



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：2026/1/30

### 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 1.32%报 5410.80 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 1.98%报 115.78 美元/盎司。美联储政策分歧、美国政府停摆风险及伊朗军事演习加剧市场避险情绪，叠加特朗普降息呼吁与新任主席宽松预期打压美元，共同推动贵金属走强。
- 美油主力合约收涨 3.64%，报 65.51 美元/桶；布油主力合约涨 3.43%，报 69.68 美元/桶。市场对美国可能对伊朗发起攻击的担忧加剧，地缘政治风险升温推升原油供应中断预期，支撑布油价格上涨。
- 伦敦基本金属涨跌参半，LME 铜涨 4.73%报 13705 美元/吨，LME 锌涨 2.65%报 3453 美元/吨，LME 镍涨 1.37%报 18520 美元/吨。LME 锡跌 2.6%报 54500 美元/吨；铅、铝小幅下跌。

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. 截至 23:00 收盘，国内期货主力合约大面积飘红，BR 橡胶涨超 5%，燃料油、焦煤涨超 4%，焦炭、纯苯、LPG 涨超 3%，对二甲苯、PTA、低硫燃料油、沥青、PVC、苯乙烯、甲醇涨超 2%。

## 重要资讯

### 【宏观资讯】

1. 据 CNN 报道，知情人士透露，在美国和伊朗就限制伊朗核计划和弹道导弹生产进行的初步讨论未能取得进展后，美国总统特朗普正在考虑对伊朗发动新的重大打击。
2. 2026 年 1 月 28 日，中国人民银行行长潘功胜会见了来访的高盛集团董事长兼首席执行官苏德巍。双方就全球经济金融形势、中国宏观经济政策、中美经贸关系等议题进行了交流。
3. 据央视新闻，从市场监管总局召开的专题新闻发布会上了解到，市场监管总局将持续聚焦“内卷式”竞争涉及质量领域突出问题，加强产品质量安全源头治理，守牢安全底线。
4. 上期所、上期能源发布公告，近期国际形势复杂多变，影响市场运行的不确定难预料因素增多，价格波动较大。临近春节，请各有关单位采取有力措施，强化交易行为合规管理，提示投资者进一步提高风险防范意识，理性投资，共同维护市场平稳运行。
5. 央视新闻，当地时间 1 月 29 日，伊朗第一副总统阿雷夫在谈及地区形势时表示，本届政府自上任以来始终保持战备状态。伊朗不会主动挑起战争，一旦战争被挑起，将以坚定立场进行自卫，且“战争的结局不会由敌人决定”。阿雷夫强调，当前必须为战争状态做好准备。

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. 据美联社海湾与伊朗新闻总监乔恩·甘布雷尔在社交媒体 X 上表示，伊朗周四警告商业船只，其计划于下周初在霍尔木兹海峡进行实弹海军演习，此举可能会对这条全球最重要的石油运输路线之一的航运造成影响。通过无线电向船舶广播的警报称，演习将于周日和周一在这条狭窄水道举行。该水道承担着全球约 20% 的石油运输。

7. 特朗普发文称，“太迟”鲍威尔再次拒绝降息，尽管他毫无理由将利率维持在如此高的水平，我们现在理应大幅降低利率。

8. 据五位知情人士透露，美国总统特朗普和参议院民主党人周四达成协议，以避免联邦政府大部分部门长期停摆。此举旨在缓和围绕国土安全部和移民及海关执法局（ICE）的激烈斗争。

9. 芝加哥商品交易所（CME）当地时间 30 日发布通知，对部分黄金、铝期货合约的保证金（Outright Rates）进行调整。文件显示，黄金合约的新保证金比例高于此前水平，约为名义价值的 6%。新标准将于当地时间 1 月 30 日收盘后生效。

10. 美国总统特使威特科夫谈俄乌问题表示，我认为我们取得了很大进展，谈判将于大约一周后继续。安全与繁荣协议基本完成。美国总统特朗普则表示，鉴于创纪录的严寒，已要求俄罗斯总统普京不要开火，各方正在商讨领土问题，俄罗斯总统普京同意停火一周。

## 【能化期货】

1. 据隆众资讯，截止到 2026 年 1 月 29 日，本周，国内纯碱厂家总库存 154.42 万吨，较周一增加 0.32 万吨，涨幅 0.21%。其中，轻质纯碱 82.81 吨，环比下降 1.02 万吨，重质纯碱 71.61 万吨，环比增加 1.34 万吨。

2. 据 Wind 数据，截至 1 月 29 日，华东港口甲醇库存为 59.58 万吨，1 月 22 日为 58.79 万吨，环比增加 0.79 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. 新加坡企业发展局（ESG）数据显示，截至1月28日当周，新加坡燃料油库存下降344万桶，至1993.8万桶的37周低点。新加坡中馏分油库存下降41000桶，至两周低点859.7万桶。新加坡轻馏分油库存上涨108.7万桶，达到1690.8万桶的149周高点。

4. 据隆众资讯，本周有一条玻璃产线复产点火，截止1月29日，浮法玻璃行业开工率周环比增加0.34%至71.96%，不过复产产线尚未出玻璃，产能利用率周度持稳于75.7%，日产量持稳于15.1万吨，则本周全国浮法玻璃产量105.7万吨，环比持平，同比下降3.38%。

5. 据隆众资讯，截止到1月29日，全国浮法玻璃样本企业总库存5256.4万重箱，环比下降65.2万重箱或1.22%，创近1年新低，同比增加21.24%，折库存天数22.8天，较上期下降0.3天。浮法玻璃行业开工率周环比增加0.34%至71.96%。全国浮法玻璃产量105.7万吨，环比持平，同比下降3.38%。

6. 据隆众资讯，截至1月29日当周，中国液化气港口样本库存量为195.63万吨，环比下降4.05万吨，降幅为2.03%。聚酯行业产量继续大幅下滑，拖累对乙二醇需求量，乙二醇样本需求量52.18万吨，环比下跌1.99%。

### 【金属期货】

1. 根据Mysteel调研，几内亚某大型矿山1季度合同执行未结束，自2月起再下调长单价格，FOB下调4个美金至38美金/干吨，海运费不变，参考当下油价调整折合CFR价格约62美金/干吨。

2. 世界黄金协会发布的2025年全年《全球黄金需求趋势报告》显示，2025年全球黄金总需求达5002吨，创历史新高。2025年四季度，全球央行净购金230吨，环比涨幅6%；全年，全球央行购金需求依然保持高位，官方机构增持863吨黄金。

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. 中国银行调整白银延期合约业务参数，自2026年1月30日（星期五）收盘清算时起，保证金比例由48.26%调整为50.80%。
4. 据富宝资讯，截止1月29日，当周碳酸锂产量2.24万吨，环比-0.44%，富宝碳酸锂社会总库存10.48万吨，环增0.2%。
5. 据外媒报道，智利铜矿商安托法加斯塔(Antofagasta)公司在报告中称，2025年铜产量下降1.6%至653700吨，低于其指导目标，因旗舰型项目产量增加被较低的矿石品位所抵消。
6. 据外媒报道，矿业巨头嘉能可(Glencore)表示2025年下半年铜产量超过500,000吨，较上半年增长近50%；2025年全年铜产量为851,600吨，较2024年下降11%。嘉能可今年的铜产量指引在810,000吨至870,000吨之间。
7. 据外媒报道，印度计划很快为建立锂和镍加工厂的公司提供激励措施，以帮助提高产量并满足对关键矿物日益增长的需求。激励计划提议，对于2026年4月1日或之后开始的符合条件的锂和镍加工项目投资，提供15%的资本补贴。在该计划下，激励措施有效期为五年；锂加工厂的补贴上限为年度净销售营业额的40%，镍厂为25%。为获得激励资格，锂加工厂的最低产能必须达到30,000公吨，而镍厂必须至少达到50,000吨。补贴将根据政府设定的最低工厂利用率目标分阶段发放。
8. 据外媒消息，2026年1月27日，几内亚铝土矿区博凯地区某中国所属矿业公司工人发起无限期罢工。据SMM调研，该矿区铝土矿港口库存充足，约200万吨，根据其一周15~20万吨的发运量测算，可满足超2个月的发运，此次罢工对当前几内亚整体发运影响较小。
9. 据工信微报，1月28日下午，工业和信息化部党组书记、部长李乐成主持召开光伏行业企业家座谈会。会议强调，当前形势下，“反内卷”是光伏行业规范治理的主要矛盾，光伏行业协会要积极履行职能，依法依规推进行业自律，创新方式方法，坚决破除行业“内卷式”竞争。

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。



10. 据外媒报道，总部位于瑞士的索尔韦投资集团(Solway Investment Group)表示，受镍价大幅上涨以及美国解除对该矿区相关设施制裁的双重影响，公司计划在数月内重启其位于危地马拉的镍矿业务。分析师预计今年全球镍供应量约为400万吨，而此次涉及的镍产量规模仅占全球供应量的一小部分。

### 【黑色系期货】

1. 本周，Mysteel 统计 523 家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为 89.1%，环比减 0.2%。原煤日均产量 197.8 万吨，环比减 1.6 万吨，原煤库存 549.6 万吨，环比减 10.9 万吨，精煤日均产量 77.1 万吨，环比增 0.1 万吨，精煤库存 267.2 万吨，环比减 7.2 万吨。

2. 据 Mysteel，截至 1 月 29 日当周，螺纹产量 199.83 万吨，较上周增加 0.28 万吨，增幅 0.14%；总库存为 475.53 万吨，上周为 452.1 万吨，本周累库 23.43 万吨，上周累库 14.03 万吨；螺纹表需 176.40 万吨，较上周减少 9.12 万吨，降幅 4.92%。

3. 据 Mysteel 消息，2 月河钢 75B 硅铁招标数量 2150 吨，上轮招标数量 3313 吨，较上轮减少 1163 吨。

### 【农产品期货】

1. 据 Mysteel 农产品调研数据统计，1 月 29 日当周，36 家样本点物理库存在 13143 吨，较上周减少 925 吨，环比减少 6.58%，但同比增加 23.99%，仍处于同期偏高水平。

2. 巴西全国谷物出口商协会 (Anec) 基于船运计划数据预测，1 月 25 日-31 日期间，巴西大豆出口量为 189.245 万吨，上周为 26.764 万吨；豆粕出口量为 53.171 万吨，上周为 30.241 万吨；玉米出口量为 58.965 万吨，上周为 41.318 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。



## 金融市场

### ➤ 金融

1、A股延续窄幅整理态势，上证指数收涨0.16%报4157.98点，深证成指跌0.3%，创业板指跌0.57%，北证50跌1.69%，万得全A跌0.23%，市场成交额扩大至3.26万亿元。白酒股迎来久违大涨，泸州老窖、五粮液、山西汾酒等近20股涨停，贵州茅台大涨逾8%。黄金、油气、地产板块走强。半导体、商业航天、人形机器人下跌。

2、香港恒生指数收涨0.51%报27968.09点，续创近4年新高；恒生科技指数跌1%，恒生中国企业指数涨0.42%。内房股普涨，融创中国、富力地产等多股涨超20%。南向资金净买入近40亿港元，腾讯控股、小米集团获加仓。

3、资源类LOF现涨停潮，国投白银LOF、原油LOF易方达、嘉实原油LOF、石油基金LOF等十余只产品涨停。盘后，国投白银LOF公告1月30日停牌，石油基金LOF、原油LOF易方达、嘉实原油LOF、广发石油LOF将停牌1小时。

4、首批3家商业不动产REITs已申报，且已被上交所受理，分别是汇添富上海地产REITs、中金唯品会REITs，以及华安锦江REITs。

5、知识星球宣布开展涉资本市场金融违规内容专项治理，重点清理治理星球内虚假金融信息、违规证券投资建议、恶意唱衰经济言论及无资质售卖经济课程等行为。

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。



## ➤ 产业

1、工信部召开光伏行业企业家座谈会强调，当前形势下，“反内卷”是光伏行业规范治理的主要矛盾，要综合运用产能调控、价格执法、防范垄断风险等手段，以市场化、法治化手段共同推动光伏行业回归良性竞争、理性发展的轨道。

2、央行披露，2025年第四季度全国新发放商业性个人住房贷款加权平均利率为3.06%。上海多部门发布通知，将个人住房房产税试点政策延长至2031年1月27日。

3、上海宣布在闵行区建设“火箭星城”，聚焦打造覆盖研发、制造、发射、运营、应用全链条的商业航天产业集群，力争到2027年产业规模达到1000亿元左右。

4、国内AI模型竞争进入白热化阶段。知情人士透露，字节跳动计划于下月发布三款新模型，涵盖大语言模型、图像生成及视频生成领域，以挑战阿里巴巴的市场地位。同时，阿里将在同一时期推出旗舰模型Qwen 3.5，具备强大的数学和编码能力。

5、国家体育总局、公安部、中国足协联合介绍整治足球“假赌黑”相关情况：天津津门虎足球俱乐部等13家俱乐部，被扣除2026赛季职业联赛积分并罚款；陈戌源、李铁等73名从业人员，被终身禁止从事任何与足球有关的活动。

6、中国航空运输协会就航班预留座位规则公开征求意见，拟要求国内航班不得开展现金选座服务，国内航班免费可选座位比例最低70%，国际及地区航班免费可选座位比例不低于65%。

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。



## ➤ 海外

1、美国国会参议院在程序性投票中未能推进已获众议院通过的政府拨款法案，美国联邦政府再次面临部分“停摆”的危机。美国数个联邦部门的运转资金将于1月30日耗尽。

2、美国总统特朗普表示，鉴于严寒天气，俄罗斯总统普京已同意一周内暂停对乌克兰的空袭。他还表示，计划下周公布美联储下任主席提名。另外，美方计划重新开放委内瑞拉领空，多家美国大型石油公司将前往实地进行勘察。

3、由于出口下降、进口增加，美国2025年11月贸易逆差为568亿美元，环比大幅增加约95%。当月，美国出口额为2921亿美元，环比下降3.6%；进口额为3489亿美元，增长5%。

4、伊朗已于1月29日通过甚高频无线电向过往船只发布通告，宣布将于2月1日至2日在霍尔木兹海峡举行军事演习，演习内容包括实弹射击。

5、南非正考虑对来自中国和印度的整车进口征收最高达50%的关税，以应对近年激增的低价进口车辆对本国汽车产业的冲击。2024年，自中国进口的车辆占南非全部车辆进口总量的53%，自印度进口占比为22%。

6、瑞典政府表示，若获得议会批准，将从8月开始的新学年起，在全国小学和初中课堂禁止学生使用手机。瑞典实行九年制免费义务教育，这项禁令覆盖的学生年龄可达16岁。

## ➤ 国际股市

1、美股三大指数收盘涨跌不一，道琼斯工业指数上涨0.11%报49071.56点，标普500指数跌0.13%报6969.01点，纳斯达克指数跌0.72%报23685.12点。大型科技股涨跌不一，万得美国科技七巨头指数跌0.81%，META涨逾10%，创

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月以来最大单日涨幅；微软跌约10%，市值蒸发3570亿美元；特斯拉跌3.45%。纳斯达克中国金龙指数收涨0.35%，好未来涨逾18%。

2、欧洲三大股指收盘涨跌不一，德国DAX指数跌1.92%报24347.16点，法国CAC40指数涨0.06%报8071.36点，英国富时100指数涨0.17%报10171.76点。欧洲斯托克600指数跌0.23%。

3、亚太主要股指收盘涨跌互现。韩国综合指数涨0.98%报5221.39点，再创新高。日经225指数涨0.03%报53375.6点。印尼综指收跌1.06%，盘初一度暴跌超10%并再次触发熔断。印尼监管机构宣布，将上市公司最低公众持股比例从目前的7.5%提高至15%，以回应MSCI关切。瑞银将印尼股市评级从“增持”下调至“中性”，高盛则将印尼股市评级下调至“减持”。

4、三星电子2025年第四季度营业利润同比大增209.2%至20.07万亿韩元，销售额为93.84万亿韩元，双双刷新单季历史纪录。公司全年营业利润为43.6万亿韩元，首次被SK海力士（47.21万亿韩元）赶超。

5、全球最大主权财富基金——挪威政府全球养老基金2025年投资收益达到2.36万亿挪威克朗（约合2465亿美元），年投资回报率为15.1%。其中，股票投资表现尤为突出，回报率达19.3%，大型科技股是该基金业绩的核心驱动力，其前五大持仓包括英伟达、苹果、微软、Alphabet和亚马逊。

## ➤ 商品

1、芝商所将纽约商品交易所（COMEX）铜期货保证金上调20%；将COMEX 100黄金期货初始保证金比例从5%上调至6%。新标准将于当地时间1月30日收盘后生效。

2、世界黄金协会发布报告显示，2025年全球黄金总需求达5002吨，创历史新高，黄金需求总金额达5550亿美元。其中，黄金投资需求提高到2175吨的里程碑水平，全年黄金ETF净增801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、国际贵金属期货普遍收涨，COMEX黄金期货涨1.32%报5410.80美元/盎司，COMEX白银期货涨1.98%报115.78美元/盎司。美联储政策分歧、美国政府停摆风险及伊朗军事演习加剧市场避险情绪，叠加特朗普降息呼吁与新任主席宽松预期打压美元，共同推动贵金属走强。

4、美油主力合约收涨3.64%，报65.51美元/桶；布油主力合约涨3.43%，报69.68美元/桶。市场对美国可能对伊朗发起攻击的担忧加剧，地缘政治风险升温推升原油供应中断预期，支撑布油价格上涨。

5、委内瑞拉立法机构全国代表大会1月29日通过石油法改革相关法案，内容包括允许私人和外国投资委内瑞拉石油行业。

6、伦敦基本金属涨跌参半，LME铜涨4.73%报13705美元/吨，LME锌涨2.65%报3453美元/吨，LME镍涨1.37%报18520美元/吨。LME锡跌2.6%报54500美元/吨；铅、铝小幅下跌。

#### ➤ 债券

1、国内债市整体震荡为主，利率债收益率走势较为分化，短券表现相对较强；国债期货小幅上扬。万科债延续强势表现，产融债同样活跃。央行开展3540亿元逆回购操作，净投放1438亿元，银行间市场资金面整体变化不大。

2、美债收益率涨跌不一，2年期美债收益率跌0.60个基点报3.557%，3年期美债收益率跌1.39个基点报3.626%，5年期美债收益率跌0.86个基点报3.814%，10年期美债收益率跌0.59个基点报4.233%，30年期美债收益率涨0.01个基点报4.853%。

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、周四在岸人民币对美元 16:30 收盘报 6.946，较上一交易日下跌 7 个基点，夜盘收报 6.9506。人民币对美元中间价报 6.9771，较上一交易日调贬 16 个基点。

2、美国财政部将 10 个经济体列入外汇监控名单，并称正在监测贸易伙伴利用资本管制、宏观审慎措施和政府投资工具影响外汇市场的情况；现在更广泛地监测那些平滑汇率波动的国家，是否是为了抵御贬值压力而采取的措施。

3、纽约尾盘，美元指数跌 0.20%报 96.16，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨 0.15%报 1.1971，英镑兑美元涨 0.01%报 1.3810，澳元兑美元涨 0.13%报 0.7050，美元兑日元跌 0.20%报 153.12，美元兑加元跌 0.52%报 1.3490，美元兑瑞郎跌 0.53%报 0.7643，离岸人民币对美元下跌 12.0 个基点报 6.9449。

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月失业率
07:30	日本1月东京CPI
07:50	日本2025年12月零售销售
07:50	日本2025年12月工业产出初值
07:50	日本2025年12月库存
08:30	澳大利亚2025年第四季度PPI
13:00	日本2025年12月新屋开工/营建订单
14:30	法国2025年第四季度GDP初值
15:00	德国2025年12月出口/进口物价指数
15:45	法国2025年12月PPI
16:00	瑞士1月KOF经济领先指标
16:00	西班牙1月CPI初值
16:00	西班牙2025年第四季度GDP
16:30	中国香港2025年第四季度GDP终值
16:30	中国香港2025年全年GDP增速
16:55	德国1月失业率/失业人数
17:00	德国2025年第四季度GDP初值
17:00	意大利2025年第四季度GDP初值
17:00	欧元区2025年12月欧洲央行1年/3年CPI预期
17:30	英国2025年12月央行抵押贷款许可
18:00	意大利2025年12月失业率
18:00	欧元区2025年12月失业率
18:00	欧元区2025年第四季度GDP初值
19:00	意大利2025年12月PPI
21:00	德国1月CPI初值
21:30	加拿大2025年11月GDP
21:30	美国2025年12月PPI
22:45	美国1月芝加哥PMI
次日02:00	美国至1月30日当周石油钻井总数

### 财经大事

北京时间	事件
09:00	交通运输部举行1月例行新闻发布会，介绍2025年交通运输经济运行情况
09:20	中国央行公开市场有1250亿元逆回购到期
	英国首相斯塔默于1月28日至31日对中国进行正式访问
	京港数字经济合作论坛在北京举行
	百度Apollo开放平台11.0发布会举办
	【新股】沪市主板林平发展、科创板电科蓝天今日申购
	【财报】埃克森美孚、雪佛龙、美国运通、高露洁
次日02:30	2028年FOMC票委、圣路易联储主席穆萨莱姆就美国经济和货币政策发表讲话

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。