



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：2026/2/2

隔夜夜盘市场走势

- 国内商品期市 30 日收盘多数下跌，沪银跌停，跌幅 17%，沪金跌超 9%，沪锡跌超 6%，沪铜、国际铜跌超 4%，沪镍、不锈钢（SS）跌超 3%，沪铝、SC 原油、铝合金、沪锌跌超 2%。涨幅方面，烧碱涨近 3%，聚氯乙烯（PVC）涨超 2%。
- 伦敦基本金属全线下跌，LME 期锡跌 8.14% 报 50600 美元/吨，LME 期铜跌 4.02% 报 13070.5 美元/吨，LME 期镍跌 4.43% 报 17555 美元/吨，LME 期铝跌 2.58% 报 3135.5 美元/吨，LME 期锌跌 1.23% 报 3370 美元/吨，LME 期铅跌 0.94% 报 1995 美元/吨。
- 美油主力合约收涨 0.49%，报 65.74 美元/桶，周涨 0.49%；布油主力合约涨 0.33%，报 69.82 美元/桶，周涨 0.33%。洲际交易所数据显示，截至 1 月 27 日当周，布伦特原油投机者将净多头头寸增加 29,947 份合约，至 246,917 份合约，反映市场看多情绪升温，推动油价上涨。

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. 央视新闻报道，据以色列方面30日消息，以色列国防军和美军正在就对伊朗军事行动开展密切协作。一名美国高级官员称，在相关军事部署到位后，美国总统特朗普可能在未来数日内“就是否发动打击作出决定”。
2. 国家发展改革委、国家能源局发布完善发电侧容量电价机制的通知，《通知》提出，适应新型电力系统和电力市场体系建设需要，分类完善煤电、气电、抽水蓄能、新型储能容量电价机制。
3. 据新华财经，在财政部举行的新闻发布会上，财政部国库司副司长郑涌介绍说，2025年全国一般公共预算收入21.6万亿元，较2024年下降1.7%。
4. 上海航运交易所数据显示，截至1月30日，上海出口集装箱运价指数（综合指数）报1316.75点，与上期相比下跌141.11点。中国出口集装箱运价综合指数报1175.59点，与上期相比跌2.7%。
5. 国家能源局发展规划司副司长邢翼腾在例行新闻发布会上表示，2025年，能源行业有序发展成效显著。2025年，国家能源局深入推进光伏行业“内卷式”竞争综合整治，2025年底多晶硅、硅片价格较年度最低点分别提高52.0%、35.6%。综合施策实现煤炭稳产稳供稳价，引导现货价格运行在合理区间，2025年底环渤海港口5500大卡动力煤现货价格达到690元/吨，较年度最低点上升75元/吨。
6. 证监会就《关于修改〈证券期货法律适用意见第18号〉的决定（征求意见稿）》公开征求意见。其中提到，进一步强化监管要求。强调战略投资者不得通过任何方式规避最低持股比例、股份锁定期要求，避免代持股份、绕道减持等违规行为，损害制度公信力。

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. 特朗普发文称，我很荣幸地宣布，提名凯文·沃什出任美联储主席。
8. 美联储博斯蒂克表示，美联储目前无需降息，应在利率问题上保持观望并采取更加耐心的态度。此外，他还预计部分关税政策的影响将持续至2026年上半年。
9. 国家统计局：1月份，制造业采购经理指数（PMI）为49.3%，比上月下降0.8个百分点，制造业景气水平有所回落。

【能化期货】

1. 隆众资讯最新数据显示，截至1月29日当周，中国苯乙烯工厂整体产量在34.75万吨，环比下降0.18万吨，降幅为0.52%；工厂产能利用率69.28%，环比下降0.35%。
2. 美国白宫1月30日表示，对委内瑞拉制裁的放松仅适用于下游而非上游石油生产。
3. 欧佩克+举行线上会议，评估全球市场状况与前景。与会八国重申了2025年11月2日作出的决定，即由于季节性因素，将在2026年3月暂停增加产量。

【金属期货】

1. 泰国期货交易所（TFEX）黄金在线期货临时暂停交易。泰国央行助理行长Pimpan表示，征收黄金税的计划仍在考虑中。
2. 中国银行发布关于贵金属价格波动做好市场风险防范的提示。提示各位客户做好市场风险防范，合理控制贵金属持仓规模。

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. 工商银行表示，自2026年2月7日起，将对如意金积存业务进行限额管理。限额类型包括全量或单一客户单日积存/赎回上限、单笔积存或赎回总量上限等，并进行动态设置，提金不受影响。
4. 建设银行发布《关于调整个人黄金积存业务定期积存起点金额的公告》称，自北京时间2026年2月2日9:10起，个人黄金积存业务定期积存起点金额（包括日均积存及自选日积存）上调至1500元。
5. 1月30日查询发现，工商银行、农业银行App显示，旗下多款投资类实物黄金产品已显示“暂时无货”，部分产品全线断货。
6. 印尼设定2026年1月第二期镍矿参考价为16426.54美元/干吨，较第一期的14630.00美元/干吨有所上涨。
7. 上期所公告，上海期货交易所将于2026年2月2日（周一）至2026年3月31日（周二）开展镍期货及期权国际化业务仿真交易，相关事宜请参见《镍期货及期权国际化业务仿真交易指南》。
8. 1月30日，锂矿板块大跌，对此，赣锋锂业、雅化集团等多家锂矿企业回应称，公司生产经营一切正常。其中，一家不愿具名的企业负责人对记者表示：“公司产品供不应求，产销正常，现在没有什么库存。”
9. 据SMM消息，铅现货行情表现不佳，华东地区某大型再生铅炼厂（日产精铅>300吨）计划于周日停产放假，2月底3月初复产。
10. 日本交易所官网显示，北京时间2026年1月30日10:21:49至10:31:59，大阪交易所对铂金期货启动了“熔断机制”，临时中断交易。

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。



11. 根据 Pilbara 最新披露财报，Pilgangoora 于 2025Q4 生产锂精矿 20.8 万吨，环比减少 7.5%，同比增加 10.5%；销售锂精矿 23.2 万吨，环比增加 8.4%，同比增加 13.7%。

12. 上期所公告，经研究决定，自 2026 年 2 月 3 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：白银期货 AG2605 至 2701 合约的涨跌停板幅度调整为 17%，套持仓交易保证金比例调整为 18%，一般持仓交易保证金比例调整为 19%。

13. 哈萨克黄金矿商 Solidcore 表示，2025 年黄金当量产量为 39.5 万盎司，同比下降 19%。2026 年黄金当量产量指引为 54 万盎司，2027 年黄金当量产量指引为 50 万盎司。

14. 在金银价格暴跌之际，芝加哥商品交易所（CME）于当地时间周五宣布上调 Comex 黄金和白银期货的交易保证金要求。根据声明，对于非高风险账户，黄金期货的保证金将从当前合约价值的 6% 提高至 8%，高风险账户的保证金则从 6.6% 上调至 8.8%。白银方面，非高风险账户的保证金将从 11% 升至 15%，高风险账户将从 12.1% 提高至 16.5%。铂金和钯金期货的保证金也将相应上调。相关调整将于下周一收盘后生效。

【黑色系期货】

1. 国家发改委等两部门表示，各地可适当调整省内煤电中长期市场交易价格下限，不再统一执行基准价下浮 20% 的下限，而是由各地根据电力市场供需、参与市场的所有机组变动成本等情况合理确定下限，促进各类机组公平竞争。

2. 中国钢铁工业协会会长赵民革表示，2025 年，我国出口钢材 1.19 亿吨，同比增长 7.5%；出口均价 694 美元/吨，同比下降 8.1%；“材+坯”折合粗钢出口 1.38 亿吨，同比增长 14.3%。

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. 据Mysteel消息，山东市场主流钢厂对焦炭采购价湿熄上调50元/吨，干熄上调55元/吨，河北市场钢厂对焦炭采购价上调50/55元/吨，2026年1月30日0时起执行。
4. 据伊金霍洛旗矿山安全监管局，内蒙古丹蒙得煤业有限责任公司鑫臻煤矿已通过复工复产检查验收，具备了复工复产条件。依据《煤矿安全生产条例》（国务院令 第774号）第四十九条规定，现予以公告。
5. Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存总量17022.26万吨，环比增加255.73万吨；日均疏港量332.31万吨，增21.58万吨；在港船舶数量106条，降12条；全国47个港口进口铁矿库存总量17758.26万吨，环比增加261.73万吨；日均疏港量347.71万吨，增27.19万吨。在港船舶数量109条，降13条。
6. Mysteel调研247家钢厂高炉开工率79%，环比上周增加0.32个百分点；高炉炼铁产能利用率85.47%，环比上周减少0.04个百分点；钢厂盈利率39.39%，环比上周减少1.30个百分点；日均铁水产量227.98万吨，环比上周减少0.12万吨。
7. 据钢银电商，本周城市总库存量为739.78万吨，较上周环比增加29.06万吨（+4.09%），包含38个城市，共计135个仓库。
8. 印尼煤炭矿业协会表示，政府大幅削减生产配额可能导致部分煤矿关停，这将使该国本已陷入困境的煤炭行业雪上加霜。该协会周六在一份声明中称，根据年度工作计划批准的产量配额远低于去年的吨位数。个别矿企的减产幅度在40%至70%之间，若产量降至可维持经营的水平以下，部分矿企可能被迫停产。

【农产品期货】

1. 据外媒报道，印尼贸易部周五公布的公告显示，印尼已将2月份毛棕榈油参考价格定为每吨918.47美元，略高于1月份的每吨915.64美元。新的参考价格意味着2月份毛棕榈油的出口税将维持在每吨74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。



2. 根据 Mysteel 农产品对全国动态全样本油厂调查情况显示，2026 年第 5 周（1 月 24 日至 1 月 30 日）国内油厂大豆实际压榨量 229.61 万吨，较上一周实际压榨量增 19.40 万吨，较预估压榨量低 8.15 万吨；实际开机率为 63.16%。
3. 据 Mysteel 调研显示，截止至 1 月 29 日，进口棉主要港口库存周环比增加 4.25%，总库存 49.54 万吨。
4. 据 Wind 数据显示，截至 1 月 30 日当周，自繁自养生猪养殖利润为盈利 25.10 元/头，前一周为盈利 43.35 元/头，外购仔猪养殖利润为盈利 124.13 元/头，前一周为盈利 115.84 元/头。
5. 据阿根廷布宜诺斯艾利斯谷物交易所（BAGE），大豆播种工作接近尾声，已完成预计播种面积的 99.5%，仅剩北部农耕区有待推进。截至 1 月 28 日，大豆作物状况评级良好占比 47%（上周值 53%，去年同期值 24%），正常占比 37%（上周值 34%，去年同期 51%），一般或较差占比 16%（上周值 13%，去年同期值 25%）。
6. 据外媒报道，StoneX 表示，2025/26 年度全球糖供应平衡量预计为 286 万吨，低于此前预测的 370 万吨。巴西 2026/27 年度中南部糖产量预计为 4070 万吨，低于此前预测的 4150 万吨。

金融市场

➤ 金融

1、中信证券认为，站在 A 股视角，从资源热到周期热，涨价线索的全面演绎可能贯穿一季度。配置的底层思路还是应围绕中国具备竞争优势的行业在全球定价权的重估，化工、有色、电力设备、新能源的底仓配置思路依然成立，但对投机

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。



属性越发明显的贵金属板块要开始保持警惕；消费和地产链的躁动修复理应发生在春季，这与制造、科技并不对立。

2、A股上市公司2025年度业绩预告暂告段落。据Wind数据统计，截至1月31日，共有3057家上市公司披露业绩预告。预喜的上市公司共有1638家，占比53.6%；预盈的上市公司共有1518家。分行业看，有色金属、非银金融等行业紧抓周期性机会业绩优异，硬件设备、半导体、汽车与零配件等新动能产业表现亮眼，以钢铁为代表的传统产业利润结构持续优化。

3、截至1月31日，已有29家券商2025年业绩情况出炉，其中20家预增，天风证券扭亏。29家券商中，有6家增幅翻番，19家增幅下限超50%。天风证券净利润同比增幅超500%，国联民生超400%，湘财股份超200%。

4、2月券商金股名单陆续出炉，主要集中在电子、机械设备、有色金属等行业。个股方面，海光信息、腾讯控股、中国太保、紫金矿业的人气最高。展望2月，券商普遍认为，春季行情趋势仍将延续，科技成长、顺周期板块受到青睐。

5、近期半导体板块可谓A股市场中最耀眼的“明星”。基金经理认为，当前半导体行业仍处于本轮景气度的上行加速期，在结构性供需失衡的背景下，算力、存储、光模块与全球半导体设备等板块的Alpha属性有望持续凸显。

6、上周A股、港股房地产板块表现强势，A股房地产指数和香港房地产指数周涨超5%。多家券商机构指出，尽管2025年房企利润表现仍承压，但市场已出现积极信号，预计2026年房地产市场有望逐步止跌回稳。

7、中国移动、中国联通及中国电信发布公告称，2026年1月1日起，电信服务增值税税目适用范围调整，税率由6%调整为9%，将对公司收入及利润产生影响。

8、国投白银LOF发布公告，将于2月2日开市起至10:30停牌，自10:30复牌，复牌后的交易按照《深圳证券交易所交易规则》相关规定执行，价格涨跌幅限制比例为10%。

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、国家税务总局分析显示，2025年，在以旧换新政策带动下，冰箱等日用家电零售业、燃气灶等厨具卫具零售业、手机等通信设备零售业销售收入同比分别增长17.4%、12.9%和18.6%，消费需求加速释放。以旧换新行动有力拉动着乡村消费，2025年乡镇及以下地区家电订单量同比增长64%，用户数增长38%。

2、2025年我国造船业三大指标继续领跑全球，连续16年保持世界第一。数据显示，2025年我国造船完工量5369万载重吨，同比增长11.4%，占全球市场总量的56.1%；新接订单量10782万载重吨，占比为69%；截至12月末，手持订单量27442万载重吨，同比增长31.5%，占比为66.8%，手持订单量再创历史新高。

3、国内多家车企公布1月份销量情况，大多数实现销量同比增长。具体来看，零跑汽车1月交付32059辆，同比增长27%；小米汽车交付量超过3.9万辆；蔚来交付新车27182辆，增长96.1%；长城汽车销量达9.03万辆，增加11.59%；赛力斯新能源汽车销量达43034辆，增长140.33%；广汽集团汽车销量达11.66万辆，增长18.47%；理想汽车交付新车27668辆，下滑7%以上。

4、中国房地产指数系统调查数据显示，1月百城二手住宅均价为12905元/平方米，环比下跌0.85%，同比下跌8.67%。新房方面，1月，成都、上海、杭州等城市均有高端改善楼盘入市，带动百城新房价格环比结构性上涨。

5、全球AI算力建设进入爆发期，电力设备变压器正升级为算力基础设施核心。广东、江苏等地调研显示，大量变压器工厂已经处于满产状态，其中部分面向数据中心的业务订单排到2027年。

6、中金公司研报数据显示，截至2025年末，全市场2292只“固收+”基金规模合计达2.99万亿元，创历史新高；环比增长9%，同比增长56%。多位业内人士表示，“固收+”产品有望成为居民资产从储蓄向理财转移的核心配置方向。

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、美国总统特朗普表示，美联储主席提名人选沃什可能获得民主党人投票，希望沃什能降低利率。

2、乌克兰总统泽连斯基表示，新一轮乌美俄三方会谈将于2月4日和5日在阿布扎比举行。他表示，乌克兰已准备好进行实质性对话，并希望这些谈判的结果能推动冲突真正、体面地结束。

3、印度政府2026-27财年借贷金额将创纪录新高，达17.2万亿印度卢比。财政部长西塔拉曼表示，新财年赤字占GDP水平可由2025-26财年的4.4%降至4.3%，预期印度债务占GDP比例可由56.1%下降0.5个百分点至55.6%。

4、韩国1月半导体出口同比大幅增长102.7%至205亿美元，连续两个月突破200亿美元，带动韩国1月出口总额增加。数据显示，韩国1月总出口额同比增长33.9%至658.5亿美元，创历史同期新高。

➤ 国际股市

1、印度、沙特股市大跌。2月1日，印度为预算案安排股市特别交易时段，印度Nifty 50指数一度大跌超700点，跌幅接近3%，金属股集体杀跌，NIFTY金属指数跌幅一度超过5%，收盘时跌幅仍超过4%，印度政府提议将股指期货证券交易税从0.02%上调至0.05%，期权权利金和期权行权税率从0.1%上调至0.15%，引发印度股市急剧下跌。当日，沙特股市也大幅下挫，沙特全指跌幅一度达到2.6%，创去年6月中旬以来最大盘中跌幅。

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。



➤ 商品

1、据证券时报，1月30日，国际黄金价格创下40年来最大单日跌幅。多位受访专家表示，当前金价处在高位，波动幅度加大，风险随之上升，投资者需要更加谨慎。黄金快速回落主要是情绪与基本面共同作用的结果，机构对黄金未来走势仍多持乐观态度。

2、工商银行发布贵金属市场风险提示称，近期国内外贵金属价格波动剧烈，市场不确定性显著增强。建议投资者在审慎评估自身风险承受能力的基础上，保持理性投资心态，避免盲目追涨杀跌。建议从中长期视角考虑，坚持分批分散、适度均衡的原则进行投资配置。请投资者密切关注行情变化，合理控制持仓规模，有效防范市场波动风险。

3、1月纯苯价格强势开启底部反弹，盘面与现货价格同步走高，调价频率与幅度创近期市场新高。作为行业风向标，中石化1月12日至1月30日先后7次上调纯苯挂牌价，累计上调850元/吨。

➤ 债券

1、在债基整体表现承压的市场背景下，可转债基金凭借突出的业绩表现，正成为市场关注的焦点。截至2026年1月30日，南方昌元可转债以63.74%的收益率领跑，华夏可转债、博时转债增强、华商可转债、民生增强收益、鹏华可转债的收益率分别为49.21%、45.71%、45.03%、42.41%、42.22%。

➤ 外汇

1、人民币现金收付新规2月1日起施行。规定指出，除因履行法律、法规、规章规定的义务或法定职责而应使用非现金支付工具情形外，不得拒收现金，不得要求或诱导他人拒收现金，不得对现金支付采取歧视性措施，损害现金支付便利；消费者遇到拒收现金可举报。

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、保加利亚原货币列弗2月1日起退出流通。保加利亚于今年1月1日加入欧元区，自当日起国内所有现金支付和银行记账都改用欧元，但在一个月的过渡期内，保加利亚原货币列弗可与欧元共同使用。

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
08:30	日本1月制造业PMI终值
08:30	韩国1月汇丰制造业PMI
08:30	越南1月标普全球越南制造业PMI
09:45	中国1月标普制造业PMI
13:00	印度1月制造业PMI终值
15:00	德国2025年12月零售销售
15:00	英国1月Nationwide房价指数
15:30	瑞士2025年12月实际零售销售
16:15	西班牙1月制造业PMI
16:30	瑞士1月SVM采购经理人指数
16:45	意大利1月制造业PMI
16:50	法国1月制造业PMI终值
16:55	德国1月制造业PMI终值
17:00	欧元区1月制造业PMI终值
17:30	英国1月制造业PMI终值
21:00	加拿大至1月30日全国经济信心指数
22:30	加拿大1月标普全球制造业PMI
22:45	美国1月标普全球制造业PMI终值
23:00	美国1月ISM制造业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
07:50	日本央行公布1月货币政策会议审议委员意见摘要
09:20	中国央行公开市场有1505亿元逆回购到期
19:45	英国央行副行长布里登发表讲话
	亚洲虚拟现实XR产业展览会(AWE Asia 2026)将于2月2日至4日在新加坡举办
	【新股】科创板易思维、北交所爱得科技今日申购
次日01:30	2027年FOMC票委、亚特兰大联储主席博斯蒂克发表讲话

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。