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： 2026/01/08

冠通期货研究报告

隔夜夜盘市场走势

1.国内商品期市收盘多数上涨,基本金属涨幅居前,沪镍涨停;黑色系全部上涨,焦煤、焦炭涨停;化工品多数上涨,纯碱涨7.53%;贵金属涨跌参半,铂金跌2.47%。

2.美油主力合约收跌1.28%，报56.4美元/桶；布伦特原油主力合约跌0.51%，报60.39美元/桶。

3.国际贵金属期货普遍收跌，COMEX 黄金期货跌 0.65%报 4467.1 美元/盎司，COMEX 白银期货跌3.77%报77.98美元/盎司。美元指数企稳压制避险需求。

4.伦敦基本金属多数下跌，LME 期锡涨 0.34%报 44650.0 美元/吨，LME 期铅跌0.60%报2058.5美元/吨,LME 期铝跌1.60%报3083.5美元/吨,LME 期锌跌2.63%报3160.0美元/吨，LME 期铜跌2.93%报12866.0美元/吨，LME 期镍跌4.21%报17655.0美元/吨。

重要资讯

【宏观资讯】

1. 沙特支持的联军周三表示，也门南方过渡委员会（STC）领导人艾达鲁斯·祖拜迪（Aidarous Al-Zubaidi）已逃往不明去向，未登上原定飞往利雅得的航班。祖拜迪原计划前往沙特，此前几天，也门国际承认的政府表示已请求利雅得主办一个讨论南方问题的论坛，此举被视为可能缓和战斗局势的一个步骤。

2. 乘联分会数据显示，初步统计，12月1-31日，全国乘用车市场零售229.6万辆，同比去年同期下降13%，较上月增长3%，今年以来累计零售2377.9万辆，同比增长4%。

3. 美国企业12月的招聘人数温和上升，预示着进入2026年后增长动能低迷。根据周三公布的ADP研究院数据，在经历了上月的下降后，私营部门就业人数增加了41,000人，不及预期。

【能化期货】

1. 据华尔街日报报道，一名美国官员透露，俄罗斯已派出一艘潜艇及其他海军舰艇来护送一艘空载且锈迹斑斑的油轮。这艘曾名为“贝拉1号（Bella 1）”的油轮，已持续逾两周试图避开美国在委内瑞拉附近对受制裁油轮的封锁。

2. 美国总统特朗普在社交媒体平台上表示，委内瑞拉的临时管理当局将向美国移交3000万至5000万桶高品质、受制裁的石油。这些石油将以市场价出售，所得款项将由我掌控，以确保其用于造福委内瑞拉人民和美国人民。

3. 据隆众资讯，截至2026年1月7日11:30，中国甲醇样本生产企业库存44.77万吨，较上期增加2.51万吨，环比增5.94%；样本企业订单待发23.75万吨，较上期增加2.95万吨，环比增14.16%。

冠通期货研究报告

4. 截至2026年1月7日，中国甲醇港口库存总量在153.72万吨，较上一期数据增加4.08吨。其中，华东地区累库，库存增加5.72万吨；华南地区去库，库存减少1.64万吨。

5. 阿联酋富查伊拉石油工业区最新数据显示，截至2026年1月5日当周，阿联酋富查伊拉港的成品油总库存为1896.6万桶，较前一周增加27.2万桶，环比增加15%。

6. 美国能源部长赖特表示：美国政府计划控制委内瑞拉未来的石油销售，并利用所得收益重建该国陷入困境的经济。委内瑞拉的原油产量在中短期内可以每天增加70万桶。

7. 据CNBC记者布Brian Sullivan周三援引接近白宫的消息人士透露，来自委内瑞拉的石油销售将无限期持续，同时美国对委内瑞拉的制裁将会减少。

8. EIA报告显示，01月02日当周美国除却战略储备的商业原油库存减少383.2万桶至4.19亿桶，降幅0.91%。美国国内原油产量减少1.6万桶至1381.1万桶/日。美国战略石油储备（SPR）库存增加24.5万桶至4.135亿桶，增幅0.06%。

【金属期货】

1. 据Mysteel数据显示，2025年12月中国多晶硅企业产量11.3万吨，环比11月下降6.15%，同比2024年12月上涨9.71%。12月多晶硅产量继续下行，头部企业产出下降明显，部分企业虽有增量，但体量有限，总量环比持续下降。

2. 据硅业分会统计，2025年12月份国内多晶硅产量约11.12万吨，环比减少3.2%。2025年全年多晶硅产量约131.9万吨，同比减少28.4%。根据各硅料企业排产计划，预计2026年1月份国内多晶硅产量在10.6万吨左右，环比下降约5%。

冠通期货研究报告

3. 中国央行数据显示，中国12月末黄金储备报7415万盎司（约2306.323吨），环比增加3万盎司（约0.93吨），为连续第14个月增持黄金。

4. 据财联社，记者从多方信源获悉，昨日多部门联合召开动力和储能电池行业座谈会，研究部署规范产业竞争秩序相关工作。有企业人士对记者表示，希望在政府积极倡导反内卷的指引下，严格执行《反不正当竞争法》，引导行业企业自律，由卷产能、卷价格向卷价值、卷性能、卷模式等方面转移，以实现行业高质量发展，促进中国锂电行业在全球的竞争力持续提升。

5. 据上期所公告，自2026年1月9日（星期五）收盘结算时起，白银期货AG2601、AG2602、AG2603、AG2604合约的涨跌停板幅度调整为16%，套保持仓交易保证金比例调整为17%，一般持仓交易保证金比例调整为18%。白银期货AG2604合约日内平今仓交易手续费调整为成交金额的万分之二点五。锡期货SN2602合约日内平今仓交易手续费调整为15元/手。自2026年1月9日（即1月8日夜盘）交易起，非期货公司会员、境外特殊非经纪参与者、客户在白银期货各合约的日内开仓交易的最大数量为7000手。

【黑色系期货】

1. 截止1月7日当周，据找钢网数据显示，全国建材产量445.32万吨，较上周减少4.96万吨；社库343.99万吨，较上周减少6.06万吨；表需429.93万吨，较上周减少37.54万吨。

2. 中钢协数据显示，重点统计钢铁企业钢材库存量1414万吨，环比上一旬减少187万吨，下降11.7%；比年初增加177万吨，增长14.3%；比上月同旬减少14万吨，下降1.0%；比去年同旬增加177万吨，增长14.3%，比前年同旬增加178万吨，增长14.4%。

3. 据钢之家，1月7日下午，重点焦化企业代表召开专题市场分析会。与会焦化企业达成以下共识：各企业继续主动限产、减产，继续缓解供应压力。减少或

冠通期货研究发展

停止采购高价煤炭，优化煤炭库存结构，有效控制成本。主动与钢厂沟通，稳定价格，对于再提降价的，坚决停止发货。

4. 据SMM，1月螺纹计划产量731.22万吨，较12月实际产量增加25.98万吨，增幅3.68%。

5. 据Mysteel，据蒙古国相关媒体报道，蒙古国矿产资源与石油管理局2026年1月5日通报称，已撤销等4家公司的矿产特别许可证。据悉以上四家公司为金属矿、动力煤矿和褐煤矿，并非是蒙古国出口中国的主流煤矿，因未在规定期限内全额缴纳特别许可证的年度费用及滞纳金而撤销矿产许可证后，不影响蒙古煤炭出口中国。

【农产品期货】

1. 印度糖及生物能源制造商协会（ISMA）公布的数据显示，截至2025年12月31日，印度糖厂本榨季前两个月糖产量较上年同期强劲增长25%，达到1190万吨。全国各地的糖厂已经开始压榨当前榨季（2025年10月—2026年9月）的甘蔗。去年同期，糖产量为950万吨。

2. 据外媒报道，1月7日印尼总统普拉博沃·苏比安托表示，印尼今年可能会再没收400万至500万公顷油棕种植园。

3. 据马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据，马来西亚12月棕榈油产量预估减少4.64%，至184万吨。其中马来半岛减少7.59%，沙巴减少0.6%，沙捞越减少2.41%。

4. 据外媒报道，周三公布的一项大宗商品调查报告显示，马来西亚2025/26年度棕榈油产量预计为1960万吨，较上次预估高出2.1%。预估区间介于1910-2010万吨。

冠通期货研究报告

5. 据 Interocean Shipping 数据显示，截至 2025 年 12 月 31 日，印度主要港口关键植物油库存如下：植物油总库存为 914,310 吨，较 12 月 15 日的 951,673 吨减少 37,363 吨，降幅 3.93%。毛棕榈油（CPO）库存为 435,412 吨，较上期减少 47,606 吨，降幅 9.86%。

金融市场

➢ 金融

1.**A 股震荡上涨，上证指数收涨 0.05%报 4085.77 点，实现 14 连阳，续创史上最长连阳纪录。**万得全 A 涨 0.19%，深证成指涨 0.06%，盘中创近 4 年新高，创业板指涨 0.31%，盘中创逾 4 年新高。市场成交额 2.88 万亿元。半导体产业链全线崛起，光刻机、存储器方向领跑。煤炭股、稀土永磁、可控核聚变概念走强。脑机接口概念大幅回调。

2.**港股震荡走低，科网股多数回调，医药、芯片股走强。**恒生指数收跌 0.94%报 26458.95 点；恒生科技指数跌 1.49%，恒生中国企业指数跌 1.14%。南向资金净买入 91.78 亿港元，腾讯控股、小米集团分别获净买入 19.55 亿港元、16.33 亿港元，中芯国际遭净卖出 10.7 亿港元。

3.**高盛发布《2026 年中国股票市场展望》报告，预计 2026 年 MSCI 中国指数与沪深 300 指数将分别上涨 20%和 12%，对 A 股和 H 股维持超配评级。**高盛预判，南向资金净买入额或将达到 2000 亿美元，境内资产再配置或将为股市带来 3 万亿元人民币的增量资金。

4.香港交易所披露，**贝莱德 2026 年 1 月 2 日加仓海尔智家、药明生物、美的集团、中国银行等港股股票。**贝莱德曾于 2025 年 12 月 29 日批量减持美的集团等多只 H 股。

冠通期货研究报告

5. 中国保险行业协会信息显示，**平安人寿近日委托平安资管增持农业银行 H 股股票，于 2025 年 12 月 30 日达到农业银行 H 股股本的 20%，**触发第四次举牌。

6. 证监会官网显示，**超聚变数字技术股份有限公司启动上市辅导，中信证券担任辅导机构。**超聚变 2022 年销售收入突破 100 亿元，2023 年超 280 亿元，2024 年超 400 亿元。

7. **国内知名 VC 机构启明创投正式入主天迈科技。**天迈科技控股股东郭建国及其一致行动人郭田甜、大成瑞信向苏州启辰协议转让 1775 万股股份（占公司总股本的 26.10%）事项，已完成过户登记手续。

➢ 产业

1. 知情人士透露，**1 月 7 日，多部门联合召开动力和储能电池行业座谈会，**头部动力电池企业及储能电池和集成商等共计十余家企业参会。会议主要内容还是围绕行业“反内卷”，包括控产能、管价格战、保护专利等相关内容。

2. **工信部发布《工业互联网和人工智能融合赋能行动方案》提出，到 2028 年，推动不少于五万家企业实施新型工业网络改造升级，**满足人工智能工业应用高通量、低时延、高可靠通信需求；同时，在 20 个重点行业打造一批高质量数据集。

3. **2025 年 12 月份，中国物流业景气指数为 52.4%，环比回升 1.5 个百分点，创 2025 年最高，**反映出实体经济物流业务需求持续活跃。

4. 市场监管总局发布公告，**对 CCC 认证目录内部分产品的认证模式作出重要调整。**电动工具、汽车安全部件等 16 种涉及群众人身健康安全的产品，CCC 认证模式由之前的企业自我声明调整为第三方认证评价方式。

冠通期货研究报告

5. **市场监管总局对产品质量检验机构弄虚作假行为进一步细化认定尺度**，明确五类“情节严重”情形，依法取消其检验资格，并按规定列入市场监督管理严重违法失信名单，实施跨部门联合惩戒。

6. 据乘联分会，**2025年12月，我国乘用车市场零售229.6万辆，同比下降13%，环比增长3%。**其中，新能源车市场零售138.7万辆，同比增长7%，环比增长5%，新能源零售渗透率60.4%。

7. **2025年我国快递业务收入和快递业务量分别完成1.5万亿元和1990亿件，同比分别增长6.5%和13.7%。**预计2026年快递业务量完成2140亿件，同比增长8%左右。

8. **商务部公告，对原产于日本的进口二氯二氢硅发起反倾销立案调查。**二氯二氢硅俗称“二氯硅烷”，广泛应用于半导体工业和高纯度多晶硅的生产中。

9. 据央视财经，**元旦过后，国内多条航线机票价格“大跳水”。**有第三方售票平台显示，近期从广州出发去往多个城市的机票价格低至两百多元，例如1月7日，广州到上海的最低票价为210元（不含税），相当于打1.1折。

10. **银行理财子公司再度开启“降费潮”。**南银理财调整持有期为91天和189天的悦稳系列产品的固定管理费和销售费，将上述产品的固定管理费从0.4%降至0.01%，销售费从0.3%降至0.01%，调整后的费率自1月14日起实施。

11. **Counterpoint最新报告指出，内存市场已进入“超级牛市”阶段，预计2025年Q4内存价格将飙升40%-50%；**2026年Q1还将再涨40%-50%，2026年Q2预计再上涨约20%。

冠通期货研究报告

➢ 海外

1.**美国总统特朗普表示，他的政府正着手禁止华尔街投资独栋住宅，以降低房价。**自2008年金融危机导致房屋止赎潮以来，黑石等华尔街机构购买了成千上万套独户住宅。

2.**乌克兰总统泽连斯基在塞浦路斯访问期间表示，目前与美欧伙伴的谈判达到了一个新的水平，有望在2026年上半年结束与俄罗斯的冲突。**泽连斯基称，乌方与其欧洲伙伴、美国以及所有“意愿联盟”的参与者一起，并称目前谈判达到了一个新阶段，冲突可能在塞浦路斯担任欧盟轮值主席国期间结束。

3.**美国去年12月“小非农”温和复苏。ADP数据显示，美国企业12月私营部门就业人数增加4.1万，扭转了前月的下滑趋势，但低于市场预期。**另外，美国2025年11月JOLTS职位空缺降至714.6万个，远低于市场预期的760万个，创2024年9月以来最低水平。

4.**美国2025年12月ISM服务业PMI指数上升1.8点至54.4，为2024年10月以来的最高水平。**新订单增幅创下自2024年9月以来的最大水平。价格上涨速度降至九个月来的最慢。

5.**欧元区2025年12月CPI初值放缓至2%，符合市场预期。**核心CPI从11月的2.4%放缓至2.3%，备受市场关注的服务业通胀率也从3.5%降至3.4%。市场预期，除非经济前景发生重大变化，欧洲央行将长期“按兵不动”。

6.中国物流与采购联合会发布数据显示，**2025年12月份，全球制造业PMI为49.5%，较上月微幅下降0.1个百分点，**连续10个月运行在49%-50%的区间内。

7.**日本政府从安全保障角度出发，正着手打造“日本版星链”系统。**日本政府已确定支持措施，旨在推动利用低轨道卫星星座实现国内自主控制的通信服务。

冠通期货研究报告

8.印度政府最新预估显示，尽管面临美国关税压力和地缘紧张局势，**印度仍预计2026财年经济将增长7.4%，名义GDP将达4万亿美元。**

9.**土耳其政府正在起草一项法案，禁止15岁以下人群使用社交媒体平台，**该法案计划于1月底前提交至议会相关委员会审议。

➢ 国际股市

1.**美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌0.94%报48996.08点，标普500指数跌0.34%报6920.93点，纳指涨0.16%报23584.27点。**卡特彼勒跌超4%，耐克跌逾3%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数涨0.56%，谷歌涨超2%，微软涨逾1%，英特尔涨超6%。中概股多数下跌，新濠博亚娱乐跌超7%，满帮集团跌逾7%。金融和能源板块，这两个在2026年初表现强劲的板块在周三交易时段出现下跌，两者跌幅均超过1%。

2.**欧洲三大股指收盘涨跌不一，**德国DAX指数涨0.92%报25122.26点，法国CAC40指数跌0.04%报8233.92点，英国富时100指数跌0.74%报10048.21点。德国股市上涨受益基建投资与工业板块强劲，法国股市受开云、LVMH等奢侈品股集体下挫拖累，英国股市下跌因能源与金属股回调叠加英央行维持高利率预期。

3.**亚太主要股指收盘涨跌互现，日经225指数收盘跌1.06%报51961.98点。**韩国综合指数冲高回落涨0.57%，报4551.06点，再创收盘历史新高。

4.伯克希尔·哈撒韦提交的美股监管文件显示，**新任首席执行官格雷格·阿贝尔的年度现金薪酬为2500万美元，**远超其前任沃伦·巴菲特数十年来维持的10万美元年薪。

5.**三星电子宣布，将回购价值2.5万亿韩元的公司股票，**专项用于员工及管理层的薪酬发放，交易窗口期为1月8日至4月7日。

冠通期货研究报告

6.**华纳兄弟探索公司判定，派拉蒙天舞修订后的收购要约劣于其已与奈飞达成的现有交易，**并敦促其股东不要向这位“介入者”转让股份。

➢ 商品

1.**国内商品期市收盘多数上涨，基本金属涨幅居前，沪镍涨停；黑色系全部上涨，焦煤、焦炭涨停；**化工品多数上涨，纯碱涨7.53%；贵金属涨跌参半，铂金跌2.47%。

2.**上期所发布通知，自1月9日交易起，非期货公司会员、境外特殊非经纪参与者、客户在白银期货各合约的日内开仓交易的最大数量为7000手；白银期货AG2604合约日内平今仓交易手续费调整为成交金额的万分之二点五，锡期货SN2602合约日内平今仓交易手续费调整为15元/手。**自1月9日收盘结算时起，白银期货AG2601、AG2602、AG2603、AG2604合约的涨跌停板幅度调整为16%，套保持仓交易保证金比例调整为17%，一般持仓交易保证金比例调整为18%。

3.据钢之家，1月7日下午，重点焦化企业代表召开专题市场分析会，达成以下共识：**各企业继续主动限产、减产，减少或停止采购高价煤炭，优化煤炭库存结构；主动与钢厂沟通，稳定价格，对于再提降价的，坚决停止发货。**

4.**美油主力合约收跌1.28%，报56.4美元/桶；布伦特原油主力合约跌0.51%，报60.39美元/桶。**市场预期来自委内瑞拉的供应增加，美国能源部称正与交易商、银行合作促进委内瑞拉原油销售，特朗普政府表示将出售委内瑞拉原油，加剧供应过剩担忧。

5.**国际贵金属期货普遍收跌，COMEX黄金期货跌0.65%报4467.1美元/盎司，COMEX白银期货跌3.77%报77.98美元/盎司。**美元指数企稳压制避险需求。

6.伦敦基本金属多数下跌，LME期锡涨0.34%报44650.0美元/吨，LME期铅跌0.60%报2058.5美元/吨，LME期铝跌1.60%报3083.5美元/吨，LME期锌跌

冠通期货研究报告

2.63%报3160.0美元/吨，**LME期铜跌2.93%报12866.0美元/吨，**LME期镍跌4.21%报17655.0美元/吨。

7.世界最大黄金矿商纽蒙特公司表示，由于西澳大利亚近期丛林大火造成的损害，**预计2026年第一季度产量将下降约6万盎司。**

➢ 债券

1.**中国债市延续弱势，利率债收益率普遍继续上行，2年期、3年期国债活跃券升幅超过3bp，30年期“25超长特别国债06”收益率来到2.33%位置；**国债期货主力合约纷纷走低，30年期主力合约跌0.44%。央行开展286亿元逆回购操作，净回笼5002亿元，银行间市场资金面继续保持宽松。

2.**美债收益率涨跌不一，**2年期美债收益率涨1.45个基点报3.470%，3年期美债收益率涨0.28个基点报3.525%，5年期美债收益率跌0.52个基点报3.703%，10年期美债收益率跌2.16个基点报4.147%，30年期美债收益率跌3.17个基点报4.829%。

➢ 外汇

1.**周三在岸人民币对美元16:30收盘报6.9912，较上一交易日下跌99个基点，夜盘收报6.9917。**人民币对美元中间价报7.0187，较上一交易日调贬14个基点。

2.纽约尾盘，**美元指数涨0.15%报98.74，非美货币多数下跌，**欧元兑美元跌0.11%报1.1675，英镑兑美元跌0.33%报1.3457，澳元兑美元跌0.27%报0.6721，美元兑日元涨0.07%报156.7795，美元兑加元涨0.34%报1.3862，美元兑瑞郎涨0.28%报0.7979，离岸人民币对美元跌127.0个基点报6.9935。

冠通期货研究报告

3.**印度央行1月7日突然抛售美元以支撑卢比汇率。**分析指出，印度央行抛售美元的操作对印度卢比汇率形成支撑，印度当局有意阻止卢比汇率跌破90关口。

冠通期货研究报告

财经日历
Economic Calendar

经济数据

北京时间	指标
07:50	上周外资买进日本债券/股票
07:50	上周日资买进外国债券/股票
08:30	澳大利亚2025年11月贸易帐
13:00	日本2025年12月家庭消费者信心指数
15:00	德国2025年11月季调后制造业订单
15:00	英国2025年12月Halifax季调后房价指数
15:30	瑞士2025年12月CPI
15:45	法国2025年11月贸易帐
18:00	欧元区2025年11月PPI
18:00	欧元区2025年11月失业率
18:00	欧元区2025年12月工业/经济景气指数
20:30	美国2025年12月挑战者企业裁员人数
21:30	加拿大2025年10月贸易帐
21:30	美国2025年10月贸易帐
21:30	美国至1月3日当周初请失业金人数
23:00	美国2025年10月批发销售
23:30	美国至1月2日当周EIA天然气库存
24:00	美国2025年12月纽约联储1年通胀预期

财经大事

北京时间	事件
13:30	上海举行市政府新闻发布会，介绍《上海市加快打造国际一流营商环境行动方案（2026年）》
15:00	商务部召开1月第1次例行新闻发布会
16:30	欧洲央行副行长金多斯发表非正式讲话
	“科技春晚”2026年消费电子展（CES）在拉斯维加斯举行
	阿里云通义智能硬件展1月8日举办
	2026小鹏全球新品发布会1月8日举办
	【新股】智谱、天数智芯、精锋医疗-B在港交所正式上市
	【财报】迅销

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。