



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：2026/1/26

隔夜夜盘市场走势

- 国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 1.42%报 4983.10 美元/盎司，本周累计上涨 8.44%，COMEX 白银期货涨 7.15%报 103.26 美元/盎司，本周累计上涨 16.63%。全球白银供需缺口扩大，美国政府停摆风险及对伊关税政策引发地缘政治紧张，国际投资机构资产配置调整与美联储主席人选不确定性，共同推升贵金属避险需求。
- 美油主力合约收涨 3.23%，报 61.28 美元/桶，周涨 3.27%；布油主力合约涨 3.32%，报 65.44 美元/桶，周涨 2.94%。市场对伊朗的担忧重燃，美国正调集重兵前往伊朗，供应担忧下油价强势反弹。
- 伦敦基本金属集体上涨，LME 期铜涨 2.92%报 13128.5 美元/吨，周涨 2.54%；LME 期锌涨 1.81%报 3269 美元/吨，周涨 1.87%；LME 期镍涨 3.97%报 18710 美元/吨，周涨 6.44%；LME 期铝涨 1.31%报 3173.5 美元/吨，周涨 1.26%；LME 期锡涨 9.11%报 56605 美元/吨，周涨 17.97%；LME 期铅涨 0.74%报 2035 美元/吨，周跌 0.44%。

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。燃油涨近 5%，低硫燃料油（LU）、甲醇、合成橡胶涨近 3%，液化石油气（LPG）涨超 2%；跌幅方面，纸浆跌 1%，烧碱、棉花跌近 1%。

重要资讯

【宏观资讯】

1. 近日，证监会根据《境外交易者和境外经纪机构从事境内特定品种期货交易管理暂行办法》（证监会令第 116 号）的有关规定，新增确定 14 个期货期权品种为境内特定品种。具体包括：上海期货交易所镍期货、镍期权；郑州商品交易所对二甲苯期货、瓶片期货、短纤期货、精对苯二甲酸期权、对二甲苯期权、瓶片期权、短纤期权；广州期货交易所碳酸锂期货、碳酸锂期权；上海国际能源交易中心 20 号胶期权、低硫燃料油期权、国际铜期权。

2. 据商务部，1 月 22 日至 23 日，全国市场运行和消费促进工作会议在北京召开。会议强调，2026 年是“十五五”开局之年，要深入实施提振消费专项行动，打造“购在中国”品牌，推进建设强大国内市场。推动商品消费扩容升级，提质增效实施消费品以旧换新，促进汽车、家居等大宗消费。

3. 上海航运交易所数据显示，截至 1 月 23 日，上海出口集装箱运价指数（综合指数）报 1457.86 点，与上期相比下跌 116.26 点。中国出口集装箱运价综合指数报 1208.75 点，与上期相比跌 0.1%。

4. 大商所公告，《大连商品交易所交易规则》的修改与《大连商品交易所结算规则》的制定已由大连商品交易所 2025 年第三次（临时）会员大会审议通过，并经中国证监会批准，现予公布，自公布之日起施行。

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. 据美国“战区”网站当地时间23日报道，美国正持续加强其在中东的军事部署，以应对可能对伊朗发动的攻击。一名美国海军官员周四（22日）向该媒体透露，美军“亚伯拉罕·林肯”号航母打击群现已抵达印度洋。

【能化期货】

1. 国际能源署（IEA）称，欧洲今年预计将进口创纪录高的液化天然气，因全球供应预期飙升。IEA 公布的季度天然气市场报告显示，欧洲在 2026 年预计将进口 1850 亿立方米液化天然气，创下纪录新高，高于 2025 年的前次纪录 1750 亿立方米。

2. 据隆众资讯，最新数据显示，截至1月22日当周，中国苯乙烯工厂整体产量在 34.93 万吨，环比下降 0.61 万吨，降幅为 1.72%；工厂产能利用率 69.63%，环比下降 1.23%。国内苯乙烯装置基本维持稳定，据统计，华北一套装置意外停车；东北一套装置负荷小幅提升，华南一套装置负荷下降，整体损失量大于增量，产量整体有所下降。

3. 根据《中华人民共和国期货和衍生品法》《期货交易管理条例》《期货交易所管理办法》等有关法律、行政法规和规章，上海国际能源交易中心起草了《上海国际能源交易中心 20 号胶期货期权合约》《上海国际能源交易中心低硫燃料油期货期权合约》，现向社会公开征求意见。

【金属期货】

1. 上期所发布通知，自 2026 年 1 月 27 日（星期二）收盘结算时起，涨跌停板幅度和交易保证金比例调整如下：镍期货已上市合约的涨跌停板幅度调整为 10%，套持仓交易保证金比例调整为 11%，一般持仓交易保证金比例调整为 12%；氧化铝、铅、锌期货已上市合约的涨跌停板幅度调整为 8%，套持仓交易保证金比例调整为 9%，一般持仓交易保证金比例调整为 10%；不锈钢期货已上市合约的涨跌停板幅度调整为 6%，套持仓交易保证金比例调整为 7%，一般持仓交易保证金比例调整为 8%。

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. 世界白银协会最新发布的一份报告显示，由于光伏、AI、电动汽车等领域需求激增，全球白银工业需求未来五年将持续增长。数据显示，2025年全球白银供应量为3.21万吨，全球白银需求量为3.57万吨，其中工业用银在白银总需求中的占比达到60%。专家表示，伦敦市场白银库存近期降到10年来低位。

3. 据上期所，上周镍库存增加2614吨，锌库存减少3160吨，铜库存增加12422吨，锡库存增加171吨，铝库存增加11174吨。

4. 根据《中华人民共和国期货和衍生品法》《期货交易管理条例》《期货交易所管理办法》等有关法律、行政法规和规章，上海期货交易所拟对《上海期货交易所镍期货业务细则》进行修订，现向社会公开征求意见。

5. 据外媒报道，Sigma Lithium公司1月23日于官网公布，以每吨140美元的价格出售10万吨高纯锂矿精粉，锂氧化物含量为1%，超过了之前的销售价格。该公司表示，采矿重启活动正在按计划进行，预计将于2026年1月结束，正如1月13日声明所述。

【黑色系期货】

1. 郑商所公告，经研究决定，硅铁、锰硅期货检验费用调整如下：经标准仓单注册人与交割仓库确认采样和粒度检验由仓库负责的，仓库收取不高于7.5元/吨的采样检验费（不再额外收取配合检验费3元/吨），样品邮寄相关费用由标准仓单注册人据实承担；由质检机构负责取制样、粒度检验、元素检验的，原收费标准不变。

2. Mysteel调研247家钢厂高炉开工率78.68%，环比上周减少0.16个百分点，同比去年增加0.70个百分点；高炉炼铁产能利用率85.51%，环比上周增加0.03个百分点，同比去年增加0.87个百分点；钢厂盈利率40.69%，环比上周增加0.86个百分点，同比去年减少8.23个百分点；日均铁水产量228.1万吨，环比上周增加0.09万吨，同比去年增加2.65万吨。

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. Mysteel 统计全国 45 个港口进口铁矿库存总量 16766.53 万吨，环比增加 211.43 万吨；日均疏港量 310.73 万吨，降 9.16 万吨；在港船舶数量 118 条，增 1 条。Mysteel 统计全国 47 个港口进口铁矿库存总量 17496.53 万吨，环比增加 207.83 万吨；日均疏港量 320.52 万吨，降 14.50 万吨。

4. 世界钢铁协会数据显示，2025 年 12 月，全球粗钢产量为 1.396 亿吨，同比减少 3.7%；2025 年 1-12 月，全球粗钢产量为 18.038 亿吨，同比减少 2%。

【农产品期货】

1. 据外媒报道，马来西亚棕榈油总署（MPOB）将在 2026 年第一季度推出废食用油（UCO）官方参考价格。MPOB 表示，此举旨在提高市场透明度，引导公平贸易，加强循环棕榈油经济的发展。MPOB 署长 Ahmad Parveez Ghulam Kadir 博士补充说，参考价格基于国内交货价格，反映的是马来西亚国内销售的 UCO 价格，并包含国内运输成本，而不是基于出口离岸价格。

2. 据 Mysteel 调研显示，截止至 1 月 22 日，进口棉主要港口库存周环比增加 6.31%，总库存 47.52 万吨，其中，山东地区青岛、济南港口及周边仓 41.1 万吨，同比减少 7.35%，江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 3.48 万吨，其他港口库存约 2.94 万吨。本周外棉继续到港，以巴西棉为主，市场交易略有放缓，入多出少。

3. 据 Wind 数据显示，截至 1 月 23 日当周，自繁自养生猪养殖利润为盈利 43.35 元/头，前一周为盈利 7.39 元/头，外购仔猪养殖利润为盈利 115.84 元/头，前一周为盈利 48.35 元/头。

4. 加拿大谷物委员会（Canadian Grain Commission）发布的数据显示，截至 1 月 18 日当周，加拿大油菜籽出口量较前周增加 155.95%，至 28.82 万吨，之前一周为 11.26 万吨。截至 1 月 18 日，加拿大 2025-26 年度油菜籽出口量为 320.97

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。



万吨，较上一年度同期的 512.93 万吨减少 37.42%。截至 1 月 18 日，加拿大油菜籽商业库存为 110.59 万吨，之前一周为 108.10 万吨。

金融市场

➤ 金融

1. 据证券日报，展望 2026 年，外资公募机构普遍维持高仓位策略，坚定看好 A 股配置价值，认为优质科技资产将引领新质生产力驱动下的价值重估。外资公募 2025 年第四季度普遍维持“中性偏高”或“较高”仓位，调仓方向高度聚焦科技赛道。对于 2026 年 A 股市场，外资公募普遍持乐观态度，认为 A 股配置价值显著，优质科技资产将继续领跑。

2. 中信证券表示，市场信心持续恢复过程中，只要在相对低位、能讲出逻辑且不在宽基权重的行业预计都可能将修复，其中消费链的增配时点就是当下到两会前后，以预期交易为主，地产链亦可能在此阶段发生明显修复，对国内新开工脱敏的建材板块实际上已经启动。

3. 2026 年开年以来，在 A 股结构性行情的持续驱动下，基金业绩的良好表现直接带动权益基金新发市场回暖，投资者认购热情高涨，爆款基金频现。Wind 最新数据显示，截至 1 月 24 日，今年以来新成立基金达 76 只，合计募集资金规模 719.39 亿元，平均每只基金发行规模达 9.47 亿元。从投资类型分布来看，权益类产品成为近期基金发行的绝对主力。

4. 2026 开年以来，“储蓄搬家”持续成为热议话题。从相关分析来看，2026 年一年期以上居民定期存款到期的规模可达 50 万亿元，但这些资金配置到公募基金领域的体量，可能只有 8000 多亿元。公募人士预计，这些增量资金偏好稳健，最终流向可能是指数基金和多元配置策略，不仅有 ETF 和主动权益基金，还包括 FOF、“固收+”等产品。

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. 今年以来，券商合计调研 440 家 A 股公司，以电子、机械设备行业数量最多，电力设备、化工板块热度飙升。与此同时，近期超 1000 家 A 股上市公司发布 2025 年业绩预告或业绩快报，券商调整多只个股的评级。对于后市，多家券商资管机构表示，今年股票市场仍有诸多结构性机会，关注科技成长、资源品等方向。
6. 据证券时报统计，2018 年初证券业拥有逾 9 万名证券经纪人，到 2025 年底已减至 2.24 万人，8 年间减少超 6.8 万人。证券经纪人减少的 B 面，是投顾队伍的快速扩张。2018 年全行业投顾数量为 4 万余人，2025 年末已增至 8.6 万人，其中 2025 年增加超过 5000 人，新增规模为近 4 年新高。业内人士表示，这种变化是证券经纪业务从销售向财富管理深度转型的必然结果。
7. 截至 1 月 23 日，北交所上市公司达 290 家，总市值 9670.53 亿元，逼近万亿元大关。与此同时，北交所 IPO 审核正保持高频节奏，多家券商认为，在北交所市场制度改革深化背景下，预计后续 IPO 有望维持高速发行态势。
8. 北交所新股美德乐公布新股发行结果显示，网上有效申购金额高达 10588.6 亿元，这是北交所新股申购资金首次突破万亿元关口。
9. 爱芯元智半导体股份有限公司通过港交所聆讯，拟于主板上市，有望成为“中国边缘 AI 芯片第一股”。
10. 康诺生物制药股份有限公司-B 向港交所提交上市申请书，独家保荐人为国投证券国际。

➤ 产业

1. 1 月 26 日零时起，全国铁路实行新的列车运行图。调图后，全国铁路安排图定旅客列车 12130 列，较原来增加 243 列；开行货物列车 23748 列，较原来增加 177 列。全国铁路客货运输能力和效率进一步提升，运输产品供给持续优化，将更好地服务经济社会高质量发展。

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. 《煤炭清洁高效利用重点领域标杆水平和基准水平（2025年版）》发布。新标准进一步明确将燃煤发电供热煤耗、煤制天然气等纳入能效管控重点领域，设立标杆与基准水平，此举将有力推动煤炭从燃料向原料的应用拓展。

3. 北京编制2026年第一批高精尖产业发展项目资金和支持中小企业发展资金实施指南，将重点从“促创新”“快转化”“提质效”“育成长”四个方面，计划投入资金超15亿元，支持集成电路、生物医药等10多个重点产业。

4. 2026年重庆市汽车置换更新补贴正式开放申请，第一批资金（按月投入）共1.85亿元。消费者换购符合条件的新能源乘用车或燃油乘用车新车，就能分别按照新车销售价格的8%、6%获得补贴。即日起，消费者可线上申请补贴。

➤ 海外

1. 美国多名民主党籍联邦参议员表示，将投票反对包含给国土安全部拨款的政府拨款法案，这使得联邦政府在1月底因资金耗尽再次部分“停摆”的可能性大大增加。

2. 受大规模冬季风暴影响，美国已有超过80万用户停电，超过1万架次航班被取消，东部多个州面临大范围降雪、冻雨和极端低温冲击。风暴影响范围最西已延伸至新墨西哥州，预计将横扫美国东部三分之二地区。当地气象部门警告称，此次风暴可能带来“历史性”降雪、严重结冰及危险低温。美国总统特朗普已批准多州进入紧急状态。

3. 消息人士称，根据与欧盟达成的贸易协议，印度将把汽车进口关税从最高110%降至40%，关税下调将仅适用于进口价格超过1.5万欧元的有限数量汽车。关税将立即降至40%，并将逐步进一步降至10%。为保护本地投资，电动汽车进口关税将在五年后下调。

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. 一名欧盟官员透露，在美国关税政策引发贸易紊乱的背景下，**欧盟与越南正寻求拓展国际伙伴关系**，欧洲理事会主席安东尼奥·科斯塔将于1月29日访问越南，期间双方将宣布提升双边关系层级。

5. **世界经济论坛非洲峰会将在停办7年后，于2027年4月恢复举办**，承办城市预计为南非约翰内斯堡或开普敦。

➤ 国际股市

1. **美股将于本周开启“超级财报周”**，苹果、微软、Meta、特斯拉等科技巨头将密集发布财报。分析指出，本轮财报季最关键的**主题在于：科技巨头是否开始真正从AI（人工智能）相关投资中获益以及未来的资本开支计划**。

➤ 商品

1. 证监会日前宣布，**新增确定14个期货期权品种为境内特定品种**，将督促相关期货交易场所做好各项准备工作，**平稳有序落地上述品种引入境外交易者参与交易**。业内人士认为，此举释放出**资本市场开放步伐加快的鲜明信号**。从“引进来”到“走出去”，从制度完善到监管协同，中国资本市场正以**高质量开放为抓手**，积极参与国际金融治理，推动双向开放迈向更深层次、更高水平。

2. 国信期货首席分析师顾冯达认为，当前市场中出现的“铜条热”，并非基于成熟的投资体系，更多是一种借助大宗商品上涨叙事而进行的概念炒作。多数商家直言，目前市场中愿意回收铜条的店铺数量有限，回收价格和标准也不透明。一旦市场情绪发生变化，投资者可能面临“买得到、卖不出”的风险。

3. **利比亚与道达尔及康菲石油签署一项为期25年的石油开发协议**，投资总额**超过200亿美元**。该协议将使利比亚瓦哈石油公司的产量最高提升85万桶，预计协议期间将为利比亚带来**超过3760亿美元的净收入**。

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. 在日元走软和债券收益率飙升之际，日本首相高市早苗向金融市场发出新的警告，称政府已准备好采取行动。外界猜测，日本当局可能正准备进入外汇市场，以阻止日元贬值，并可能罕见地得到美国帮助。上周五日元兑美元汇率一度跌至159.23，随后出现大幅反弹。

冠通期货研究报告

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
13:00	日本2025年11月同步/领先指标终值
16:00	西班牙2025年12月PPI
17:00	德国1月IFO商业景气指数
21:00	加拿大至1月23日全国信心指数
21:30	美国2025年11月耐用品订单
23:30	美国1月达拉斯联储商业活动指数
次日02:00	美国2年期国债竞拍

财经大事

北京时间	事件
09:20	中国央行公开市场有2000亿元MLF和1583亿元逆回购到期
15:00	国新办就2025年商务工作及运行情况举行新闻发布会
19:00	欧洲央行管委内格尔发表讲话
23:00	欧洲央行管委科赫尔发表讲话
	中国信息通信研究院召开2026年“星算·智联”太空算力研讨会
	第19届亚洲金融论坛将于1月26日在香港举行，首设“全球产业峰会”
	【新股】科创板北芯生命今日申购

假期提示

地区	事件
澳大利亚	因澳大利亚国庆日，金融市场休市一日
印度	因共和国日，金融市场休市一日

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。