



资讯早间报

制作日期：2025/06/20

隔夜夜盘市场走势

1. 周四夜盘收盘，国内期货主力合约涨跌互现，PTA、对二甲苯（PX）涨超 3%，SC 原油、燃料油、低硫燃料油（LU）、短纤、液化石油气（LPG）、瓶片涨超 2%，焦炭、沥青涨近 2%。跌幅方面，沪锡、烧碱、沪银跌超 1%。
2. 国际油价全线上涨，美油主力合约涨 0.52%，报 73.88 美元/桶。布油主力合约涨 2.66%，报 78.74 美元/桶。
3. 国际贵金属期货普遍收跌，COMEX 黄金期货跌 0.61%报 3387.4 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 1.5%报 36.36 美元/盎司。
4. 伦敦基本金属多数下跌，LME 期铝跌 0.84%报 2525.50 美元/吨，LME 期锡跌 0.79%报 32100.00 美元/吨，LME 期铜跌 0.37%报 9619.50 美元/吨，LME 期锌涨 0.38%报 2646.50 美元/吨。

重要资讯

【宏观资讯】

1. 据新华社，6 月 19 日下午，国家主席习近平同俄罗斯总统普京通电话，重点就中东局势交换意见。习近平阐述了中方的原则立场并表示，当前中东局势很危急，再次印证世界进入新的动荡变革期。如果冲突进一步升级，不仅冲突双方将遭受更大损失，地区国家也将深受其害。针对当前事态，推动停火止战是

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



当务之急。武力不是解决国际争端的正确方式，只会加剧仇恨和矛盾。冲突当事方尤其是以色列应当尽快停火，防止局势轮番升级，坚决避免战争外溢。

2. 当地时间 19 日，国际原子能机构表示，其掌握的信息显示，正在建设中的伊朗洪达卜重水反应堆遭到袭击。国际原子能机构称，该反应堆并未运行，且未装载任何核材料，因此没有放射性影响。

3. 当地时间 19 日，伊朗塔斯尼姆通讯社发布了中东地区在伊朗导弹射程内的 10 座美军基地地图，以回应美国或在未来几天空袭伊朗的威胁。美国彭博社 18 日援引数名匿名消息人士的话报道称，美国正在为未来几天可能对伊朗发动的袭击做准备。部分消息人士称，这样的袭击可能会在周末发生。报道还称，美国几个联邦机构的高层已经开始进行相关准备。不过报道也称，目前情况仍在变化，可能会有变动。

4. 美国总统特朗普表示，“太迟先生”鲍威尔让我们的国家损失了数千亿美元。他确实是政府中最愚蠢、最具破坏性的人之一，美联储委员会是同谋。欧洲已经降息了 10 次，而我们没有。我们的利率本应该降低 2.5 个百分点（250 个基点），这样可以在拜登的短期债务上节省数十亿美元。我们的通胀率很低！“太迟先生”是美国的耻辱！

5. 熟悉谈判的五位消息人士称，欧洲官员越来越接受将 10% 的“对等”关税作为美国和欧盟之间任何贸易协议的基准。此前，美国总统特朗普宣布对贸易伙伴实施广泛关税，美国商务部长卢特尼克已排除将对欧盟大多数出口美国商品征收的“对等关税”低于 10% 的可能。消息人士称，欧盟谈判代表仍在敦促将税率降至 10% 以下。

6. 泽连斯基：已准备好进行最高级别会晤并愿与普京会面。

7. 伊以互炸第七日-①以色列国防部长：消灭哈梅内伊是此次行动的目标之一。
②白宫：特朗普与伊朗谈判“有很大”机会，其将在两周内决定是否攻击伊朗。
③特朗普抨击华尔街日报有关其对伊朗问题的报道。④俄罗斯再次警告美国不



要军事介入。⑤外媒曝：自冲突开始以来，伊朗外长已与美国中东特使通过几次电话。

【能化期货】

1. 据隆众资讯，截止到6月19日，全国浮法玻璃样本企业总库存环比增加20.2万重箱或0.29%至6988.7万重箱，创下8个半月高位，同比增幅16.82%，折库存天数30.8天，较上期持平；中国纸浆主流港口样本库存量为220.8万吨，较上期累库2.3万吨，环比上涨1.1%，库存量在本周期呈现窄幅累库的走势。

2. 新加坡企业发展局（ESG）：截至6月18日当周，新加坡燃料油库存下降221.1万桶，至2150.3万桶的5周低点。新加坡轻馏分油库存下降72万桶，至33周低点1261.4万桶。新加坡中馏分油库存上涨50.5万桶，达到1122万桶的15周高点。

3. 据隆众资讯，截至6月19日，国内纯碱厂家总库存172.67万吨，环比周增4.04万吨（+2.40%），较周一增加1.72万吨，涨幅1.01%。其中，轻质纯碱81.26万吨，环比下跌0.62万吨，重质纯碱91.41万吨，环比增加2.34万吨。较上周四增加4.04万吨，涨幅2.40%。其中，轻质纯碱81.26万吨，环比增加0.13万吨；重质纯碱91.41万吨，环比增加3.91万吨。

4. 据Wind数据，截至6月19日，华东港口甲醇库存为30.92万吨，6月12日为33.63万吨，环比减少2.71万吨。

【金属期货】

1. 6月19日，雅保电池级碳酸锂拍卖活动结束，拍卖300吨容汇锂业及300吨永杉锂业碳酸锂，成交价格为59910元/吨和60010元/吨（均为电汇自提）。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



2. 据一财，从知情人士处获悉，中国光伏行业协会本周召开的会议主题，仍是关于“限产保价”。知情人士称，光伏三季度将迎来更大力度减产，预计开工比例将环比降低 10%-15%左右。同时，针对“低于成本销售”的严控政策同步落地——第三方专项审计组将全面进行审计，深挖低价销售证据，对违规的企业采取多样化措施，“以次充好”的产品销售行为也将迎来整顿。

3. 澳新银行大宗商品策略师 Soni Kumari 表示，我们预计金价不会跌回 3,000 美元，因为有很多的不确定因素。他指的是美国是否决定直接卷入伊以冲突。

【黑色系期货】

1. 河钢集团 6 月硅锰定价 5650 元/吨，首轮询盘 5500 元/吨。5 月硅锰定价：5850 元/吨。2024 年 6 月定价 8420 元/吨。采量 11700 吨。5 月采量：11600 吨。2024 年 6 月采量：14350 吨。其中：唐钢新基地 2500(+500)吨，承钢 2500(-)吨，舞钢 2500(+500)吨，邯钢 3000(-1000)吨，石钢 500(+100)吨，张宣高科 700(-)吨。

2. 据 Mysteel，截至 6 月 19 日当周，螺纹钢产量由降转增，厂库连续第四周减少，社库连续第十五周减少，表需连续第三周减少。其中，螺纹产量 212.18 万吨，较上周增加 4.61 万吨，增幅 2.22%；螺纹社库 368.75 万吨，较上周减少 6.44 万吨，降幅 1.72%；螺纹表需 219.19 万吨，较上周减少 0.78 万吨，降幅 0.35%。

3. 本周 Mysteel 煤焦事业部调研全国 30 家独立焦化厂吨焦盈利情况，全国平均吨焦盈利-23 元/吨；山西准一级焦平均盈利-3 元/吨，山东准一级焦平均盈利 31 元/吨，内蒙二级焦平均盈利-68 元/吨，河北准一级焦平均盈利 49 元/吨。

【农产品期货】

1. 巴西航运机构 Williams 周四发布的数据显示，巴西港口等待装运食糖的船只数量为 76 艘，此前一周为 80 艘。港口等待装运的食糖数量为 285.39 万吨，

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



此前一周为 291.04 万吨。在当周等待出口的食糖总量中，高等级原糖（VHP）数量为 270.2 万吨。根据 Williams 发布的数据，桑托斯港等待出口的食糖数量为 202.6 万吨，帕拉纳瓜港等待出口的食糖数量为 49.76 万吨。

2. 受政策及南北气温不断升高影响，规模猪场降重节奏有所加快，但市场整体消化能力有限，抑制大猪成交节奏，加之养殖户对大猪后市仍存预期，周内整体供应量有限。据 Mysteel 数据显示，6 月 19 日当周，全国外三元生猪出栏均重为 123.78 公斤，较上周下调 0.18 公斤，环比微降 0.15%，降至 3 个月低点，同比跌幅 0.35%。

3. 加拿大谷物委员会发布的数据显示，截至 06 月 15 日当周，加拿大油菜籽出口量较前周减少 17.05% 至 13.14 万吨，之前一周为 15.84 万吨。2024 年 8 月 1 日至 2025 年 06 月 15 日，加拿大油菜籽出口量为 881.39 万吨，较上一年度同期的 571.62 万吨增加 54.19%。截至 06 月 15 日，加拿大油菜籽商业库存为 117.29 万吨。

金融市场

➤ 金融

1、周四 A 股单边下行，市场逾 4600 股下跌，稳定币概念大幅走低，油气股、固态电池概念逆势上涨。上证指数收盘跌 0.79% 报 3362.11 点，深证成指跌 1.21%，创业板指跌 1.36%，市场成交额 1.28 万亿元。

2、香港恒生指数收盘跌 1.99% 报 23237.74 点，恒生科技指数跌 2.42%，恒生中国企业指数跌 2.13%。稳定币概念股冲高回落，低价油气股再度活跃。海天味业上市首日涨 0.55%。南向资金净买入 14.27 亿港元。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



3、上交所制定推动提升沪市上市公司 ESG 评级专项行动方案，围绕提升沪市上市公司 ESG 评级这一核心目标，针对 ESG 评级提升的重点、难点问题，推出六大方面工作举措。

4、港交所行政总裁陈翊庭表示，当前港股 IPO 排队企业超 160 家，仅 5 月就有 40 多家企业递表。内地与香港交易所应错位发展、合作大于竞争。谈及企业选择 A 转 H 或 H 转 A，陈翊庭认为本质在于企业利用 H 股作为拓展海外业务的融资平台，而 H 股公司回归 A 股则是为了满足内地投资者的需求。

5、摩根士丹利更新港股、中概股及 A 股最新焦点股名单，剔除泡泡玛特，新纳入中国财险。名单股份包括：阿里巴巴、华润电力、华润三九、长江电力、宁德时代、乐鑫科技、港交所、香港电讯、国电南瑞、中石油、中国财险、春秋航空、腾讯、紫金矿业、中通快递。

6、前期因 Labubu 热销而股价大涨的泡泡玛特，6 月 19 日大跌超 5%，市值也较巅峰的 3600 亿港元缩水超 260 亿港元。6 月 18 日晚间，泡泡玛特官方进行的一次超预期发售引爆二级市场，Labubu 系列价格普遍暴跌约 50%。

➤ 产业

1、三部门研究部署本年度新能源汽车安全管理工作，要求车辆生产企业和动力电池生产企业引导消费者正确使用车辆，不得进行夸大和虚假宣传。不搞“内卷式”竞争。

2、光伏“反内卷”路径越发清晰。知情人士透露，中国光伏行业协会本周召开的会议主题，仍是关于“限产保价”。光伏三季度将迎来更大力度减产，预计开工比例将环比降低 10%-15%左右。

3、金融监管总局人身险司向业内发文，明确分红险应当充分论证拟分红水平必要性、合理性和可持续性的相关情形，不得偏离账户资产负债和投资收益实际情况，随意抬高分红水平搞“内卷式”竞争。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



4、据中国房地产报，截至5月份，广州已合计认购存量房6000余套作为安置房。虽然广州尚未公布收购存量商品房的大致预算及套数，但可以明确的是，收购的动作还在持续推进。

5、西安发布楼市新政：支持提取公积金付首付，关中平原城市群和省内缴存职工在西安购房的，均可办理公积金贷款；开展住房“以旧换新”等活动；实施土地出让金分期缴纳。

➤ 海外

1、美国总统特朗普表示，“太迟先生”鲍威尔让我们的国家损失了数千亿美元。他确实是政府中最愚蠢、最具破坏性的人之一，美联储委员会是同谋。欧洲已经降息了10次，而我们没有。我们的利率本应该降低2.5个百分点（250个基点），这样可以在拜登的短期债务上节省数十亿美元。我们的通胀率很低！“太迟先生”是美国的耻辱！

2、美国国会参议院推迟审议针对俄罗斯的新制裁方案。俄罗斯联邦储蓄银行董事会主席兼首席执行官格列夫表示，在俄美关系缓和的背景下，该行正与美国合作伙伴举行会谈，但目前仅是“试探性接触”。

3、乌克兰总统泽连斯基表示，乌克兰已准备好进行最高级别的会晤，并愿与普京会面。此外他还表示，希望在美国总统特朗普的任期内结束俄乌冲突。

4、英国央行以比预期更分裂的投票结果将利率维持在4.25%不变，九人货币政策委员会中，六名成员投票支持维持利率不变。外部委员丁格拉、泰勒以及副行长拉姆斯登则倾向于立即降息25个基点。这一决定使得英国央行8月可能降息25个基点的预期升温。



- 5、瑞士央行降息 25 个基点至 0%，距离回到此前的负利率状态，仅一步之遥。瑞士央行暗示，如有必要，将准备进一步采取行动，以阻止瑞郎持续走强。特朗普政策担忧下，瑞郎在过去一个季度升至十年来对美元的最高水平。
- 6、挪威央行宣布降息 25 个基点至 4.25%，为疫情以来首次调整利率。挪威央行表示，尽管经济前景尚不明朗，但如果经济发展符合目前预测，政策利率将进一步下调。
- 7、欧盟正试图与美国达成一份类似英美之间的贸易协议，先解决部分关税问题，以避免立即启动对美反击措施。不过，欧盟内部仍存在分歧，以法国为首的一些国家希望对美国进行报复，意大利、匈牙利等国则偏向继续谈判。
- 8、加拿大总理卡尼表示，加拿大将很快采取关税措施，应对全球产能持续过剩和钢铝不公平贸易带来的风险。美国总统特朗普本月将钢铝进口关税提高一倍至 50%。卡尼称关税破坏了市场稳定，并表示将对来自未与加拿大签署自由贸易协定国家的钢铁产品进口设立新的关税配额，额度为 2024 年进口水平的 100%。
- 9、联合国贸发会议报告显示，2024 年全球外国直接投资下降 11%，为连续第二年下降。发达经济体的直接投资急剧下降，其中欧洲下降 58%。亚洲地区依然是全球外资最青睐的目的地，吸引外国直接投资达 6050 亿美元。
- 10、国际货币基金组织(IMF)警告称，如果不采取紧急行动应对增长放缓、投资疲软和地缘政治威胁上升，欧洲经济增长可能面临陷入停滞的风险。为了重振生产率，IMF 呼吁欧盟采取“果断行动”，推动拖延已久的单一市场深化改革，并称跨境碎片化正在抑制创新和企业增长。
- 11、英国政府公布基础设施升级战略，计划在未来 10 年为公共基础设施投入至少 7250 亿英镑，以兑现通过大规模投资提振英国经济、重新赢得选民支持的承诺。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



12、韩国政府编制 20.2 万亿韩元（约合人民币 1053 亿元）补充预算案以提振经济，包括拟向全民发放消费补贴。

13、日本政府或考虑上调出境税以应对过度旅游。当前，日本对出境人员征收每人每次 1000 日元的出境税。2024 年，访日旅客达到创纪录的 3687 万人次。

➤ 国际股市

1、周四（6月19日）为美国六月节，美股休市一日，6月20日恢复正常交易。

2、欧洲三大股指收盘全线下跌，德国 DAX 指数跌 1.12%报 23057.38 点，法国 CAC40 指数跌 1.34%报 7553.45 点，英国富时 100 指数跌 0.58%报 8791.8 点。分析认为，欧股下跌主要受中东地缘风险加剧影响，市场担忧战火可能蔓延至石油基础设施，同时美联储维持利率不变及特朗普言论引发对通胀和政策不确定性的忧虑。

3、美国个人投资者协会(AAII)最新调查显示，中东地缘政治紧张局势加剧，美国散户看涨情绪降温。多头比例从上期的 36.7%降至 33.2%。同时看空情绪明显升温，该指标从上周的 33.6%攀升至 41.4%。

4、周四亚太主要股指收盘多数走低，泰国 SET 指数跌 2.36%报 1068.73 点，创 2020 年 3 月以来的最低收盘点位。这是 SET 指数连续第六个交易日下跌，年内累计跌幅已超过 23%，成为全球主要股市中表现最差的市场之一。

5、日本企业正以十多年来最快速度从东京证券交易所退市。根据东京证交所 2014 年以来的数据，今年上半年已有 59 家公司退市或宣布退市计划，创下同期历史新高。若这一趋势持续，全年退市数量将超过 2024 年的历史纪录——即 94 家。



➤ 商品

1、随着中东局势持续紧张，国际原油市场正经历新一轮价格重估。自以色列与伊朗爆发直接军事冲突以来，布伦特原油期货价格已隐含约 8 美元/桶的地缘政治风险溢价。市场人士普遍认为，若美国实际介入冲突，该溢价将进一步扩大，但具体幅度仍取决于军事行动的规模与性质。

2、国际油价全线上涨，美油主力合约涨 0.52%，报 73.88 美元/桶。布油主力合约涨 2.66%，报 78.74 美元/桶。交易员和分析师仍在密切关注霍尔木兹海峡和伊朗的行动，在未来几周特朗普做出最终决定之前，地缘局势的不确定性继续推动原油市场的看涨情绪。由于特朗普推迟就打击伊朗做出决定，缓解了人们对局势立即升级的担忧，美油尾盘一度跳水转跌。

3、国际贵金属期货普遍收跌，COMEX 黄金期货跌 0.61%报 3387.4 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 1.5%报 36.36 美元/盎司。分析认为，美联储维持利率不变，但释放鹰派信号，市场对通胀和关税影响的担忧加剧，导致资金流向美元资产，黄金承压下行。

4、伦敦基本金属多数下跌，LME 期铝跌 0.84%报 2525.50 美元/吨，LME 期锡跌 0.79%报 32100.00 美元/吨，LME 期铜跌 0.37%报 9619.50 美元/吨，LME 期锌涨 0.38%报 2646.50 美元/吨。美联储维持利率不变但内部意见分歧，铜市面临供应扰动与需求季节性转淡的双重压力，铝市受低库存支撑但高价位抑制消费。

➤ 债券

1、周四国内银行间主要利率债收益率多上行，短端相对偏弱。国债期货走势分化，30 年期主力合约涨 0.16%，5 年期及 2 年期主力合约微跌。资金面略显收敛，央行公开市场转为净投放驰援，当日共开展 2035 亿元逆回购操作，净投放 842 亿元。



2、深交所举办深市债券ETF市场高质量发展会议，表示将研究制定多项支持措施，降低基准做市信用债规模门槛、调整基准做市清单更新发布安排、设置基准做市信用债指数成份券备选池、优化债券ETF做市考核机制等。

3、首批运用科技创新债券风险分担工具项目正式落地。毅达资本、金雨茂物、君联资本、中科创星和东方富海 5 家民营股权投资机构获分担工具增信和投资支持，并完成发行，规模合计 13.5 亿元，中芯聚源等机构正在积极推进注册科技创新债券。

4、欧债收益率普遍上涨，英国 10 年期国债收益率涨 3.6 个基点报 4.529%，法国 10 年期国债收益率涨 5.9 个基点报 3.270%，德国 10 年期国债收益率涨 2.4 个基点报 2.519%，意大利 10 年期国债收益率涨 7.5 个基点报 3.519%，西班牙 10 年期国债收益率涨 5 个基点报 3.174%。分析认为，欧债收益率上涨是受地缘风险升温、能源价格波动及市场避险情绪推动，叠加英国央行决议前的预期交易，促使投资者重新评估风险资产配置。

➤ 外汇

1、香港金管局表示，港元市场和拆息往后走向存在较多变数。倘若套息交易持续，可能会令港元汇率进一步走弱，甚至可能触发“弱方兑换保证”，届时金管局将按照联系制度买入港元沽出美元。

2、环球银行金融电信协会（Swift）发布统计显示，5 月份，人民币在全球支付货币中的占比为 2.89%，4 月为 3.50%。

3、周四在岸人民币对美元 16:30 收盘报 7.1882，较上一交易日下跌 14 个基点，夜盘收报 7.1870。人民币对美元中间价报 7.1729，较上一交易日调升 32 个基点。

4、纽约尾盘，美元指数跌 0.12%报 98.78，非美货币多数下跌，欧元兑美元涨 0.12%报 1.1498，英镑兑美元涨 0.35%报 1.3468，澳元兑美元跌 0.42%报 0.6482，

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



美元兑日元涨 0.24%报 145.4550，美元兑加元涨 0.04%报 1.3699，美元兑瑞郎跌 0.26%报 0.8166，离岸人民币对美元涨 74 个基点报 7.1869。分析认为，美元指数冲高回落，主要由于美联储 6 月利率决议释放偏鹰派信号，提振美元短期走势，但市场对经济前景的担忧、美元指数未能突破关键阻力位以及技术面看跌信号的出现，共同导致其随后回落。

冠通期货研究所咨询部

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



财经日历

Economic Calendar

经济数据

北京时间	指标
07:01	英国6月Gfk消费者信心指数
07:30	日本5月核心CPI
09:00	中国6月LPR
14:00	德国5月PPI
14:00	英国5月季调后零售销售
14:45	法国6月INSEE制造业/商业信心指数
16:00	欧元区5月货币供应M3
16:30	中国香港5月综合CPI
20:30	加拿大4月零售销售
20:30	美国6月费城联储制造业指数
22:00	欧元区6月消费者信心指数初值
22:00	美国5月谘商会领先指标
次日01:00	美国至6月20日当周石油钻井总数
次日04:30	上周外国央行持有美国国债

财经大事

北京时间	事件
07:50	日本央行公布4月货币政策会议纪要
09:20	中国央行公开市场有2025亿元逆回购到期
14:40	日本央行行长植田和男在信托协会年会上发表讲话
15:00	国新办就“牢记广电初心使命 用心服务人民群众”举行中外记者见面会
16:00	欧洲央行公布经济公报
18:30	俄罗斯央行公布货币政策会议纪要
	国务院副总理丁薛祥于6月19日至21日赴俄罗斯出席第二十八届圣彼得堡国际经济论坛
	俄罗斯总统普京在第二十八届圣彼得堡国际经济论坛上发表讲话
	日本财务省举行债券市场参与者会议
	华为开发者大会2025将于6月20日至22日在松山湖召开
	2025杭州国际人形机器人与机器人技术展将于6月20日至22日在杭州召开
	富时中国A50等系列指数季度审核变更6月20日收盘后生效
	【新股】深市信通电子今日申购，华之杰、新恒汇正式上市

数据来源：Wind

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



注：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。

分析师：

王静，执业资格证号 F0235424/Z0000771。

本报告发布机构：

—冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货交易咨询业务资格）

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。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。