



资讯早间报

制作日期：2025/06/27

隔夜夜盘市场走势

1. 国际油价窄幅震荡，美油主力合约收涨 0.46%，报 65.22 美元/桶；布伦特原油主力合约涨 0.41%，报 66.70 美元/桶。美国原油库存超预期下降支撑油价，但中东局势缓和限制涨幅。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. 国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX 黄金期货跌 0.04%报 3341.6 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 1.22%报 36.55 美元/盎司。美联储内部对降息时机存在分歧，特朗普政府考虑提前宣布鲍威尔继任人选，引发对美联储独立性的担忧。
3. 伦敦基本金属收盘全线上涨，LME 期锌涨 2.42%报 2770.00 美元/吨，LME 期铜涨 1.89%报 9896.00 美元/吨，LME 期锡涨 1.86%报 33810.00 美元/吨。美联储降息预期升温提振金属价格，铜市场表现尤为强劲。

重要资讯

【宏观资讯】

1. 国家金融监督管理总局、中国人民银行联合发布《银行业保险业普惠金融高质量发展实施方案》。《实施方案》明确，未来五年基本建成高质量综合普惠金融体系，普惠金融促进共同富裕迈上新台阶。普惠金融服务体系持续优化，普惠信贷体系巩固完善，普惠保险体系逐步健全。

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. 国家发展改革委召开 6 月份新闻发布会。会上，国家发展改革委政研室副主任李超表示，消费品以旧换新方面，超长期特别国债的支持力度是 3000 亿元，前两批一共 1620 亿元，已经按照计划分别在今年 1 月份和 4 月份下达。并将在 7 月份下达今年第三批消费品以旧换新资金。
3. 伊朗最高领袖哈梅内伊发表视频讲话指出，美国袭击了核设施，但收效甚微。美国总统特朗普需要“作秀”。未来任何对伊朗的侵略都将付出巨大代价。伊朗能够接近并掌控美国主要基地是一件了不起的事情，未来在遭遇再次侵略时，这一行动可能会再次发生。
4. 马士基周四晚间表示，根据近期的发展情况，并考虑到目前已达成的停火协议，我们预计一旦确认安全风险降低，就有望重新开启出口货物的接收。阿什杜德港口的运营仍在继续，尽管我们正密切关注局势。
5. 据 CNN 报道，四位知情人士透露，特朗普政府已讨论可能帮助伊朗获取至多 300 亿美元资金用于建设民用核能项目、放宽制裁并解冻数十亿美元被限制的伊朗资金——这些均是其为促使德黑兰重返谈判桌而加大努力的一部分。
6. 据华尔街日报报道，知情人士透露，欧盟正考虑降低一系列美国进口商品的关税，以期与特朗普总统快速达成贸易协议。欧盟领导人定于当地时间周四晚间在布鲁塞尔召开会议，讨论愿为赢得特朗普支持而做出多大让步。
7. 美国财政部宣布与 G7 盟国达成协议，将使美国企业免受部分国家征收的税收的影响。作为交换，特朗普政府将从“大而美”税改法案中剔除“899 报复税条款”。

【能化期货】

1. 隆众资讯数据显示，截止到 6 月 26 日，全国浮法玻璃样本企业总库存 6921.6 万重箱，环比续降 67.1 万重箱或减少 0.96%，同比增幅收窄至 12.39%，折库存

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。



天数 30.5 天，较上期下降 0.3 天。国内纯碱厂家总库存 176.69 万吨，环比周增 4.02 万吨，涨幅 2.33%，目前纯碱厂库处于历史同期高位。截至 6 月 25 日当周，中国尿素产能利用率 85.78%，环比跌 2.50%；产量 139.02 万吨，较上周减少 4.05 万吨。截至 6 月 26 日，中国尿素港口样本库存 38.1 万吨，环比增加 8.6 万吨。

3. 天然橡胶生产国协会（ANRPC）5 月天然橡胶月报显示，预计 2025 年全球天然橡胶产量将比 2024 年增长 0.5%。同时，天然橡胶的需求预计将出现温和增长，预计 2025 年增长率为 1.3%。

4. 新加坡企业发展局（ESG）数据显示，截至 6 月 25 日当周，新加坡燃料油库存上涨 99.7 万桶，达到 2250 万桶的两周高点；轻馏分油库存上涨 71.5 万桶，达到 1332.9 万桶的两周高点；中馏分油库存下降 857000 桶，至 3 周低点 1036.3 万桶。

5. EIA 天然气报告：截至 6 月 20 日当周，美国天然气库存总量为 28980 亿立方英尺，较此前一周增加 960 亿立方英尺，较去年同期减少 1960 亿立方英尺，同比降幅 6.3%，同时较 5 年均值高 1790 亿立方英尺，增幅 6.6%。

【金属期货】

1. 国际铝业协会（IAI）数据显示，2025 年 05 月份全球氧化铝产量为 1262.6 万吨，去年同期为 1219.5 万吨，前一个月修正值为 1225.3 万吨。预计 05 月中国氧化铝产量为 747.1 万吨，前一个月修正值为 723.0 万吨。

2. 美国经济在第一季度收缩幅度大于此前预期之后仍保持弹性。5 月耐用品订单增长 16.4%，每周申请失业救济人数温和增长 23.6 万人，第一季度 GDP 收缩 0.5%，而不是之前预计的 0.2%。在美联储独立性受到威胁之际，美元保持了隔夜的下行轨迹。《华尔街日报》报道称，特朗普可能会比平时更早任命鲍威尔主席的继任者，以削弱目前的鹰派立场。Bannockburn 的 Marc Chandler 写道：“如此直接地影响美联储的企图，不会受到投资者的欢迎。”

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。



【黑色系期货】

1. 据 Mysteel，截至 6 月 26 日当周，螺纹钢产量连续第二周增加，厂库、表需由降转增，社库连续第十六周减少。其中，产量 217.84 万吨，较上周增加 5.66 万吨，增幅 2.67%；厂库 185.60 万吨，较上周增加 3.28 万吨，增幅 1.80%；社库 363.40 万吨，较上周减少 5.35 万吨，降幅 1.45%；表需 219.91 万吨，较上周增加 0.72 万吨，增幅 0.33%。
2. Mysteel 调研显示，26 日山西省临汾古县地区安全检查趋严。当地除前期因换皮带原因停产 2 个煤矿外暂无新增停产，但受安全检查影响，部分煤矿与洗煤厂周四暂停拉运。数据方面，古县有效在产煤矿 9 座合计产能 690 万吨，日产原煤仅 1.37 万吨，井下资源受煤质差和回收低等因素影响，产量普遍偏低。
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-46 元/吨；山西准一级焦平均盈利-37 元/吨，山东准一级焦平均盈利 2 元/吨，内蒙二级焦平均盈利-87 元/吨，河北准一级焦平均盈利 27 元/吨。

【农产品期货】

1. 南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2025 年 6 月 1-25 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期增加 4.09%，出油率环比上月同期减少 0.05%，产量环比上月同期增加 3.83%。
2. 船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 6 月 1-25 日棕榈油出口量为 748145 吨，较上月同期出口的 947248 吨减少 21.02%。
3. 巴西航运机构 Williams 周四发布的数据显示，截至 6 月 25 日当周，巴西港口等待装运食糖的船只数量为 74 艘，此前一周为 76 艘。港口等待装运的食糖数量为 270.42 万吨，此前一周为 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。



4. 巴西全国谷物出口商协会（Anec）公布的最新数据显示，上周（6 月 15-21 日）巴西出口 362.92 万吨大豆、41.48 万吨豆粕和 11.59 万吨玉米。本周（6 月 22-28 日）计划出口 342.22 万吨大豆、61.84 万吨豆粕和 28.48 万吨玉米。

5. 美国农业部：截至 6 月 19 日当周，美国 2024/2025 年度大豆出口净销售为 40.3 万吨，前一周为 54 万吨；2025/2026 年度大豆净销售 15.6 万吨，前一周为 7.5 万吨；美国 2024/2025 年度对中国大豆累计销售 2247.8 万吨，前一周为 2247.8 万吨。

6. 国际谷物理事会（IGC）最新月报显示，预计 2025/26 年度全球大豆产量维持在 4.28 亿吨，贸易量维持在 1.83 亿吨，消费量维持在 4.29 亿吨；结转库存增加 100 万吨至 8200 万吨；预计 2025/26 年度全球玉米产量将同比上一年度减少 100 万吨至 12.76 亿吨，贸易量维持在 1.86 亿吨，消费量增加 100 万吨至 12.69 亿吨；结转库存减少 200 万吨至 2.82 亿吨。

7. 加拿大谷物委员会发布的数据显示，截至 06 月 22 日当周，加拿大油菜籽出口量较前周减少 10.27%至 11.79 万吨，之前一周为 13.14 万吨。2024 年 8 月 1 日至 2025 年 06 月 22 日，加拿大油菜籽出口量为 893.19 万吨，较上一年度同期的 584.8 万吨增加 52.73%。截至 06 月 22 日，加拿大油菜籽商业库存为 128.16 万吨。

金融市场

➤ 商品

1、上海黄金交易所正式启用在香港设立的国际板指定仓库，并上线在香港交割的黄金交易合约，首日多家中外机构顺利达成交易。

2、国际油价窄幅震荡，美油主力合约收涨 0.46%，报 65.22 美元/桶；布伦特原油主力合约涨 0.41%，报 66.70 美元/桶。美国原油库存超预期下降支撑油价，

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。



但中东局势缓和限制涨幅。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。

3、国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX 黄金期货跌 0.04%报 3341.6 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 1.22%报 36.55 美元/盎司。美联储内部对降息时机存在分歧，特朗普政府考虑提前宣布鲍威尔继任人选，引发对美联储独立性的担忧。

4、伦敦基本金属收盘全线上涨，LME 期锌涨 2.42%报 2770.00 美元/吨，LME 期铜涨 1.89%报 9896.00 美元/吨，LME 期锡涨 1.86%报 33810.00 美元/吨。美联储降息预期升温提振金属价格，铜市场表现尤为强劲。

5、高盛在最新研报称，美国 232 条款铜进口调查引发市场强烈扭曲，上调下半年铜价预测至 9890 美元/吨，预计 8 月达到年内峰值 10050 美元/吨。

➤ 债券

1、国内债市情绪偏暖，银行间主要利率债收益率纷纷下行，幅度均在 1bp 左右。国债期货震荡为主，30 年期主力合约涨 0.1%。央行开展 5093 亿元逆回购操作，净投放 3058 亿元，资金面整体变化不大。交易员指出，央行净投放展示呵护态度，但季末资金面仍存扰动，机构交易偏谨慎。债市关键变量仍然缺位，震荡格局难免。

2、据 EPFR 数据，今年第二季度，涵盖政府和企业债券的美国长期债券基金已出现近 110 亿美元的净流出，创下自 2020 年以来的最大撤资潮，凸显了市场对美国庞大债务负担和持续通胀压力的深切担忧。

3、美债收益率集体下跌，2 年期美债收益率跌 6.74 个基点报 3.711%，3 年期美债收益率跌 6.72 个基点报 3.681%，5 年期美债收益率跌 5.13 个基点报 3.794%，10 年期美债收益率跌 5.09 个基点报 4.240%，30 年期美债收益率跌 3.19 个基点报 4.799%。市场对美债的需求增加，尤其是在通胀回落和经济前景不明朗的背景下，投资者更倾向于配置美债，从而压低收益率。

➤ 外汇

1、周四人民币对美元汇率在在岸和离岸市场盘中双双升破 7.16 关口，创下去年 11 月中旬以来的新高。16:30 收盘，在岸人民币对美元报 7.1684，较上一交

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。



易日上涨 29 个基点，夜盘收报 7.1671。人民币对美元中间价报 7.1620，调升 48 个基点。

2、香港金管局自 2023 年以来首次买入港元，以维持港汇稳定。港元在 26 日纽约交易时段触发联系汇率机制下 7.85 港元兑 1 美元的“弱方兑换保证”，金管局随后向市场沽出美元、买入 94.2 亿港元。

3、纽约尾盘，美元指数跌 0.41%报 97.30，非美货币多数上涨。欧元兑美元涨 0.35%报 1.1701，英镑兑美元涨 0.47%报 1.3728，澳元兑美元涨 0.50%报 0.6546，美元兑日元跌 0.60%报 144.3985，美元兑加元跌 0.63%报 1.3640，美元兑瑞郎跌 0.57%报 0.8003，离岸人民币对美元涨 83 个基点报 7.1637。地缘政治缓和，非美货币走强。

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
07:30	日本5月失业率
07:30	日本6月东京CPI
07:50	日本5月零售销售
09:30	中国1-5月规模以上工业企业利润
14:45	法国6月CPI初值
14:45	法国5月PPI
15:00	西班牙6月CPI初值
16:00	意大利6月Istat消费者信心指数
17:00	欧元区6月工业/经济景气指数
18:00	意大利5月PPI
20:30	美国5月核心PCE物价指数
20:30	美国5月个人支出
20:30	加拿大4月GDP
22:00	美国6月密歇根大学消费者信心指数终值
22:00	美国6月一年期通胀率预期终值
次日01:00	美国至6月27日当周石油钻井总数

财经大事

北京时间	事件
07:00	2026年FOMC票委、明尼阿波利斯联储主席卡什卡利参加一个商会的谈话和问答活动
09:20	中国央行公开市场有1612亿元逆回购到期
10:00	国新办就内河航运高质量发展等有关情况举行新闻发布会
19:00	欧洲央行管委雷恩发表讲话
19:30	FOMC永久票委、纽约联储主席威廉姆斯在第24届国际清算银行年会主持会议
21:15	2026年FOMC票委、克利夫兰联储主席哈玛克和美联储理事丽莎·库克出席“美联储倾听”活动
	第三届世界中小企业大会将于6月27日在北京开幕
	2025第34届中国（大连）国际服装纺织品博览会将于6月27日至29日举办
	第六届人工智能与机电自动化国际学术会议将于6月27日至29日举办
	富时罗素针对罗素美国指数启动年度重组，（成分股）重组变化将于6月27日美股收盘之后生效
	【新股】科创板屹唐股份今日申购

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。