



资讯早间报

制作日期：2025/07/03

隔夜夜盘市场走势

1. 国际油价强势上扬，美油主力合约收涨 3.18%，报 67.53 美元/桶；布伦特原油主力合约涨 3.00%，报 69.12 美元/桶。
2. 国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 0.56%报 3368.7 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 1.08%报 36.79 美元/盎司。
3. 伦敦基本金属多数上涨，LME 期锌涨 1.44%报 2753.00 美元/吨，LME 期铅涨 1.25%报 2063.50 美元/吨，LME 期铜涨 0.77%报 10010.00 美元/吨。
4. 芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约收盘全线上涨，大豆期货涨 2.00%报 1047.75 美分/蒲式耳，玉米期货涨 3.02%报 418.25 美分/蒲式耳，小麦期货涨 2.91%报 565.00 美分/蒲式耳。
5. 国内期货主力合约多数上涨。玻璃涨超 3%，焦煤涨超 2%，铁矿石、焦炭、棕榈油、菜油、螺纹钢、纯碱涨超 1%。跌幅方面，20 号胶（NR）、玉米、PTA、沥青、淀粉、PX、瓶片小幅下跌。SC 原油主力合约收涨 2.11%报 509.0 元/桶。贵金属方面，沪金收涨 0.26%报 779.66 元/克，沪银涨 0.71%报 8845 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. 新华财经消息，据统计，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%。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%。
2. 近日，中国证监会党委召开扩大会议，会议强调，始终把维护市场稳定作为监管工作首要任务，推动健全常态化稳市机制安排，平稳有序防控债券违约、私募基金等领域风险，为资本市场高质量发展创造更加良好的环境。
3. 中国人民银行发布关于印发《贵金属和宝石从业机构反洗钱和反恐怖融资管理办法》的通知，明确提出客户单笔或者日累计金额人民币 10 万元以上（含 10 万元）或者等值外币现金交易的，从业机构应当按照规定在交易发生之日起 5 个工作日内向中国反洗钱监测分析中心提交大额交易报告。
4. 当地时间 7 月 2 日，巴勒斯坦伊斯兰抵抗运动（哈马斯）发表声明称，正在研究新收到的加沙地带停火协议草案。声明表示，相关调停方正在努力促成框架性协议，并希望尽快启动新一轮谈判，哈马斯方面也将以“高度责任感”研究协议草案的相关条款，并将组织巴勒斯坦各派别进行讨论。几乎同时，以色列总理内塔尼亚胡在一份声明中强调，以方正在尽一切努力使所有被扣押人员返回家园，并“将哈马斯连根拔起”。以色列外交部长表示，如果哈马斯释放人质并放下武器，加沙的冲突明天就可能结束。
5. 美国联邦住房金融署（FHFA）署长 Pulte 呼吁国会调查美联储主席鲍威尔，称其近期就美联储总部翻新计划在参议院所作的证词“具有欺骗性”。Pulte 称：“我请求国会调查鲍威尔，调查其政治偏见以及具有欺骗性的参议院证词——这些足以构成‘正当理由’将其免职。”

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. 据 CME “美联储观察”：美联储 7 月维持利率不变的概率为 74.7%，降息 25 个基点的概率为 25.3%。美联储 9 月维持利率不变的概率为 7.6%，累计降息 25 个基点的概率为 69.7%，累计降息 50 个基点的概率为 22.8%。周三晚间公布的美国“小非农”数据意外录得负值，美国非农就业数据将于周四晚公布。

【能化期货】

1. 阿联酋富查伊拉石油工业区最新数据显示，截至 6 月 30 日当周，阿联酋富查伊拉港的成品油总库存为 1915.6 万桶，比一周前增加了 3.6 万桶。其中轻质馏分油库存增加 74.9 万桶至 748.7 万桶，中质馏分油库存增加 67.8 万桶至 272.2 万桶，重质残渣燃料油库存减少 139.1 万桶至 894.7 万桶。

2. 高盛表示，如果欧佩克+周日决定增产，预计市场不会有太大反应，因为市场的普遍预期已经转向这一结果。高盛预计 8 月产量上调是最后一次，因为非欧佩克国家页岩油的大量流入影响了供需平衡，但风险倾向于 8 月后欧佩克+配额的进一步增加。

3. 据隆众资讯，截至 2025 年 7 月 2 日，中国甲醇港口库存总量在 67.37 万吨，较上一期数据增加 0.32 万吨。其中，华东地区累库，库存增加 1.35 万吨；华南地区去库，库存减少 1.03 万吨。本周甲醇港口库存窄幅波动，周期内外轮显性卸入 15.50 万吨。

4. EIA 数据显示，截止 6 月 27 日当周，美国除却战略储备的商业原油库存增加 384.5 万桶至 4.19 亿桶，增幅 0.93%，增幅录得 2025 年 3 月 28 日当周以来最大；战略石油储备（SPR）库存增加 23.9 万桶至 4.028 亿桶，为 2022 年 10 月 14 日当周以来最高，增幅 0.06%。

【金属期货】

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。



1. SMM 消息，据媒体报道，几内亚矿业和地质部长 Bouna Sylla 宣布了一系列针对该国矿山开采行业的“大胆”改革措施。他承诺将带领该行业迈入一个更加透明的时代，更有效地利用国家资源。
2. 根据 ADP 发布的全国就业报告，美国 6 月 ADP 就业人数减少 3.3 万人，为 2023 年 3 月以来最大降幅。由于经济的不确定性使雇主感到不安，美国私营企业上个月的就业人数出现两年多来的首次下降。
3. 印尼矿业部长表示，政府计划将采矿配额（RKAB）的期限从目前的三年缩短至一年，以改善该行业的治理并更好地控制煤炭和矿石供应。

【黑色系期货】

1. 淡水河谷称，将 2025 年铁矿石球团产量预期下调至 3100-3500 万吨，此前预期为 3800-4200 万吨。调整反映当前球团市场状况，其他所有产量预测维持不变。
2. 关于“唐山 7 月 4-15 日烧结机限产 30%”的传闻，Mysteel 调研了解，目前约半数钢厂表示有收到通知，剩余多数钢厂也表示大概率确实有。6 月 25 日 Mysteel 烧结矿数据显示，唐山市 12 家钢铁企业（产能占比 60%），烧结矿日产 27 万吨，产能利用率 83%；若按照计划执行限产政策后，产能利用率或将下降至 70%，烧结矿日产或将减少 3 万吨。
3. 据 Mysteel，7 月 2 日鄂尔多斯地区多数煤矿保持平稳生产，部分上月完成生产任务减产、停产煤矿已陆续复产，整体煤炭供应逐渐恢复。

【农产品期货】

1. 贸易机构数据显示，印度 6 月份棕榈油进口量环比激增 61%，达到 95.3 万吨，为 11 个月来的最高水平；6 月豆油进口量环比下降 9%，至 36.3 万吨；6 月

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。



葵花籽油进口量环比增长 18%，至 21.6 万吨；6 月食用油总进口量环比增长 30%，达到 153 万吨，为 7 个月来的最高水平。

2. 据芝商所官网数据显示，截至 6 月 27 日当周，CBOT 大豆可交割库存为 894.9 万蒲式耳，较此前一周的 902.3 万蒲式耳减少 0.82%，较上年同期的 344.6 万蒲式耳增加 159.69%。

3. 据国家粮油信息中心监测，目前我国 8 月船期大豆采购基本完成，9 月船期近 5 成，10—12 月船期没有买船，关注后续油厂买船及进口大豆到港情况。

金融市场

➤ 金融

1、周三 A 股震荡走低，科技股全线回调，资源股逆势上涨，海洋经济题材引爆市场。截至收盘，上证指数跌 0.09% 报 3454.79 点，深证成指跌 0.61%，创业板指跌 1.13%，市场成交额 1.41 万亿元。

2、香港恒生指数收盘涨 0.62% 报 24221.41 点，恒生科技指数跌 0.64%，恒生国企指数涨 0.54%。钢铁、光伏、原材料等传统板块强势。南向资金净买入 50.36 亿港元，阿里巴巴逆势遭净卖出 17.34 亿港元。

3、7 月 2 日，A 股市场钢铁、光伏等板块掀起涨停潮。市场情绪提振的背后，是各行各业吹起的“反内卷”号角。伴随着中央财经委员会第六次会议直指“内卷式”竞争治理，强调“推动落后产能有序退出”，新一轮的行业“反内卷”、去产能行动大幕开启，光伏、钢铁、水泥行业已迅速开展减产工作。

4、交易所披露的最新数据显示，今年 6 月 A 股新开户 165 万户，环比增长 5.84%。上半年 A 股累计新开 1260 万户，较 2024 年上半年开户数 949 万户，增长 32.77%。

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、今年上半年，香港市场持续走高，恒生指数累计上涨 20%，恒生科技指数涨幅亦达到 18.68%，涨幅在全球重要指数中名列前茅。港股通为港股市场贡献了大量资金流入，上半年南向资金合计净流入 7311.93 亿港元，创历史同期新高，与历史全年数据相比，仅次于 2024 年的 8078.69 亿港元。

6、6 月份，私募机构调研 A 股上市公司热情高涨。当月共有 751 家私募机构参与调研，覆盖 28 个申万一级行业中的 387 家上市公司，合计调研次数达到 1769 次，展现出机构投资者对 A 股市场的高度关注。从行业分布来看，电子、医药生物、机械设备、计算机等行业成为私募机构调研的重点领域。其中，电子行业以获私募机构调研 275 次位居榜首，涉及 56 家公司。

7、社保基金会理事长刘昆与六家境外投资管理机构代表就全球宏观经济形势等议题进行了座谈交流。会谈中刘昆鼓励各机构积极拓展在华业务。

8、沉寂多年的内地银行股 IPO 再现新动向。深交所信息显示，东莞银行和南海农商行更新提交相关财务资料，目前 IPO 审核状态已更新为“已受理”。目前，深交所和上交所合计有 6 家银行排队等待 IPO。

9、普华永道将香港今年 IPO 宗数及集资额预测由年初的 70-80 宗及 1300-1600 亿港元，分别调高至 90-100 宗及 2000-2200 亿港元。这意味着，香港有望重夺 IPO 集资额全球第一。

➤ 产业

1、中国物流与采购联合会公布数据显示，6 月份中国物流业景气指数为 50.8%，较上月上升 0.2 个百分点。业务总量指数今年以来连续四个月处在扩张区间。

2、万亿元非车险业务即将全面迈入“报行合一”时代。金融监管总局就加强非车险监管征求意见，核心直指行业沉疴：严禁变相降费、严打中介套利、建立

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。



费率动态调整机制，并剑指长期困扰行业的“应收保费堰塞湖”，明确“见费出单”原则，设置首期保费比例门槛。

3、2025 年券商金融“五篇大文章”试评价得分公布，市场头部效应在多个“硬核”业务上表现显著。其中，在证券公司主承销科技创新债券金额及家数等五项关键专项统计中，中信证券、中信建投、国泰海通稳居前三。

4、首批 10 只科创债 ETF 正式获批。华夏、易方达、南方、嘉实、富国、招商基金旗下产品跟踪中证 AAA 科创债指数；广发、鹏华、博时基金产品跟踪上证 AAA 科创债指数的 ETF；景顺长城产品跟踪深证 AAA 科创债指数。

5、据乘联分会初步预估，6 月全国新能源乘用车厂商批发销量 126 万辆，同比增长 29%，环比增长 3%，今年 1-6 月累计批发 647 万辆，同比增长 38%。

6、据中国汽车流通协会，6 月份二手车经理人指数为 42.3%，同比上升 1.1 个百分点，环比下降 2.6 个百分点，二手车市场仍处在景气度较上月有所下降。

7、广州拟推出“商转公贷款”政策，当公积金个人住房贷款率低于 75%时启动“商转公”；当个贷率达到 85%及以上时可采取防控措施，包括但不限于实行额度管控等措施；当个贷率达到 90%及以上时暂停。

8、波士顿咨询公司调查预计，全球休闲旅游支出将从 2024 年的 5 万亿美元增加到 2040 年的 15 万亿美元。中国、印度、沙特等新兴市场将真正推动显著增长。

➤ 海外

1、美国国防部发言人肖恩·帕内尔表示，美国目前的评估是伊朗核设施已被摧毁，伊朗核计划已被推迟约 1 至 2 年。

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、以加利福尼亚州为首，美国 20 个州集体向法院提起诉讼，指控特朗普政府卫生与公共服务部向国土安全部提供全民“医疗补助计划”下的患者个人数据违反法律。国土安全部计划使用这些数据展开移民执法。

3、美国总统特朗普宣布与越南达成贸易协议，越南对美出口商品将被征收 20% 关税，任何转运货物将被征收 40% 的关税。另外，越南已同意取消对进口美国商品的所有税费。

4、欧盟委员会提出《欧洲气候法》修订案，设定到 2040 年将温室气体净排放量较 1990 年水平减少 90% 的目标，并建议引入碳信用额度等机制，以缓解欧洲在实现减排目标过程中面临的压力。

5、澳大利亚 5 月零售销售环比增长 0.2%，较前月零增长有所回升，但低于市场预期的 0.5%，促使交易员进一步押注澳大利亚联储最快将于下周启动第三次降息。

6、韩国 6 月 CPI 同比上涨 2.2%，涨幅时隔两个月再次升至 2% 以上，高于市场预期的 2.1%。

➤ 国际股市

1、美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌 0.02%，标普 500 指数涨 0.47%，再创历史新高，纳指涨 0.94%。联合健康集团跌超 5%，旅行者集团跌逾 3%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数涨 1.23%，特斯拉涨近 5%，英伟达涨超 2%。中概股涨跌不一，大全新能源涨超 15%，脑再生跌逾 29%。大型科技股反弹提振美股走高，随着特朗普宣布与越南达成贸易协议，大盘进一步延续涨势。

2、欧洲三大股指收盘涨跌不一，德国 DAX 指数涨 0.49% 报 23790.11 点，法国 CAC40 指数涨 0.99% 报 7738.42 点，英国富时 100 指数跌 0.12% 报 8774.69 点。英国能源股和制药股则因全球贸易紧张局势和地缘政治风险而承压。

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、美股“非理性繁荣”指标引发新的泡沫担忧。由巴克莱银行编制的“非理性繁荣指数”单月均值自二月以来首次突破两位数临界值，达到 10.7% 的警戒水位。该指标仅在 1990 年代末互联网泡沫和 2021 年散户抱团股狂潮期间达到过类似高度。

4、全球最大资产管理公司贝莱德表示，其国际客户正日益倾向于减少对美国市场的投资，转而寻求其他市场的配置机会。相当数量的投资者正在关注亚洲股票配置机会。

5、泰国政局波动叠加贸易风险，投资者“用脚投票”资本加速外流。截至 6 月，海外机构投资者已连续九个月净卖出泰国股票，累计撤资规模达 39 亿美元。

6、亚马逊创始人杰夫·贝索斯出售超过 330 万股公司股票，价值约 7.367 亿美元。此次股票出售是贝索斯年内首次动作。贝索斯仍持有约 9.05 亿股亚马逊股票，是亚马逊最大的个人股东。

➤ 商品

1、国际油价强势上扬，美油主力合约收涨 3.18%，报 67.53 美元/桶；布伦特原油主力合约涨 3.00%，报 69.12 美元/桶。市场分析认为，油价上涨主要受到美国与越南达成贸易协议的消息推动及地缘政治紧张局势的影响。

2、国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 0.56% 报 3368.7 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 1.08% 报 36.79 美元/盎司。美联储官员表态谨慎乐观，财政部长暗示可能降息，就业数据疲软推升降息预期，贵金属市场获得支撑。

3、伦敦基本金属多数上涨，LME 期锌涨 1.44% 报 2753.00 美元/吨，LME 期铅涨 1.25% 报 2063.50 美元/吨，LME 期铜涨 0.77% 报 10010.00 美元/吨。铜价受美联储降息预期不确定性影响维持高位震荡。

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、巴西矿业公司淡水河谷将 2025 年铁矿球团矿的产量预期从先前的 3800 万至 4200 万吨下调至 3100 万至 3500 万吨，以反映当前球团矿的市场状况。

➤ 债券

1、国内债市延续强势表现，银行间主要利率债收益率小幅下行，国债期货集体上扬，30 年期主力合约涨 0.4%。月初资金面愈显宽松，央行开展 985 亿元逆回购操作，回笼 2668 亿元。交易员称，除月初资金充裕外，即将招标的国债发行缩量也对短期市场情绪有所助力。

2、全球最大资管巨头之一施罗德将全球公司债展望从“负面”上调至“中性”，并维持对全球股市的乐观看法，因预期美国经济衰退风险降低。施罗德将其对美国投资级债券和高收益债券的评级均由“负面”上调至“中性”。

3、美债收益率集体上涨，2 年期美债收益率涨 1.64 个基点报 3.781%，3 年期美债收益率涨 3.08 个基点报 3.762%，5 年期美债收益率涨 3.81 个基点报 3.863%，10 年期美债收益率涨 4.50 个基点报 4.279%，30 年期美债收益率涨 4.66 个基点报 4.804%。美国国债市场受到英国国债市场抛售的拖累。英国 30 年期国债收益率在伦敦交易时段一度上涨超过 20 个基点，投资者对英国财政大臣 Rachel Reeve 可能离职的猜测加剧了市场波动。

➤ 外汇

1、周三在岸人民币对美元 16:30 收盘报 7.1670，较上一交易日下跌 52 个基点，夜盘收报 7.1622。人民币对美元中间价报 7.1546，调贬 12 个基点。

2、纽约尾盘，美元指数涨 0.14%报 96.78，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌 0.07%报 1.1798，英镑兑美元跌 0.82%报 1.3633，澳元兑美元涨 0.01%报 0.6584，美元兑日元涨 0.18%报 143.6710，离岸人民币对美元跌 4 个基点报 7.1617。尽管美国经济面临一定压力，但其基本面仍对美元指数构成一定支撑。

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月标普全球服务业PMI/综合PMI终值
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
08:30	日本6月服务业PMI/综合PMI终值
09:30	澳大利亚5月商品及服务贸易帐
09:45	中国6月财新服务业PMI/综合PMI
13:00	印度6月服务业PMI/综合PMI终值
14:30	瑞士6月CPI
15:15	西班牙6月服务业PMI/综合PMI
15:45	意大利6月服务业PMI/综合PMI
15:50	法国6月服务业PMI/综合PMI终值
15:55	德国6月服务业PMI/综合PMI终值
16:00	欧元区6月服务业PMI/综合PMI终值
16:30	英国6月服务业PMI/综合PMI终值
20:30	加拿大5月贸易帐
20:30	美国6月失业率
20:30	美国6月季调后非农就业人口
20:30	美国上周初请失业金人数
20:30	美国5月贸易帐
21:45	美国6月标普全球服务业PMI/综合PMI终值
22:00	美国6月ISM非制造业PMI
22:00	美国5月工厂订单
22:30	美国上周EIA天然气库存
次日01:00	美国至7月4日当周石油钻井总数

财经大事

北京时间	事件
09:20	中国央行公开市场有5093亿元逆回购到期
09:30	日本央行审议委员高田创发表讲话
15:00	商务部召开7月第1次例行新闻发布会
18:00	德国财长在BVR银行会议上发表讲话
19:30	欧洲央行公布6月货币政策会议纪要
23:00	2027年FOMC票委、亚特兰大联储主席博斯蒂克就美国货币政策发表讲话
	2025第四届固态电池大会暨硅基负极产业创新大会将于7月3日至5日在浙江宁波召开
	2025（第五届）低速无人驾驶场景生态共建拓展大会将于7月3日举办
	【新股】港股拨康视云-B正式上市

假期提示

地区	事件
美国	纽交所因美国独立纪念日提前于北京时间4日01:00休市
美国	芝商所旗下股指期货合约交易因美国独立纪念日提前于北京时间4日01:15结束

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。