



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：2026/2/3

隔夜夜盘市场走势

- 国内商品期市日盘收盘大面积跌停，沪银、钨、铂、沪铜、沪镍、原油、碳酸锂等十多个品种主力合约跌停，沪金逼近跌停。夜盘收盘，沪银主力合约下跌20%，沪锡跌12.38%，原油跌4.8%，沪金跌3.86%。
- 美油主力合约收跌4.42%，报62.33美元/桶；布油主力合约跌4.1%，报66.48美元/桶。美伊局势缓和缓解供应担忧，伊朗地缘风险缓解叠加大宗商品抛售潮加剧，国际油价大幅跳水。
- 国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX黄金期货跌1.35%报4680.90美元/盎司，COMEX白银期货涨0.93%报79.27美元/盎司。美联储官员强调2026年不降息维持紧缩，鹰派主席提名人强化紧缩预期推升美元，地缘避险需求减弱，交易所上调保证金加剧杠杆资金出清。
- 伦敦基本金属全线下跌，LME期铜跌1.96%报12900美元/吨，LME期锌跌2.45%报3318.5美元/吨，LME期镍跌5.06%报17045美元/吨，LME期铝跌2.78%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。



3056.5 美元/吨，LME 期锡跌 12.22%报 45605 美元/吨，LME 期铅跌 1.92%报 1970.5 美元/吨。

重要资讯

【宏观资讯】

1. 2026 年 1 月，RatingDog 中国制造业 PMI 录得 50.3，较 2025 年 12 月的 50.1 上升 0.2，制造业景气度延续温和改善，读数表现强于去年同期水平 50.1 并持平于近一年均值 50.3。整体看，1 月制造业扩张态势延续，内外需边际回暖成本向价格的传导初现，就业小幅改善。
2. 据上海航运交易所数据，截至 2026 年 2 月 2 日，上海出口集装箱结算运价指数（欧洲航线）报 1792.14 点，与上期相比跌 3.6%。
3. 广东省发展改革委 2 月 2 日印发《广东省 2026 年优化市场化一流营商环境工作方案》。《工作方案》提出，推动碳排放权交易市场建设，支持广州期货交易所推进碳排放权期货市场建设，适时研究推出碳排放权相关的期货品种。
4. 由于特朗普威胁要实施报复性关税，墨西哥总统辛鲍姆表示，她的国家将继续通过外交渠道，以人道主义为由继续向古巴输送石油。根据一份政府书面声明，辛鲍姆周日在索诺拉州的一次活动上表示，墨西哥本周还将针对其他基础产品发送人道主义援助。

【能化期货】

1. 木联调研，本周（2026/2/2-2026/2/8），中国 13 港新西兰原木预到船 5 条，较上周减少 2 条，周环比减少 29%；到港总量约 18.5 万方，较上周减少 3.3 万方，周环比减少 15%。

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. 佩克在一份声明中表示，欧佩克+部长级监督委员会的部长们审查了2025年11月和12月的原油产量数据，并指出联盟国家总体上履行了达成的协议。下一次欧佩克+联合部长级监督委员会（JMMC）定于4月5日举行。

【金属期货】

1. 据上金所公告，2026年2月2日（星期一）Ag（T+D）合约出现单边市情况，则自收盘清算时起，该合约的保证金水平从20%调整为26%，下一交易日起涨跌幅度限制从19%调整为25%。若未出现单边市情况，则Ag（T+D）合约保证金水平和涨跌幅度限制维持不变。

2. 据广期所公告，经查明，上海久斯资产管理有限公司、上海久斯企业发展有限公司、海南韵澜实业有限公司3名客户存在实际控制关系，2025年11月18日至12月9日连续15个交易日合并持仓超过PS2512持仓限额，违反《广州期货交易所违规违约处理办法》第二十六条第一项“利用分仓等不正当手段，规避交易所持仓限制”的规定。相关客户违规持仓行为盈利4,156,269元。我所决定没收违规所得4,156,269元。

3. 据一财，黄金、白银价格继续剧烈波动，随着黄金、白银价格持续大幅下挫，人们投资实物黄金的热情有所松动，部分投资者选择观望，此前日日被抢断货的银行金条也出现了库存，部分银行的实物金条甚至显示为“库存充足”状态。

4. 据SMM了解，西南某铅冶炼厂于2026年2月6日至2026年4月05日进行年度停产检修，在此期间，生产线将全面停工，无任何产品产出。

5. 据Mysteel，优质碳酸锂市场价格区间在134800-150600元/吨，行情较上一个工作日下调14600元，电池级碳酸锂市场价格区间在132500-150600元/吨，行情较上一个工作日下调13900元，工业级碳酸锂市场价格区间在130000-147500元/吨，行情较上一个工作日下调14250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。



6. 德意志银行分析师表示，近期黄金的下跌并不预示着持久的趋势转变，金价仍料将涨至每盎司 6000 美元的目标位。
7. 泰国期货交易所暂时将白银在线期货每日价格波动幅度限制在最新结算价的±30%以内，从当地时间 2026 年 2 月 2 日 14:00 开始生效。若白银在线期货交易价格达到±30%，交易所可能随后将每日价格波动幅度限制扩大至±100%。
8. 国投白银 LOF 公告，鉴于近期白银国际主要市场价格出现显著波动，与上期所白银期货差异较大，公司决定参考白银期货国际主要市场的价格变动幅度，对基金资产进行合理重估。
9. 据知情人士透露，欧盟正考虑禁止进口部分俄罗斯铂族金属及铜，作为新一轮俄罗斯制裁措施的一部分。
10. 据外媒报道，多名政府高层官员称，特朗普拟启动一项战略性关键矿产储备计划，初始资金规模为 120 亿美元。项目名为“金库计划”（Project Vault），将把 16.7 亿美元的私人资本与美国进出口银行提供的 100 亿美元贷款结合起来，用于制造企业采购并储存矿产资源。

【黑色系期货】

1. 2026 年 1 月 26 日-2 月 1 日 Mysteel 全球铁矿石发运总量 3094.6 万吨，环比增加 116.2 万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 2521.0 万吨，环比增加 126.7 万吨。澳洲发运量 1820.4 万吨，环比减少 17.0 万吨，其中澳洲发往中国的量 1619.1 万吨，环比增加 131.5 万吨。
2. 据新华财经，2 月 2 日，建设银行支持上海市第一批收购二手住房用于保障性租赁住房项目签约，这标志着上海收购二手住房用于保障性租赁住房工作实质性启动。

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. 2026年01月26日-02月01日中国47港铁矿到港总量2669.2万吨，环比增加43.7万吨；中国45港铁矿到港总量2484.7万吨，环比减少45.3万吨；北方六港铁矿到港总量1288.7万吨，环比增加50.6万吨。

【农产品期货】

1. 据国家粮油信息中心，2月春节放假油厂停机，叠加进口大豆到港量偏低，预计全月国内主要油厂大豆压榨量在520万吨左右，环比减少365万吨，同比减少约135万吨，较过去三年同期均值减少约105万吨。

2. 巴西农业咨询机构AgRural表示，截至上周四，巴西农民已完成2025/26年度大豆收割面积的10%，较前一周上升5个百分点，高于去年同期9%的进度。AgRural称，目前收割工作尚未遭遇重大阻碍。但该机构强调需密切关注南里奥格兰德州2月的天气状况。巴拉那州、圣卡塔琳娜州及南马托格罗索州晚熟区域也可能遭受损失。

3. 农业咨询机构Celeres周一表示，巴西2025/26年度大豆产量预计将达创纪录的1.813亿吨，高于此前预测的1.772亿吨。Celeres在一份报告中指出，这一产量将比2024/25年度高出5%。

4. 美国农业部数据显示，截至2026年1月29日当周，美国大豆出口检验量为1310559吨，前一周修正后为1336311吨，初值为1324408吨。2025年1月30日当周，美国大豆出口检验量为1140431吨。美国对中国（大陆地区）装运740004吨大豆。前一周美国对中国大陆装运897459吨大豆。当周美国对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的56.46%，上周是67.76%。

5. 据巴西农业部下属的国家商品供应公司CONAB，截至1月31日，巴西大豆播种率为99.6%，上周为99.1%，去年同期为99.4%，五年均值为99.3%；巴西大豆收割率为11.4%，上周为6.6%，去年同期为8%，五年均值为11.8%。

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。



金融市场

➤ 金融

1、周一 A 股深度调整，黄金、有色、化工、石油天然气等资源股大面积跌停，半导体产业链大幅走弱；电网设备、白酒股，CPO 概念逆势走强。截至收盘，上证指数跌 2.48%报 4015.75 点，深证成指跌 2.69%，创业板指跌 2.46%，万得全 A 跌 2.71%，市场成交额 2.61 万亿元，上日为 2.86 万亿元。

2、香港恒生指数收跌 2.23%报 26775.57 点，恒生科技指数重挫 3.36%，恒生中国企业指数跌 2.54%。黄金股成为“重灾区”、科网股、汽车股、芯片股普跌。南向资金净买入 19 亿港元，腾讯控股获净买入 13 亿港元。

3、针对“IPO 现场检查比例上调、投行项目批量暂停”等传闻，多家投行表示，该消息为旧闻拼接的“小作文”。此外，多家券商投行部及私募机构均表示，未收到相关监管新规通知，现有 IPO 项目均正常推进，未出现批量暂停的情况。

4、贵金属市场巨震，一则“持赢私募回撤 50%”传闻引发关注。持赢私募相关人士对此回应称，实际回撤数据需要等托管人复核后才能知晓，申赎情况也会对最终回撤数据产生影响。目前，公司旗下相关产品持仓以黄金为主，杠杆率较低。

5、百亿量化私募启林投资发布公告称，公司创始合伙人沈显兵于 2 月 2 日与世长辞，享年 40 岁。

➤ 产业

1、1 月多个重点城市二手房市场回暖。北京、上海二手房分别成交 1.5 万套和 2.3 万套，同比均增超 20%；深圳成交 0.5 万套，环比增 16%，同比增 7%；杭州

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。



成交同环比也明显增长。受市场供应节奏等因素影响，重点城市新房市场相对平淡。

2、十部门发文推动低空经济标准体系建设，重点围绕低空航空器、低空基础设施、低空空交通管理、安全监管和应用场景五大核心领域，建立“四维融合”标准供给体系，要求到2027年体系基本建立。

3、国家医保局发布通知明确，今年医保基金监管将实现飞行检查全面覆盖全国所有省份，重点聚焦骨科、肿瘤、检查检验、眼科、口腔、普通外科、神经内科等重点领域。

4、强制性国家标准《汽车车门把手安全技术要求》将于明年开始实施，标准要求每个车门（不包括背门）应配备机械释放车门外把手和机械释放车门内把手。这意味着流行的隐藏式门把手设计将迎来大变革。

5、中国电力企业联合会预测，2026年太阳能发电装机规模将首次超过煤电，年底风电和太阳能发电合计装机规模达到总发电装机的一半。全年新增发电装机有望超过4亿千瓦，其中新增新能源发电装机有望超过3亿千瓦。

➤ 海外

1、伊朗总统佩泽希齐扬下令同美国启动核谈判，伊朗可能在未来几天同美国举行高规格谈判。消息人士称，预计美国特使威特科夫和伊朗外交部长阿拉格齐将于2月6日在土耳其伊斯坦布尔会晤，讨论“可能的核协议”。

2、美国总统特朗普表示，将把对印度商品征收的关税税率由25%降至18%。特朗普称，印度总理莫迪同意停止购买俄罗斯石油，并着手将对美国的关税和非关税壁垒降至零。莫迪还承诺采购超5000亿美元的美国产品。

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。



3、有消息称，美国总统特朗普计划启动一项战略关键矿产储备项目“金库计划”（Project Vault），初始资金规模达120亿美元，旨在保护美国制造商免受供应冲击的影响。

4、美国众议院议长约翰逊表示，有信心在周二前结束美国联邦政府部分停摆。由于美国联邦政府部分“停摆”，美国劳工统计局周五不会发布1月非农就业报告。原定周二披露的12月职位空缺报告也将改期发布。

5、美联储博斯蒂克表示，预计2026年不会降息，现在就断言通胀目标已达成还为时过早。需将政策利率维持在适度紧缩的水平；需要保持耐心，现阶段向任何一个方向调整政策都不明智。

6、美国1月ISM制造业PMI指数升至52.6，远高于预期的48.5，创2022年8月以来新高，主要受新订单和产出稳健增长的提振。

7、俄罗斯总统新闻秘书佩斯科夫确认，将于当地时间2月4日至5日在阿布扎比进行新一轮乌克兰问题谈判。

8、印度政府近日宣布，将为使用本土数据中心服务全球客户的超大规模云服务商提供长达20年的税收豁免，旨在将人工智能（AI）驱动的关键业务引入印度。

9、日本央行1月政策会议的会议纪要显示，在当局密切关注日元疲软对通胀的影响之际，决策层对及时加息必要性的认识正在增强。

➤ 国际股市

1、美国三大股指全线收涨，道指涨1.05%报49407.66点，标普500指数涨0.54%报6976.44点，纳指涨0.56%报23592.11点。卡特彼勒涨超5%，沃尔玛涨逾4%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨0.11%，苹果涨超4%，谷歌涨逾1%。纳斯达克中国金龙指数跌0.65%，小鹏汽车跌超8%，好未来跌逾4%。投

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。



投资者暂时忽略白银与比特币近期跌势，转而关注科技巨头财报与1月非农就业报告。超过100家标普500指数成份公司将在本周公布财报。

2、欧洲三大股指收盘全线上涨，德国DAX指数涨1.09%报24806.1点，法国CAC40指数涨0.67%报8181.17点，英国富时100指数涨1.15%报10341.56点。全球经济扩张驱动资金从美国流向估值较低的欧洲市场，美元地位下降促使全球资金重新配置，欧洲受益于低估值和潜在国防开支预期，吸引资金流入。

3、戴文能源与科特拉能源宣布合并，将组建一家估值580亿美元的页岩钻探巨头。该交易是迄今为止规模最大的油气行业并购案。

4、迪士尼2026财年第一季度营收同比增长5%，达到259.8亿美元，净利润则同比下降6%至24亿美元。娱乐与体育板块利润分别下滑35%和23%。

➤ 商品

1、国内商品期市日盘收盘大面积跌停，沪银、钯、铂、沪铜、沪镍、原油、碳酸锂等十多个品种主力合约跌停，沪金逼近跌停。夜盘收盘，沪银主力合约下跌20%，沪锡跌12.38%，原油跌4.8%，沪金跌3.86%。

2、上海黄金交易所发布通知称，若2月2日Ag(T+D)合约出现单边市情况，则自收盘清算时起，该合约的保证金水平从20%调整为26%，下一交易日起涨跌幅度限制从19%调整为25%。

3、金价大幅波动对银行及上游供应商的影响正在凸显。近期多家银行的实物金条、金银本位类产品已采用多种方式放缓销售节奏。1月下旬开始，已有多家上游黄金企业陆续暂停或缩减对银行的现货金条供给。

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、知情人士称，欧盟正考虑在新一轮制裁中禁止进口部分俄罗斯铂族金属和铜。若获得成员国支持，这些限制措施可能涵盖铀、铯、铂以及铜。

5、美油主力合约收跌 4.42%，报 62.33 美元/桶；布油主力合约跌 4.1%，报 66.48 美元/桶。美伊局势缓和缓解供应担忧，伊朗地缘风险缓解叠加大宗商品抛售潮加剧，国际油价大幅跳水。

6、国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX 黄金期货跌 1.35%报 4680.90 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.93%报 79.27 美元/盎司。美联储官员强调 2026 年不降息维持紧缩，鹰派主席提名人强化紧缩预期推升美元，地缘避险需求减弱，交易所上调保证金加剧杠杆资金出清。

7、伦敦基本金属全线下跌，LME 期铜跌 1.96%报 12900 美元/吨，LME 期锌跌 2.45%报 3318.5 美元/吨，LME 期镍跌 5.06%报 17045 美元/吨，LME 期铝跌 2.78%报 3056.5 美元/吨，LME 期锡跌 12.22%报 45605 美元/吨，LME 期铅跌 1.92%报 1970.5 美元/吨。

➤ 债券

1、中国债市依旧震荡为主，多空交织之下波动有限，利率债收益率涨跌不一，中短券收益率小幅上行。国债期货收盘多数下滑，30 年期主力合约逆势涨 0.18%。央行开展 750 亿元逆回购操作，净回笼 755 亿元，银行间市场资金面整体平稳，DR001 加权平均利率升超 3bp 至 1.36%附近。

2、美债收益率集体上涨，2 年期美债收益率涨 4.71 个基点报 3.572%，3 年期美债收益率涨 5.66 个基点报 3.643%，5 年期美债收益率涨 4.52 个基点报 3.837%，10 年期美债收益率涨 4.39 个基点报 4.279%，30 年期美债收益率涨 4.14 个基点报 4.912%。

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、周一人民币对美元 16:30 收盘报 6.9513，较上一交易日下跌 27 个基点，夜盘收报 6.9444。人民币对美元中间价报 6.9695，较上一交易日调贬 17 个基点。

2、上周 CFETS 人民币汇率指数报 96.99，环比下跌 1.25；BIS 货币篮子人民币汇率指数报 104.06，跌 1.25；SDR 货币篮子人民币汇率指数报 92.52，跌 0.77。

3、纽约尾盘，美元指数涨 0.51%报 97.61，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌 0.52%报 1.1789，英镑兑美元跌 0.14%报 1.3667，澳元兑美元跌 0.23%报 0.6948，美元兑日元涨 0.54%报 155.6045，美元兑加元涨 0.45%报 1.3682，美元兑瑞郎涨 0.88%报 0.7797，离岸人民币对美元上涨 175.0 个基点报 6.9414。

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
07:00	韩国1月CPI
08:30	澳大利亚12月季调营建许可
15:45	法国1月CPI初值
21:55	美国上周红皮书商业零售销售
次日05:30	美国上周API原油库存
次日06:00	澳大利亚12月AIG/PWC制造业表现指数
次日06:00	澳大利亚1月标普全球服务业PMI终值

财经大事

北京时间	事件
09:20	中国央行公开市场有4020亿元逆回购到期
11:30	澳洲联储公布利率决议和货币政策声明
12:30	澳洲联储主席布洛克召开货币政策新闻发布会
21:00	2027年FOMC票委、里奇蒙联储主席巴尔金发言
22:40	美联储理事鲍曼发表讲话
	国内成品油将开启新一轮调价窗口
	2026脑机接口开发者大会将于2月3日至4日举办
	【新股】深市世盟股份、港股东鹏饮料正式上市
	【财报】AMD、百事可乐、辉瑞制药、默克

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。