年期美债收益率涨0.60个基点报4.804%。

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。



➤ 外汇

1. 周二在岸人民币对美元 16:30 收盘报 6.9901，较上一交易日上涨 197 个基点，创 2023 年 5 月以来新高，夜盘收报 6.9940。在岸、离岸人民币对美元一度均冲破 6.99 关口。人民币对美元中间价报 7.0348，较上一交易日调贬 17 个基点。

2. 外汇局发布数据显示，2025 年 9 月末，我国银行业对外金融资产 18114 亿美元，对外负债 14399 亿美元，对外净资产 3716 亿美元。其中，人民币净负债 2249 亿美元，外币净资产 5965 亿美元。

3. 纽约尾盘，美元指数涨 0.22% 报 98.22，非美货币涨跌互现，欧元兑美元跌 0.22% 报 1.1748，英镑兑美元跌 0.34% 报 1.3469，澳元兑美元涨 0.03% 报 0.6696，美元兑日元涨 0.25% 报 156.4255，美元兑加元涨 0.07% 报 1.3697，美元兑瑞郎涨 0.31% 报 0.7917，离岸人民币对美元上涨 57.0 个基点报 6.9923。

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12月CPI
09:30	中国12月官方制造业/非制造业/综合PMI
09:45	中国12月标普制造业PMI
21:30	美国上周初请失业金人数
23:30	美国上周EIA原油库存
次日01:00	美国上周EIA天然气库存

### 财经大事

北京时间	事件
09:20	中国央行公开市场有260亿元逆回购到期
10:00	国家发改委召开12月新闻发布会
10:00	国务院台湾事务办公室举行新闻发布会
19:00	国家主席习近平发表二〇二六年新年贺词
20:00	小米集团董事长雷军举行跨年直播
	【新股】创业板新广益、北交所衢东光正式上市

### 假期提示

地区	事件
中国	因元旦假期，商品期货市场无夜盘交易
中国香港	因元旦假期，市场半日市
新西兰	因元旦假期，市场半日市
澳大利亚	因元旦假期，市场半日市
西班牙	因元旦假期，市场半日市
葡萄牙	因元旦假期，市场半日市
英国	因元旦假期，市场半日市
法国	因元旦假期，市场半日市
日本	因元旦假期，市场休市
韩国	因元旦假期，市场休市
德国	因元旦假期，市场休市
意大利	因元旦假期，市场休市

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。