



资讯早间报

制作日期：2025/07/07

隔夜夜盘市场走势

1. 国际贵金属期货小幅收涨，COMEX 黄金期货收涨 0.11%报 3346.5 美元/盎司，周涨 1.79%，COMEX 白银期货收涨 0.14%报 37.135 美元/盎司，周涨 2.1%。
2. 国际油价全线走低，美油主力合约跌 0.75%报 66.5 美元/桶，周涨 1.5%；布油主力合约跌 0.42%报 68.51 美元/桶，周涨 2.56%。
3. 伦敦基本金属收盘全线下跌，LME 期镍跌 1.24%报 15260.00 美元/吨，本周累计上涨 0.1%；LME 期铜跌 1.03%报 9852.00 美元/吨，本周累计下跌 0.26%；LME 期锌跌 0.55%报 2735.50 美元/吨，本周累计下跌 1.57%。铜铝价格高位震荡，铜精矿供应紧张支撑铜价，但消费淡季需求放缓抑制涨幅；铝锭社会库存增加，高铝价抑制下游消费。
4. 国内期货主力合约多数下跌。丁二烯橡胶跌超 2%，20 号胶（NR）跌超 1%，纯碱、橡胶、燃料油跌近 1%。涨幅方面，苯乙烯（EB）、棉花、菜粕、棉纱、烧碱小幅上涨。

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. 上海航运交易所数据显示，截至 7 月 4 日，上海出口集装箱运价指数（综合指数）报 1763.49 点，与上期相比跌 98.02 点。中国出口集装箱运价综合指数报 1342.99 点，与上期相比跌 1.9%。
2. 美国总统特朗普表示，计划对不同国家征收从 60%到 70%、以及从 10%到 20%不等的关税。各国将于 8 月 1 日开始支付这些关税。
3. 据澎湃新闻消息，外交部发言人毛宁主持例行记者会，毛宁表示，具体问题建议你向中方的主管部门了解。作为原则，我们希望美方能够同中方相向而行，以实际行动维护和落实好两国元首通话的重要共识，共同推动中美经贸关系健康稳定可持续发展。
4. 商务部新闻发言人表示，中美伦敦经贸会谈后，双方于近期确认了落实两国元首 6 月 5 日通话重要共识和巩固日内瓦经贸会谈成果的具体细节。目前，双方团队正在加紧落实伦敦框架有关成果。中方正依法依规审批符合条件的管制物项出口许可申请。美方也采取相应行动，取消对华采取的一系列限制性措施，有关情况已向中方作了通报。
5. 丹麦航运巨擘马士基估算，企业就运往美国货柜货物面对的有效关税税率平均为 21%，低于美国 4 月暂停对等关税前高峰的 54%。
6. 中国期货业协会最新统计资料表明，以单边计算，6 月全国期货交易市场成交量为 739579418 手，成交额为 527934.14 亿元，同比分别增长 28.91%和 17.25%。

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. 据玉渊谭天周五报道，谭主了解到，目前，中欧电动汽车谈判的技术部分已经基本完成，只欠临门一脚，关键在于欧方能否展现出相应的政治意愿推动问题的解决。

【能化期货】

1. 近日，证监会同意郑州商品交易所丙烯期货和期权注册。证监会将督促郑州商品交易所做好各项准备工作，确保丙烯期货和期权的平稳推出和稳健运行。

2. 郑商所公告，为做好丙烯期货上市准备工作，郑州商品交易所现公开征集丙烯期货指定交割仓（厂）库。本次仓（厂）库征集范围为浙江省、江苏省、上海市、山东省、辽宁省、天津市、河北省、福建省和广东省。

3. 路透社的一项调查发现，在欧佩克+达成增产协议后，欧佩克石油产量在6月份上升，沙特增幅最大。伊拉克拖后腿，其产量低于目标，以弥补早些时候的产量过剩。调查显示，欧佩克上月产量为2702万桶/日，较5月产量增加27万桶/日。

4. 周六，欧佩克+同意在8月份将日产量提高54.8万桶，进一步加速增产。欧佩克+在5月、6月和7月批准的月产量增幅为41.1万桶/日，4月为13.8万桶/日。消息人士称，一些成员国（如哈萨克斯坦和伊拉克）超目标生产激怒了其他坚持减产的成员国。

【金属期货】

1. 印尼镍矿商协会 APNI 周五要求政府将矿业配额的有效期保持在三年，以维持稳定的营商环境，而不是按计划将配额有效期缩减至一年。



2. 智利海关公布的数据显示，智利6月铜出口量为150295吨，当月对中国出口铜29990吨。智利6月铜矿石和铜精矿出口量为1126625吨，当月对中国出口铜矿石和铜精矿809837吨。

3. 据SMM调研，近期南非部分矿区到萨尔达尼亚港口和伊丽莎白港口的铁路线路频繁发生火车脱轨事件，导致部分锰矿山的发运效率下降。由于这些事件的影响，7月份发往中国的南非锰矿储量减少。

【黑色系期货】

1. 住房城乡建设部调研组近日赴广东、浙江两省调研。调研组表示，促进房地产市场平稳、健康、高质量发展具有重要意义。各地要切实扛起责任，充分用好房地产调控政策自主权，因城施策、精准施策，提升政策实施的系统性有效性，持续巩固房地产市场稳定态势。

2. 据中钢协，2025年6月下旬全国日产粗钢275万吨、环比下降0.9%，日产生铁238万吨、环比增长0.3%，日产钢材421万吨、环比增长1.3%。2025年6月下旬，重点统计钢铁企业钢材库存量1545万吨，环比上一旬减少76万吨，下降4.7%。

3. SMM数据显示，截至7月4日，全国35个港口的铁矿石总库存达到13713万吨，较上周增加了21万吨。日均进口矿疏港量为301.5万吨，比上周减少了4.5万吨。钢厂高炉铁水产量有所下滑，导致港口疏港速度放缓，预计本周到港量仍将增加。

4. Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.46%，环比上周减少0.36个百分点，同比去年增加0.65个百分点；日均铁水产量240.85万吨，环比上周减少1.44万吨，同比去年增加1.53万吨。全国45个港口进口铁矿库存总量13878.40万吨，环比下降51.83万吨。

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。



5. 据钢银电商，本周城市总库存量为 723.66 万吨，较上周环比增加 8.14 万吨（+1.14%），包含 38 个城市，共计 135 个仓库。本周建筑钢材库存总量为 375.07 万吨，较上周环比增加 4.76 万吨（+1.29%），包含 30 个城市，共计 79 个仓库。

【农产品期货】

1. 联合国粮农组织（FAO）发布数据显示，6 月全球食品价格指数平均为 128.0 点，较 5 月上升 0.5%。此次价格上涨主要受到肉类、乳制品和植物油价格的推动。预计 2025 年全球谷物产量将达到 29.25 亿吨，比此前预估的 29.11 亿吨增长 0.5%。

2. 马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布数据显示，马来西亚 6 月 1-30 日棕榈油产量预估减少 4.69%，其中马来半岛增加 0.68%，沙巴减少 11.95%，沙撈越减少 8.98%，婆罗洲减少 11.24%。

3. Wind 数据显示，截至 7 月 4 日当周，自繁自养生猪养殖利润为盈利 119.72 元/头，前一周为盈利 50.25 元/头，外购仔猪养殖利润为亏损 26.26 元/头，前一周为亏损 131.71 元/头。

4. Mysteel 对全国动态全样本油厂调查情况显示，第 27 周（6 月 28 日至 7 月 4 日）油厂大豆实际压榨量 233.22 万吨，开机率为 65.56%；较预估高 5.35 万吨。预计第 28 周（7 月 5 日至 7 月 11 日）国内油厂开机率小幅上升。

金融市场

➤ 金融

1、香港特区政府财政司司长陈茂波表示，2025 年港股势头持续向好，申请在港 IPO 的个案正在快速增加，至今已收到约 200 宗申请，较年初时的数字倍增，

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。



当中包括来自中东和东南亚的企业。陈茂波表示，与不同类型资产挂钩的“交易所买卖产品”（ETP）成为近年支持港股流动性的生力军，有效地在市场波动之际，发挥流动性缓冲的作用。陈茂波提到，港交所正积极推动更多不同主题的ETF上市，包括创新科技、应对气候变化、可再生能源以及生物科技等。

2、中信证券策略团队发布报告称，目前的 market 环境和氛围有一些 2014 年底的影子，缺的只剩一个点火的催化，可能是中美政策超预期，或者科技产业新变化。从配置角度来看，有色、AI 硬件、创新药、游戏和军工的轮动可能还是中报季的主旋律。

3、进入 2025 年下半年，股市将会如何演绎？多家明星私募对于后市整体都较为积极。其中，淡水泉看好 AI 产业链、国产半导体设备、芯片等科技方向的投资机会，也关注高端制造由于新技术突破带来的企业成长机会。重阳投资合伙人、战略研究部主管寇志伟认为当前市场的下行风险并不大，结构上继续聚焦科技创新和中国具有全球竞争力的优势产业。

4、据中国证券报，上周，A 股迎来 7 月开门红，三大股指震荡收涨，沪指盘中续创今年以来新高。展望后市，业内机构认为，市场有望呈现震荡向上的行情特征，指数型机会或尚需观望，结构性机会仍值得把握。此外，上市公司中报季即将来临，围绕基本面挖掘投资机会受到各方重视。

5、据中国证券报，近期，A 股半年度业绩预告披露呈现加速态势。截至 7 月 6 日 19 时，A 股共有 54 家上市公司对外披露 2025 年半年度业绩预告，略增 11 家，扭亏 3 家，续盈 4 家，预增 21 家，已披露业绩预告的上市公司整体保持了较好的盈利性。近期，多家上市公司披露业绩预告后，引发机构扎堆调研，部分上市公司近期股价出现明显波动。

6、截至 7 月 6 日，股票回购增持再贷款设立以来，已有 688 家上市公司获银行股票回购增持贷款支持，贷款金额上限合计超 1358.6 亿元。今年以来，436 家上市公司获银行股票回购增持贷款支持，贷款金额上限合计 865.77 亿元，新工具使用热度不减。除回购增持外，A 股市场上分红频次增多，释放出上市公司回馈投资者、增强市场内在稳定性意识提升的积极信号。

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、知名基金经理上半年的调仓动向浮出水面，基金经理在医疗和军工两大板块上的动作较为密集。融通基金万民远在一季度减持东方生物后，二季度再度转为增持，同时对阳光诺和进行了先加后减的操作；葛兰管理的中欧医疗健康混合在二季度新晋迈普医学前十大流通股东，广发基金吴兴武则进行了减持；同时，广发基金的陈韞中、永赢基金的高楠和李文宾对军工股进行了增持。

8、沪市主板新股华电新能将于7月7日申购。华电新能是今年以来发行价最低的新股，同时也是发行股票数量最多的新股，这意味着其有可能成为今年最容易中签的新股。按3.18元/股的发行价计算，华电新能此次IPO预计募集资金约158.01亿元，将成为今年以来A股最大IPO项目。

➤ 产业

1、《深圳市关于促进半导体与集成电路产业高质量发展的若干措施》出台实施，并设立总规模50亿元的“赛米产业私募基金”，以“政策+资本”组合拳，支持产业全链条优化提质。

2、国家粮食和物资储备局数据显示，截至目前，全国累计收购小麦超5000万吨，预计新季夏粮收购量1亿吨左右，其中小麦8500万多吨左右，保持近年来较高水平。今年国家继续在小麦主产区实行最低收购价政策，小麦最低收购价水平三等以上为每斤1.19元至1.23元之间。

3、截至上半年末，公募REITs总市值突破2000亿元。今年以来，多数REITs产品获得正收益，涨幅最高的嘉实物美消费REIT今年以来涨幅超50%。行业头部效应逐渐凸显，头部三家基金公司管理了近40%的REITs规模。业内人士表示，目前我国REITs行业还处于初级发展阶段，各类机构都有机会参与其中，但后来者或需放弃“大而全”的想法，转而追求“小而美、专而精”。

4、广东印发关于加快解决国有建设用地上不动产登记若干历史遗留问题的指导意见，自8月4日起施行，有效期5年。意见指出，严禁通过登记将违法用地

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。



或违法建设合法化，严禁将按正常报建手续办理的项目通过历史遗留问题进行处理，对“小产权房”、违反永久基本农田和生态保护红线管控要求建设等情形，一律不得登记。

5、杭州湾具身智能创新中心启用，场地模拟了六大类典型工业场景，搬运、分拣、打包、装箱等多个作业类型同步运转，操作人员利用各类先进传感器，不间断开展训练工作。工作人员介绍，这些场景覆盖了大部分工业基础作业类型，可快速迁移至汽车制造、家电生产等领域。

6、《重庆市支持科技影视产业高质量发展的若干激励政策》发布，其中，对新建设的科技影视硬件载体给予最高 1000 万元补贴，纳入市级重大项目的影视棚、专业楼宇等，若单个项目固定资产实际投入超 1000 万元，可按 10%比例申请补贴。

7、近一个月来，白羽肉鸡产业链价格大幅下跌，7 月初，毛鸡价格年内二度破 3，鸡苗价格月跌幅超过一半。需求疲软，供应增加是行业景气度低迷的主要原因。

➤ 海外

1、为期两天的金砖国家领导人第十七次会晤在巴西里约热内卢正式开幕。本次会晤围绕六大议题展开，涵盖全球卫生健康、贸易投资与发展融资、应对气候变化、人工智能治理、全球安全架构改革以及金砖机制自身建设等关键领域。

2、俄罗斯总统普京通过视频形式出席金砖国家领导人第十七次会晤。他在讲话中提出多项倡议，包括在金砖国家平台上构建独立的结算与托管系统，并大力推动扩大本币结算范围。

3、马斯克宣布成立“美国党”后，又有了新表态。在被问及新政党是否会参加中期选举或总统选举时，马斯克回复称，明年。

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。



4、据央视新闻，当地时间6日下午，韩国内乱特检组以妨碍公务、伪造公文等嫌疑要求法院拘留前总统尹锡悦。

5、中国物流与采购联合会数据显示，6月全球制造业采购经理指数为49.5%，较上月上升0.3个百分点，连续两个月环比上升。数据显示，指数仍在收缩区间，但连续两个月小幅上升，反映出全球经济恢复力度有所回升。

➤ 国际股市

1、在美股迭创新高之际，美国知名投研机构CFRA Research上调了对标普500指数的目标价，看好该基准股指将在2025年剩余时间和2026年继续上涨。CFRA预计，标普500指数将在12个月内达到6850点。

2、伦交所数据显示，在连续六周净流出后，上周美国股票基金净流入316亿美元，创下去年11月以来的最高纪录。在市场热情高涨的背景下，美银认为，美股的泡沫风险将在夏季上升。如果标普500指数在7月突破6300点，可能触发“卖出信号”。

3、在马斯克宣布成立“美国党”后，投资公司Azoria首席执行官菲什巴克宣布推迟其Azoria Tesla Convexity ETF的上市。Azoria原本计划于本周推出这只特斯拉ETF，该基金将投资于特斯拉的股票和期权。

4、美国量化交易巨头在印度遭受重大打击。据印度证券交易委员会最新发布的临时命令，知名华尔街做市商和高频交易机构简街集团因操纵市场被勒令临时市场禁入，将没收该公司484亿印度卢比（约合人民币40亿元）的非法所得。

➤ 商品

1、上半年，全国期货市场交投活跃，成交额继续保持两位数增长，黄金则依旧霸榜商品期货市场。贵金属仍是期货市场最活跃的品种，包括黄金、白银在内

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。



的贵金属期货、期权，成交额占全国市场的 17.61%。黄金期货上半年的成交额已经完全超过去年全年，同比增长 149%。

➤ 债券

1、日本国际协力机构 8 月将发行新的债券，筹得的资金用于非洲的基础设施建设和教育普及，名称为“非洲·TICAD 债券”。债券分为三年期和五年期两种，发行总额合计约 230 亿日元。

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。



财经日历

Economic Calendar

经济数据

北京时间	指标
07:50	日本6月外汇储备
13:00	日本5月同步指标/领先指标初值
14:00	德国5月季调后工业产出
14:00	英国6月Halifax季调后房价指数
15:00	瑞士6月外汇储备
16:30	欧元区7月Sentix投资者信心指数
17:00	欧元区5月零售销售
20:00	加拿大至7月4日全国经济信心指数
22:00	美国6月全球供应链压力指数
	中国6月外汇储备

财经大事

北京时间	事件
09:20	中国央行公开市场有3315亿元逆回购到期
16:00	欧洲央行管委内格尔发表讲话
21:00	欧洲央行管委霍尔茨曼发表讲话
	沪深北交易所程序化交易管理细则7月7日起实施
	【新股】港股富卫集团正式上市，沪市主板华电新能今日申购

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。