



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：2026/2/6

隔夜夜盘市场走势

1. 国际贵金属期货普遍收跌，COMEX 黄金期货跌 3.08%报 4798.10 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 16.64%报 70.35 美元/盎司。芝商所与上期所上调黄金白银保证金及涨跌停板限制，抑制市场流动性；同时美联储官员强调维持紧缩政策，削弱避险需求，共同导致贵金属价格下跌。

2. 美油主力合约收跌 3.1%，报 63.12 美元/桶；布油主力合约跌 2.98%，报 67.39 美元/桶。伊朗确认将与美国谈判，缓解了市场对军事冲突导致供应受阻的担忧，同时美国私营部门就业数据引发对经济放缓及石油需求减弱的担忧，叠加原油供应过剩预期，共同导致油价下跌。

3. 伦敦基本金属全线下跌，LME 期锌跌 0.32%报 3298.5 美元/吨，LME 期铅跌 0.64%报 1954.0 美元/吨，LME 期铝跌 1.42%报 3026.0 美元/吨，LME 期铜跌 1.45%报 12855.0 美元/吨，LME 期镍跌 1.84%报 17060.0 美元/吨，LME 期锡跌 3.17%报 46990.0 美元/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。



重要资讯

【宏观资讯】

1. 外交部发言人林剑主持例行记者会。美国正式组建关键矿产联盟，韩国将任主席国至今年6月。中方对此有何评论？对此，林剑表示：“维护开放、包容、普惠的国际贸易环境，符合各国的共同利益，各方都有责任为维护关键矿产的全球供应链稳定与安全发挥建设性作用。同时我们反对任何国家以小圈子的规则破坏国际经贸秩序。”
2. 美国失业救济申请人数上周增幅超过预期，期间严寒冬季天气抑制了商业活动。劳工部周四公布的数据显示，截至1月最后一周，初请失业金人数增加2.2万人至23.1万人，高于市场预期。续请失业金人数在前一周升至184万人。
3. 欧洲央行维持三大利率不变，符合市场预期，为连续第五次会议按兵不动。存款机制利率、主要再融资利率和边际贷款利率分别维持在2%、2.15%和2.40%不变。

【能化期货】

1. 据隆众资讯，截至2026年2月5日，中国纸浆主流港口样本库存量为218.2万吨，较上期累库1.3万吨，环比上涨0.6%，库存量在本周期继续呈累库走势，港口样本库存连续五周呈现累库的走势。
2. 本周有两条玻璃产线放水，截至2月5日，浮法玻璃行业开工率为71.28%，环比上周下降0.68个百分点；产能利用率环比下降0.6个百分点至75.09%，则全国浮法玻璃日产量为14.98万吨，比29日下降0.79%。本周浮法玻璃总产量105.58万吨，环比下降0.11%，同比下降3.16%。

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. 截止到2026年02月05日，全国浮法玻璃样本企业总库存5306.4万重箱，环比+50万重箱，环比+0.95%，同比-11.77%。折库存天数23.1天，较上期+0.3天。

4. 截止到2026年2月5日，本周，国内纯碱厂家总库存158.11万吨，较周一增加2.07万吨，涨幅1.33%。其中，轻质纯碱83.5吨，环比下降0.25万吨，重质纯碱74.61万吨，环比增加2.32万吨。较上周四增加3.69万吨，涨幅2.39%。

5. 新加坡企业发展局（ESG）数据显示，截至2月4日当周，新加坡燃料油库存上涨426.1万桶，达到2419.9万桶的3周高点。

6. 卓创资讯统计，截至1月底青岛地区天然橡胶样本仓库库存59.12万吨，较2025年12月底增加7.18万吨，增幅13.82%，累库速度加快（上期增幅9.35%）。

7. 国家发展改革委发布做好2026年春耕及全年化肥保供稳价工作的通知，其中提到，各省级发展改革委要会同有关方面做好化肥储备监管核查，督促承储企业按要求落实储备任务，及时协调解决承储企业在储备货源组织、调运、资金贷款等方面的困难；加强不同层级化肥储备衔接配合，提高储备规模、品种、时段等方面的互补性。

【金属期货】

1. 在光伏行业2025年发展回顾与2026年形势展望研讨会上，中国光伏行业协会顾问王勃华给出的最新数据显示，预计2026年中国光伏新增装机规模180-240GW，“十五五”期间中国年均光伏新增装机量238-287GW。

2. 据中国黄金协会最新统计数据显示：2025年，我国黄金消费量950.096吨，同比下降3.57%。其中：黄金首饰363.836吨，同比下降31.61%；金条及金币504.238吨，同比增长35.14%；工业及其他用金82.022吨，同比增长2.32%。

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. 2025 年，国内黄金 ETF 全年增仓量为 133.118 吨，较 2024 年全年增仓量 53.266 吨增长 149.91%。至 12 月底，国内黄金 ETF 持仓量为 247.852 吨。

4. Mysteel 对中国原铝生产企业进行全样本调研，2026 年 1 月中国原铝产量初值 383.85 万吨，同比上涨 3.24%，环比上涨 0.26%；1 月平均日产量为 12.38 万吨，环比增加 0.33 万吨（实产天数 31 天）。

5. 2026 年 1 月中国硅片企业产量 46.18GW，环比下降 0.91%，同比上涨 3.07%。1 月硅片排产基本持稳，但碍于上游硅料价格混乱，成本支撑走弱，下游电池片减产幅度远大于自身环节，硅片价格回落趋势明显。据 Mysteel 预计，2026 年 2 月硅片排产 44.15GW，环比下降 4.39%。

6. 富宝资讯数据显示，截止 2 月 5 日，当周碳酸锂产量 2.18 万吨，环比-2.68%，富宝碳酸锂社会总库存 10.4 万吨，环减 0.73%。

7. 据期货日报，近期，白银市场经历一轮暴涨暴跌行情。2 月 5 日，市场传出一则“小作文”，大体意思是“中财期货在价格暴跌前大规模做空，浮盈超过 36 亿元”，引发了大家的关注。那么，这一说法是否属实？值得一提的是，中财期货席位上的上述持仓均属于代客持仓，即中财期货经纪业务客户的整体持仓。因此，前述“小作文”所谓的“中财期货做空盈利”的说法并不准确。中财期货相关负责人也向记者表示，交易所公布的中财期货席位在白银期货合约上的持仓数据及其变化，反映的是公司客户在白银期货上的头寸变动。

8. 摩根大通预计，今年央行黄金净买入量将达到 800 吨，仍比 2022 年之前的水平高出 70%。今年来自各国央行和投资者的需求足以在 2026 年底将金价最终推高至每盎司 6300 美元。

9. 芝加哥商品交易所（CME）当地时间 2 月 5 日发布通知，对部分黄金、白银和铝等期货合约的保证金（Outright Rates）进行调整。文件显示，黄金的新保证金比例上调至 9%的水平，白银的保证金水平上调至 18%。新标准将于当地时间 2 月 6 日收盘后生效。

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。



【黑色系期货】

1. 中钢协数据显示，重点统计钢铁企业钢材库存量 1471 万吨，环比上一旬减少 142 万吨，下降 8.8%；比年初增加 57 万吨，增长 4.0%；比上月同旬增加 57 万吨，增长 4.0%；比去年同旬减少 64 万吨，下降 4.2%，比前年同旬增加 251 万吨，增长 20.6%。

2. 据 Mysteel，截至 2 月 5 日当周，螺纹钢产量由增转降，厂库连续三周增加，社库连续第五周增加，表需连续三周下降。螺纹产量 191.68 万吨，较上周减少 8.15 万吨，降幅 4.08%；螺纹社库 365.92 万吨，较上周增加 39.52 万吨，增幅 12.11%；螺纹表需 147.64 万吨，较上周减少 28.76 万吨，降幅 16.3%。

【农产品期货】

1. 路透公布对 USDA 2 月供需报告中阿根廷与巴西 2025/26 年度作物产量的数据预测，分析师平均预计，巴西 2025/26 年度大豆产量料为 1.7939 亿吨，预估区间介于 1.7800-1.8160 亿吨，USDA 在 1 月报告中预估为 1.78 亿吨。阿根廷 2025/26 年度大豆产量为 4838 万吨，预估区间介于 4700-5050 万吨，USDA 在 1 月报告中预估为 4850 万吨。

2. 据 Mysteel 数据显示，预计 2 月 15 日-2 月 23 日春节假期当周全国主要油厂大豆压榨总量为 5.03 万吨，日均压榨总量大幅下降，日均压榨总量 0.56 万吨，较去年减少 0.32 万吨，日均开机率 1.08%。

3. 据马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据，马来西亚 1 月棕榈油产量预估减少 14%，至 157 万吨。其中马来半岛减少 16.65%，沙巴减少 8.96%，沙撈越减少 17.07%，婆罗洲减少 11.09%。

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. 美国农业部数据显示，美国 2025/2026 年度大豆出口净销售为 43.7 万吨，前一周为 81.9 万吨；美国 2025/2026 年度玉米出口净销售为 104.1 万吨，前一周为 164.9 万吨。

金融市场

➤ 金融

1、A 股 2026 年春节休市安排出炉：2 月 15 日（星期日）至 2 月 23 日（星期一）休市，港股通服务同步暂停；2 月 24 日（星期二）起照常开市，港股通服务照常开通。

2、周四 A 股单边下行，上证指数收跌 0.64% 报 4075.92 点，深证成指跌 1.44%，创业板指跌 1.55%，万得全 A 跌 1.11%，市场成交额萎缩至 2.19 万亿元，上日为 2.5 万亿元。光伏、黄金、有色金属板块领跌，算力硬件股持续低迷，影视、食品饮料、零售等消费方向以及城商行逆势上涨。

3、恒生指数收涨 0.14% 报 26885.24 点，恒生科技指数涨 0.74%，恒生中国企业指数涨 0.5%。南向资金大幅净买入近 250 亿港元，创近半年单日新高。科网股集体反弹，腾讯控股连跌多日后企稳，南向资金大幅加仓近 56 亿港元。

4、多位券商资管人士透露，私募 MOM（管理人中管理人）产品的新增备案已被叫停，主要原因为监管部门担忧该业务在实践中可能沦为“通道”，偏离主动管理。据统计，2025 年私募 MOM 备案数量创下历史新高。

5、消息人士称，中国中化旗下农药巨头先正达集团计划今年在香港 IPO，集资金额最高达 100 亿美元，料为全球今年最大集资规模新股之一。

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、中国光伏行业协会预计，2026年中国光伏新增装机规模将回落至180GW至240GW，“十五五”期间年均光伏新增装机量为238GW至287GW。工信部电子信息司副司长王世江指出，治理光伏行业内卷将是今年工作的重中之重。

2、全球HBM（高带宽内存）短缺正从数据中心蔓延至消费电子领域，智能手机行业首当其冲。高通与Arm相继预警，内存短缺将直接限制手机产量，部分制造商已计划削减生产并下调出货目标。

3、八部门联合印发中药工业高质量发展实施方案，提出到2030年，培育60个高标准中药原料生产基地，建设5个中药工业守正创新中心，新培育10个中成药大品种，中药工业全产业链协同发展体系初步形成。

4、《中国互联网络发展状况统计报告》显示，截至2025年底，我国网民规模达11.25亿人，互联网普及率突破80%。生成式AI用户规模达6.02亿人，同比增长141.7%，普及率达42.8%。

5、中国物流与采购联合会公布数据显示，1月份中国物流业景气指数为51.2%，物流业务保持扩张态势，业务总量指数、新订单指数、从业人员指数和业务活动预期指数等均在50%以上扩张区间。

➤ 海外

1、伊朗外交部长阿拉格齐率领的代表团抵达阿曼首都马斯喀特，将出席与美国代表团举行的核问题谈判。据悉，代表团成员还包括伊朗外交部政治事务副部长拉万奇、法律与国际事务副部长加里巴巴迪以及外交部发言人巴加埃等多名外交官。一名谈判代表团成员表示，本轮对话的重点将仅限于核问题，媒体关于其他潜在议题的各种猜测均不属实，也无法得到确认。

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、欧洲央行维持基准利率不变，为去年6月以来连续第五次暂停降息。不过，欧洲央行并未释放下一步政策走向的明确信号，强化了市场对货币政策在一段时间内保持稳定的预期。官员们正密切关注欧元升值对出口竞争力和通胀前景的影响。
- 3、英国央行维持基准利率在3.75%不变，但九名货币政策委员中有四人投票支持降息25个基点，释放了强烈的鸽派信号。英国央行行长贝利也指出，今年应该有进一步降息的空间。
- 4、美联储理事库克表示，美联储必须在近期将通胀率拉回目标水平，这对于维护其信誉至关重要。库克认为，目前风险偏向于通胀上行，同时经济前景不确定性仍处高位。
- 5、美国1月挑战者裁员数量飙升至10.84万人，新增招聘岗位仅5300多个，均创17年来同期最差。去年12月职位空缺数量大幅下降至654万，为2020年以来最低。上周初请失业金人数则意外大增2.2万至23.1万。
- 6、欧盟正着手重新调整其全球最严格的碳市场规则，拟放宽对数以千计企业的减排要求。此举标志着该地区在气候雄心与经济现实之间寻求新的平衡。
- 7、加拿大总理马克·卡尼宣布一项电动汽车新战略，包括重启购车补贴，并表示将与中国合作推动加拿大本土生产和出口电动汽车。
- 8、墨西哥央行维持隔夜利率在7%不变。墨西哥央行预计通胀率将于2027年二季度达到3%这一目标。

➤ 国际股市

- 1、美国三大股指全线收跌，道指跌1.2%报48908.72点，标普500指数跌1.23%报6798.4点，纳指跌1.59%报22540.59点。微软跌近5%，赛富时跌超4%，领

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。



跌道指。万得美国科技七巨头指数跌 1.76%，亚马逊跌超 4%，特斯拉跌逾 2%。纳斯达克中国金龙指数涨 0.9%，蔚来涨超 6%，亚朵涨逾 5%。

2、欧洲三大股指收盘全线下跌，德国 DAX 指数跌 0.93%报 24373.06 点，法国 CAC40 指数跌 0.29%报 8238.17 点，英国富时 100 指数跌 0.9%报 10309.22 点。美国疲软就业数据打击市场情绪，叠加密集财报季与关键利率决议前避险。

3、受半导体板块大跌拖累，日本、韩国股市下跌。韩国综合指数跌 3.86%，三星电子、SK 海力士均跌 6%左右。外国投资者净卖出 34 亿美元的韩国综指成份股，创单日最高纪录，机构投资者抛售 2.07 万亿韩元。日经 225 指数跌 0.88%，软银集团跌 7%。

4、韩国交易所首席执行官郑恩博表示，韩国基准股指有望突破 6000 点大关。韩国交易所计划推进一系列促进资本市场发展的举措，其中第一步将在 6 月引入开盘前和收盘后的交易时段，并逐步将交易时间延长至 24 小时。

➤ 商品

1、上期所发布通知，自 2 月 9 日收盘结算时起，黄金、白银期货已上市合约涨跌停板幅度分别调整为 17%和 20%，套持仓交易保证金比例调整为 18%和 21%，一般持仓交易保证金比例调整为 19%和 22%。

2、针对市场流传“中财期货做空白银浮盈超 36 亿元”的说法，中财期货相关负责人表示，交易所公布的席位持仓数据是该公司客户在白银期货上持仓的汇总，公司始终坚持合规经营。

3、世界黄金协会发布报告显示，1 月全球黄金 ETF 吸引了创纪录的 187 亿美元资金流入，推动黄金 ETF 总资产管理规模达到 6690 亿美元，创历史新高；黄金 ETF 持仓量达到 4145 吨，亦创新高。

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、据中国黄金协会统计，2025年我国黄金消费量950.096吨，同比下降3.57%。其中，黄金首饰363.836吨，下降31.61%；金条及金币504.238吨，增长35.14%；工业及其他用金82.022吨。

5、美国芝商所（CME）将其COMEX 100黄金期货的初始保证金从8%上调至9%，将其COMEX 5000白银期货的初始保证金比例从15%上调至18%。

6、中国物流与采购联合会公布数据显示，1月份大宗商品价格指数为125.3点，环比上涨6.3%，连续9个月环比上涨，创2022年7月以来新高。

7、国际贵金属期货普遍收跌，COMEX黄金期货跌3.08%报4798.10美元/盎司，COMEX白银期货跌16.64%报70.35美元/盎司。芝商所与上期所上调黄金白银保证金及涨跌停板限制，抑制市场流动性；同时美联储官员强调维持紧缩政策，削弱避险需求，共同导致贵金属价格下跌。

8、美油主力合约收跌3.1%，报63.12美元/桶；布油主力合约跌2.98%，报67.39美元/桶。伊朗确认将与美国谈判，缓解了市场对军事冲突导致供应受阻的担忧，同时美国私营部门就业数据引发对经济放缓及石油需求减弱的担忧，叠加原油供应过剩预期，共同导致油价下跌。

9、伦敦基本金属全线下跌，LME期锌跌0.32%报3298.5美元/吨，LME期铅跌0.64%报1954.0美元/吨，LME期铝跌1.42%报3026.0美元/吨，LME期铜跌1.45%报12855.0美元/吨，LME期镍跌1.84%报17060.0美元/吨，LME期锡跌3.17%报46990.0美元/吨。

➤ 债券

1、银行间市场现券收益率纷纷下行，幅度多在1bp左右，央行重启14天逆回购叠加A股调整提振债市情绪；国债期货收盘全线上扬，30年期主力合约涨0.38%领涨。央行开展1185亿元7天期和3000亿元14天期逆回购操作，净投放645亿元，银行间市场资金面仍稳中偏松。

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、财政部2月11日将在香港招标发行140亿元人民币国债，包括40亿元2年期、40亿元3年期、30亿元5年期、20亿元10年期和10亿元30年期人民币国债。

3、美债收益率集体下跌，2年期美债收益率跌9.04个基点报3.457%，3年期美债收益率跌10.73个基点报3.522%，5年期美债收益率跌10.58个基点报3.719%，10年期美债收益率跌9.34个基点报4.180%，30年期美债收益率跌7.52个基点报4.842%。

➤ 外汇

1、周四在岸人民币对美元16:30收盘报6.9408，较上一交易日下跌32个基点，夜盘收报6.9363。人民币对美元中间价报6.9570，较上一交易日调贬37个基点。

2、纽约尾盘，美元指数涨0.34%报97.96，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌0.22%报1.1779，英镑兑美元跌0.89%报1.3532，澳元兑美元跌0.99%报0.6929，美元兑日元涨0.08%报157.0360，美元兑加元涨0.34%报1.3710，美元兑瑞郎涨0.08%报0.7781，离岸人民币对美元较上一交易日上涨2.0个基点报6.9409。法国计划在下周欧盟领导人会议期间讨论欧元兑美元走强的问题，此次会议旨在商讨如何提升欧盟竞争力。

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。



财经日历 Economic Calendar

经济数据

北京时间	指标
07:00	韩国2025年12月未季调经常账
07:50	日本1月外汇储备
15:00	德国2025年12月季调后工业产出
15:00	德国2025年12月季调后贸易帐
15:00	英国1月Halifax季调后房价指数
15:45	法国2025年12月贸易帐
16:00	瑞士1月失业率
16:00	西班牙2025年12月工业产出
16:30	中国香港1月外汇储备
21:30	加拿大1月就业人数/失业率
23:00	加拿大1月Ivey PMI
23:00	美国2月一年通胀率预期初值
23:00	美国2月密歇根大学消费者信心指数初值
次日02:00	美国2月6日当周石油钻井总数
次日04:00	美国2025年12月消费信贷

财经大事

北京时间	事件
08:00	美国总统特朗普发表讲话
09:20	中国央行公开市场有4775亿元逆回购到期
09:30	日本央行审议委员增一行发表讲话
12:30	印度央行公布利率决议
14:45	欧洲央行执委奇波洛内就数字欧元发表讲话
17:00	欧洲央行公布专业者预期调查报告
17:00	欧洲央行管委科赫尔发表讲话
20:00	英国央行首席经济学家皮尔发表讲话
	第25届冬季奥林匹克运动会将于2月6日至22日在意大利举行
	【新股】牧原股份H股、大族数控H股以及卓正医疗在港交所正式上市
	【财报】丰田汽车
次日01:00	美联储副主席杰斐逊就经济前景与供给面通胀动态发表讲话

假期提示

地区	事件
新西兰	因国庆节，新西兰证券交易所休市一日

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。