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：2026/2/4

冠通期货研究报告

隔夜夜盘市场走势

1. 国内商品期市日盘多数收跌，贵金属走势分化，沪银跌16.71%，钯涨8.62%；基本金属跌幅居前，沪锡跌6.7%；能源品全部下跌，原油跌4.93%。贵金属、基本金属夜盘反弹，沪银涨5.93%，沪金涨4.2%，沪锡涨6.64%。

2.国际贵金属期货普遍收涨，COMEX黄金期货涨6.83%报4970.50美元/盎司，COMEX白银期货涨10.27%报84.92美元/盎司。美联储释放降息信号、美国政府停摆结束及美印贸易协议推进，叠加交易所调整风控措施，共同提振贵金属市场情绪，推动价格上涨。

3. 美油主力合约收涨2.83%，报63.9美元/桶；布油主力合约涨2.55%，报67.99美元/桶。美国石油协会数据显示上周美国API原油库存减少1107.9万桶，远超预期，显示市场供应端收缩，推动油价上涨。

4. 伦敦基本金属多数上涨，LME期锡涨7.95%报50295.0美元/吨，LME期铜涨4.02%报13410.0美元/吨，LME期镍涨3.38%报17395.0美元/吨，LME期铝涨

1.41%报3099.0美元/吨，LME期锌跌0.02%报3323.0美元/吨，LME期铅跌0.08%报1961.5美元/吨。

重要资讯

【宏观资讯】

1. **澳洲联储周二上调了基准利率，成为今年首个加息的主要央行**。该行认为，国内通胀压力持续存在，足以证明有必要重新实施紧缩政策。

2. 中央一号文件《中共中央国务院关于锚定农业农村现代化扎实推进乡村全面振兴的意见》发布。多措并举扩大乡村消费。支持新能源汽车、智能家电、绿色建材下乡，健全农村废旧家电家具等再生资源回收体系。

3. 据外交部网站，2026年2月3日，外交部部长助理刘彬与俄罗斯外交部副部长里亚布科夫在北京共同主持新一轮中俄战略稳定磋商。双方就当前全球战略稳定形势及多边军控问题深入交换意见，达成广泛共识。

4. 美联储理事米兰周二在福克斯商业频道的采访中继续强调今年应采取激进的降息措施，他认为“美联储今年需要降息约一个百分点”。米兰表示：“我可能希望看到年内降息略高于一个百分点。”

【能化期货】

1. 据上期所公告，自2026年2月5日（星期四）收盘结算时起，燃料油、石油沥青、丁二烯橡胶、天然橡胶期货已上市合约的涨跌停板幅度调整为9%，一般持仓交易保证金比例调整为11%；纸浆、胶版印刷纸期货已上市合约的涨跌停板幅度调整为7%，一般持仓交易保证金比例调整为9%。

冠通期货研究报告

2. 据上期能源公告，自2026年2月5日（星期四）收盘结算时起，原油、低硫燃料油、20号胶期货已上市合约的涨跌停板幅度调整为9%，一般持仓交易保证金比例调整为11%。

3. 挪威银行（DNB）分析师表示，如果印度停止购买俄罗斯原油，俄罗斯将难以为如此庞大的供应量找到买家。美国同意将对印度进口商品的关税降至18%，以换取印度停止采购俄罗斯原油，这也引发了对这些原油货物流向前景的疑问。Kpler数据显示，印度在12月的原油进口量为每日136万桶。

【金属期货】

1. 据中国有色金属工业协会，2025年有色金属企业工业增加值增长6.9%，高于全国规上工业增加值增速1.0个百分点。十种有色金属产量首次突破8000万吨大关，达到8175万吨，比上年增长3.9%，“十四五”年均增速5.0%。

2. 当地时间2月3日，印尼邦加勿里洞省邦加县地方灾害管理机构报告显示，联合搜救队在邦加县佩马利区山体滑坡中发现了6名锡矿工人的遗体。

3. 据SMM，据市场相关消息，1月31日（周六）部分多晶硅头部企业开会磋商，商讨多晶硅市场相关事宜。同时2月5日将召开光伏行业相关会议，聚焦产能优化与价格秩序整治。周一开始部分硅料厂开始选择涨价/挺价。据SMM了解，目前市场最高企业报价又重新回到 63 元/千克。多晶硅企业挺价态度目前较为一致，部分多晶硅市场人士反馈对后续多晶硅成交价格再次看到50元/千克之上，“具体多少要看后续谈单情况。”

4. 据上证报，中国有色金属工业协会副秘书长段绍甫表示，完善铜资源储备体系建设，一方面扩大国家铜战略储备规模，另一方面探索进行商业储备机制，通过财政贴息等方式选择国有骨干企业试行商业储备。此外，除了储备精炼铜之外，也可研究将贸易量大、容易变现的铜精矿纳入储备范围。

冠通期货研究报告

5. 据上期所公告，自2026年2月4日（星期三）收盘结算时起，白银期货已上市合约的涨跌停板幅度调整为19%，套保持仓交易保证金比例调整为20%，一般持仓交易保证金比例调整为21%。

6. 据广期所公告，自2026年2月5日结算时起，铂、钯期货合约涨跌停板幅度调整为20%，交易保证金标准调整为22%。

7. 据SMM，截至2026年2月3日，金交所Ag(T+D)递延费方向自2025年12月25日开始已持续27个交易日录得“空付多”交付方向。据某持有金交所多头头寸的贸易商表示，自1月开始到现在一直未获得交割实物货源，现货交易仅以长年合作冶炼厂供应的少量订单为主，因此1月交易量较往年同期出现明显下滑。

8. 智利国家铜业委员会Cochilco上调2026年铜价预测，预计铜平均价格将达到每磅4.95美元。该机构上调预测值的依据是强劲需求预期、美元走弱以及地缘政治风险。Cochilco去年11月已将预测值上调至每磅4.55美元。该机构预计2027年铜均价将达每磅5.00美元。

冠通期货研究报告

【黑色系期货】

1. 据中钢协，2026年1月下旬，21个城市5大品种钢材社会库存717万吨，环比增加8万吨，上升1.1%，库存小幅波动；比年初减少4万吨，下降0.6%；比上年同期减少17万吨，下降2.3%。

2. 印尼矿业官员周二表示，由于印尼政府提出大幅减产计划，该国矿商已暂停现货煤炭出口。印尼上月向主要矿商下达的产量配额比2025年水平降低40%至70%，作为该国提振煤价计划的一部分。印尼主要行业协会反对此举，警告称可能引发裁员和矿山关闭。

【农产品期货】

1. 据国家粮油信息中心,1月最后一周国内油厂大豆压榨量升至230万吨高位，豆粕产出增加，月底豆粕库存小幅回升至90万吨左右。春节假期期间油厂普遍停机，预计2月大豆压榨量降至520万吨左右，豆粕产出410万吨左右，叠加节后补库拉动，月底豆粕库存可能下降至65万吨左右。

2. 据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 1 月 1-31 日棕榈油出口量为1375718吨，较上月同期出口的1197434吨增加14.89%。

3. 中共中央、国务院发布关于锚定农业农村现代化扎实推进乡村全面振兴的意见。意见指出，强化生猪产能综合调控，巩固肉牛、奶牛产业纾困成果，促进供求平衡、健康发展。加强农产品市场监测预警和信息发布，统筹做好市场化收购和政策性收储，促进粮食等重要农产品价格保持在合理水平。合理确定稻谷、小麦最低收购价，完善棉花目标价格政策。稳定实施耕地地力保护补贴、玉米大豆生产者补贴和稻谷补贴政策。

4. 据经销商估计，印度上个月棕榈油进口量跃升至766000吨，为2025年10月以来的最高水平，而12月份的进口量为507204吨。

5. 据外媒报道，美国大豆出口协会首席执行官 Jim Sutter 称，全球需求增长有助于美国今年大豆出口前景。他表示，该协会致力于扩大美国大豆的全球市场准入。

6. 据 Wind 数据，截至2月3日，全国豆油港口库存为87.9万吨，1月27日豆油港口库存为89.2万吨，环比减少1.3万吨。

7. 据船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 1 月 1-31 日棕榈油出口量为944885吨，较上月同期出口的1000703吨减少5.58%。

冠通期货研究报告

8. 南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2026年1月1-31日马来西亚棕榈油单产环比上月同期减少13.78%，出油率环比上月同期增加0.16%，产量环比上月同期减少13.08%。

金融市场

➢ 金融

1、**周二A股震荡走高，上证指数收涨1.29%报4067.74点，深证成指涨2.19%，创业板指涨1.86%，万得全A涨2.12%，市场成交额降至2.57万亿元，上日为2.61万亿元。**太空光伏、商业航天概念股集体爆发，算力硬件、AI应用端、京津冀概念股表现强势。

2、**港股主要指数探底回升，恒生指数收涨0.22%报26834.77点，恒生科技指数跌1.07%，恒生中国企业指数跌0.3%。**黄金股反弹，商业航天概念普涨，科网股普跌。南向资金净买入9.52亿港元，腾讯控股获加仓近20亿港元。

3、**证监会主席吴清会见了英国金融行为监管局主席欧达礼（Ashley Alder）。**双方就加强中英资本市场监管合作，优化市场互联互通机制等议题交换了意见。

4、**上交所发布数据显示，1月A股新开户数为491.58万户，创近15个月以来新高，环比增长约89%，同比增长约213%。**

5、**1月以来机构调研评级动作显著升温。**截至2月3日收盘，1月以来56家机构合计进行1221次“买入型”评级，合计覆盖653股。从个股来看，1月以来共有40股获至少5家机构评级，其中中国中免、贵州茅台获机构评级家数居前，分别有15家、14家，招商银行、东鹏饮料获机构评级家数均为13家。据数据宝统计，1月以来共有219股获得机构首次关注。

冠通期货研究报告

6、**进入2026年，多家商业航天企业的“上市进度条”迎来更新，**火箭领域的蓝箭航天、中科宇航、天兵科技、星河动力、星际荣耀，以及卫星领域的屹信航天、微纳星空均在近期更新相关信息。其中，蓝箭航天进入问询阶段，中科宇航上市辅导工作已完成。业内人士预测，商业航天企业或将在今明两年密集挂牌上市。

7、**寒武纪发布声明称，网络传播的关于公司近期组织小范围交流等信息为不实信息，公司近期从未组织任何小范围交流，没有出具过任何年度、季度营业收入指引数据。**受“小作文”影响，周二寒武纪盘中一度跌超14%，最终收跌9.18%报1128元/股。

➢ 产业

1、**工信部强调，要加强未来产业科技供给，推动6G、量子科技、脑机接口、具身智能等领域攻关突破。**建立健全未来产业培育政策体系，完善创新发展政策。积极探索适应未来产业特征的监管方式，防范相关风险。

2、八部门联合发布汽车数据出境安全指引，**面向汽车研发设计、生产制造、驾驶自动化、软件升级、联网运行等场景，**指导企业规范开展数据出境活动，提升汽车数据安全保护水平。

3、中央网信办会同有关单位研究制定了《生活服务类平台算法负面清单(试行)》，**要求外卖、网约车、货运、网购、在线旅游、票务等领域平台抓紧制定工作方案，**形成具体可操作的时间表和路线图。

4、**国内成品油零售价格“二连涨”。**2月3日24时起，国内汽、柴油零售限价每吨分别上调205元、195元。折合92号汽油、95号汽油、0号柴油每升分别上调0.16元、0.17元、0.17元。

5、**福建省出台稳楼市一揽子措施，鼓励探索收购存量商品房促进去库存，支持因地制宜阶段性实施普惠性购房补贴、多孩家庭补贴、商办用房补贴。**支持优化家庭住房套数认定标准，放宽多孩家庭公积金贷款政策。

冠通期货研究报告

6、**曾经依赖“种草”逻辑繁荣的小红书医美营销赛道再次迎来剧烈洗牌。**近日，一张关于小红书平台在医美等领域将禁止与达人进行内容合作的消息截图广泛传播。多位医美机构及上游厂商人士对此表示，该消息属实。

➢ 海外

1、**美国白宫方面表示，本周晚些时候与伊朗的会谈仍将按计划进行。**此前，有知情人士透露，伊朗希望将原定于2月6日与美国举行的会谈从土耳其伊斯坦布尔移至阿曼，并以双边形式举行。目前伊朗方面尚未就此作出回应。

2、**美国总统特朗普签署政府拨款法案，结束政府部分“停摆”。**此前，美国国会众议院投票通过联邦政府多个部门本财年剩余时间拨款法案，从1月31日开始的联邦政府部分“停摆”僵局得以化解。

3、**美联储理事米兰表示，美联储今年需要降息不止100个基点，很期待凯文·沃什担任美联储主席后的表现。**不过，里士满联储主席巴金强调，在通胀尚未完全回落至目标之前，货币政策仍需保持谨慎，以确保劳动力市场的稳定。

4、**澳洲联储宣布加息25个基点至3.85%，为2023年以来的首次加息，成为2026年首个加息的主要发达经济体央行。**澳洲联储还上调了经济增长和通胀预期，并警告称经济活动已接近极限，需要进行几次加息才能使其恢复平衡。

5、**韩国总统李在明称，韩国政府将采取一切必要手段严厉打击房地产投机行为。**李在明建议多套房持有者尽快抛售房产，称这是他们在5月高额资本利得税免税政策到期前的“最后机会”。

6、**美国航空航天局进行“阿耳忒弥斯2号”载人绕月飞行任务的综合演练，但由于火箭核心级的推进剂接口出现液氢泄漏，倒计时被中止。**美航空航天局局长艾萨克曼表示，任务发射窗口将从2月推迟至3月。

冠通期货研究报告

➢ 国际股市

1、**美国三大股指全线收跌，道指跌0.34%报49240.99点，标普500指数跌0.84%报6917.81点，纳指跌1.43%报23255.19点。**赛富时跌近7%，IBM跌超6%，领跌道指。沃尔玛涨近3%，市值突破1万亿美元。万得美国科技七巨头指数跌1.62%，微软、英伟达跌近3%。纳斯达克中国金龙指数跌0.94%，大全新能源、哔哩哔哩跌超4%。投资者抛售科技股，纳指几乎完全抹去今年以来的涨幅。美政府部分停摆将使1月就业报告将无法如期在本周五公布。

2、**欧洲三大股指收盘小幅下跌，德国DAX指数跌0.07%报24781.38点，法国CAC40指数跌0.02%报8179.5点，英国富时100指数跌0.26%报10314.59点。**全球AI股加速下跌引发市场回调，美联储降息节奏不确定性，欧洲经济基本面问题，市场估值偏高，获利了结压力。

3、**亚太主要股指收盘普涨。**韩国综指收涨6.84%报5288.08点，再创纪录新高，盘中一度因大涨触发熔断。日经225指数涨3.92%报54720.66点，同样创历史新高。三星电子、SK海力士、软银集团等半导体股票集体大涨。印度SENSEX30指数收涨2.54%，美印达成“石油换关税”协议。

4、**AMD第四季度营收102.7亿美元，预期96.5亿美元；**调整后每股收益为1.53美元，预期1.32美元；运营利润28.5亿美元，预期24.7亿美元；运营利润率28%，分析师预期25.4%；预计2026年一季度营收95亿-101亿美元，分析师预期93.9亿美元。

5、**百事可乐第四季度运营利润同比大增近60%至35.57亿美元，调整后每股收益为2.26美元，略超市场预期。**百事宣布100亿美元股票回购计划，并计划将乐事薯片、奇多等多款产品价格下调至多15%。

冠通期货研究报告

6、**任天堂第三财季Switch 2销量701万台，营收同比大增86%至8063.2亿日元，但营业利润仅1552.1亿日元，远逊市场预期。**任天堂维持全年营收2.25万亿日元、营业利润3700亿日元及Switch 2销量1900万台指引。

➢ 商品

1、**国内商品期市日盘多数收跌，贵金属走势分化，沪银跌16.71%，钯涨8.62%；基本金属跌幅居前，沪锡跌6.7%；能源品全部下跌，原油跌4.93%。**贵金属、基本金属夜盘反弹，沪银涨5.93%，沪金涨4.2%，沪锡涨6.64%。

2、**上海黄金交易所发布通知，自2月4日收盘清算时起，Au（T D）等合约保证金比例从16%调整为17%，下一交易日起涨跌幅度限制从15%调整为16%；CAu99.99合约保证金调整至每手15万元。**自2月3日收盘清算时起，Ag(T D)合约保证金水平从26%调整为23%，下一交易日起涨跌幅度限制从25%调整为22%。

3、**广期所发布通知，自2月5日结算时起，铂、钯期货合约涨跌停板幅度调整为20%，交易保证金标准调整为22%。**

4、上期所发布通知，自2月4日收盘结算时起，白银期货已上市合约的涨跌停板幅度调整为19%，**套保持仓、一般持仓交易保证金比例调整为20%和21%。**

5、上期能源发布通知，自2月5日收盘结算时起，**原油、低硫燃料油、20号胶期货已上市合约的涨跌停板幅度调整为9%，**套保持仓、一般持仓交易保证金比例调整为10%和11%。

6、**国际贵金属期货普遍收涨，COMEX黄金期货涨6.83%报4970.50美元/盎司，COMEX白银期货涨10.27%报84.92美元/盎司。**美联储释放降息信号、美国政府停摆结束及美印贸易协议推进，叠加交易所调整风控措施，共同提振贵金属市场情绪，推动价格上涨。

冠通期货研究报告

7、**美油主力合约收涨2.83%，报63.9美元/桶；布油主力合约涨2.55%，报67.99美元/桶。**美国石油协会数据显示上周美国API原油库存减少1107.9万桶，远超预期，显示市场供应端收缩，推动油价上涨。

8、**伦敦基本金属多数上涨，LME期锡涨7.95%报50295.0美元/吨，LME期铜涨4.02%报13410.0美元/吨，**LME期镍涨3.38%报17395.0美元/吨，LME期铝涨1.41%报3099.0美元/吨，LME期锌跌0.02%报3323.0美元/吨，LME期铅跌0.08%报1961.5美元/吨。高盛预计，印尼最初将把矿石供应量同比削减11%，至2.6亿吨，这将使精炼镍市场供应趋紧，并推动镍价在2026年第二季度前涨至每吨18700美元。

➢ 债券

1、**中国债市整体震荡为主，利率债走势分化，波动幅度多在1bp以内，国债现券表现相对较好。**国债期货收盘多数小幅上涨。央行开展1055亿元逆回购操作，净回笼2965亿元，银行间市场资金面整体平稳，跨月后需求端压力暂时不大。

2、美债收益率涨跌不一，**2年期美债收益率涨0.01个基点报3.570%，**3年期美债收益率涨0.01个基点报3.643%，5年期美债收益率跌0.34个基点报3.832%，10年期美债收益率跌0.59个基点报4.266%，30年期美债收益率跌1.76个基点报4.895%。

➢ 外汇

1、**周二在岸人民币对美元16:30收盘报6.9362，较上一交易日上涨151个基点，夜盘收报6.9397。**人民币对美元中间价报6.9608，较上一交易日调升87个基点。

2、纽约尾盘，**美元指数跌0.22%报97.39，**非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.25%报1.1819，英镑兑美元涨0.22%报1.3697，澳元兑美元涨1.08%报0.7022，

冠通期货研究报告

美元兑日元涨0.12%报155.7890，美元兑加元跌0.29%报1.3643，美元兑瑞郎跌0.57%报0.7753，离岸人民币对美元上涨64.0个基点报6.9350。

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月服务业/综合PMI终值
09:45	中国1月标普服务业/综合PMI
13:00	印度1月服务业/综合PMI终值
16:15	西班牙1月服务业/综合PMI
16:45	意大利1月服务业/综合PMI
16:50	法国1月服务业/综合PMI终值
16:55	德国1月服务业/综合PMI终值
17:00	欧元区1月服务业/综合PMI终值
17:30	英国1月服务业/综合PMI终值
18:00	意大利1月CPI初值
18:00	欧元区1月CPI初值
18:00	欧元区2025年12月PPI
20:00	美国上周MBA30年期固定抵押贷款利率
21:15	美国1月ADP就业人数
22:30	加拿大1月标普全球服务业/综合PMI
22:45	美国1月标普全球服务业/综合PMI终值
23:00	美国1月ISM非制造业PMI
23:30	美国上周EIA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3775亿元逆回购到期
10:00	国新办举行新闻发布会，介绍锚定农业农村现代化、扎实推进乡村全面振兴有关情况
21:30	美国财政部公布季度再融资声明
	【新股】国恩科技在港交所正式上市
	【财报】谷歌、礼来、诺华制药、诺和诺德、优步、高通、瑞银集团、ARM
次日01:00	2027年FOMC票委、里奇蒙联储主席巴尔金发表讲话

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。