



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：2026/1/27

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 0.5%报 5004.8 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 2.52%报 103.89 美元/盎司。
- 美油主力合约收跌 0.39%，报 60.83 美元/桶；布油主力合约跌 0.26%，报 64.90 美元/桶。
- 伦敦基本金属多数上涨，LME 期锌涨 2.78%报 3351.0 美元/吨，LME 期铝涨 0.84%报 3195.5 美元/吨，LME 期铜涨 0.52%报 13183.0 美元/吨，LME 期铅涨 0.49%报 2036.0 美元/吨，LME 期镍跌 0.89%报 18590.0 美元/吨，LME 期锡跌 4.09%报 54495.0 美元/吨。
- 国内期货主力合约涨跌不一，棕榈油、BR 橡胶涨超 1%，菜油、沥青、液化气小幅上涨。跌幅方面，PTA、双胶纸、对二甲苯、瓶片、焦煤跌超 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。



重要资讯

【宏观资讯】

1. 据证券时报，广东省十四届人大五次会议在广州开幕，广东省省长孟凡利向大会作政府工作报告。报告指出，2026年将着力稳定房地产市场。
2. 国家税务总局利用税收大数据对消费情况进行跟踪分析显示，2025年新能源汽车消费热度持续上升，机动车销售统一发票数据显示，2025年，新能源乘用车销量、销售收入同比分别增长24.3%和21.1%。
3. 央视报道，据以色列方面25日消息，美国海军“亚伯拉罕·林肯”号航母打击群已抵达中东地区，并正在美国中央司令部辖区内开展行动。
4. 环球网报道，外交部回应美威胁对加征100%关税，发言人郭嘉昆表示，中国主张各国应以共赢而非迎合的理念，以合作而非对抗的方式处理国与国的关系。
5. 据上海航运交易所数据，截至2026年1月26日，上海出口集装箱结算运价指数（欧洲航线）报1859.31点，与上期相比跌4.9%。
6. 据CCTV国际时讯，近几天来，大规模冬季风暴席卷美国多地，给多地带来大范围降雪和低温天气。据美国媒体报道，美国有24个州和华盛顿特区已宣布进入紧急状态。
7. 广期所发布市场风险提示函，近期，受多重因素影响，我所部分品种价格波动较大。请各会员单位切实履行风险管理职责，强化客户交易行为合规监管和风险防范，提醒投资者依规、谨慎、理性参与交易，确保市场平稳运行。

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。



8. 据央视新闻报道，当地时间26日，伊朗议会国家安全与外交政策委员会发言人易卜拉欣·雷扎伊在社交平台发文称，如果美国发动任何侵略，伊朗的回应“绝不会仅限于美国的军事基地或装备”。

9. 美国总统特朗普在社交媒体上表示，将对韩国汽车、木材、药品以及所有其他商品的对等关税从15%提高到25%。

【能化期货】

1. 据隆众资讯，1月17日至1月23日，剔除长停样本，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为73.0%，环比下降0.53%；不剔除样本情况下，本期LOW-E开工率43.60%，环比降低0.53%，随春节临近，后期仍会有下降预期。

2. 据隆众资讯消息，甘肃凯盛大明光能科技有限公司浮法一线设计产能600吨于1月25日复产点火。

3. 欧佩克+代表表示，在应对全球供应过剩及地缘政治风险浪潮之际，该组织预计将在周日的会议上坚持下月维持原油产量稳定的计划。

4. 机构数据显示，由于北极寒潮影响，美国周日流向液化天然气（LNG）出口工厂的天然气供应下降至一年低点，包括得州的弗里波特和乔治亚州的埃尔巴岛在内的所有工厂的进厂气量均有所减少。

【金属期货】

1. 据SMM了解，继上周五封盘后，印尼某主流不锈钢厂于今早（1月26日）恢复报价，并直接上调30美元/吨。这是该厂在周一开市后做出的最新价格调整。

2. 上期能源对部分客户采取限制开仓监管措施，上期所对相关客户采取限制开仓、限制出金监管措施。

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. 上期所公告，根据《上海期货交易所风险控制管理办法》的有关规定，经研究决定，自2026年1月27日（即1月26日夜盘）交易起，非期货公司会员、境外特殊非经纪参与者、客户在白银期货所有合约的日内开仓交易的最大数量为800手，锡期货所有合约的日内开仓交易的最大数量为200手。
4. 上期所公告，经研究决定，自2026年1月28日（星期三）收盘结算时起，铜期货已上市合约的涨跌停板幅度调整为9%，套持仓交易保证金比例调整为10%，一般持仓交易保证金比例调整为11%；铝期货已上市合约的涨跌停板幅度调整为9%，套持仓交易保证金比例调整为10%，一般持仓交易保证金比例调整为11%。
5. 上期能源公告，经研究决定，自2026年1月28日（星期三）收盘结算时起，国际铜期货已上市合约的涨跌停板幅度调整为9%，套持仓交易保证金比例调整为10%，一般持仓交易保证金比例调整为11%。
6. 铜陵有色公告，公司目前生产经营情况正常，公司内部经营环境未发生重大变化。近期，公司主产品中阴极铜、黄金、白银等产品的市场价格累计涨幅较大，铜精矿加工费低位运行。截至本公告披露日，米拉多铜矿二期工程正式投产的时间尚不确定，预计将对公司2026年的经营业绩产生一定影响。
7. 国际铝业协会（IAI）数据显示，2025年12月份全球氧化铝产量为1356.6万吨，去年同期为1282.5万吨，前一个月修正值为1311.8万吨。预计12月中国氧化铝产量为817.0万吨，前一个月修正值为800.0万吨。
8. 海科新源公告，与深圳市比亚迪锂电池有限公司于2026年1月23日签署《长期合作协议暨湖北项目管输合作协议》。协议约定，协议有效期为3年，在协议有效期内，海科新源以管输方式向比亚迪锂电池湖北项目供应协议所购产品每年至少10万吨。

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。



9. 据外媒报道，欧洲铝行业面临困境，因冶炼厂关闭、欧盟碳关税等，铝供应目前严重不足。当地初级铝产量已骤降至仅 95 万吨，结构性缺口高达 93%。欧盟委员会正在推动重工业的再工业化和脱碳，计划使钢铁和水泥行业到 2030 年占欧盟 GDP 的 20%。

【黑色系期货】

1. 据 Mysteel 数据显示，2026 年 1 月 19 日-1 月 25 日全球铁矿石发运总量 2978.3 万吨，环比增加 48.5 万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 2394.3 万吨，环比增加 147.6 万吨。

2. 据 Mysteel 数据显示，2026 年 01 月 19 日-01 月 25 日中国 47 港铁矿石到港总量 2625.5 万吨，环比减少 272.2 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2530.0 万吨，环比减少 129.7 万吨；北方六港铁矿石到港总量 1238.1 万吨，环比减少 204.8 万吨。

3. 据中钢协数据显示，2026 年 1 月中旬，重点统计钢铁企业钢材库存量 1613 万吨，环比上一旬增加 109 万吨，增长 7.3%；重点统计钢铁企业共生产粗钢 1979 万吨，平均日产 197.9 万吨，日产环比下降 0.9%；生铁 1794 万吨，平均日产 179.4 万吨，日产环比增长 1.8%；钢材 1877 万吨，平均日产 187.7 万吨，日产环比增长 3.0%。

【农产品期货】

1. 船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 1 月 1-25 日棕榈油出口量为 1163634 吨，较上月同期出口的 1058112 吨增加 9.97%。

2. 大连商品交易所将于 2026 年 2 月 2 日交易时（即 1 月 30 日晚夜盘）起，挂牌豆粕、玉米系列期权合约：首批挂牌以 M2607、C2607 期货合约为标的的系列期权合约。

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. 大商所发布关于就调整豆油、棕榈油期货最小变动价位公开征求意见的公告。
4. 据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 1 月 1-25 日棕榈油出口量为 1099033 吨，较上月同期出口的 1017897 吨增加 7.97%。
5. 据马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据，马来西亚 1 月 1-20 日棕榈油产量预估减少 14.43%，其中马来半岛减少 14.29%，沙巴减少 11.12%，沙撈越减少 23.21%，婆罗洲减少 14.6%。
6. 据 Mysteel，截至 2026 年 1 月 23 日，全国豆油商业库存 116.2 万吨，环比上周增加 0.19 万吨，增幅 0.16%。同比增加 12.65 万吨，增幅 12.22%。全国重点地区棕榈油商业库存 74.23 万吨，环比上周减少 0.38 万吨，减幅 0.51%。
7. 据 Wind 数据，截至 1 月 26 日，全国进口大豆港口库存为 841.63 万吨，上周同期为 834.651 万吨，环比增加 6.979 万吨。
8. 据外媒报道，农业咨询机构 AgRural 表示，巴西 2025/26 年度大豆产量预计将触及 1.81 亿吨，高于之前预估的 1.804 亿吨；玉米产量预估上调至 1.366 亿吨，之前预估为 1.36 亿吨。
9. 美国农业部数据显示，截至 2026 年 1 月 22 日当周，美国大豆出口检验量为 1324408 吨，前一周修正后为 1345080 吨，初值为 1336684 吨。美国玉米出口检验量为 1510167 吨，前一周修正后为 1485874 吨，初值为 1483622 吨。
10. 据巴西农业部下属的国家商品供应公司 CONAB，截至 1 月 24 日，巴西大豆播种率为 99.1%，上周为 98.6%，去年同期为 99.2%，五年均值为 99%；巴西大豆收割率为 6.6%，上周为 2.3%，去年同期为 3.2%，五年均值为 7%。

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. 周一 A 股震荡走低，上证指数收跌 0.09% 报 4132.61 点，深证成指跌 0.85%，创业板指跌 0.91%，北证 50 跌 1.45%，万得全 A 跌 0.68%，市场成交额升至 3.28 万亿元，上一交易日为 3.12 万亿元。盘面上，有色、贵金属概念涨幅居前，生物疫苗、油气股走高；大消费集体下挫，商业航天概念股集体熄火。宽基指数 ETF 成交持续活跃，沪深 300ETF 华泰柏瑞成交额达 280 亿元。

2. 香港恒生指数收涨 0.06% 报 26765.52 点，恒生科技指数跌 1.24%，恒生中国企业指数微跌 0.15%。资源股普涨，紫金矿业、中国海洋石油齐创新高。商业航天股持续下挫。南向资金净卖出 8 亿港元，中国移动、紫金矿业均遭净卖出超 10 亿港元。

3. 截至 1 月 25 日，证监会及多地证监局已公布八张 2026 年度“1 号罚单”，涉及操纵市场、信披违法、违反私募法规等多项重点违法行为，多家退市公司亦受到监管处罚。

4. 中基协披露数据显示，截至 2025 年 12 月末，我国存续私募基金规模 22.15 万亿元，再创历史新高。其中，存续私募证券投资基金规模 7.08 万亿元，创新高。

5. 2026 年以来，海外机构调研 A 股热情高涨，聚焦优质标的布局全年投资机会，调研方向集中于电子、电力设备和机械设备三大行业。1 月以来，海外机构调研 92 只股。其中，14 只股获 11 家及以上海外机构调研，华明装备、汇川技术、奥普特的调研家数居前，分别达到 59 家、53 家、51 家。分行业来看，海外机构调研股主要集中在电子、电力设备、机械设备三大行业，分别有 15 只、12 只、11 只。

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. 2026年开年至今，港股市场龙头企业积极参与回购。据Wind数据统计，今年以来，截至1月26日，共有108家港股公司加入回购队伍，回购金额合计已突破117亿港元。其中腾讯控股、小米集团等头部公司贡献了主要增量。

7. 华泰柏瑞基金发布公告称，旗下规模合计逾520亿元、市占率超过25%的红利主题ETF产品线将统一调整场内扩位简称，在原有产品名称基础上增加“华泰柏瑞”的管理人标识，相关变更将于1月28日正式生效。

8. 国投白银LOF发布公告，1月27日开市起至10:30停牌，1月28日起暂停申购（含定期定额投资）业务。

➤ 产业

1. 公安部最新统计显示，2025年全国机动车保有量达4.69亿辆，机动车新注册登记量连续11年超过3000万辆。截至2025年底，全国新能源汽车保有量达4397万辆，占汽车总量的12.01%。

2. 天津进一步优化住房公积金管理，首套、第二套房贷款最高限额分别提高至120万元、100万元，多子女家庭提高至144万元、120万元。第二套房贷款额度的账户余额倍数上调至20倍。二手房贷款最长期限延长至30年。

3. 北京人形机器人创新中心“具身天工”机器人成功连接银河航天新型翼阵合一互联网卫星，实现低轨高通量卫星联网同步传输机器人视觉数据。这是具身智能人形机器人直连低轨卫星的全球首次成功试验。

4. 上海三大先导产业母基金发布第三批子基金遴选结果，共有17只子基金入选，其中集成电路4只、生物医药7只、人工智能6只。第三批17只子基金总规模228.9亿元。

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。



5. 农业农村部召开专题会议，研究部署稳定肉牛生产加快奶业纾困工作。会议强调，要加快落实各项纾困支持政策，千方百计稳定基础产能。要练好内功，系统谋划产业高质量发展的方向和路径。

6. 2026 年首批游戏版号公布，共有 177 款国产网络游戏、5 款进口网络游戏获得版号。三七互娱《斗罗大陆：启程》、腾讯《彩虹六号：攻势》、金山世游《愤怒的小鸟：经典归来》和《愤怒的小鸟：梦幻爆破》等产品在列。

➤ 海外

1. 美国总统特朗普在其社交平台表示，由于韩国国会未批准并落实此前与美国达成的贸易协议，美方将提高对韩国商品征收的关税税率。特朗普已决定将对韩国汽车、木材、制药产品以及其他对等关税项目的税率从 15% 上调至 25%。

2. 1 月 23 日以来席卷美国大部分地区的冬季风暴已经造成至少 25 人死亡。美国电力跟踪网站数据显示，截至美东时间 26 日 15 时 30 分，全美仍有近 70 万用户断电。

3. 预测平台 Polymarket 最新数据显示，押注美国政府在 1 月底前发生新一轮停摆的概率已飙升至近 80%，而上周五这一概率还不到 10%。若参议院未能在周五午夜前通过拨款立法，包括卫生与公众服务部、教育部、交通部在内的多个联邦部门将面临部分停摆。

4. 欧洲议会国际贸易委员会主席贝恩德·朗格在社交媒体上表示，欧洲议会未就是否恢复欧美贸易协议批准程序作出决定，具体决定将由欧洲议会谈判团队在晚些时候作出。根据朗格发布的消息，欧洲议会国际贸易委员会定于 2 月 23 日至 24 日举行会议。

5. 美国 2025 年 11 月耐用品订单环比增长 5.3%，创六个月最大增幅，远超市场预期增长 3.7%。核心订单耐用品订单环比增长 0.5%，连续第八个月实现增长。

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. 日本首相、执政党自民党总裁高市早苗在党首辩论上称，若执政党阵营在众议院选举中未获得过半数议席，她将即刻辞职。日本众议院选举将于2月8日进行投票和开票。

7. 印度与欧盟接近达成里程碑式自贸协定，印度计划将欧盟进口汽车关税从目前最高110%大幅削减至40%。为保护本土新能源产业，电动车在前五年暂不享受关税减免。

➤ 国际股市

1. 美国三大股指集体收涨，道指涨0.64%报49412.4点，标普500指数涨0.5%报6950.23点，纳指涨0.43%报23601.36点。思科涨超3%，苹果涨近3%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨0.71%，脸书涨超2%，谷歌涨超1%。纳斯达克中国金龙指数收跌0.6%，百度跌超3%，小鹏汽车跌超2%。美国三大主要股指延续了年初以来的积极势头。交易员密切关注政治动态，并为关键财报周及美联储最新利率决议做准备。

2. 欧洲主要股指涨跌不一，德国DAX指数涨0.13%报24933.08点，法国CAC40指数跌0.15%报8131.15点，英国富时100指数涨0.05%报10148.85点。矿业股随大宗商品价格上涨，而旅游休闲板块则因美国和中东航班扰动以及瑞安航空谨慎的业绩指引而承压。

3. 亚太主要股指收盘多数下跌。受日元上涨以及高市内阁支持率下滑拖累，日经225指数跌1.79%报52885.25点。韩国综合指数跌0.81%报4949.59点，KOSDAQ指数大涨7.09%创新高，盘中触发9个月来首次“买盘侧卡”机制。韩国交易所宣布，将于6月29日推出盘前盘后交易。

4. 投资者上周继续涌入新兴市场股票和债券交易所交易基金（ETF），这是此类ETF连续第14周录得资金流入。数据显示，截至1月23日当周，投资于多个新兴市场国家或特定国家的美国上市新兴市场ETF合计录得资金流入68.3亿美元，而前一周流入71.3亿美元。

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。



5. 为缓解韩元汇率压力，韩国最大养老基金——韩国国民年金公团决定在 2026 年将其海外股票投资敞口目标从此前的 38.9% 下调至 37.2%，并将国内股票配置目标从 14.4% 上调至 14.9%。

➤ 商品

1. 香港特区行政长官李家超表示，未来 3 年香港将把黄金仓储增加至 2000 吨，建造区域黄金储备枢纽。建立黄金中央清算系统，拓展黄金投资渠道，并成立大宗商品交易组织。

2. 农业银行公告，自 1 月 30 日起，个人客户办理存金通黄金积存业务时，需接受风险承受能力评估，并取得谨慎型及以上的评估结果。

3. 国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 0.5% 报 5004.8 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 2.52% 报 103.89 美元/盎司。在特朗普重塑国际关系和投资者逃离主权债券及货币的背景下，银价一度涨超 16%，涨幅创 2008 年以来最大，但随后冲高回落。

4. 美油主力合约收跌 0.39%，报 60.83 美元/桶；布油主力合约跌 0.26%，报 64.90 美元/桶。哈萨克斯坦供应恢复抵消了美国暴风雪的影响。

5. 伦敦基本金属多数上涨，LME 期锌涨 2.78% 报 3351.0 美元/吨，LME 期铝涨 0.84% 报 3195.5 美元/吨，LME 期铜涨 0.52% 报 13183.0 美元/吨，LME 期铅涨 0.49% 报 2036.0 美元/吨，LME 期镍跌 0.89% 报 18590.0 美元/吨，LME 期锡跌 4.09% 报 54495.0 美元/吨。

6. OPEC+ 多位代表透露，该组织预计将在本周日举行的月度会议上，决定延续当前产量政策，三月份或继续停止增产。

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。



7. 欧盟理事会批准对俄罗斯天然气实施禁令。欧盟将于2027年1月1日起全面禁止进口俄罗斯液化天然气，并于2027年9月30日起全面禁止进口俄罗斯管道天然气。

➤ 债券

1. 国内债市现券震荡盘整为主，10年期、30年期国债活跃券表现较好；国债期货多数下滑，30年期主力合约涨0.2%。“21万科02”按期付息提振万科债整体强势。央行开展1505亿元逆回购操作，净回笼78亿元，税期基本结束，但银行间市场资金面紧平衡态势未见明显缓和。

2. 债券通公司将进一步扩大服务范围，支持境外投资者申请跨境回购和离岸人民币债券回购业务，助力人民币国际化进程。

3. 美债收益率集体下跌，2年期美债收益率跌0.18个基点报3.588%，3年期美债收益率跌0.27个基点报3.654%，5年期美债收益率跌0.17个基点报3.819%，10年期美债收益率跌0.99个基点报4.211%，30年期美债收益率跌2.13个基点报4.801%。

➤ 外汇

1. 周一在岸人民币对美元16:30收盘报6.9572，较上一交易日上涨70个基点，夜盘收报6.9540。人民币对美元中间价报6.9843，较上一交易日调升86个基点。

2. 日元兑美元连续第二天大涨，创逾两个月新高至153。日本首相高市早苗警告称，市场波动背后有多种因素，将监测投机性走势，并在必要时采取行动。目前，日元空头头寸已增至十多年来最高水平。

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. 纽约尾盘，美元指数跌 0.48%报 97.0244，非美货币涨跌不一，欧元兑美元涨 0.44%报 1.1877，英镑兑美元涨 0.23%报 1.3676，澳元兑美元跌 0.03%报 0.6913，美元兑日元跌 0.96%报 154.2101，美元兑加元跌 0.01%报 1.3706，美元兑瑞郎跌 0.04%报 0.7765，离岸人民币对美元跌 2.5 个基点报 6.9490。

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
08:01	英国1月BRC商店物价指数
08:30	澳大利亚2025年12月NAB商业信心指数
09:30	中国2025年规模以上工业企业利润
15:45	法国1月INSEE消费者综合信心指数
16:00	西班牙2025年第四季度失业率
16:30	中国香港2025年12月贸易帐
21:55	美国上周红皮书商业零售销售
22:00	美国2025年11月FHFA房价指数
22:00	美国2025年11月S&P/CS20座大城市房价指数
23:00	美国1月谘商会消费者信心指数
23:00	美国1月里奇蒙德联储制造业指数
次日02:00	美国5年期国债竞拍
次日05:30	美国上周API原油库存

财经大事

北京时间	事件
09:20	中国央行公开市场有3240亿元逆回购到期
10:00	人社部中高考新闻发布会，介绍2025年人力资源和社会保障工作进展情况
	杭州AI漫剧生态大会将于1月27日举办
	上海“智算申城”论坛将于1月27日举办
	欧洲议会将举行“欧洲聚变能源”会议，发布欧盟聚变战略
	【财报】波音
次日01:00	欧洲央行管委内格尔就数字欧元发表讲话

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。