



## 资讯早间报

制作日期：2025/06/25

### 隔夜夜盘市场走势

- 国内商品期货夜盘普跌，能源品领跌。原油跌 9.27%，燃油跌 6.05%，低硫燃料油跌 3.50%，LPG 下跌 3.59%；贵金属方面，沪金跌 1.25%，沪银跌 1.06%。宝城期货指出，由于伊朗和以色列达成暂时停火协议，中东地缘风险降温，能化商品溢价出现回吐。
- 国际油价大幅走低，美油主力合约收跌 5.11%，报 65.01 美元/桶；布伦特原油主力合约跌 5.19%，报 66.86 美元/桶。中东局势缓和及 API 原油库存超预期减少导致油价承压，市场对供应中断的担忧缓解。
- 国际贵金属期货普遍收跌，COMEX 黄金期货跌 1.66%报 3338.5 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 0.88%报 35.87 美元/盎司。美联储主席鲍威尔表示没有降息紧迫性，降低市场宽松预期，可能对黄金等避险资产构成压力。
- 伦敦基本金属多数下跌，LME 期铝跌 0.79%报 2568.00 美元/吨，LME 期锡跌 0.71%报 32460.00 美元/吨，LME 期镍涨 0.68%报 14905.00 美元/吨。全球经济增速放缓担忧持续影响市场，中国需求复苏力度成为关注焦点，铝库存攀升反映终端消费疲软。

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。



## 重要资讯

### 【宏观资讯】

1. 中国人民银行等六部门联合印发《关于金融支持提振和扩大消费的指导意见》，意见提到，实施好货币政策，加强逆周期和跨周期调节，综合运用准备金、再贷款再贴现、公开市场操作等多种货币政策工具，保持流动性充裕，持续推动社会综合融资成本下降。加大对符合条件的消费行业经营主体首贷、续贷、信用贷、中长期贷款支持力度，满足消费领域多样化金融需求。
2. 中国人民银行公告显示，为保持银行体系流动性充裕，2025年6月25日（周三），中国人民银行将以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展3000亿元MLF操作，期限为1年期。
3. 政协第十四届全国委员会常务委员会第十二次会议24日下午举行全体会议，14位全国政协常委围绕“进一步深化经济体制改革，推进中国式现代化”作大会发言。易纲常委发言提出，深化金融体制改革，强化对民营经济和科技创新的金融支持，为绿色低碳发展提供高质量金融供给。
4. 美联储主席鲍威尔向国会提交半年度货币政策报告证词，鲍威尔指出，美联储仍然专注于实现其双重使命目标，即最大限度地就业和稳定物价，以造福美国人民。尽管不确定性增加，但经济处于稳健地位。失业率仍然很低，劳动力市场处于或接近最大就业水平。通货膨胀率已大幅下降，但仍略高于美联储2%的长期目标。美联储留意到他们的双重任务的双向风险。未来利率路径可能有很多种。通胀可能不会像预期的那样强劲，如果是这样的话，那建议尽早降息；如果劳动力市场疲软，也建议尽早降息，但如果通胀、劳动力市场表现强劲，则可能会晚点降息。
5. 以色列军队参谋长称，军事行动已经“结束了重要的一章”，但对伊朗的行动尚未结束。当前的重点将重新转向加沙，旨在归还人质并“拆除哈马斯的统

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。



治”。以色列军方称，从当地时间今天晚上8点（北京时间今日凌晨1点）起，国家所有地区将全面恢复正常活动，无任何限制。

### 【能化期货】

1. 中国人民银行等六部门联合印发《关于金融支持提振和扩大消费的指导意见》，意见提到，积极开展汽车贷款业务，综合借款人信用水平、还款能力等，合理确定贷款发放比例、期限和利率，适当减免汽车以旧换新过程中提前结清贷款产生的违约金。
2. 郑商所公告，经研究决定，增设中化石化销售有限公司指定甲醇交割厂库提货点；取消江苏丽天石化码头有限公司（现更名为江苏苏豪丽天智储循环科技有限公司）指定甲醇交割仓库资格。
3. 大商所公告，为做好纯苯期货上市准备工作，大连商品交易所现征集纯苯期货指定交割仓库及集团交割库。申请纯苯期货指定交割仓库及集团交割库的企业应当位于江苏省、浙江省、上海市、广东省、福建省、山东省、天津市、河北省、安徽省和辽宁省。

### 【金属期货】

1. 商务部办公厅发布组织开展 2025 年千县万镇新能源汽车消费季活动的通知，活动时间为 2025 年 7 月至 12 月。各地要认真落实汽车以旧换新政策，在新能源汽车消费季活动场地内普遍设置汽车以旧换新专区，组织推出更多适销对路新能源车型，更好满足县乡地区群众多样化购车需求。
2. 上金所公告，近期影响市场不稳定的因素较多，为防范市场波动可能带来的风险，请各会员提高风险防范意识，继续做好风险应急预案，维护市场平稳运行。同时，提示投资者做好风险防范工作，合理控制仓位，理性投资。

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. 上期所公告，同意侯马北铜铜业有限公司生产的“中条山”牌A级铜在我所注册，注册产能20万吨，执行标准价。同意深圳市中金岭南有色金属股份有限公司生产的“南华”牌铅锭在我所注册，注册产能11.6万吨，执行标准价。
4. 据SMM了解，前期停产的西南地区某锌冶炼厂已于6月15日恢复生产，预计近日将有锌锭产出，计划一天60吨左右。
5. 美联储哈玛克表示，利率只是适度具有限制性，官员们可能会在一段时间内保持借贷成本稳定。哈玛克星期二称，尽管最近取得了进展，但美联储在达到通胀目标之前还有“一段距离”。她还表示，官方数据是回顾过去的，可能无法完全反映当前的形势，包括近期油价上涨可能会推高通胀预期。哈玛克说：“在委员会开始非常温和的降息以使政策回归中性之前，政策很可能会维持相当一段时间。”。

#### 【黑色系期货】

1. 广东省人民政府办公厅印发《广东省促进经济持续向好服务做强国内大循环工作方案》，其中提到，落实异地公积金贷款、异地购房提取公积金政策，合理提高公积金贷款额度，支持缴存人在提取住房公积金支付购房首付款的同时申请住房公积金个人住房贷款。推进住房“以旧换新”，加快推进二手房跨行“带押过户”。
2. 大商所公告，《大连商品交易所交割管理办法》《大连商品交易所结算管理办法》和相关品种期货业务修改，已由大连商品交易所第四届理事会第四十七次会议审议通过，现予公布，自2025年7月1日起施行。根据公告，取消铁矿石品种的提货单交割。
3. 据世界钢铁协会，5月全球粗钢产量同比下降3.8%，至1.588亿吨。其中，中国粗钢产量同比下降6.9%，至8600万吨。

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。



4. 据兰格钢铁，由于市场需求持续低迷，钢厂成本倒挂，在继6月已经大幅减产10万吨400系炼钢量后，青山钢厂计划7月再减炼钢量15万吨左右。预计7月减产将以300系为主，大概占60%左右，而200系大概占30%左右，400系占10%左右。

5. 据Mysteel，6月24日中国47港进口铁矿石库存总量14494.51万吨，较上一周增加92.17万吨；2024年6月16日-6月22日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量1257.2万吨，环比上升31.0万吨，库存结束连续下降趋势，但绝对量仍处于二季度以来的中等偏低区间。

### 【农产品期货】

1. 印尼棕榈油协会（GAPKI）周二公布的数据显示，印尼4月棕榈油出口量（包括精炼产品）为178万吨，较去年同期的218万吨有所下降。从产量来看，4月毛棕榈油产量为448万吨，较3月的439万吨有所增加。截至4月末，棕榈油库存量为304万吨。

2. 据Wind数据，截至6月24日，全国豆油港口库存为80.5万吨，上周同期为78万吨，环比增加2.5万吨。

3. 泛糖科技数据显示，截至6月20日，广西食糖第三方仓库库存数量约110万吨，较去年同期增加约20万吨，略低于近5年同期均值水平。6月份，广西食糖第三方库存量较5月环比下降约27万吨，去库速度较去年持平。

4. 据国家粮油信息中心，6月份全国主要油厂开机率处于历史高位，预期7月份开机率将延续较高水平，大豆压榨量在900万吨左右，豆粕产出在700万吨以上，高于全年月均消费量的650万吨，考虑到近期豆粕消费旺盛等因素，预计7月份全国主要油厂豆粕商业库存回升至80万吨以上。

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。



5. 美国农业部（USDA）公布数据，民间出口商报告向墨西哥出口销售 63 万吨玉米，其中，55.44 万吨于 2025/2026 年度交货，7.56 万吨于 2026/2027 年度交货。美国玉米的市场年度始于 9 月 1 日。

6. 据巴西全国谷物出口商协会（ANEC）预测，预计巴西 6 月大豆出口有望达到 1499 万吨，此前预期为 1436 万吨；预计豆粕出口为 192 万吨，此前预期为 197 万吨；预计玉米出口为 828959 吨，此前预期为 913316 吨。

## 金融市场

### ➤ 金融

1、周二 A 股强势反弹，上证指数收复 3400 点，市场逾 4700 股上涨，固态电池、机器人、无人驾驶题材爆发，油气、港口航运股大跌。截止收盘，上证指数涨 1.15% 报 3420.57 点，深证成指涨 1.68%，创业板指涨 2.3%，市场成交额放大至 1.45 万亿元。

2、香港恒生指数收盘涨 2.06% 报 24177.07 点，恒生科技指数涨 2.14%，恒生国企指数涨 1.9%。南向资金净买入 25.89 亿港元，美团、中芯国际获净买入超 7 亿港元，小米集团遭净卖出 15.51 亿港元。

3、作为重要的“市场风向标”之一，融资融券资金的动向备受市场关注。近期，在市场交投活跃背景下，两融余额有所回升，其中，融资余额已连续 11 个交易日（6 月 9 日至 6 月 23 日）处于 1.8 万亿元以上的相对高位。

4、上交所上市审核委员会发布公告，将于 7 月 1 日审核禾元生物 IPO 申请。根据招股书申报稿，禾元生物拟采用科创板第五套标准上市。这是证监会宣布重启未盈利企业适用科创板第五套标准上市以来，首家上会的科创板第五套标准企业。

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。



5、高盛中国股票策略分析师付思最新发声表示，高盛维持对 A 股和港股的超配建议，预计沪深 300 指数的目标点位为 4600 点。行业和主题方面，高盛看好私营企业龙头、AI 概念、出口新兴市场的企业以及受益于政府财政支出的板块。

6、据中国证券报，随着 2025 年上半年接近尾声，瑞士百达、高盛、路博迈基金、摩根士丹利等多家外资资管机构相继发声，看好中国市场结构性机遇。其中，人工智能、生物科技、消费等板块成为外资机构热议的话题。有外资人士称，中国的政策立场明确且得当，有助于形成稳定、可预期的政策环境，降低股市风险溢价。

7、就在美团筹划投资 10 亿美元进军巴西市场时，其重要股东 Naspers 集团发出强烈回应称，可能会减持美团股份，并将资金用于“反哺”其在巴西的“亲儿子”-外卖巨头 iFood。Naspers 持约 40 亿美元美团股份。

## ➤ 产业

1、商务部将组织开展 2025 年千县万镇新能源汽车消费季活动，持续释放新能源汽车消费潜力，加快培育汽车消费新增长点。活动时间将从 7 月持续到 12 月。

2、国家新闻出版署发布 6 月份网络游戏审批信息，国产版号数量为 147 个，进口版号 11 个，本批次版号数量创近几年新高。腾讯、网易、巨人等均获得版号。

3、广东省提出，鼓励各地通过发放购房补贴、消费券等，加大对首次置业居民、多子女家庭、赡养老人家庭、农业转移人口等的购房支持力度。合理提高公积金贷款额度，支持公积金付首付并贷款。

4、济南住房公积金中心发布通知明确，购买保障性住房可提取个人账户住房公积金支付购房首付款，同时可按规定申请使用住房公积金贷款，最低首付款比例为 15%。

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。



5、贝莱德认为，在中国的生物技术、自动化和自动驾驶领域，可能会出现更多类似 DeepSeek 的时刻，反映其对中国人工智能领域进一步发展的乐观态度。

## ➤ 海外

1、国际货币基金机构官方论坛（OMFIF）调查显示，全球各大央行数万亿美元储备资产的管理者们正考虑将资金从美元转向黄金、欧元以及人民币。由于世界贸易的分裂以及地缘政治的动荡促使人们重新审视资金流动方式，这一趋势正在形成。

2、美联储主席鲍威尔在国会证词中表示，美联储目前处于有利位置，能够耐心等待，待对经济走向有更清晰的判断后再考虑调整货币政策立场。但他不排除关税对通胀的影响可能没有预期大，不排除提前降息的可能。美国总统特朗普再度喊话鲍威尔称，美联储应降息至少 2 到 3 个百分点。

3、美联储卡什卡里表示，如果劳动力市场出现严重恶化，即使通胀仍然处于高位，美联储也可能会降息。

4、美国银行业即将迎来 2008 年以来最猛资本松绑令。美国监管机构本周将审议放宽增强补充杠杆率 eSLR 要求的提案，即将 5% eSLR 资本红线下调 1.5 个百分点。若方案落地，摩根大通、美国银行、高盛和摩根士丹利等金融巨头将直接受益，其资本释放空间有望显著扩大。

5、由于企业为规避特朗普高额关税而提前增加进口，美国第一季度经常账户逆差环比激增 1382 亿美元，达到 4502 亿美元的历史峰值。商品贸易逆差扩大至 4660 亿美元的历史新高。

6、美国 6 月消费者信心意外下降，受制于贸易政策引发的广泛担忧。世界大型企业联合会公布数据显示，6 月消费者信心指数下降 5.4 点至 93，低于所有经济学家的预期。

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。



7、欧洲央行管委维勒鲁瓦表示，当前市场评估显示通胀预期整体保持温和态势，若这一趋势得以延续，未来六个货币政策周期内进一步放宽货币条件存在合理预期。

8、德国大幅上调未来四年财政赤字预算，以推动国防支出达到GDP的3.5%。在截至2029年的五年内，德国的净新增借贷总额预计将达到约5000亿欧元。

### ➤ 国际股市

1、中东局势缓和，地缘政治风险降低，美国三大股指均涨超1%，万得美国科技七巨头指数涨1%，英伟达、亚马逊涨超2%；中概股普遍上涨，小马智行涨超16%，禾赛科技涨逾14%。

2、欧洲三大股指收盘全线上涨，德国DAX指数涨1.6%，法国CAC40指数涨1%。欧股走高主要得益于中东局势阶段性缓和、能源价格回落以及欧元走强等因素。

3、2025年迄今新兴市场资产跑赢全球市场。今年迄今，摩根大通编制的GBI新兴市场本币债券指数和MSCI编制的大型新兴市场股票指数均上涨10%左右。相比之下，涵盖23个发达经济体大型股的MSCI国际全球指数仅上涨4.8%，而富时世界国债指数则上涨6.6%。

4、美国证券交易委员会（SEC）文件显示，英伟达CEO黄仁勋在6月20日至23日出售10万股英伟达股票，价值1440万美元。根据计划，黄仁勋将在年底前出售多达600万股英伟达股票。

### ➤ 商品

1、国内商品期货夜盘普跌，能源品领跌。原油跌9.27%，燃油跌6.05%，低硫燃料油跌3.50%，LPG下跌3.59%；贵金属方面，沪金跌1.25%，沪银跌1.06%。

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。



宝城期货指出，由于伊朗和以色列达成暂时停火协议，中东地缘风险降温，能化商品溢价出现回吐。

2、国际油价大幅走低，美油主力合约收跌 5.11%，报 65.01 美元/桶；布伦特原油主力合约跌 5.19%，报 66.86 美元/桶。中东局势缓和及 API 原油库存超预期减少导致油价承压，市场对供应中断的担忧缓解。

3、国际贵金属期货普遍收跌，COMEX 黄金期货跌 1.66%报 3338.5 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 0.88%报 35.87 美元/盎司。美联储主席鲍威尔表示没有降息紧迫性，降低市场宽松预期，可能对黄金等避险资产构成压力。

4、伦敦基本金属多数下跌，LME 期铝跌 0.79%报 2568.00 美元/吨，LME 期锡跌 0.71%报 32460.00 美元/吨，LME 期镍涨 0.68%报 14905.00 美元/吨。全球经济增速放缓担忧持续影响市场，中国需求复苏力度成为关注焦点，铝库存攀升反映终端消费疲软。

#### ➤ 债券

1、周二国内债市走弱，银行间主要利率债收益率纷纷上行，幅度在 1 个 bp 左右。国债期货集体下滑，30 年期主力合约跌 0.27%。央行开展 4065 亿元逆回购操作，单日净投放 2092 亿元，资金面整体比较均衡。交易员指出，伊以停火打压避险资产，虽然盘中出现 7 月国内降息小作文，但扰动昙花一现。央行即将错时开展的本月 MLF 续做，可关注操作规模。

2、据证券时报，截至 6 月 23 日，信用债 ETF 总规模首次突破 2000 亿元大关，成为今年 ETF 市场增长最迅猛的细分赛道之一。多家机构指出，在“资产荒”背景下，投资者对票息资产的配置需求持续增强。信用债 ETF 因其低波动、低成本、高流动性的产品特性，有望成为票息投资中的基础配置，并在未来债券市场中占据更核心的位置。

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、美债收益率集体下跌，10年期跌近5个基点报4.297%。鲍威尔在国会听证会中表示，大多数人感觉今年美联储降息将是适宜的。

4、受欧元区经济数据分化、欧洲央行货币政策的不确定性以及全球贸易政策的影响，欧债收益率涨跌不一，英国、意大利10年期国债收益率跌近2个基点，法国、德国10年期分别涨2个基点、3.7个基点。

#### ➤ 外汇

1、周二在岸人民币对美元16:30收盘报7.1781，较上一交易日上涨77个基点，夜盘收报7.1712。人民币对美元中间价报7.1656，较上一交易日调升54个基点，触及2024年11月以来高点。东方金诚首席宏观分析师王青认为，短期内人民币汇率将继续处于稳中偏强状态，未来国内稳增长政策持续发力将是稳汇率的最大确定性因素。

2、纽约尾盘，美元指数跌0.42%报97.97，非美货币普遍上涨，欧元兑美元涨0.27%报1.1609，英镑兑美元涨0.68%报1.3617，澳元兑美元涨0.47%报0.6490，美元兑日元跌0.85%报144.89，美元兑瑞郎跌0.9%报0.8054，离岸人民币对美元涨110个基点报7.1644。尽管美国经济数据表现稳健，但市场对通胀和就业的担忧，以及对美联储政策路径的分歧，削弱了美元的吸引力。

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
06:45	新西兰5月贸易帐
09:30	澳大利亚5月加权CPI
13:00	日本4月同步/领先指标终值
14:45	法国6月INSEE消费者综合信心指数
15:00	西班牙第一季度GDP终值
15:00	西班牙5月PPI
16:00	瑞士6月ZEW投资者信心指数
19:00	美国上周MBA30年期固定抵押贷款利率
22:00	美国5月新屋销售总数年化
22:30	美国上周EIA原油库存
次日01:00	美国至6月25日5年期国债竞拍

### 财经大事

北京时间	事件
07:50	日本央行公布6月货币政策会议审议委员意见摘要
08:15	2025年FOMC票委、堪萨斯联储主席施密德就经济前景发表讲话
09:00	日本央行审议委员田村直树发表讲话
09:20	中国央行公开市场有1563亿元逆回购到期
10:00	国务院台湾事务办公室举行新闻发布会
15:00	国新办就“推动文化和旅游高质量发展 丰富人民美好生活”举行中外记者见面会
15:00	泰国央行公布利率决议
16:45	英国央行副行长隆巴尔代利发表讲话
17:00	英国央行首席经济学家皮尔发表讲话
22:00	美联储主席鲍威尔在参议院银行、住房和城市事务委员会就半年度货币政策报告作证词陈述
	夏季达沃斯论坛举行，至6月26日
	北约国家元首和政府首脑在海牙举行峰会
	首届硫化锂与硫化物固态电池论坛将于6月25日在苏州召开
	英伟达举行股东大会
	【新股】港股香江电器、曹操出行正式上市
次日01:30	欧洲央行银行监管委员会委员唐纳利发表讲话
次日02:00	美联储开会讨论调整SLR规则

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。