



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：2026/2/9

隔夜夜盘市场走势

1. 国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 2.03%报 4988.60 美元/盎司，周涨 5.13%，COMEX 白银期货涨 1.06%报 77.53 美元/盎司，周跌 1.28%。
2. 美油主力合约收涨 0.33%，报 63.5 美元/桶，周涨 0.33%；布油主力合约涨 0.55%，报 67.92 美元/桶，周涨 0.55%。
3. 伦敦基本金属全线上涨，LME 期铝涨 2.74%报 3110.0 美元/吨，周跌 1.08%；LME 期锌涨 2.45%报 3383.0 美元/吨，周跌 0.56%；LME 期锡涨 1.50%报 47155.0 美元/吨，周跌 9.24%；LME 期铜涨 1.22%报 13060.0 美元/吨，周跌 0.74%；LME 期镍涨 0.96%报 17235.0 美元/吨，周跌 4.00%；LME 期铅涨 0.51%报 1965.5 美元/吨，周跌 2.17%。
4. 截至 2 月 6 日 23:00 收盘，国内期货主力合约跌多涨少。甲醇小幅上涨；跌幅方面，焦煤、焦炭跌超 2%，纯碱、丁二烯橡胶、玻璃跌超 1%，苯乙烯（EB）、螺纹钢、纸浆跌近 1%。

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. 美东时间2月5日，美国国务院通过“虚拟驻伊朗德黑兰使馆”发布安全警告称，**伊朗全国范围内持续加强安全管控，局势依然紧张**。美方敦促美国公民尽快自行离开伊朗，并制定不依赖美国政府协助的离境计划。
2. 国务院总理李强2月6日主持召开国务院第十次全体会议，讨论拟提请十四届全国人大四次会议审议的政府工作报告稿和“十五五”规划纲要草案稿。李强指出，各项重点工作要抓紧推进，条件成熟的及早组织实施。坚持政策支持和改革创新并举，更好激发市场活力，挖掘内需新增长点。**要密切跟踪形势变化，突出稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，做好政策预研储备，根据需要及时推出，确保全年目标任务顺利完成。**
3. 李强主持召开国务院常务会议，会议指出，促进有效投资对于稳定经济增长、增强发展后劲具有重要作用。要创新完善政策措施，加力提效用好中央预算内投资、超长期特别国债、地方政府专项债券等资金和新型政策性金融工具。
4. 伊朗外长阿拉格齐表示，通过阿曼与美国交流，与美国的间接谈判是一个良好的开端。谈判代表将返回各自首都磋商，谈判将继续进行。我们与美国有共同的关切和考量。下一轮美伊谈判的时间和地点将另行决定。我们现在正处于建立信任的阶段，今天的会谈是积极的。
5. 欧盟委员会主席冯德莱恩周五表示，欧盟委员会已提出一揽子新的对俄制裁方案，目标涵盖能源、金融服务和贸易领域。冯德莱恩称，新制裁将包括对俄罗斯原油实施全面的海事服务禁令，并新设对尚未被制裁的金属、化工产品和关键矿产的进口禁令。

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. 当地时间2月6日，美国总统特朗普表示，下周美国将再次与伊朗谈判。特朗普称，伊朗想达成协议。“我们有大量时间”达成协议。特朗普重申伊朗不能拥有核武器。

7. 当地时间8日，伊朗外交部长阿拉格齐发表讲话，介绍了近日与美国在阿曼首都马斯喀特结束的谈判。在回答提问时，阿拉格齐表示，“零浓缩”对伊朗来说绝不可能接受。

【能化期货】

1. 据Wind数据，截至2月5日，华东港口甲醇库存为56.36万吨，1月29日为59.58万吨，环比减少3.22万吨。

2. 据隆众资讯，最新数据显示，截至2月5日当周，中国苯乙烯工厂整体产量在35.09万吨，环比增加0.34万吨，增幅0.98%；工厂产能利用率69.96%，环比上升0.68%。

3. 印度炼油和贸易界消息人士表示，印度炼油商正在回避采购4月交付的俄罗斯石油，且预计将在更长时间内远离俄油。

【金属期货】

1. 据上金所公告，自2026年2月9日（星期一）收盘清算时起，Au（T+D）、mAu（T+D）、Au（T+N1）、Au（T+N2）、NYAuTN06、NYAuTN12等合约的保证金比例从17%调整为18%，下一交易日起涨跌幅度限制从16%调整为17%；Ag（T+D）合约的保证金比例从23%调整为24%，下一交易日起涨跌幅度限制从22%调整为23%。

2. 上期所数据显示，本周铜库存增加15907吨，铝库存增加28369吨，锌库存增加5535吨，铅库存增加17240吨，镍库存增加2061吨，锡库存减少1718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。



3. 芝商所（CME）周五表示，已注意到金属结算数据公布延迟的情况，其技术支持团队正在处理此事。芝商所未透露金属结算数据公布延迟的具体原因。

4. 中国央行数据显示，中国1月末黄金储备报7419万盎司（约2307.567吨），环比增加4万盎司（约1.24吨），12月末为7415万盎司（约2306.323吨），为连续第15个月增持黄金。

【黑色系期货】

1. 据外媒报道，澳大利亚皮尔巴拉港务局表示，由于飓风威胁，世界最大的铁矿石出口中心黑德兰港以及西澳大利亚的阿什伯顿港、普雷斯顿西角港、丹皮尔港和瓦拉努斯岛港正在进行清场。

2. Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 79.53%，环比上周增加 0.53 个百分点，同比去年增加 1.55 个百分点；日均铁水产量 228.58 万吨，环比上周增加 0.60 万吨，同比去年增加 0.14 万吨。

3. 河南冬储政策陆续出台，主流锁价 3040 元/吨，后结算模式延至 3 月底，部分钢厂选择自储或按需发货。商家冬储意愿偏低，普遍备货 1000-2000 吨，从目前了解的信息来看，当前市场成交进入季节性淡季，市场冬储也已经接近尾声，主动冬储客户并不多，大部分商家选择观望，普遍认为节后终端开工时间晚、下游需求复苏慢，不足以支撑现有钢价。

4. 钢银电商数据显示。本周城市总库存量为 799.31 万吨，较上周环比增加 59.53 万吨，增加 8.05%，包含 38 个城市，共计 135 个仓库。建筑钢材库存总量为 381.90 万吨，较上周环比增加 44.45 万吨。热卷库存总量为 223.81 万吨，较上周环比增加 12.98 万吨。

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。



【农产品期货】

1. 据 Wind 数据显示，截至 2 月 6 日当周，自繁自养生猪养殖利润为亏损 38.09 元/头，前一周为盈利 25.10 元/头，外购仔猪养殖利润为盈利 91.42 元/头，前一周为盈利 124.13 元/头。

2. 据 Mysteel 调研显示，截止至 2 月 5 日，进口棉主要港口库存周环比增加 4.14%，总库存 51.59 万吨，其中，山东地区青岛、济南港口及周边仓 44.9 万吨，同比增加 0.65%，江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 3.72 万吨，其他港口库存约 2.97 万吨。

3. 南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2026 年 2 月 1-5 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期增加 5.71%，出油率环比上月同期增长 0.37%，产量环比上月同期增加 7.65%。

4. 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 6 周（1 月 31 日至 2 月 6 日）国内油厂大豆实际压榨量 248.4 万吨，较上一周实际压榨量增 18.79 万吨，较预估压榨量高 11.24 万吨；实际开机率为 68.33%。

5. 联合国粮农组织食品价格指数 2026 年 1 月平均为 123.9 点，较 2025 年 12 月下降 0.5 点（0.4%）。乳制品、肉类和食糖价格指数的下跌完全抵消了谷物和植物油价格指数上涨的影响，致使总体指数连续第五个月环比下降。总体而言，本月食品价格指数比去年同期低 0.8 点（0.6%），较 2022 年 3 月的历史高点更是大幅回落 36.4 点（22.7%）。

6. 2 月 5 日，农业农村部召开 2026 年畜牧兽医工作部署视频会议，会议指出，2025 年畜禽产品综合生产能力稳步提升，猪牛羊禽肉产量首次超过 1 亿吨，生猪产能高位回调。会议强调，2026 年，畜牧兽医工作要坚持稳中求进，更加注重提质增效，加力提升产业现代化水平。要强化生猪产能综合调控。

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. 据外媒报道，咨询机构 Safras & Mercado 发布报告称，巴西 2025/26 年度大豆销售量达预期产量的 33.9%，较上年同期的 42.4% 有所下降。

8. 巴西蔗糖行业协会（Unica）公布数据显示，巴西中南部地区 1 月上半月糖产量同比减少 32.12%，至 0.7 万吨。中南部地区 1 月上半月乙醇产量为 4.27 亿升，较上年同期上涨 16.06%。1 月上半月甘蔗压榨量为 60.5 万吨，同比上涨 100.99%。

9. 新华社消息，韩国媒体 7 日报道，京畿道抱川市一家养猪场当天确认出现非洲猪瘟病例。这是今年该国报告的第 8 起非洲猪瘟疫情。

金融市场

➤ 金融

1、2026 年开年的 A 股 ETF 市场呈现出鲜明的“冰火两重天”景象：一边是主流宽基 ETF 遭遇近千亿元的赎回，多只龙头沪深 300ETF 份额降幅超 40%；另一边则是化工、有色金属、电网设备等主题 ETF 获得资金青睐，份额大幅增长。这一减一增，清晰勾勒出资金正从大盘蓝筹向特定高景气赛道腾挪的战略切换。

2、2026 年开年以来，南向资金持续加码港股市场。Wind 数据显示，截至 2 月 8 日，南向资金已连续 7 个交易日保持净流入。其中，最近三个交易日，南向资金成交净买入金额均破百亿元，2 月 6 日南向资金成交净买入金额甚至创近期新高至 222.06 亿元。

3、2026 年以来，港股 IPO 市场延续热度。Wind 数据显示，截至 2 月 8 日，年内港股 IPO 新增 18 家，较去年同期增长 125%；首发募资额为 675.5 亿港元，较去年同期上升 1029.23%。

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、近期，A股市场在4100点整数关口附近展开调整，博弈加剧，但主动权益基金仍展现出较强的业绩韧性，走出独立行情，净值稳步攀升。Wind数据显示，2月以来，全市场共有135只主动权益基金（剔除成立不足一年产品）复权单位净值创出历史新高，包括建信灵活配置A、申万菱信多策略A、中欧睿泓定期开放等。

5、中信证券认为，中国资本市场过去几年已经先行完成了“脱虚向实”的定价，正处于对“提质增效”的验证和定价过程中，无需焦虑短期市场波动。配置上，建议依旧维持“资源+传统制造”打底，低吸非银，增配消费链和地产链。

➤ 产业

1、江苏省政府召开房地产从业人员座谈会。省长刘小涛强调，要因城施策控增量、去库存、优供给，结合城市更新、城中村改造等盘活利用存量用地，推进“人才房票”、住房“以旧换新”等举措提质增效，稳妥推进收购存量商品房重点用于保障性住房等。发挥房地产项目“白名单”制度作用，支持房地产企业合理融资需求，推动房地产市场平稳健康发展。

2、临近春节，不少银行推出特色存款和大额存单产品，阶段性上调存款利率。据悉，存款利率上调主要集中于城商行、农商行、村镇银行等机构，属于阶段性、差异化的揽储行为，并非利率周期反转。国有大行及全国性股份行基本保持按兵不动。

3、中国邮政、顺丰速运、京东物流等多家快递企业发布公告，今年春节期间将全力保障快件收发需求，积极调配运力、人力资源，服务“不打烊”。不过有些将收取“资源调节费”，时效性也会稍微变慢。调配临时运输资源产生的合理成本，且所有收费标准均通过官网提前公示，做到明码标价。

4、珠海免税拱北口岸进境免税店苹果Apple专区正式启幕。这不仅标志着苹果首次进驻中国口岸进境免税渠道，也标志着智能电子产品首次正式进入口岸进境免税销售场景。

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。



5、世界最长海底高铁隧道迎来新进展，国产首台盾构饱和带压进仓设备“深海空间站”，在中铁十四局承建的甬舟铁路金塘海底隧道宁波侧完成“首秀”，成功实施75米深高压环境盾构进仓作业，累计换刀46把，标志着我国自主研发盾构饱和带压进仓技术成功应用。

6、美国半导体行业协会发布报告称，2025年全球半导体销售额将达到7917亿美元，创历史新高，同比增长25.6%。报告预计2026年全球半导体销售额将达到约1万亿美元。

➤ 海外

1、日本第51届国会众议院举行投票选举，执政联盟获得过半数议席。根据这一结果，日本首相高市早苗将继续执政。高市早苗表示，将加快考虑削减消费税以及有关食品减税的讨论。日元疲软有利有弊，将继续奉行负责任、积极的财政政策。高市早苗同时表示，自己将于3月会见特朗普，深化与美国的经济安全关系，包括稀土供应方面合作。

2、加拿大央行行长蒂夫·麦克勒姆表示，如果加拿大失去通过美国墨西哥加拿大贸易协议（USMCA）形成的对美优惠贸易准入，加拿大经济很可能陷入衰退。但他强调，尽管近期贸易摩擦频发，这并非加拿大央行基准情景方案——央行基准预测仍假设加拿大能维持豁免地位。

3、伊朗外交部长阿拉格齐表示，进行铀浓缩是伊朗的权利，“零浓缩”对伊朗来说绝不可能接受。铀浓缩是谈判中的一个核心问题。伊方不反对采取建立信任的措施，但必须承认伊方进行铀浓缩的原则。

4、丹麦官员表示，尽管已开启与美国的外交对话，但丹麦同美国就格陵兰岛谈判未达预期。

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。



5、沙特阿拉伯宣布推出针对叙利亚的重大投资计划，覆盖能源、航空、房地产和电信领域。沙特投资大臣哈立德·法利赫表示，沙特在叙利亚设立“埃拉夫”投资基金，计划投入75亿沙特里亚尔（约合20亿美元），分阶段开发叙利亚阿勒颇市两座机场。沙特最大电信运营商沙特电信公司将投资逾30亿沙特里亚尔（8亿美元），用于完善叙利亚基础电信设施。

6、1月越南登记外资总额达25.8亿美元，同比下降40.6%；实际利用外资额预计为16.8亿美元，增长11.3%，创近五年以来同期新高。

7、韩国京畿道抱川市一家养猪场确诊发生非洲猪瘟。这是今年以来韩国报告的第8起疫情，引发全国性防疫关注。

➤ 国际股市

1、高盛集团交易部门称，本周美国股市将面临来自趋势跟踪算法基金的更多抛售。新一轮下跌可能引发本周约330亿美元的抛售，若标普500指数跌破6707点，则可能在未来一个月内触发高达800亿美元的额外系统性抛售。流动性匮乏和“做空伽马”头寸将使市场持续震荡，在交易商逢涨买入、逢跌卖出的平衡头寸操作下，市场波动幅度可能进一步放大。

2、美股软件类股票前景急速转黯，安硕扩展科技软件行业ETF（IGV）1月26日至2月5日累计下跌19%。但分析师认为，担忧被过度放大，抛售潮提供逢低买入时机。软件行业仍存在投资机会，微软和ServiceNow具有“巨大上涨空间”，对两只股票的合理估值预期分别为600美元和200美元，潜在涨幅达50%和100%。

➤ 商品

1、印度炼油和贸易界消息人士表示，印度炼油商正在回避采购4月交付的俄罗斯石油，且预计将在更长时间内远离俄油。此举可能有助于印度与美国达成贸易协议。

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。



➤ 债券

1、南非央行行长莱塞贾·卡尼亚戈表示，若欧洲央行新推出的回购工具可用，南非将希望加以利用。欧洲央行行长克里斯蒂娜·拉加德此前表示，正计划降低回购流动性工具使用成本并简化准入条件，以提升欧元的国际地位。据悉，这些回购工具允许外国央行以欧元计价的合格抵押品为担保借入欧元，主要设计用于应对危机时期。

➤ 外汇

1、中英金融工作组首次会议在北京举行。中国银行董事长葛海蛟表示，中国银行将与中英金融界一道，持续打造伦敦离岸人民币市场，在结算、融资、交易、投资等领域不断探索创新，推动伦敦金融中心建设取得新成效。

2、日本财务大臣片山皋月表示，动用外汇储备为减税和支出提供资金并不容易，需要采取专业的方式。片山皋月指出，动用外汇储备为国家支出提供资金或许可行，但考虑到外汇储备常用于进行外汇干预，这样做可能会存在问题，将于周一视需要与市场展开对话。

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 |
|-------|--------------------|
| 07:50 | 日本2025年12月贸易帐/经常帐 |
| 13:00 | 日本1月经济观察家前景/现况指数 |
| 16:00 | 瑞士1月消费者信心指数 |
| 17:30 | 欧元区2月Sentix投资者信心指数 |
| 21:00 | 加拿大至2月6日全国经济信心指数 |
| 24:00 | 美国1月纽约联储一年期通胀预期 |

财经大事

| 北京时间 | 事件 |
|---------|----------------------------------------|
| 09:20 | 中国央行公开市场有750亿元逆回购到期 |
| 20:00 | 欧洲央行首席经济学家连恩发表讲话 |
| 24:00 | 欧洲央行行长拉加德出席一场关于欧盟经济状况及欧洲央行活动的讨论 |
| | 首届全球人形机器人自由格斗联赛（URKL）将于2月9日召开启动发布会 |
| | 2026春节档片单发布活动暨中国电影新春嘉年华将于2月9日举行 |
| | 东盟财长与央行副手工作小组会议举行，至2月13日 |
| | 芝商所计划推出100盎司白银期货合约 |
| | 【新股】澜起科技H股在港交所正式上市，北交所通宝光电今日申购 |
| 次日02:30 | 美联储理事沃勒就数字资产发表讲话 |
| 次日03:30 | 英国央行货币政策委员曼恩发表讲话 |
| 次日04:15 | 2027年FOMC票委、亚特兰大联储主席博斯蒂克就货币政策和经济前景发表讲话 |

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。