



资讯早间报

制作日期：2025/07/04

隔夜夜盘市场走势

1. 国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX 黄金期货跌 0.71%报 3336.00 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.85%报 37.04 美元/盎司。
2. 国际油价微跌，美油主力合约收跌 0.40%，报 67.18 美元/桶；布伦特原油主力合约跌 0.32%，报 68.89 美元/桶。
3. 伦敦基本金属收盘涨跌参半，LME 期镍涨 0.35%报 15355.00 美元/吨，LME 期锡涨 0.27%报 33805.00 美元/吨，LME 期铝跌 0.55%报 2605.50 美元/吨，LME 期铜跌 0.61%报 9951.50 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 0.02%报 1048.25 美分/蒲式耳，玉米期货涨 0.72%报 421.00 美分/蒲式耳，小麦期货跌 1.29%报 556.75 美分/蒲式耳。
5. 国内期货主力合约多数上涨。苯乙烯（EB）、铁矿石涨超 1%，焦煤、烧碱涨近 1%。跌幅方面，玻璃跌近 1%。SC 原油主力合约收涨 0.66%报 507.0 元/桶。贵金属方面，沪金收跌 0.40%报 775.68 元/克，沪银涨 0.67%报 8926 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. 乘联分会发布数据，6月1-30日，全国乘用车市场零售203.2万辆，同比去年6月同期增长15%，较上月增长5%，今年以来累计零售1084.9万辆，同比增长10%。
2. 商务部召开例行新闻发布会，商务部新闻发言人何咏前表示，美国对全球贸易伙伴加征所谓“对等关税”是典型的单边霸凌做法，中方一直坚决反对。中方注意到相关情况，正在开展评估。中方的立场是一贯的，我们乐见各方通过平等磋商解决与美方经贸分歧，但坚决反对任何一方以牺牲中方利益为手段达成交易。如果出现这样的情况，中方将坚决予以反制，维护自身正当权益。
3. 美国劳工部周四公布数据显示，在截至6月28日当周，经季节调整后的初请失业金人数下降4000人至23.3万人，创下自5月中旬以来的六周新低，低于经济学家预测的24万人。然而截至6月21日当周的续请失业金总人数仍维持在196.4万人的高位，这是自2021年秋季以来的最高水平。
4. 美国财长贝森特警告美国的贸易伙伴不要延长贸易谈判，称如果没有取得进展，关税可能会回升到4月2日的水平。
5. 美国6月非农就业人数意外增长14.7万，这不仅高于5月的14.4万新增岗位，也大幅超越经济学家普遍预测的11万，显示美国劳动力市场成功抵御了特朗普政府贸易和移民政策带来的不确定性。这一意外强劲的数据将减轻美联储的降息压力。
6. 据两位知情人士透露，美国中东问题特使威特科夫计划下周在奥斯陆会见伊朗外长阿拉格齐，重启核谈判。如果成真，这将是自特朗普上个月下令对伊朗核设施进行前所未有的军事打击以来的首次直接会谈。

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。



7. 美联储博斯蒂克周四表示，美国通胀高企可能会持续一段时期，这可能会渗透到消费者心理中，企业可能需要一年或更长时间来适应贸易和其他政策正在发生的变化。这暗示了在降息前需要保持耐心的理由。劳动力市场状况总体上保持健康，尚未显示出可能需要先发制人降息的恶化迹象，FOMC 目前的观望态度仍是适当的。

8. 特朗普表示，美国最早可能于周五（当地时间4日）开始向贸易伙伴发送信函，单方面设定关税税率，而7月9日是谈判的最后期限。

9. 当地时间7月3日，美国国会众议院对总统特朗普的大规模减税及支出法案、也就是所谓的“大而美”法案进行最终表决投票。最终投票结果显示，共有218票支持、214票反对，法案因此得以在众议院通过。

【能化期货】

1. 据隆众资讯，截止7月3日，全国浮法玻璃样本企业总库存6908.5万重箱，环比下降13.1万重箱或0.19%，同比增幅收窄至10.57%，折库存天数29.9天，较上期减少0.6天。国内纯碱厂家总库存180.95万吨，较周一增加4.07万吨，涨幅2.30%。

2. EIA天然气报告显示，截至6月27日当周，美国天然气库存总量为29530亿立方英尺，较此前一周增加550亿立方英尺，较去年同期减少1760亿立方英尺，同比降幅5.6%，同时较5年均值高1730亿立方英尺，增幅6.2%。

3. 据不愿透露姓名的与会代表称，欧佩克+已开始讨论8月增产41.1万桶/日，预计将在本周末线上会议中进一步商讨。会议将于周日召开。一些代表补充称，因日程安排问题，线上会议也可能改为周六举行。

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。



【金属期货】

1. 据 SMM 统计，7 月 3 日工业硅主要地区社会库存共计 55.2 万吨，较上周环比减少 1 万吨。其中社会普通仓库 12.6 万吨，较上周环比减少 0.2 万吨，社会交割仓库 42.6 万吨，较上周环比增加 1.2 万吨。
2. 据 SMM 消息，近日，阿根廷将会有四个锂矿新项目在未来几周至几个月陆续投产，四个锂矿项目投产后，将会使阿根廷锂生产能力大幅攀升，年产能将大幅增加 79%，达到 20.2 万公吨当量。
3. 2025 年 7 月 3 日，市场传言国内两家锂盐冶炼厂检修停产。据 Mysteel 调研了解，江西某锂盐厂确有检修计划，初步计划停产 2 个月；四川某锂盐厂氢氧化锂、碳酸锂排产正常生产正常，满产满开，没有停产动作。

【黑色系期货】

1. 据 Mysteel，截至 7 月 3 日当周，螺纹钢产量连续第三周增加，厂库由增转降，社库由降转增，结束此前连续十六周减少的趋势，表需连续两周增加。其中，螺纹产量 221.08 万吨，增幅 1.49%；厂库 180.47 万吨，降幅 2.76%；社库 364.74 万吨，增幅 0.37%；表需 224.87 万吨，增幅 2.26%。
2. Mysteel 调研显示，本周全国 30 家独立焦化厂平均吨焦盈利-52 元/吨；其中，山西准一级焦平均盈利-38 元/吨，山东准一级焦平均盈利 1 元/吨，内蒙二级焦平均盈利-91 元/吨，河北准一级焦平均盈利 19 元/吨。

【农产品期货】

1. 据泛糖科技，2024/2025 榨季云南省共入榨甘蔗 1806.30 万吨，环比上季入榨甘蔗增长 16.91%，产糖 241.88 万吨，环比上季产糖增长 19%。

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. 国际棉花咨询委员会（ICAC）发布的7月份全球棉花产需预测认为，2025/26年度全球棉花产量继续超过消费，日益加剧的地缘政治紧张局势可能产生负面影响。2025/26年度，全球棉花产量预计为2590万吨，消费量为2560万吨，同比均持平，贸易量预计从930万吨增加到970万吨。
3. 巴西航运机构Williams周四发布的数据显示，截至7月2日当周，港口等待装运的食糖数量为320.59万吨，此前一周为270.42万吨。在当周等待出口的食糖总量中，高等级原糖（VHP）数量为311.28万吨。
4. 路透调查显示，预计马来西亚2025年6月棕榈油库存为199万吨，比5月下降0.24%；产量预计为170万吨，比5月下降4.04%；出口量预计为145万吨，比5月增长4.16%。
5. 巴西全国谷物出口商协会（Anec）基于船运计划数据预测，6月29日至7月5日期间，巴西大豆出口量为370.51万吨，上周为260.42万吨；豆粕出口量为62.38万吨，上周为51.49万吨；玉米出口量为34.72万吨，上周为20.04万吨。
6. USDA最新干旱报告显示，截至7月1日当周，约8%的美国大豆种植区域受到干旱影响，而此前一周为12%，去年同期为9%。约12%的美国玉米种植区域受到干旱影响，而此前一周为16%，去年同期为8%。
7. 美国农业部（USDA）公布数据，民间出口商报告对未知目的地出口销售15万吨玉米、22.6万吨大豆、19.5万吨豆粕，玉米、大豆均于2024/2025年度交货，4.5万吨豆粕于2024/2025年度交货，剩余15万吨于2025/2026年度交货。
8. 美国农业部数据显示，截至6月26日当周，美国2024/2025年度大豆出口净销售为46.2万吨，符合市场预期的30-70万吨，前一周为40.3万吨。美国2024/2025年度大豆出口装船25.2万吨，前一周为26.6万吨。

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。



9. 加拿大谷物委员会发布的数据显示，截至06月29日当周，加拿大油菜籽出口量较前周增加47.16%至17.35万吨，之前一周为11.79万吨。加拿大油菜籽商业库存为121.12万吨。

金融市场

➤ 金融

1、周四A股震荡上涨，消费电子、创新药题材领涨，科技股普遍反弹，军工股多数下挫。截至收盘，上证指数涨0.18%报3461.15点，深证成指涨1.17%，创业板指涨1.9%，市场成交额1.33万亿元。

2、香港恒生指数跌0.63%报24069.94点，录得五连跌；恒生科技指数跌0.67%，恒生国企指数跌0.88%。南向资金净卖出30.48亿港元，阿里巴巴遭净卖出32.26亿港元，美团获净买入近10亿港元。

3、保险资金在资本市场举牌动作节奏显著加快。2025年以来，险资举牌次数已达18次，不仅远超2023年全年，也已接近2024年全年20次的举牌总量。银行股成为举牌的一大对象，也有保险公司将目光投向公共事业、能源领域的上市公司。

4、Wind数据显示，今年上半年共有7家券商实施股份回购，合计回购1.91亿股，合计回购金额达20.31亿元。同时，还有部分券商已公布回购计划。多位分析师预计，在券商板块一系列股份回购、股东增持等利好举措下，叠加市场环境向好，券商板块估值有望迎来修复。

5、中证协公布2025年第二批12家IPO现场检查企业名单，包括：长裕集团、易思维、恒运昌、芯密科技、埃泰克、田园生化、振石股份、康瑞新材、未来材料、电科蓝天、慧谷新材、惠科股份。

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、据第一财经，随着银行转债市场迎来“赎回潮”，业内人士预计，银行转债的整体存量规模将大幅减少。今年大约有 1000 亿元的银行转债可能会完成转股。这不仅意味着剩余可转债的价格可能会进一步上升，也促使机构投资者调整其投资策略。

► 产业

1、工信部召开光伏行业制造业企业座谈会，听取光伏行业企业及行业协会情况介绍和意见建议。工信部部长李乐成强调，要聚焦重点难点，依法依规、综合治理光伏行业低价无序竞争，引导企业提升产品品质，推动落后产能有序退出，实现健康、可持续发展。

2、商务部回应中国“0 公里”二手汽车出口引国际关注表示，下一步将继续会同相关部门，加强对二手车出口工作指导，促进二手车出口健康有序发展。另外，我国对欧盟白兰地反倾销调查将于近日作出最终裁决。

3、国家药监局聚焦高端医疗器械的全生命周期监管，提出十项关键举措，全力支持高端医疗器械重大创新。对符合要求的“国内首创、国际领先，且具有显著临床应用价值”高端医疗器械继续实施创新特别审查。配合相关部门出台基于脑机接口技术的医疗器械产品支持政策。

4、工信部开展号码保护服务业务试点，防范治理电信网络诈骗和非应邀商业营销信息。用户在使用互联网平台服务时，可自主选择是否授权同意互联网平台提供号码保护服务。

5、中物联公布数据显示，6 月份中国仓储指数为 51%，较上月上升 0.5 个百分点，连续八个月运行在扩张区间。新订单、平均库存周转次数、业务利润、业务活动预期等主要分项指数均有回升。

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、乘联分会发布数据，6月份，全国乘用车市场零售203.2万辆，同比增长15%，环比增长5%。其中，新能源市场零售107.1万辆，同比增长25%，环比增长4%。

7、湖北荆门发布19条稳楼市新政，包括2026年起新出让土地开发的商品房原则上实行现房销售，鼓励优先采用房票安置或“以购代建”方式安置等。

8、北京拟严管“二房东”行为：个人转租10套（间）及以上的，应当依法办理市场主体登记，并向住建（房管）部门备案，否则将由市场监管部门依法查处。

➤ 海外

1、美国前总统拜登在社交媒体平台“X”上发文批评特朗普“大而美”税收和支出法案获得通过。拜登称，共和党的预算法案不仅鲁莽，而且残酷。它削减了医疗补助，夺走了数百万美国人的医疗保健。它关闭了乡村医院，削减了对退伍军人和老年人的食品援助。它抬高了能源账单，还可能导致医疗保险大幅削减，同时使赤字增加4万亿美元。所有这一切，都是为了给亿万富翁大规模减税。

2、美国6月非农就业人口增加14.7万人，远超预期的11万人，4月和5月就业人数合计上修1.6万人。失业率意外降至4.1%，预期为升至4.3%。美国上周初请失业金人数23.3万人，创六周新低。数据公布后，市场放弃对7月美联储降息的押注，9月降息的概率也下滑至80%左右。

3、美国5月工厂订单环比升8.2%，为2014年以来最大增幅，预期升8.2%，前值降3.7%。扣除国防的工厂订单环比升7.5%，前值降4.2%。

4、美国6月ISM非制造业指数50.8，略高于预期的50.6，5月前值为49.9。商业活动和订单有所回升，就业指数却出现三个月来最大幅度的收缩。

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、美国5月贸易逆差环比增长18.7%，达到715亿美元。其中，5月进口下降0.1%，至3505亿美元；出口下降4%，至2790亿美元。

6、美国财政部长贝森特警告称，美国的贸易伙伴需要争取达成贸易协议，否则关税可能会“回弹”至4月2日的水平。贝森特还公开质疑美联储在利率问题上的判断，重申两年期美债收益率走势表明基准利率水平过高。他还表示，美国总统特朗普对越南将要征收的20%关税并不会与现有10%的关税叠加。20%是针对越南的对等关税。

7、知情人士称，美国中东特使威特科夫计划下周会见伊朗外长阿拉格齐，试图重启美伊核谈判。这将是美国上月空袭伊朗核设施后双方首次正式接触。

8、印尼将在下周与美国签署一份价值340亿美元的协议，以增加从美国的采购量。此举是印尼为在7月9日截止日前与美国达成贸易协议所做努力的一部分。

9、日本央行加息进程再获关键支持。最新数据显示，日本企业今年同意加薪5.25%，创下34年来最大涨幅。今年主要企业的夏季奖金平均增长4.37%，达到创纪录的99.1万日元。日本央行“鹰派”审议委员高田创认为，加息周期仅会“短暂暂停”，之后将重启。

10、欧洲央行管委温施表示，市场对欧洲央行今年再降息一次的预期并非没有道理。多个因素表明通胀风险更倾向于下行而非上行。

11、距离欧盟《人工智能法案》部分条款生效不足一月之际，代表美国科技巨头以及阿斯麦等欧洲企业的行业团体，已敦促欧盟委员会将法案推迟数年执行，并已获得部分政治人物支持。

12、英国首相斯塔默表态力挺财政大臣里夫斯，承诺她将“长期担任”这一职务，直到下次大选及以后，并重申“绝对承诺”到2029-30年实现经常性支出与税收收入平衡的财政规则。

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。



➤ 国际股市

1、美国三大股指全线收涨，道指涨 0.77%，标普 500 指数涨 0.83%，纳指涨 1.02%。旅行者集团涨超 2%，波音涨逾 1%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨 1.03%，亚马逊、微软、英伟达涨超 1%。中概股涨跌不一，脑再生涨近 122%，联掌门户跌超 6%。特朗普税改法案在众议院通过程序性投票。特朗普计划周五签署该法案。美国 6 月非农就业数据超预期，失业率降至 4.1%。

2、欧洲三大股指收盘全线上涨，德国 DAX 指数涨 0.61%，法国 CAC40 指数涨 0.21%，英国富时 100 指数涨 0.55%。美国强于预期的就业报告缓解了人们对经济压力的担忧。

3、贝莱德投资研究所最新指出，尽管市场存在大量不确定性，但美股仍是当前“风险偏好”环境下的最佳配置，投资者切勿过早否定“美国例外论”。美国企业将凭借人工智能的应用与投资实现更强盈利增长，今年以来美股相对欧股的表现落后态势难以持续。

➤ 商品

1、国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX 黄金期货跌 0.71%报 3336.00 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.85%报 37.04 美元/盎司。美联储政策转向预期与贸易紧张局势支撑金价，但强劲非农数据削弱避险需求。美国财长暗示更大降息幅度，欧盟与美国贸易谈判进展引发市场关注。

2、国际油价微跌，美油主力合约收跌 0.40%，报 67.18 美元/桶；布伦特原油主力合约跌 0.32%，报 68.89 美元/桶。油价下跌主要受到美国原油库存意外增加及地缘政治紧张局势缓解的影响。OPEC+讨论 8 月增产石油 41.1 万桶/日。

3、伦敦基本金属收盘涨跌参半，LME 期镍涨 0.35%报 15355.00 美元/吨，LME 期锡涨 0.27%报 33805.00 美元/吨，LME 期铝跌 0.55%报 2605.50 美元/吨，LME 期铜跌 0.61%报 9951.50 美元/吨。铝价承压下行，市场整体呈现供需两弱格局。

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、外汇“武器化”促使各国央行进一步增加黄金储备。瑞银集团对近 40 家央行的调查显示，将外汇储备“武器化”视为投资风险的央行比例在 2025 年大幅上升至 49%。52%的央行表示，未来一年希望继续增持黄金。

➤ 债券

1、国内银行间主要利率债收益率整体稳中稍降，超长期国债及 10 年国开债则表现略弱，国债期货窄幅震荡为主。资金面更显宽松，央行开展 572 亿元逆回购操作，净回笼 4521 亿元。交易员指出，跨季后资金有望延续偏松局面，但仍不足以推动市场打破当前低波动状态。

2、自 5 月份科技创新债券相关政策落地以来，各类主体发行科创债热情持续高涨。Wind 数据显示，截至 7 月 3 日，全市场已发行 419 只科创债，发行规模超 6200 亿元。其中主体评级为 AAA 的债券有 313 只，占比 74.70%。

3、美债收益率集体上涨，2 年期美债收益率涨 9.92 个基点报 3.880%，3 年期美债收益率涨 7.59 个基点报 3.837%，5 年期美债收益率涨 6.95 个基点报 3.932%，10 年期美债收益率涨 6.30 个基点报 4.342%，30 年期美债收益率涨 5.42 个基点报 4.858%。美债收益率上涨主要由美国劳动力市场数据强劲引发，市场对美联储降息的预期大幅降温，美元指数随之走强，进一步推动了美债收益率的上行。

4、日本成功发行 30 年期国债，债券市场暂获喘息之机。此次发行投标倍数达到 3.58，为 2 月份以来的最高水平，远高于 6 月份的 2.92。但最低投标价格低于预期，表明部分市场人士仍持谨慎态度。

➤ 外汇

1、周四在岸人民币对美元 16:30 收盘报 7.1611，较上一交易日上涨 59 个基点，夜盘收报 7.1717。人民币对美元中间价报 7.1523，调升 23 个基点。

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、美元随美债收益率上涨，美国就业数据表现强劲。纽约尾盘，美元指数涨0.35%报97.12，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌0.35%报1.1757，英镑兑美元涨0.16%报1.3654，澳元兑美元跌0.18%报0.6572，美元兑日元涨0.87%报144.9180，美元兑加元跌0.06%报1.3585，美元兑瑞郎涨0.42%报0.7954，离岸人民币对美元跌84个基点报7.1701。

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	韩国5月末季调经常帐
14:00	德国5月季调后制造业订单
14:45	法国5月工业产出/制造业产出
15:00	瑞士6月失业率
15:00	西班牙5月工业产出
15:30	德国6月建筑业PMI
16:30	英国6月建筑业PMI
17:00	欧元区5月PPI
21:30	加拿大6月标普全球服务业PMI/综合PMI

财经大事

北京时间	事件
09:20	中国央行公开市场有5259亿元逆回购到期
10:00	国新办举行新闻发布会，介绍全面推进江河保护治理有关情况
15:00	国务院政策例行吹风会：上海自贸区全面对接国际高标准经贸规则试点成效及复制推广有关情况
15:30	欧洲央行行长拉加德和德国总理默茨举行会晤
16:00	欧洲央行执委埃尔德森发表讲话
20:15	欧洲央行管委维勒鲁瓦发表讲话
23:00	英国央行货币政策委员泰勒发表讲话
	2025全球数字经济大会信用赋能数字经济高质量发展论坛将于7月4日在北京召开
	第四届全国光量子科学与技术学术会议将于7月4日至7日在西安召开
	【新股】安井食品H股在港交所正式上市

假期提示

地区	事件
美国	因美国独立纪念日，美股休市一日

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。