



资讯早间报

制作日期：2025/07/02

隔夜夜盘市场走势

1. 国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 1.28%报 3349.90 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.20%报 36.25 美元/盎司。
2. 国际油价小幅走强，美油主力合约收涨 0.65%，报 65.53 美元/桶；布伦特原油主力合约涨 0.69%，报 67.20 美元/桶。
3. 伦敦基本金属多数下跌，LME 期锌跌 1.38%报 2713.50 美元/吨，LME 期铅跌 0.29%报 2039.00 美元/吨，LME 期铜涨 0.75%报 9943.00 美元/吨。
4. 芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约收盘多数上涨，大豆期货涨 0.05%报 1027.50 美分/蒲式耳，玉米期货跌 0.86%报 405.75 美分/蒲式耳，小麦期货涨 2.14%报 549.75 美分/蒲式耳。
5. 国内期货主力合约涨跌不一。烧碱涨超 2%，螺纹钢涨近 1%。跌幅方面，白糖、PX、PTA 跌超 1%。SC 原油主力合约收涨 0.20%报 498 元/桶。贵金属方面，沪金收涨 0.84%报 777.10 元/克，沪银涨 0.35%报 8770 元/千克。

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. 据英国金融时报报道，特朗普的高级贸易官员正在缩减与外国达成全面对等协议的雄心，寻求达成范围更小的协议，以避免美国重新征收关税。
2. 据财新：6月财新中国制造业采购经理指数（PMI）录得50.4，高于5月2.1个百分点，与4月持平，重回临界点以上。6月财新中国制造业PMI各分项指数，涨跌互现。
3. 中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央财经委员会主任习近平7月1日上午主持召开中央财经委员会第六次会议，会议强调，纵深推进全国统一大市场建设，要聚焦重点难点，依法依规治理企业低价无序竞争，引导企业提升产品品质，推动落后产能有序退出。
4. 据第一商用车网，2025年6月份，我国重卡市场共计销售9.2万辆左右，环比今年5月小幅上涨4%，比上年同期的7.14万辆上涨约29%。同时，国内终端重卡销量实现同比涨幅超过36%，新能源重卡和柴油重卡呈现出较高的同比增速，天然气重卡则同比连续下降，复苏仍需时日。
5. 美国总统特朗普周二表示，他不考虑延长各国与美国谈判贸易协议的最后期限——7月9日，并对能否与日本达成协议表示怀疑。
6. “美联储传声筒”Nick Timiraos表示，鲍威尔回避了一个有关7月（降息）的尖锐问题，拒绝在政策会议召开前四周排除任何可能性。他的总体评论几乎没有表明他在为本月的降息做准备。鲍威尔暗示，如果通胀没有担心的那么糟糕，可能会恢复降息。

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. 据一财报道，有国内航空公司发布通知，自2025年7月5日（含出票日期）起，国内航线旅客运输燃油附加费上调10元。其中800公里（含）以下航线燃油附加费收取10元，800公里以上航线每位旅客每航段收取20元燃油附加费。
2. 央视财经从国家发展改革委了解到，从7月1日24时起，国内汽、柴油每吨分别上调235元和225元，全国平均来看，92号汽油、95号汽油和0号柴油每升上调0.18元、0.19元和0.19元。用92号汽油加满50升的油箱将多花9元。
3. 据每日经济新闻，针对国内十大光伏玻璃厂商集体减产30%的消息，多家企业给出回应。福莱特、旗滨集团工作人员均表示公司玻璃窑炉正常运行，暂未停火。专家认为，减产有助于消化库存，以销定产。
4. 据SMM了解，近日安徽头部光伏玻璃企业两座窑炉合计产能1800吨/天窑炉正式减产，7月首轮减产行动开始，预计近期江西、安徽地区仍有窑炉堵口，减产。由于光伏玻璃亏损压力进一步增强，玻璃企业预计在7月减产量加强，预估环比6月开工下降近5%。

【金属期货】

1. 据SMM了解，6月中国电解铜产量环比下降0.34万吨，降幅为0.3%，同比上升12.93%。1-6月累计产量同比增加67.47万吨，增幅为11.40%。根据各家排产情况，预计7月国内电解铜产量环比增加1.55万吨升幅为1.37%，同比增加12.22万吨升幅为11.88%。
2. 汇丰银行将2026年黄金的平均价格预测上调至每盎司3125美元（此前预测为每盎司2915美元）。

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. 美联储主席鲍威尔称，无法断言7月降息是否为时过早，但强调“不会预先排除任何会议的可能性”，下一步行动将完全取决于数据表现。

【黑色系期货】

1. 7月1日Mysteel统计中国47港进口铁矿石库存总量14465.77万吨，较上周一下降28.74万吨。具体来看，除南方和沿江区域外各区域港口进口铁矿石库存较上周一均有所下滑，其中华北区域铁矿石港口库存减量居首位，东北和华东区域减量次之；南方区域由于压港降幅较大库存增量相对较明显，沿江区域库存稳中有增。

2. 据Mysteel，卫星数据显示，2024年6月23日-6月29日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量1238.4万吨，环比下降18.8万吨，库存小幅下降，库存绝对量处于二季度以来的较低水平。

【农产品期货】

1. 据国家粮油信息中心数据，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900万吨以上，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。

2. 南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2025年6月1-30日马来西亚棕榈油单产环比上月同期减少0.23%，出油率环比上月同期减少0.08%，产量环比上月同期减少0.65%。

3. 据Wind数据，截至7月1日，全国豆油港口库存为85.70万吨，上周同期为80.5万吨，环比增加5.2万吨。

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）表示，预计巴西6月大豆出口将达到1393万吨，此前预期为1383万吨；预计豆粕出口为167万吨，此前预期为205万吨；预计玉米出口为566435吨，此前预期为982812吨。

5. StoneX 上调巴西 2024/25 年度大豆产量预测至 1.6875 亿吨，此前预测为 1.6825 亿吨；上调二茬玉米产量预测至 1.082 亿吨，此前预测为 1.061 亿吨；上调玉米总产量预测至 1.361 亿吨，此前预估为 1.34 亿吨。

6. 洲际交易所(ICE)周二表示，ICE 原糖 7 月合约到期交割总量为 888 手，约 45110 公吨，这是自 2014 年以来 7 月合约最小交割量。

7. 据美国农业部（USDA）报告显示，5 月美国大豆压榨量为 611.0 万吨（合计 2.04 亿蒲式耳），上月为 607.0 万吨（合计 2.02 亿蒲式耳），去年同期为 575.0 万吨（合计 1.92 亿蒲式耳）；5 月美国豆油产量为 24.2 亿磅，较上月增长 1%，较去年同期增长 7%。

金融市场

➤ 金融

1、周二A股沪深指数分化，银行股重拾升势，建设银行创新高；创新药题材午后崛起，脑机接口、中船系概念股走强，稳定币题材大幅回调。截至收盘，上证指数涨 0.39% 报 3457.75 点，深证成指涨 0.11%，创业板指跌 0.24%，市场成交额 1.5 万亿元。

2、周二港股因香港特别行政区成立纪念日休市一日，南、北向交易关闭。

3、据证券时报，随着上半年交易收官，券商金股组合上半年投资“成绩单”出炉，东北证券金股组合以 45.45% 的收益率稳居第一。其中，近九成券商金股组

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。



合取得正收益。从新鲜出炉的 7 月金股名单来看，电子、医药生物、机械设备行业的股票数量最多，电力设备、非银金融占比不低。展望 7 月，大盘指数能否再次向上突破成为券商关注焦点。有券商认为，市场依旧具备尝试突破的潜力，配置上重点推荐泛科技、券商等方向。

4、IPO 受理迎来年内小高峰。截至 6 月 30 日，沪深北三大交易所 6 月新受理 150 家拟 IPO 企业，创下今年以来的单月受理新高，其中，北交所成为受理主力军。

5、科创板第五套标准重启后首单！上交所上市审核委员会公告显示，科创板拟上市企业禾元生物 IPO 申请获得通过。这是科创板第五套标准重启以来，首家成功过会的 IPO 企业。

6、瑞银证券中国股票策略分析师孟磊认为，在宏观环境稳定的前提下，今年 A 股盈利可能逐季温和复苏；短期震荡后，市场有望在中长期迎来上升机遇。

7、摩根大通香港上市及企业融资部门主管白思佳认为，从目前排队情况来看，这一轮港股 IPO 热潮至少将持续至下半年，同时“H+A”模式有望成为更多优质企业的战略选择。

➤ 产业

1、国内成品油零售价格迎来三连涨。自 7 月 1 日 24 时起，国内汽、柴油价格每吨分别上涨 235 元和 225 元。折合成升价，每升 92 号汽油、95 号汽油和 0 号柴油分别上涨 0.18 元、0.19 元和 0.19 元。

2、国内航空公司发布通知，自 7 月 5 日起，国内航线旅客运输燃油附加费上调 10 元。其中，800 公里（含）以下航线燃油附加费收取 10 元，800 公里以上收取 20 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、新能源车企集中公布 6 月成绩单。比亚迪继续雄踞榜首，6 月销量超 38 万辆；小鹏汽车交付量同比增 224%，连续 8 个月超 3 万台。鸿蒙智行全系交付 5.3 万辆，零跑汽车交付 4.8 万辆，均再创新高。理想汽车交付 3.6 万辆，同比下降 24%。极氪连续四个月销量超 4 万台；小米汽车交付超 2.5 万台；蔚来交付 2.5 万辆。

4、国家医保局就 2025 年医保药品目录调整及相关文件征求意见。此次调整将首次新增商保创新药目录，主要纳入超出保基本定位、暂时无法纳入基本目录，但创新程度高、临床价值大、患者获益显著的创新药，推荐商业健康保险、医疗互助等多层次医疗保障体系参考使用。

5、国家医保局、国家卫健委印发《支持创新药高质量发展的若干措施》，提出 5 方面 16 条措施，对创新药研发、准入、入院使用和多元支付进行全链条支持，以实现“真支持创新、支持真创新、支持差异化创新”目标。

6、针对“国内头部光伏玻璃企业计划于 7 月开始集体减产 30%”的消息，亚玛顿董秘刘芹回应称，消息属实，产能加速出清，将有力促进行业后续可持续健康发展。

7、据国家电影局统计，2025 年上半年电影票房为 292.31 亿元，观影人次为 6.41 亿，同比分别增长 22.91%和 16.89%，国产影片票房占比为 91.2%。

8、克而瑞地产研究显示，上半年投资百强房企投资金额同比增长 42%，9 家房企拿地金额突破 200 亿元。投资百强房企总量三个指标均同比正增长，房企投资积极性筑底回升。

9、据北京市住建委数据，今年 1 至 6 月，北京二手房网签量达 90035 套，同比增长 20.4%，创下 2022 年以来同期新高。

10、上海：自 7 月 1 日至 12 月 31 日，对个人消费者交售报废老旧电动自行车（含电池）并换购合格新车的，给予一次性 500 元补贴。

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。



➤ 海外

1、美国总统特朗普表示，不考虑延长7月9日关税谈判截止日期；7月9日之前可能无法与日本达成协议；日本可能面临30%或35%的关税；有两到三个候选人可以担任美联储主席。

2、美联储主席鲍威尔表示，如果不是因为美国总统特朗普的关税政策，美联储目前应该会采取更宽松的货币政策。在被问及7月份降息的可能性时，鲍威尔称不会排除任何可能性，这将取决于数据。他表示，美联储“绝大多数”成员确实预计今年晚些时候再次降息是合适的。

3、欧盟与美国正围绕贸易协议展开最后阶段博弈。据知情人士披露，欧盟已原则上同意接受美方提出的10%普遍关税方案，但要求美国在制药、半导体等四大关键领域作出对等让步。白宫经济顾问委员会主任米兰称，对与欧盟达成贸易协议“持乐观态度”。

4、欧洲央行行长拉加德表示，欧元区6月通胀已达2%目标，但任务尚未完成，并警告地缘政治和全球分裂带来双向风险。拉加德称降息周期接近尾声，但不会预设承诺，未来政策将依赖数据。

5、美国6月ISM制造业PMI升至49，虽然高于预期的48.8，但仍连续四个月处于萎缩区间。新订单连续五个月减少。物价支付指数接近2022年6月以来的最高水平，显示出通胀略有加速的迹象。

6、美国5月职位空缺从4月修正后的740万个增加至776.9万个，远超经济学家预期的730万个，创去年11月以来最高水平，同时裁员数量也有所减少。

7、欧元区6月CPI初值同比上涨2%，达到欧洲央行目标，为欧央行暂缓进一步降息提供了理由。多位欧央行高层官员明确表态，随着通胀回到目标区间，降息周期已进入最后阶段，未来若有动作也将是小幅调整。

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。



8、欧元区 6 月制造业 PMI 终值录得 49.5，创 2022 年 8 月以来最高水平，已连续第四个月录得产出增长。新订单在 6 月实现稳定，结束长达 37 个月的下滑周期。出口订单也止跌企稳。

9、消息人士称，韩国政府正在考虑将股息收入单独征税纳入将于 7 月底公布的年度税收修订提案中。韩国财政部将于 28 日向总统国政企划委员会报告单独征税对税收的影响。

10、韩国 6 月出口同比增加 4.3%，其中半导体出口同比增 11.6%至 149.7 亿美元，刷新史上最高纪录。6 月进口同比增 3.3%。

11、阿根廷总统米莱宣布，阿根廷政府将就美国纽约南区联邦地区法院的裁决提起上诉。该裁决要求阿根廷向原告移交阿国家石油公司 51%的股份，作为 2012 年国有化赔偿的一部分。

➤ 国际股市

1、美国三大股指收盘涨跌不一，道指涨 0.91%，标普 500 指数跌 0.11%，纳指跌 0.82%。联合健康集团、安进涨超 4%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数跌 1.18%，特斯拉跌超 5%，英伟达跌近 3%。中概股涨跌不一，虎牙直播涨近 13%，脑再生跌逾 14%。特朗普的巨额法案在参议院获得通过，众议院周三将进行最终投票。鲍威尔称若非关税政策，美联储本已降息。

2、欧洲三大股指收盘涨跌不一，德国 DAX 指数跌 0.99%，法国 CAC40 指数跌 0.04%，英国富时 100 指数涨 0.28%。欧洲股市的分化表现反映了市场对贸易摩擦、能源价格波动及货币政策走向的复杂情绪。



3、高盛资金流分析团队指出，标普 500 指数 7 月将在四大因素推动下延续上涨态势：流动性持续改善、市场波动性骤降、衰退忧虑消退以及季节性利好，但此轮涨势预计将在 8 月逐渐减弱。

4、华尔街“聪明钱”十年来最大规模押注银行股。高盛集团数据显示，上周对冲基金对美国银行股的净买入规模升至近十年来最高水平。市场预期，即将到来的银行监管修订将放宽资本和杠杆要求，为银行业务扩张创造更有利条件。

➤ 商品

1、国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 1.28%报 3349.90 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.20%报 36.25 美元/盎司。特朗普威胁对日本加征关税加剧贸易担忧，美联储暗示可能降息，加上中东地缘风险持续，共同推动避险资金流入贵金属市场。

2、国际油价小幅走强，美油主力合约收涨 0.65%，报 65.53 美元/桶；布伦特原油主力合约涨 0.69%，报 67.20 美元/桶。摩根士丹利表示，布伦特原油价格有望在明年初回落至每桶约 60 美元左右。

3、伦敦基本金属多数下跌，LME 期锌跌 1.38%报 2713.50 美元/吨，LME 期铅跌 0.29%报 2039.00 美元/吨，LME 期铜涨 0.75%报 9943.00 美元/吨。铜价受供应紧俏支撑逆势上涨，但高价抑制需求。

4、花旗发表报告称，由于中东地缘事件降温以及全球经济增长前景改善，金价将有所回落，到 2026 年下半年，金价将回落至每盎司 2500 至 2700 美元。

➤ 债券

1、上半年，地方债放量发行。据 Wind 数据统计，今年上半年，各地发行地方债规模约 54902 亿元，与 2024 年同期的 34928 亿元相比，增长约 57.2%。这是

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。



今年财政政策前置发力的一个突出体现。新增专项债发行进度也在加快。今年上半年，各地发行新增专项债规模约 21607 亿元，较 2024 年上半年的 14935 亿元，增长约 44.7%。

2、国内债市整体偏暖，银行间主要利率债收益率多数下行，长券表现略好；国债期货多数上涨，30 年期主力合约涨 0.28%。央行开展 1310 亿元逆回购操作，净回笼 2755 亿元，跨月后银行资金面恢复正常。交易员指出，基本面压力犹存，货币政策宽松基调难改，收益率低位运行格局料延续；央行重启国债买卖时机仍不明朗，债市依旧缺乏突破动力。

3、美债收益率多数上涨，2 年期美债收益率涨 4.71 个基点报 3.764%，3 年期美债收益率涨 5.03 个基点报 3.731%，5 年期美债收益率涨 3.28 个基点报 3.825%，10 年期美债收益率涨 1.17 个基点报 4.234%，30 年期美债收益率跌 1.49 个基点报 4.757%。美债收益率上涨主要受 5 月 JOLTS 职位空缺数据超预期及 6 月 ISM 制造业数据公布后市场对美联储降息预期降温影响。

4、日本最新 10 年期国债拍卖表现相对强劲。此次拍卖的投标倍数为 3.51，高于过去 12 个月的平均值 3.14，反映出由于对日本央行加息的预期减弱，长期债券收益率面临的上行压力有所缓解。

➤ 外汇

1、周二在岸人民币对美元 16:30 收盘报 7.1618，较上一交易日上涨 38 个基点，夜盘收报 7.1650。人民币对美元中间价报 7.1534，较上一交易日调升 52 个基点。

2、欧洲央行副行长金多斯表示，欧元兑美元汇率若升破 1.2，可能会给政策制定者带来麻烦，但目前的水平并不值得担忧。金多斯称，欧元升值的速度比目前的水平更令人担忧。

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、纽约尾盘，美元指数跌 0.13%报 96.65，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨 0.15%报 1.1806，英镑兑美元涨 0.08%报 1.3746，澳元兑美元涨 0.03%报 0.6583，美元兑日元跌 0.42%报 143.4065，离岸人民币对美元跌 39 个基点报 7.1614。美元指数的长期走势仍受“去美元化”趋势和美国财政政策不确定性压制。

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
07:00	澳大利亚6月AIG/PWC制造业表现指数
07:00	韩国6月CPI
09:30	澳大利亚5月季调后零售销售
14:45	法国5月政府预算
16:00	意大利5月失业率
17:00	欧元区5月失业率
19:00	美国上周MBA30年期固定抵押贷款利率
19:30	美国6月挑战者企业裁员人数
20:15	美国6月ADP就业人数
21:30	加拿大6月标普全球制造业采购经理人指数
22:30	美国上周EIA原油库存

财经大事

北京时间	事件
09:20	中国央行公开市场有3653亿元逆回购到期
16:00	欧洲央行副行长金多斯发表讲话
17:00	欧洲央行执委奇波洛内发表讲话
18:30	欧洲央行首席经济学家连恩发表讲话
18:30	英国央行货币政策委员泰勒发表讲话
22:15	欧洲央行行长拉加德在欧洲央行论坛致闭幕词
	欧洲央行在辛特拉举行中央银行论坛
	日本央行审议委员高田创发表讲话
	2025全球数字经济大会将于7月2日至5日举行

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。