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：2026/2/5

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涨，贵金属涨幅居前，沪银涨超11%，沪金涨超7%，铂金、钯金均涨超6%。基本金属、新能源材料、能源品、黑色系多数上涨，沪锡涨5%，多晶硅涨超4%。夜盘收盘，原油期货主力合约涨逾3%，沪银涨逾1%。

2. 国际贵金属期货普遍收涨，COMEX黄金期货涨1.04%报4986.40美元/盎司，COMEX白银期货涨5.36%报87.77美元/盎司。中东地缘局势缓和削弱避险需求，但美国降息预期强化、就业数据疲软及美联储宽松预期升温，共同支撑黄金吸引力。

3. 美油主力合约收涨1.99%，报64.47美元/桶；布油主力合约涨2.09%，报68.74美元/桶。美国与伊朗核谈判前景不明，市场担忧军事冲突风险可能扰乱石油供应，同时美国EIA原油库存意外减少345.5万桶，供需预期收紧支撑油价上涨。

4. 伦敦基本金属多数下跌，LME 期铅涨 0.18%报 1967.0 美元/吨，LME 期镍跌 0.67%报 17330.0 美元/吨，LME 期锌跌 0.99%报 3305.5 美元/吨，LME 期铝跌 1.53%报 3059.0 美元/吨，LME 期铜跌 3.25%报 13040.0 美元/吨，LME 期锡跌 3.52%报 48360.0 美元/吨。

重要资讯

【宏观资讯】

1. 1 月 RatingDog 中国服务业 PMI 小幅升至 52.3，延续扩张态势。较 2025 年 12 月环比回升 0.3，服务业景气度在年初有所提升。读数显著高于去年同期 51.0 与近一年均值水平 51.8。

2. 根据乘联分会最新数据，目前大部分厂商销量基本都已经锁定大数，因此按照上月结构占比结合本月数据，测算 1 月的全国新能源乘用车批发销量为 90 万辆，同比增长 1%。

3. 2026 年 1 月 30 日，中国人民银行召开 2026 年信贷市场工作会议。会议要求，建设多层次金融服务体系，着力支持扩大内需、科技创新、中小微企业等重点领域。

4. 美国劳工部表示，由于持续性拨款决议已经生效，自 2026 年 2 月 4 日（星期三）起，美国劳工部的所有机构均已恢复正常全面运作。此前，因决议未通过，美国政府部分停摆，美国劳工部宣布推迟公布 1 月非农报告，将于恢复运营后另行公布非农报告的发布时间。

5. 美国企业 1 月新增就业人数不及预期，显示年初劳动力市场继续放缓。ADP 研究周三数据显示，私营部门 1 月就业仅增加 2.2 万个岗位，低于市场预期，前一个月数据被下修。

冠通期货研究报告

6. 美国财政部公布季度再融资声明，将把季度再融资规模维持在1250亿美元，这一水平自2024年5月以来一直未变。美国财政部将拍卖420亿美元十年期国债、580亿美元三年期国债、250亿美元30年期国债。

7. 据商务部，中方注意到有关情况。近期，欧方频繁使用《外国补贴条例》调查工具对中国企业发起调查，还将对风电、安检设备企业的调查升级为深入调查，具有明显针对性和歧视性，中方对此高度关切，强烈不满。

8. 据新华社，2月4日晚，国家主席习近平同美国总统特朗普通电话。习近平指出，新的一年，我愿同你继续引领中美关系这艘大船穿越风浪、平稳前行，多办一些大事、好事。美方有美方的关切，中方有中方的关切。中方言必信，行必果，说到做到。只要双方秉持平等、尊重、互惠的态度相向而行，就可以找到解决彼此关切的办法。

9. 美国劳工统计局宣布，将1月份非农就业报告的发布日期安排至2月11日发布；1月份CPI报告发布日期改至2月13日发布。此外，将于2月5日发布12月职位空缺和劳动力流动报告。

冠通期货研究报告

【能化期货】

1. 据隆众资讯，截至2026年2月4日，中国甲醇港口库存总量在141.10万吨，较上一期数据减少6.11万吨。其中，华东地区去库，库存减少6.48万吨；华南地区累库，库存增加0.37万吨。本周甲醇港口库存去库，周期内显性外轮卸货计入12.73万吨。

2. 摩根士丹利上调近期布伦特油价预测，认为地缘政治风险溢价可能持续一段时间，但预计今年晚些时候油价将低于每桶60美元。将布伦特原油2026年第一季价格预测上调至每桶62.6美元。

3. EIA 报告数据显示，01 月 30 日当周除却战略储备的商业原油库存减少 345.5 万桶至 4.2 亿桶，降幅 0.82%。美国战略石油储备（SPR）库存增加 21.4 万桶至 4.152 亿桶，增幅 0.05%。

【金属期货】

1. 高盛表示，继续认为其 2026 年 12 月黄金价格预测 5400 美元/盎司存在显著上行风险。

2. 印尼社会组织 GMA Sultra 正式敦促能源与矿产资源部长停止审批 PT Gerbang Multi Sejahtera (PT GMS) 的 2026 年 RKAB 配额，理由是该矿企涉嫌在 2022 年利用 PT Wijaya Inti Nusantara (PT WIN) 的“飞行文件”非法销售镍矿。

3. 高盛将 2026 年镍价预测从每吨 14,800 美元上调至 17,200 美元。高盛表示，随着矿石供应趋紧支撑市场，到 2026 年第二季度价格可能达到每吨 18,700 美元左右。麦格理将 2026 年 LME 镍均价预测从 15,000 美元/吨提高至 17,750 美元/吨。麦格理指出，印尼收紧供应政策的净影响，使其对全球镍市场平衡预测从先前的过剩 25 万吨下修为过剩 9 万吨。

4. 美国副总统万斯表示，美国将建立为关键矿物设立价格下限的体系。美国正提议建立关键矿物贸易集团。美国贸易代表杰米森将公布有关关键矿物贸易协议的具体内容。 许多国家已经签署了该计划。

5. 路透调查显示，黄金有望在 2026 年再创新高，地缘政治不确定性以及强劲的央行买盘仍是主要驱动因素。过去三周对 30 名分析师和交易员进行的调查显示，2026 年金价预期中值为每盎司 4746.50 美元，创下路透自 2012 年开展该调查以来的最高年度预测，较去年 10 月预估的 4275 美元显著上升。

冠通期货研究报告

【黑色系期货】

1. 据找钢网数据显示，截止2月4日当周，全国重点钢材品种产量、库存如下：全国建材产量397.41万吨，较上周减少32.69万吨； 表需338.1万吨，较上周减少60.6万吨。

2. 印尼能源与矿产资源部官员表示，由于印尼政府提出减产计划，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较2025年下降40%至70%。

【农产品期货】

1. 中央财办副主任、中央农办副主任祝卫东4日在国务院新闻办新闻发布会上表示，今年将稳定农民务农种粮收益。重点是统筹用好价格、补贴、保险等政策，健全种粮农民收益保障机制，防止谷贱伤农。价格方面，用好最低收购价、目标价格等政策工具，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。

2. 印度糖业与生物能源制造商协会（ISMA）表示，印度糖厂在当前的2025/26市场年度（截至9月结束）内，预计无法全部售出150万吨的配额。尽管如此，Ballani表示，全球第二大糖生产国印度仍预计会出口超过100万吨的糖。

3. 路透社周三公布的一项调查显示，由于季节性生产放缓期间出口激增，马来西亚棕榈油库存将在1月份结束连续10个月的增长势头。棕榈油库存预计将降至291万吨，较12月份下降4.64%。预计棕榈油产量将下降12%至161万吨，这将是连续第三个月下降。但仍有可能成为2019年以来1月份产量最高的月份。

冠通期货研究报告

金融市场

➢ 金融

1、**周三A股先抑后扬，上证指数收涨0.85%报4102.2点，深证成指涨0.21%，创业板指跌0.4%，万得全A涨0.45%，市场成交额降至2.5万亿元，上日为2.57万亿元。**煤炭、光伏板块掀涨停潮，大消费、地产板块活跃，半导体、算力硬件、AI应用板块则陷入低迷。

2、**香港恒生指数收涨0.05%报26847.32点，恒生科技指数跌1.84%，恒生中国企业指数微跌0.05%。**大型科技股多数走低，应用软件股齐跌，锂电、煤炭股携手上涨。南向资金净买入近134亿港元，腾讯控股获加仓超22亿港元。

3、**中证数据最新数据显示，1月份市场新开融资融券账户19.05万户，环比增长29.5%，同比增长157.09%。**截至1月末，市场两融账户总数已达1580.16万户。

4、**港交所CEO陈翊庭表示，目前有超过400家公司排队上市，不担心出现上市“堰塞湖”现象。**针对“港股IPO严控保荐质量”，陈翊庭表示，若上市申请材料质量不佳，港交所将无法兑现40个工作日的审批承诺。

➢ 产业

1、**住建部部长倪虹表示，要保障青年人基本住房需求，大力发展保障性租赁住房、公租房，发展配售型保障性住房。**同时，适应多孩家庭需要，支持地方结合实际适度增加保障性住房面积。

冠通期货研究报告

2、**中指研究院数据显示，1月20城二手住宅共成交11.8万套，环比微降3.1%，同比增长15.3%，市场整体交易保持一定活跃度。**但目前市场结构性矛盾仍较突出，一二手房分化较明显。

3、**我国“十五五”期间将大力支持生物制造产业创新发展，推动医药产业由“跟随式创新”向“系统性创新”转型。**2026年，将密切关注新靶点新机制药物、人工智能驱动的药物研发以及细胞与基因治疗等前沿技术领域，加快新药好药上市。

4、**文化和旅游部、国家消防救援局近日印发通知，**进一步明确新型演出场所消防标准，优化演出审批程序，促进新型演出场所健康有序发展。

5、**据乘联分会初步统计，1月全国新能源乘用车批发销量预估90万辆，同比增长1%。**其中，特斯拉中国批发销量69129辆，同比增长9.3%。

➢ 海外

1、**伊朗外交部长阿拉格齐就伊朗在阿曼与美国会谈的官方立场作出澄清，称谈判将于2月6日上午10点左右在阿曼首都马斯喀特举行。**美国稍早前曾拒绝伊朗将原定会议地点由土耳其伊斯坦布尔改到阿曼的提议。此次僵局引发了整个中东地区的担忧，担心特朗普会转而采取军事行动。该地区至少有九个国家通过最高级别渠道联系白宫，强烈敦促美国不要取消会议。

2、美国劳工统计局宣布，**将于2月11日（下周三）发布1月非农就业报告，**将于2月5日（本周四）发布职位空缺数据，重新安排2月13日发布1月CPI通胀报告。

3、**美联储宣布，在2026年的压力测试周期中将不会调整大型银行的资本水平，目前正考虑对这项年度测试进行多项改革以提升透明度。**美联储负责监管事务的副主席鲍曼表示，大型银行的压力资本缓冲要求将推迟至2027年调整，以便美联储有充分时间评估其测试模型在模拟经济衰退情境下检验银行财务状况时可能存在的缺陷。

冠通期货研究报告

4、美国参议院银行委员会全体11名民主党人致信该委员会主席蒂姆·斯科特，要求推迟候任美联储主席凯文·沃什的全部提名程序，直至针对现任主席鲍威尔等美联储理事的刑事调查终止。**不过，斯科特表示，沃什提名获得确认的可能性为100%。**

5、**美国1月ISM服务业PMI指数小幅回落至53.8，但好于市场预期。**商业活动回升支撑整体指数，但新订单增长放缓，出口订单以2023年3月以来最快的速度萎缩。就业几乎没有扩张，价格指数创三个月高点。

6、**美国1月ADP新增就业岗位2.2万个，远低于市场预期4.8万人，前值由4.1万下修至3.7万。**美国劳工统计局（BLS）宣布，将于2月11日发布1月非农就业报告，将于2月5日发布职位空缺数据，重新安排2月13日发布1月CPI。

7、美国两党议员提出法案，**拟将美国进出口银行的贷款上限大幅提高700亿美元至2050亿美元**，并延长授权十年，以全力支持特朗普政府的关键矿产供应链战略。

8、**欧元区1月CPI同比仅上涨1.7%，为2024年9月以来最低水平。**核心CPI降至2.2%，创下自2021年10月以来最低。服务业通胀则放缓至3.2%。市场预期欧洲央行本周将按兵不动。

9、**柬埔寨2月3日已正式启动针对电诈犯罪的超大规模清剿行动，并明确设定目标，最迟于今年4月底前实现“清零”。**

➢ 国际股市

1、**美国三大股指收盘涨跌不一，道指涨0.53%报49501.3点，标普500指数跌0.51%报6882.72点，纳指跌1.51%报22904.58点。**安进涨超8%，耐克涨逾5%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数跌1.32%，特斯拉跌近4%，英伟达跌超3%。纳斯达克中国金龙指数跌1.95%，金山云跌超7%，万国数据跌近7%。

冠通期货研究报告

AMD 大跌逾 17%，拖累纳指走低。最新劳动力市场数据显示美国 1 月 ADP 私营企业就业人数仅增加 2.2 万，远远低于市场预期。

2、**欧洲三大股指收盘涨跌不一，**德国 DAX 指数跌 0.72%报 24603.04 点，法国 CAC40 指数涨 1.01%报 8262.16 点，英国富时 100 指数涨 0.85%报 10402.34 点。法国股市领涨因奢侈品板块反弹及欧洲央行维持利率稳定；英国股市受英镑走强提振；德国股市下跌因汽车零部件行业困境及地缘政治担忧抑制投资者情绪。

3、**韩国综合指数收盘上涨 1.57%报 5371.1 点，再创历史新高。**三星电子市值突破 1000 万亿韩元关口，成为韩国首家达成这一里程碑的上市公司。日经 225 指数跌 0.78%报 54293.36 点，半导体个股集体下挫，汽车股大涨。

4、**纳斯达克提议推出“快速纳入”规则，以加快大型新股纳入基准股指的速度，为 SpaceX 等入场铺路。**该修订将允许新上市公司在交易满 15 个交易日后就可被纳入纳斯达克 100 指数，远短于当前至少三个月的等待期。

5、**美国联邦住房金融局局长表示，房利美和房地美已准备好上市，取决于特朗普；**若房利美和房地美上市，将出售其 2.5%至 5%股份；在他看来，房利美、房地美值 5000 亿至 7500 亿美元。

6、**高通第一财季调整后营收 122.5 亿美元，预期 122.1 亿美元。**预计第二财季营收为 100 亿美元至 110 亿美元，预估为 111.2 亿美元。预计第二财季调整后每股收益为 2.45 美元至 2.65 美元，此前预期为 2.89 美元。

7、**减肥药需求持续旺盛，礼来第四季度营收同比大增 43%至 192.9 亿美元，调整后每股收益为 7.54 美元，均超出市场预期。**公司预计 2026 年全年营收 800 亿至 830 亿美元，调整后每股收益为 33.50 至 35 美元，也均高于市场预期。

冠通期货研究报告

8、**减肥药巨头诺和诺德发布业绩指引，受美国市场大幅降价及明星药物Wegovy与Ozempic在加拿大、巴西和中国的独占权到期等因素冲击，**2026年销售额与营业利润按固定汇率计算将下滑5%至13%，远逊市场此前预期。

9、**Uber第四季度净利润为2.96亿美元，同比大幅下降96%。**公司预计今年一季度调整后每股收益在65美分至72美分之间，低于市场预期，但总预订量超出市场预期。

10、**瑞银集团第四季度总营收同比增长4.4%至121.5亿美元，每股收益0.37美元，均超出市场预期。**瑞银集团计划于2026年回购30亿美元股票。

➢ 商品

1、**国内商品期市日盘多数收涨，贵金属涨幅居前，沪银涨超11%，沪金涨超7%，铂金、钯金均涨超6%。**基本金属、新能源材料、能源品、黑色系多数上涨，沪锡涨5%，多晶硅涨超4%。夜盘收盘，原油期货主力合约涨逾3%，沪银涨逾1%。

2、**国际贵金属期货普遍收涨，COMEX黄金期货涨1.04%报4986.40美元/盎司，COMEX白银期货涨5.36%报87.77美元/盎司。**中东地缘局势缓和削弱避险需求，但美国降息预期强化、就业数据疲软及美联储宽松预期升温，共同支撑黄金吸引力。

3、**美油主力合约收涨1.99%，报64.47美元/桶；布油主力合约涨2.09%，报68.74美元/桶。**美国与伊朗核谈判前景不明，市场担忧军事冲突风险可能扰乱石油供应，同时美国EIA原油库存意外减少345.5万桶，供需预期收紧支撑油价上涨。

4、伦敦基本金属多数下跌，LME期铅涨0.18%报1967.0美元/吨，LME期镍跌0.67%报17330.0美元/吨，LME期锌跌0.99%报3305.5美元/吨，LME期铝跌

冠通期货研究报告

1.53%报3059.0美元/吨，**LME期铜跌3.25%报13040.0美元/吨，LME期锡跌3.52%报48360.0美元/吨。**

5、**据华尔街见闻，中财期货在近期白银价格暴跌前成功建立大规模空头头寸，据测算获利超过5亿美元。**上期所数据显示，截至2月2日，中财期货已建立相当于约484吨白银期货的空头头寸，按当前价格计算价值超过15亿美元。

6、印尼能源与矿产资源部官员表示，**由于印尼政府提出减产计划**，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较2025年下降40%至70%。

➢ 债券

1、**银行间市场现券收益率涨跌不一，幅度多在1bp以内，短券相对坚挺，长券稍软；国债期货收盘全线下滑，30年期主力合约跌0.23%领跌。**央行开展750亿元逆回购操作，净回笼3025亿元，银行间市场资金面恢复至稳定宽松局面。

2、**财政部将于2月11日在香港特别行政区发行2026年第一期人民币国债，发行规模为140亿元。**

3、**美国财政部公布季度再融资声明，决定维持现行中长期债券发行规模不变，符合市场普遍预期。**本季度将发行总计1250亿美元债券，包括580亿3年期、420亿10年期及250亿30年期国债。

4、美债收益率涨跌不一，**2年期美债收益率跌0.61个基点报3.555%**，3年期美债收益率跌0.56个基点报3.632%，5年期美债收益率跌0.17个基点报3.830%，10年期美债收益率涨0.8个基点报4.274%，30年期美债收益率涨2.38个基点报4.918%。

冠通期货研究报告

➢ 外汇

1、**周三在岸人民币对美元16:30收盘报6.9376，较上一交易日跌14个基点，夜盘收报6.9450。**人民币对美元中间价报6.9533，较上一交易日调升75个基点。

2、纽约尾盘，**美元指数涨0.25%报97.63**，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌0.12%报1.1805，英镑兑美元跌0.33%报1.3653，澳元兑美元跌0.35%报0.6998，美元兑日元涨0.72%报156.9095，美元兑加元涨0.16%报1.3665，美元兑瑞郎涨0.29%报0.7775，离岸人民币对美元跌61.0个基点报6.9411。

3、**由于政府为稳定外汇市场所做的努力，韩国外汇储备在1月份连续第二个月下降。**截至1月底，韩国外汇储备为4259.1亿美元，较前一个月减少21.5亿美元。

冠通期货研究报告

财经日历
Economic Calendar

经济数据

北京时间	指标
07:50	日资上周买进外国股票/债券
07:50	外资上周买进日本股票/债券
08:30	澳大利亚2025年12月商品及服务贸易帐
15:00	德国2025年12月季调后制造业订单
15:45	法国2025年12月工业产出/制造业产出
16:00	中国台湾1月CPI
16:30	德国1月建筑业PMI
17:30	英国1月建筑业PMI
18:00	欧元区2025年12月零售销售
20:30	美国1月挑战者企业裁员人数
21:30	美国上周初请失业金人数
23:00	美国1月全球供应链压力指数
23:30	美国上周EIA天然气库存
次日05:30	至2月6日当周外国央行持有美国国债情况

财经大事

北京时间	事件
07:30	美联储理事丽莎·库克就货币政策与经济前景发表讲话
09:20	中国央行公开市场有3540亿元逆回购到期
10:00	国务院台湾事务办公室举行新闻发布会
10:00	国新办就市场监管服务经济高质量发展情况举行新闻发布会
15:00	商务部召开2月第1次例行新闻发布会
20:00	英国央行公布利率决议
20:30	英国央行行长贝利召开货币政策新闻发布会
21:15	欧洲央行公布利率决议
21:45	欧洲央行行长拉加德召开货币政策新闻发布会
23:50	2027年FOMC票委、亚特兰大联储主席博斯蒂克参加有关货币政策的对话与问答环节
	光伏行业2025年发展回顾与2026年形势展望研讨会将于2月5日举办
	沙特阿美公布官方原油售价
	乌克兰问题三边安全会谈在阿布扎比举行
	【新股】北芯生命正式登陆科创板
	【财报】亚马逊、索尼、联合利华、康菲石油
次日01:40	加拿大央行行长麦克勒姆发表讲话
次日03:00	墨西哥央行公布利率决议
次日06:30	澳洲联储主席布洛克出席议会作证词陈述

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。