冠通期货股份有限公司
Guantong Futures Co.,Ltd
地址：北京市朝阳区朝阳门外大街甲6号万通中心D座20层（100020）
总机：010-8535 6666

资讯早间报

制作日期： 2025/06/30

隔夜夜盘市场走势

1. 国际贵金属期货普遍收跌，COMEX 黄金期货跌 1.85%报 3286.10 美元/盎司，本周累计下跌 2.94%，COMEX 白银期货跌 2.06%报 36.17 美元/盎司。

2. 国际油价微跌，美油主力合约收跌 0.26%报 65.07 美元/桶，周跌 11.88%。布油主力合约跌 0.52%报 66.34 美元/桶，周跌 12.11%。

3. 伦敦基本金属收盘涨跌参半，LME 期铜跌 0.21%报 9879.00 美元/吨，周累计上涨 2.55%；LME 期锡跌 0.55%报 33565.00 美元/吨，周累计上涨 2.7%；LME 期铝涨 0.45%报 2595.00 美元/吨，周累计上涨 1.78%。

4. 芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约收盘全线上涨，大豆期货涨 0.86%报 1025.25 美分/蒲式耳，玉米期货涨 1.79%报 411.25 美分/蒲式耳，小麦期货涨 0.84%报 541.25 美分/蒲式耳。

5. 国内期货主力合约涨多跌少。PX 涨超 2%，PTA、焦煤、纯碱、焦炭、螺纹涨超 1%；跌幅方面，甲醇跌近 1%。SC 原油主力合约收跌 0.66%报 498.9 元/桶。贵金属方面，沪金收跌 0.89%报 765.54 元/克，沪银跌 1.04%报 8718 元/千克。

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。

重要资讯

【宏观资讯】

1. 李强主持召开国务院常务会议，听取关于贯彻落实全国科技大会精神，加快建设科技强国情况的汇报。会议指出，要进一步增强责任感紧迫感，锚定目标不松懈，以“十年磨一剑”的坚定决心，加快推进高水平科技自立自强。

2. 中国人民银行货币政策委员会2025年第二季度例会于6月23日召开，会议研究了下阶段货币政策主要思路，建议加大货币政策调控强度，提高货币政策调控前瞻性、针对性、有效性，根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况，灵活把握政策实施的力度和节奏。

3. 商务部新闻发言人就中美伦敦框架有关情况答记者问：中方将依法审批符合条件的管制物项出口申请。美方将相应取消对华采取的一系列限制性措施。

4. 上海航运交易所数据显示，截至6月27日，上海出口集装箱运价指数（综合指数）报1861.51点，与上期相比跌8.08点。中国出口集装箱运价综合指数报1369.34点，与上期相比涨2.0%。

5. 以色列国防部长卡茨称，以色列将定期采取行动，挫败相关威胁。他同时警告伊朗方面，称“崛起的雄狮”军事行动只是以色列新政策的序幕 。

6. 美国总统特朗普在社交媒体最新发文：我特此宣布立即终止与加拿大的所有贸易谈判，并将在未来七天内告知加拿大与美国开展贸易时需缴纳的关税。

7. 当地时间周六，美国参议院在关键程序性投票中以51票比49票的微弱优势通过推进特朗普税改法案，增加了该法案在未来几天内通过的可能性。

冠通期货研究咨询部

8. 据美联社报道，乌克兰官员周日表示，俄罗斯夜间对乌克兰发动了自冲突开始以来最大规模的空袭行动。这场不断升级的轰炸行动进一步粉碎了结束这场持续三年冲突的和平希望。

9. 美国总统特朗普表示，他认为无需延长 7 月 9 日的贸易期限，各国需在此期限前与美国达成协议，以避免被加征更高关税。他在接受福克斯新闻采访时表示："我认为不需要延长" 。随后他补充道："我也可以延长，没什么大不了的。"。

【能化期货】

1. 6 月 27 日，大商所发布纯苯期货和期权上市交易有关事项的通知，纯苯期货和期权将分别于 2025 年 7 月 8 日（周二）的 9 时和 21 时挂牌交易。上市初期，为确保交易平稳、严控风险，大商所将纯苯期货合约涨跌停板幅度设为上一交易日结算价的 7%，新合约上市首日涨跌停板幅度为挂盘基准价的 14%，交易保证金水平为合约价值的 8%。

2. 上期所、上期能源调整燃料油和低硫燃料油期货交割品质量标准。上期所表示，本次针对相关化工品指标规定的调整优化，既保留了中国保税船用燃料油加注优势，又进一步满足了更多境内外产业客户参与套期保值和期货交割的需求，旨在更有效拓展燃料油期货和低硫燃料油期货服务船燃产业的深度和广度。

3. 中国氮肥工业协会于召开重点氮肥出口企业座谈会，会议总结了近期企业出口的情况，讨论了出现的问题，肯定了协会所做的工作，与会企业表示将积极响应协会倡议，共同做好保供稳价和自律出口工作。

4. 据市场消息，美国方面表示在 12 月之前将不会完成对战略石油储备的计划性原油交付。拜登政府原计划到 5 月份完成 1580 万桶原油的交付，但截至目前仅交付了约 880 万桶。

冠通期货研究咨询部

5. 据塔斯社：俄罗斯副总理诺瓦克表示，欧佩克+可能在7月6日讨论增加产量事宜，土耳其有意延长天然气协议。

6. 欧佩克+将在下个月的会议上考虑延长超大规模增产计划，该组织领导人沙特将带头努力夺回市场份额。八个主要的欧佩克+成员国已在过去三个月中每月增产41.1万桶/日。几位代表表示，这些国家已准备好在7月6日开会时考虑8月份再次增产。尽管需求疲软、供应充足，沙特仍指导欧佩克+加快其计划中的产量恢复，这一意外逆转导致油价在4月份短暂跌至四年低点。

【金属期货】

1. 上期所数据显示，本周铜库存减少19264吨，铝库存减少10194吨，锌库存增加769吨，铅库存增加638吨，镍库存减少586吨，锡库存减少10吨。

2. 据SMM了解。根据市场反馈了解，6月20日至6月26日，新疆地区样本硅厂周度产量在34220吨，周度开工率在71%，较上周增加。周四关于新疆大厂减产消息传出，减停速度较快，较上周减产 20 台余台，单日影响产量预计在1500-1700吨左右，减产持续时间尚不确定。

3. 美国5月核心PCE物价指数年率录得2.7%，高于预期的2.6%，创2025年2月以来新高。美国5月核心PCE物价指数月率录得0.2%，市场预期持平于0.1%。

4. 美国消费者支出5月意外下降，因为在关税之前提前购买带来的提振作用减弱，通胀增幅依然温和。周五数据显示，占经济活动三分之二以上的消费者支出上个月下降了0.1%，市场预期增长0.1%。提前购物的热潮消失后，消费者支出上季度几近停滞。服务支出同步减少，导致消费支出季率仅增0.5%，创2020年二季度以来最低。

冠通期货研究咨询部

【黑色系期货】

1. 中国人民银行货币政策委员会2025年第二季度例会于6月23日召开，会议指出，加大存量商品房和存量土地盘活力度，持续巩固房地产市场稳定态势，完善房地产金融基础性制度，助力构建房地产发展新模式。

2. 27日山西省临汾古县安检趋严，据Mysteel调研，当地一煤矿因存在安全隐患停产整顿，涉及产能90万吨，主产低硫主焦煤，停产周期10-15天。目前当地共停产3个煤矿合计产能240万吨，影响原煤日产0.9万吨左右，因井下资源贫瘠其余在产煤矿产量偏低，短期难以恢复至正常水平。

3. Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.82%，环比上周持平，同比去年增加0.71个百分点；日均铁水产量242.29万吨，环比上周增加0.11万吨，同比去年增加2.85万吨。

4. Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存总量13930.23万吨，环比增加36.07万吨；日均疏港量325.94万吨，增12.38万吨；47个港口进口铁矿库存总量14480.23万吨，环比增加46.67万吨。

5. 钢银电商数据显示，本周城市总库存量为715.52万吨，较上周环比增加1.77万吨(+0.25%)，本周建筑钢材库存总量为370.31万吨，较上周环比增加1.01万吨(+0.27%)，本周热卷库存总量为171.02万吨，较上周环比增加1.99万吨(+1.18%)。

【农产品期货】

1.大商所调整生猪期货交割质量标准，根据公告，此次生猪期货交割质量标准调整主要涉及两方面内容。一是修改交割标准品的平均体重和单体体重范围。二是修改交割替代品及升贴水。

冠通期货研究咨询部

2. 据Wind数据显示，截至6月27日当周，自繁自养生猪养殖利润为盈利50.25元/头，前一周为盈利 19.40 元/头，外购仔猪养殖利润为亏损 131.71 元/头，前一周为亏损186.79元/头。

3. 加拿大油籽加工商协会（COPA）发布的油籽压榨数据显示，2025 年 05 月，加拿大油菜籽压榨量为831193.0吨，环比降9.59%；菜籽油产量为353218.0吨，环比降9.5%；菜籽粕产量为 490043.0 吨，环比降9.76%。加拿大大豆压榨量为158387.0吨，环比升7.97%；豆油产量为29379.0吨，环比升6.64%；豆粕产量为 121417.0 吨，环比升4.66%。

金融市场

➢ 金融

1、6 月 30 日起，香港市场的股份交收费由此前的按成交金额的 0.002%收取，调整为按成交金额的0.0042%收取，并取消最低2港元和最高100港元的收费限额。本次调整有利于降低小额交易成本。例如，一笔1000港元的交易，此前最低收费是 2 港元，新标准的收费为 0.042 港元。同时，取消最低和最高收费限额，机构投资者能够更准确地计算交易成本，优化交易策略，有助于在进行大规模交易时更好地控制成本。

2、今年上半年，创新药、人形机器人、北交所、新消费等热点轮番演绎，不断引爆行情，相关主题基金轮番抢先，均取得不错投资回报。目前，配置创新药板块的基金业绩表现最为突出，霸屏公募基金业绩榜前列。不过，AI 主题基金成为半年考业绩排名靠后的基金，垫底基金业绩亏损超20%。

3、近日，港交所同一天接收了 16 家内地企业的 IPO 递表申请，其中有 5 家已在 A 股上市，包括石头科技、用友网络等，股票融资热度持续火爆。今年以来，香港股票市场融资额已超440亿美元，IPO融资额接近140亿美元，在全球资本

冠通期货研究咨询部

市场中排名第一（按交易所排名）。截至 6 月底，上半年港股 IPO 募资额已经超过了 2022 年、2023 年、2024 年的全年融资规模。

4、据中国证券报，上周，A 股震荡走高。上证指数创今年以来新高，深证成指、创业板指本周分别上涨 3.73%、5.69%。展望后市，部分业内机构认为，上市公司中报季即将来临，预计市场将以结构性机会为主。就后市投资方向而言，除中报业绩好、确定性强的板块外，安全边际较高的资产、政策提振下的大消费板块、创新药核心资产等值得关注。

5、中信证券研报指出，相比 2014 年底和 2019 年初，当前市场从估值上来看可能还不支持纯粹流动性驱动的行情，但如果美联储在 7 月意外降息，并且中国央行同步宽松，可能成为引燃市场情绪的一个催化。从板块轮动来看，活跃资金或正从医药和消费切向科技和金融，红利也开始滞涨。结构性机会仍料将是贯穿中报季的话题，指数型机会可能还需要等三季度末到四季度。预计 AI 和军工是三季度寻找结构性机会的重心。

6、申万宏源发布策略报告称，短期市场可能还有博弈性的指数冲高，2025 年 Q2-Q3 仍维持中枢偏高震荡市判断。结构选择上，短期市场金融搭台，成长唱戏。稳定币和国防军工是短期新增催化清晰、股价弹性更高的方向。同时，关注海外 AI 算力产业链的景气行情。公募季报结算窗口临近，新消费和创新药 6 月 30 日后可能反弹。

➢ 产业

1、新一轮成品油调价窗口将于 7 月 1 日 24 时开启。机构预测，汽柴油价格将上调 600 元/吨，折算为每升油价上涨 0.49-0.51 元。按此计算，加满一箱 50 升的 92 号汽油，将多花 24.5-25.5 元。

2、近日，部分充电宝被召回，无 3C 充电宝禁上境内航班事件备受关注。有媒体称，两家企业召回充电宝的原因为使用了安普瑞斯（无锡）有限公司提供的材料，导致出现相关问题。安普瑞斯称：“还在调查中，目前没有办法给定论。我们这边的政府机关也介入了调查的。”

冠通期货研究咨询部

3、今年上半年，公募基金经理人数达 4041 名创新高，较年初增长 19%，距离 2020 年初增长近一倍。行业人才新旧交替常态化，今年以来，全行业有 99 家公募资管机构有基金经理离任，合计 182 人，离任基金经理人数也创下同期新高，其中不乏多名百亿明星基金经理；同时，有 107 家公募资管机构新聘 275 名基金经理，为投研团队补充新生力量。

4、今年来，民营银行频繁下调存款利率已成常态。蓝海银行 8 次调整存款利率，上海华瑞银行 4 次下调挂牌利率，福建华通银行累计下调 5 次。尽管如此，部分民营银行的存款利率仍保持在 2%以上，具有相对优势。值得一提的是，民营银行存款利率水平明显分化，头部民营银行存款利率较低。

5、交通运输部表示，今年 1 至 5 月，国内客船发送旅客 1.13 亿人次，同比增长 7.37%；国际航行船舶进出口岸 17.98 万艘次，同比增长 2.45%；国际航行船舶载运货物 19.87 亿吨，同比增长 1.66%。客运货运双增长，折射出经济运行的向好态势。

6、中国物流与采购联合会数据显示，1-5 月份，全国社会物流总额为 138.7 万亿元，同比增长 5.3%。物流运行呈现总体平稳、结构进一步优化的特点，其中，工业品物流增势平稳，民生消费物流需求加速释放。

7、上海发布大型游乐设施安全运营合规指引。该指引对“设备安全管理”作出了全链条严格规定，包含多条“禁止性”规定：不得采购超过设计使用年限的大型游乐设施；禁止使用国家明令淘汰和已经报废的大型游乐设施；未经检验或者检验不合格的大型游乐设施，不得继续使用；运营过程中如发生异常情况，应当停机检查、严禁带病运营。

➢ 海外

1、美国总统特朗普表示，他认为自己不需要延长此前为各国设定的 7 月 9 日最后期限，以促使它们与美国达成协议，从而避免更高的关税。特朗普指责美联

冠通期货研究咨询部

储主席杰罗姆·鲍威尔人为地把利率维持在高位，并表示利率应当只有当前水平的一半甚至更低。

2、6月28日，美国参议院以51票对49票通过一项程序性动议，这项动议旨在推进被美国总统特朗普称为“大而美”的大规模税收与支出法案。美国参议院程序性投票通过后，未来几天法案通过的可能性增加。据悉，这项程序性动议得到通过后，大规模税收与支出法案将经历朗读、辩论、修正案投票和最终表决，预计耗时数天，目标是7月4日前送交美国总统签署。值得注意的是，美国企业家马斯克当天再次发文，批评美国总统特朗普力推的“大而美”税收与支出法案“将摧毁美国数百万个就业岗位，并对美国造成巨大的战略伤害”。

3、七国集团（G7）发布声明表示，美国和G7已同意支持一项提案，该提案将使美国企业免受2021年“全球最低税负制”部分条款的约束。声明称，G7已建立一套“并行制度”，作为对美国政府同意废除美国总统特朗普税收和支出法案中第899条报复性税收提案的回应。

4、国际清算银行警告称，由于特朗普的贸易政策暴露了全球经济脆弱性并加剧了经济不确定性，美国通胀可能卷土重来。该行报告强调了通胀风险，包括贸易动荡对本已面临挑战的经济体的影响，并建议各国央行专注于核心使命，以维护市场信任并提升政策有效性。

5、国际原子能机构总干事格罗西表示，尽管伊朗多个核设施在美国和以色列的袭击中受损，伊朗仍具备在数月内生产出浓缩铀的能力，他呼吁各方重回谈判桌。

6、德国征信机构“信贷改革”公司公布的数据显示，今年上半年，德国登记的企业破产数量为11900起，较去年同期增长了9.4%，达到十年来的最高水平。该机构表示，德国企业正面临需求疲软、成本上升和不确定性等多重挑战，预计直至今年年底，德国企业破产数量将持续上升。

冠通期货研究咨询部

➢ 国际股市

1、据英国金融时报报道，英伟达内部人士在过去一年套现超 10 亿美元公司股票，其中超过一半的交易发生在 6 月。

➢ 商品

1、苏丹矿产资源公司发表声明说，该国东北部一座用传统手工方式开采的金矿部分坍塌，造成 11 名矿工死亡。声明说，由于安全原因，克什费尔矿场此前已被责令关闭。

➢ 债券

1、据证券日报，截至 6 月 29 日，年内共有 62 份公司债券发行方案获中国证监会批复，获批规模合计达 5779.66 亿元，其中涉及 53 家上市公司。受访专家表示，在当前经济转型升级的关键阶段，公司债券市场正日益成为上市公司获取中长期资金、优化财务结构的重要引擎。

2、中交一公局集团有限公司在北交所公开发行北交所首单科技创新绿色短期公司债券。据介绍，本期债券募集 3 亿元资金，全部投入绿色建筑领域，是北交所首单央企兼具“科技创新”与“绿色”双标识的公司债券。

3、韩国宣布取消实施了 14 年的境内机构投资“泡菜债券”禁令，以改善外汇流动性并缓解韩元贬值压力。韩国央行表示，将从 6 月 30 日起全面放开对境内发行的外币计价债券（即泡菜债券）的投资限制，允许从事外汇相关业务的金融机构自由购买此类债券。这项限制措施始于 2011 年，当时政策制定者担忧本币过度投资外币债券可能推高短期外债规模。由于可能存在监管漏洞，此次政策调整仍将私募泡菜债券排除在外。

冠通期货研究咨询部

财经日历
Economic Calendar

经济数据

北京时间	指标
07:00	韩国5月工业产出
07:50	日本5月工业产出初值
09:30	中国6月官方制造业PMI/非制造业PMI/综合PMI
13:00	日本5月新屋开工/营建订单
14:00	德国5月出口/进口物价指数
14:00	德国5月实际零售销售
14:00	英国第一季度GDP终值
14:00	英国第一季度经常帐
15:00	瑞士6月KOF经济领先指标
15:55	德国6月季调后失业率/失业人数
16:00	欧元区5月货币供应M3
16:30	英国5月央行抵押贷款许可
17:00	意大利6月CPI初值
20:00	加拿大至6月27日全国经济信心指数
20:00	德国6月CPI初值
21:45	美国6月芝加哥PMI
22:30	美国6月达拉斯联储商业活动指数

财经大事

北京时间	事件
09:20	中国央行公开市场有2205亿元逆回购到期
22:00	2027年FOMC票委、亚特兰大联储主席博斯蒂克就美国经济前景发表讲话
	欧洲央行在辛特拉举行中央银行论坛
	北证专精特新指数将于6月30日正式发布
	香港市场股份交收费标准调整6月30日生效
	【新股】港股泰德医药、IFBH、云知声正式上市
次日01:00	2025年FOMC票委、芝加哥联储主席古尔斯比发表讲话
次日03:00	欧洲央行行长拉加德发表讲话

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。

冠通期货研究咨询部

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。