



资讯早间报

制作日期：2025/06/26

隔夜夜盘市场走势

- 国际油价窄幅震荡，美油涨 0.9%，报 64.94 美元/桶。美国上周 EIA 原油库存超预期减少 583.6 万桶。光大期货指出，油价短期或维持区间震荡，需关注欧佩克+产量政策变化。
- 国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 0.37% 报 3346.4 美元/盎司，白银涨 1.35%。美联储拟放宽银行杠杆率要求，同时重申通胀风险，对贵金属形成双向影响。
- 伦敦基本金属多数上涨，LME 期锡涨 2.5%，期锌、期镍涨 1%，期铜涨 0.6%。高盛预计，由于关税导致美国以外市场铜库存减少，以及中国经济活动有韧性，铜价将在 8 月升至 2025 年高点。
- 世界钢铁协会发布数据显示，5 月份，全球 70 个纳入统计国家/地区的粗钢产量为 1.588 亿吨，同比下降 3.8%。中国粗钢产量为 8655 万吨，同比下降 6.9%；印度粗钢产量为 1350 万吨，同比提高 9.7%。

重要资讯

【宏观资讯】

- 国务院总理李强 6 月 25 日下午在天津出席 2025 年夏季达沃斯论坛工商界代表座谈会。李强表示，中国将一如既往欢迎各国企业来华投资兴业。

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。



2. 中共中央政治局委员、国务院副总理何立峰 23 日至 24 日在河北调研时指出，加快构建全国统一大市场，积极扩大内需提振消费，加快构建房地产发展新模式，因地制宜发展新质生产力，更好推动经济高质量发展。
3. 据新华社，为保持银行体系流动性充裕，中国人民银行 6 月 25 日以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展 3000 亿元中期借贷便利（MLF）操作，期限为 1 年。由于本月有 1820 亿元 MLF 到期，这意味着 6 月中国人民银行 MLF 净投放达到 1180 亿元，为连续第四个月加量续做。
4. 《深圳市关于促进服务消费高质量发展的若干措施》近日印发，其中提出，加强财税金融支持。鼓励政府性融资担保机构扩大服务业小微企业和个体工商户融资担保规模，降低融资担保费率。
5. 当地时间 6 月 25 日，美国总统特朗普表示，下周美方将与伊朗会谈。特朗普表示，自己“非常确信”以色列与伊朗之间的军事冲突已经结束。以色列和伊朗之间的冲突可能再次爆发，也许很快。他不认为伊朗会重新进行核计划。特朗普说，美国不依赖以色列情报，空袭以来收集的情报显示基地已被摧毁。他表示，不会放弃对伊朗施压，也不会接管石油。
6. 据一位熟悉俄罗斯立场的消息人士称，俄罗斯方面表示，如果欧佩克+认定有必要，俄罗斯愿在即将于 7 月 6 日召开的会议上支持新一轮石油增产。
7. 据华尔街日报报道，美国正推动新一轮谈判以结束加沙冲突并解救人质，特朗普希望借助以伊停火协议创造的契机，终结这场引发中东近两年代价惨重战争的冲突。

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。



【能化期货】

1. 上海期货交易所发布关于就胶版印刷纸期货合约、期权合约及相关业务细则公开征求意见的公告。公告提到，上海期货交易所拟上市胶版印刷纸期货及期权，完善浆纸产业期货期权品种序列。
2. 阿联酋富查伊拉石油工业区最新数据显示，截至6月23日当周，阿联酋富查伊拉港的成品油总库存为1912万桶，比一周前上涨3.8%，达到五周以来的最高水平。
3. 隆众资讯数据显示，截至2025年6月25日，中国甲醇港口库存总量在67.05万吨，较上一期数据增加8.41万吨。其中，华东地区累库，库存增加5.90万吨；华南地区累库，库存增加2.51万吨。
4. EIA报告：06月20日当周美国除却战略储备的商业原油进口594.4万桶/日，较前一周增加44.0万桶/日。美国战略石油储备（SPR）库存增加23.7万桶至4.025亿桶，增幅0.06%。除却战略储备的商业原油库存为2025年1月17日当周以来最低。EIA战略石油储备库存为2022年10月14日当周以来最高。

【金属期货】

1. 四位直接参与谈判的消息人士表示，一些日本铝买家已同意向全球生产商支付7月至9月装运基准价格每公吨108美元的溢价，较本季度下降41%。这一价格低于4月至6月每吨182美元的水平，标志着连续第二个季度下降。
2. 乘联分会数据显示，6月1日-22日，全国乘用车市场零售126.9万辆，同比增长24%，较上月同期增长8%，全国乘用车新能源市场零售69.1万辆，同比增长38%，较上月同期增长11%，全国新能源市场零售渗透率54.5%，今年以来累计零售504.9万辆，同比增长35%。

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. 波士顿联储主席柯林斯周三表示，她预计美联储将在今年晚些时候降息。柯林斯在该行发布的一份声明中表示：“虽然我仍然预计今年晚些时候恢复逐步的政策正常化是合适的，但随着事态的发展，我的前景可能会发生重大变化，各种政府政策变化对经济的影响变得更加突出。”“这在很大程度上取决于关税带来的‘价格冲击’能否迅速消散。”

【黑色系期货】

1. 中共中央政治局委员、国务院副总理何立峰指出，要持续巩固房地产市场稳定态势，加快构建房地产发展新模式，更好满足人民群众对“好房子”的新期待。
2. 据Mysteel，江苏永钢计划7月初对1080³高炉进行为期2个月的检修，预计影响铁水20万吨左右。因铁水不足，同期对应停一条螺纹钢生产线。
3. 巴西矿业巨头淡水河谷（Vale）的高管表示，预计吉拉多（Gelado）项目在2026年的铁矿产量将达到约500万吨，较今年的250万吨有所增加。

【农产品期货】

1. 马来西亚棕榈油局（MPOB）周三表示，维持马来西亚毛棕榈油7月出口税不变，为10%，7月的参考价格为每吨3730.48林吉特，6月为每吨3926.59林吉特，但7月份的官方参考价被调低到触发8.5%出口税率的区间，6月份为9.5%。
2. 据马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据，马来西亚6月1-20日棕榈油产量预估减少4.55%，其中马来半岛增加0.25%，沙巴减少13.27%，沙撈越减少4.56%，婆罗洲减少11.06%。
3. 据马来西亚独立检验机构AmSpec，马来西亚6月1-25日棕榈油出口量为1057466吨，较上月同期出口的991702吨增加6.63%。

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. 据船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 6 月 1-25 日棕榈油出口量为 1134230 吨，较上月同期的 1061589 吨增加 6.84%。

5. 在美国农业部（USDA）公布季度谷物库存报告之前，分析师平均预计，截至 6 月 1 日美国大豆库存为 9.8 亿蒲式耳，较去年同期的 9.7 亿蒲式耳增加 1.0%。预估区间介于 9.5-11.3 亿蒲式耳。

6. 在美国农业部（USDA）公布年度作物播种面积报告之前，分析师平均预计，美国 2025 年大豆播种面积为 8365.5 万英亩，预估区间介于 8250-8530 万英亩。美国农业部在 3 月 31 日的报告中预测大豆播种面积为 8349.5 万英亩。

7. 据外媒报道，巴西国家能源政策委员会（CNPE）官员表示，巴西将生物柴油在柴油中的强制掺混比例从 14%上调至 15%，将汽油中乙醇强制掺混比例从 27%上调至 30%，将于 8 月 1 日生效。

金融市场

➤ 金融

1、周三 A 股延续放量反弹，大金融方向领涨，券商、金融科技概念股爆发，油气股延续调整。截止收盘，上证指数涨 1.04%报 3455.97 点，深证成指涨 1.72%，创业板指涨 3.11%，市场成交额 1.64 万亿元。

2、恒生指数收盘涨 1.23%报 24474.67 点，恒生科技指数涨 1.15%，恒生国企指数涨 1.13%。南向资金净买入 95.74 亿港元，国泰君安国际、中芯国际分别获净买入 16.62 亿港元、14.25 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、国泰君安国际获香港证监会批准，将现有证券交易牌照升级为可提供虚拟资产交易服务并提供意见。6月25日，国泰君安国际开盘后股价直线拉升，收盘大涨198.4%，带动香港中资券商指数大涨11.75%。华泰国际、招商证券国际等多家中资券商也在积极申报虚拟资产相关交易牌照。

4、外资机构密集现身于A股上市公司接待名单中。从行业分布来看，外资机构扎堆调研的公司主要集中在电子、机械设备、计算机、汽车等行业。6月以来，共有76家A股上市公司接待了外资机构的调研，其中有30家上市公司所接待的外资机构不少于3家。

5、中国太保旗下私募正式备案，200亿资金将入市。中基协披露，太保致远私募近日完成备案登记，该公司由太保资产100%持股。据中国太保6月初发布的信息，太保致远1号私募基金规模为200亿元。

6、知情人士表示，李泽楷旗下富卫集团最快于本周四建簿，此次IPO预计将募集约5亿美元，将引入阿布扎比主权基金旗下资管公司为基石投资者。

7、台积电海外子公司计划发行价值100亿美元的新股，以加强其外汇套期保值业务，这是该公司为应对汇率波动而采取的最大规模举措。

➤ 产业

1、国家药监局局长李利指出，要缩短创新药、医疗器械临床试验审评审批时限，鼓励开展国际多中心临床试验，促进全球创新药和医疗器械在我国同步研发、同步申报、同步审评、同步上市。

2、非侵入式脑机接口医疗器械国家标准公开征求意见，规定了采用脑机接口技术的非侵入式医疗器械采集、解码、外控设备、接触人体部件的穿戴力学、人机交互可用性的性能指标及测试方法。

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、据工信部，今年前5个月，我国电信业务收入累计完成7488亿元，同比增长1.4%。按照上年不变价计算的电信业务总量同比增长8.6%。移动互联网流量延续较快增势，5月DOU值创新高。

4、市场研究机构Dataforce最新数据显示，中国汽车品牌5月在欧洲的销量同比激增85%至60215辆，市场份额达5.4%，创下历史新高。

➤ 海外

1、伊朗议会通过一项法案，暂停伊朗与联合国核监督机构的合作。这项法案还需要得到伊朗最高国家安全委员会的最终批准。美国中央情报局发布的一份声明证实，根据一系列可靠情报表明，伊朗核计划在美国近期的袭击行动中遭到严重破坏，情报显示伊朗几处关键核设施已被摧毁，需要数年时间才能重建。

2、美国总统特朗普表示，会在三四个人之内选出下一任美联储主席。当被问及热门人选、美联储前理事凯文·沃什时，特朗普说，他获得很高评价。

3、美联储主席鲍威尔表示，目前经济形势存在高度不确定性，希望以实际数据为依据，而不是过于自信地做出预测；不希望提供过多的前瞻指引；美国经济表现优于其他国家，这意味着利率将会比其他国家更高；某个时候美联储将会恢复降息。

4、北约各成员国达成历史性协议，同意将防务支出从目前GDP的2%目标大幅提升至5%。新的支出目标将在2035年前释放数万亿美元的防务投资，但考虑到许多欧洲国家已面临高额公共债务，能否最终达成目标仍存疑问。

5、摩根士丹利发布最新研报预测，由于关税政策将推动通胀在今年夏季上升至3.0-3.3%，同时移民管控政策将保持劳动力市场紧张，美联储在2025年全年不会降息。降息将从2026年3月开始，全年共有七次降息，将利率降至2.5%-2.75%区间。

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。



6、随着美国总统特朗普规定的7月9日重新实施“对等”关税的最后期限临近，欧盟领导层正严阵以待。欧盟方面表示，如果特朗普维持对欧盟商品征收基础关税，那么欧盟计划对美国产品征收报复性关税，民用航空领域将首当其冲。

7、日本央行鹰派审议委员田村直树表示，即使美国关税政策的不确定性持续存在，日本央行也可能需要“果断”加息以应对通胀风险。他指出，通胀正在加速，且速度超过他在5月货币政策会议上所预测的水平。

8、印度央行宣布计划于6月27日通过可变速率逆回购协议，回笼1万亿卢比。分析师指出，印度央行从金融体系抽离流动性的决策，意在阻止隔夜拆借成本进一步下行，防范通胀风险。

9、澳大利亚5月CPI同比上涨2.1%，低于经济学家预期的2.3%，已连续10个月处于央行设定的2%-3%目标区间，令市场对澳洲联储下月启动降息的预期显著增强。

➤ 国际股市

1、美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌0.25%，标普500指数持平，纳指涨0.31%，录得三连涨。麦当劳、旅行者集团跌超2%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数涨1.02%，英伟达涨超4%，股价再创新高，总市值3.77万亿美元，再度成为全球市值最高的公司，谷歌涨逾2%。中概股多数下跌，霸王茶姬跌超8%，禾赛科技跌逾6%。投资者正评估伊以停火协议的最新进展。

2、欧洲股市普跌，西班牙股市领跌，因为美国总统唐纳德·特朗普威胁要让西班牙在贸易协议中付出双倍代价。斯托克欧洲600指数收跌0.7%。西班牙IBEX 35指数跌1.6%，为4月初以来的最大单日跌幅。

3、包括纳斯达克和纽约证券交易所在内的美国交易所几个月来一直在与美国证监会（SEC）就减轻上市公司监管负担问题进行商讨，以鼓励更多较高估值的初

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。



创企业上市。讨论中的改革措施包括减少信息披露、降低上市成本，以及使少数投资者更难进行激进行动。

4、韩国散户投资者正在加大投资股市的杠杆，并推动韩国综指今年上涨 29%，成为亚洲表现最好的股票指数。韩国金融投资协会数据显示，截至 6 月 23 日，保证金贷款余额增至 20.1 万亿韩元，为近一年来最高水平。投资者存款达到 65 万亿韩元，为 2022 年年中以来的最高水平。

5、韩国被纳入 MSCI 发达市场指数再次受挫，也未能被列入观察名单。MSCI 指出，韩国股市近期解除做空禁令，在规制和技术性问题方面有所改善，但投资者对规制变化风险的忧虑犹存。同时，韩国外汇改革有限，投资工具的可用性有限。

➤ 商品

1、国际油价窄幅震荡，美油涨 0.9%，报 64.94 美元/桶。美国上周 EIA 原油库存超预期减少 583.6 万桶。光大期货指出，油价短期或维持区间震荡，需关注欧佩克+产量政策变化。

2、国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 0.37%报 3346.4 美元/盎司，白银涨 1.35%。美联储拟放宽银行杠杆率要求，同时重申通胀风险，对贵金属形成双向影响。

3、伦敦基本金属多数上涨，LME 期锡涨 2.5%，期锌、期镍涨 1%，期铜涨 0.6%。高盛预计，由于关税导致美国以外市场铜库存减少，以及中国经济活动有韧性，铜价将在 8 月升至 2025 年高点。

4、世界钢铁协会发布数据显示，5 月份，全球 70 个纳入统计国家/地区的粗钢产量为 1.588 亿吨，同比下降 3.8%。中国粗钢产量为 8655 万吨，同比下降 6.9%；印度粗钢产量为 1350 万吨，同比提高 9.7%。

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。



➤ 债券

1、国内债市现券窄幅震荡，银行间主要利率债收益率大多上行。国债期货多数走低，30年期主力合约跌0.22%。央行开展3653亿元逆回购操作，净投放2090亿元，月内资金依旧稳中偏松。交易员指出，央行呵护下季末资金平稳但结构性矛盾犹存，而关于明年化债额度提前的供给忧虑，对情绪增添一定扰动，但影响并不明显。

2、针对债券市场中介机构监管制度及投资者保护制度的运行状况，中国证券业协会已在行业内开展调研。

3、美债收益率全线走低，短端下行幅度较大，2年期美债收益率跌4个基点，10年期跌0.6个基点。美联储主席鲍威尔释放降息信号，市场对通胀和经济前景的担忧加剧，美国6月消费者信心指数弱于预期，推动美债买盘。

➤ 外汇

1、周三在岸人民币对美元16:30收盘报7.1713，较上一交易日上涨68个基点，夜盘收报7.1750。人民币对美元中间价报7.1668，较上一交易日调贬12个基点。

2、纽约尾盘，美元指数跌0.28%报97.70，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.44%报1.1660，英镑兑美元涨0.34%报1.3664，美元兑日元涨0.26%报145.2710，美元兑人民币涨0.11%报7.1720。离岸人民币对美元跌76个基点报7.1720。近期美国经济数据表明经济动能有所放缓，削弱了美元的支撑力。

3、据证券时报，2025年以来，美国关税政策不确定性和经济放缓预期导致市场恐慌情绪升温，加剧国际金融市场波动。与此同时，人民币、欧元等非美元货币在主权储备中的占比持续提升，并在贸易结算中更加广泛地使用。在2025夏季达沃斯论坛期间，多位海外专家指出，全球正处于“去美元化”进程，但

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。



距离挑战美元地位较远。从人民币国际化的角度，中国有必要推出人民币稳定币。

冠通期货研究咨询部

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
07:50	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
14:00	德国7月Gfk消费者信心指数
16:30	中国香港5月贸易帐
18:00	英国6月CBI零售销售差值
20:30	美国上周初请失业金人数
20:30	美国第一季度实际GDP终值
20:30	美国第一季度实际个人消费支出终值
20:30	美国第一季度核心PCE物价指数终值
20:30	美国5月耐用品订单
22:00	美国5月成屋签约销售指数
22:30	美国上周EIA天然气库存
23:00	美国6月堪萨斯联储制造业产出/综合指数
次日01:00	美国7年期国债竞拍

财经大事

北京时间	事件
09:20	中国央行公开市场有2035亿元逆回购到期
10:00	国家发改委召开6月份新闻发布会
15:00	商务部召开6月第4次例行新闻发布会
16:30	英国央行副行长布里登发表讲话
17:45	欧洲央行副行长金多斯参与德意志银行论坛
19:00	英国央行行长贝利在英国商会全球年会发表主旨演讲
19:00	欧洲央行执委施纳贝尔发表讲话
19:00	小米首款SUV“小米YU7”、全新小米AI眼镜发布
20:00	2027年FOMC票委、里奇蒙联储主席巴尔金在纽约商业经济协会发表讲话
21:00	2026年FOMC票委、克利夫兰联储主席哈玛克在一场活动上致开幕词
	国务院总理李强将于6月26日出席2025年亚洲基础设施投资银行第十届理事会年会开幕式并致辞
	2025中国AI算力大会将于6月26日举办
	2025 Google Cloud智能制造出海峰会将于6月26日举办
	第八届亚洲电力电工暨数字电网展览会、亚洲新型电力系统及储能展览会将于6月26日至28日在广州举行
	夏季达沃斯论坛举行，至6月26日
	【新股】港股SAINT BELLA、周六福、颖通控股正式上市
次日01:15	美联储理事巴尔就社区发展发表讲话
次日02:30	欧洲央行行长拉加德发表讲话
次日03:00	墨西哥央行公布利率决议

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。