



资讯早间报

制作日期：2025/07/08

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 1.37%，报 67.92 美元/桶；布伦特原油主力合约涨 1.84%，报 69.56 美元/桶。俄罗斯 6 月原油产量仍低于 OPEC+ 目标，叠加投机者 NYMEX 原油净多头头寸创三周新高，推动油价逆势走高。高盛维持对布伦特原油 2025 年第四季度 59 美元/桶的价格预测。
2. 国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX 黄金期货涨 0.10% 报 3346.40 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 0.39% 报 36.94 美元/盎司。美联储研究报告警示经济前景风险，可能采取更宽松货币政策。特朗普减税政策加剧经济不确定性，支撑贵金属价格。
3. 伦敦基本金属收盘全线下跌，LME 期锌跌 1.51% 报 2683.00 美元/吨，LME 期锡跌 1.31% 报 33260.00 美元/吨，LME 期铜跌 0.82% 报 9784.00 美元/吨。市场对有色金属板块关注度提升，受新能源材料偏好转移影响，传统基本金属需求预期承压，但政策支持或为行业提供长期发展动力。
4. 国内期货主力合约涨跌不一，燃油涨幅超 1%，沥青涨近 1%；跌幅方面，菜粕、菜油、玉米跌近 1%。

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. 当地时间7日凌晨，两名巴勒斯坦消息人士表示，在卡塔尔首都多哈举行的加沙停火谈判的首轮会议于当天凌晨结束，各方未能达成一致。消息人士称，以色列谈判小组未能获得足够授权，无权与巴勒斯坦伊斯兰抵抗运动（哈马斯）达成相关协议。
2. 据观察者网，当地时间7月6日，美国总统特朗普在“真实社交”平台上写道：“任何与金砖国家反美政策结盟的国家，都将被额外征收10%的关税。此政策将不设例外。感谢您对此问题的关注！”他并没有对帖文中提到的“反美政策”进行解释或详细说明。
3. 据上海航运交易所数据，截至2025年7月7日，上海出口集装箱结算运价指数（欧洲航线）报2258.04点，与上期相比涨6.3%。
4. 特朗普称要对与金砖国家加征10%关税，中方回应：外交部发言人毛宁表示，金砖机制是国际上的积极力量，金砖合作是开放包容的，不针对任何国家。“至于关税，我们一贯反对搞关税战、贸易战，反对以关税作为胁迫施压的工具。肆意地加征关税，不符合任何一方的利益。”毛宁说。
5. 欧盟发言人表示，欧盟在与美国就原则性协议的谈判中取得了良好的进展。欧盟将继续在7月9日的截止日期前推进美国关税贸易谈判。我们的目标仍然是在7月9日之前达成协议。
6. 据美联社：“Magic Seas”号散货船目前在红海沉没。胡塞武装声称对该船发动了袭击。

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. 下一任美联储主席的热门人选、美联储前理事沃什表示，美联储维持货币政策利率不变的做法让美国总统倍感挫折，我对此深表同情。应当降息至更低水平。特朗普关税不会造成通胀影响。

8. 从国家发展改革委了解到，近日我国新增下达 100 亿元中央预算内投资，开展以工代赈加力扩围促进重点群体就业增收行动，助力重点群体稳就业促增收。

【能化期货】

1. 高盛将 2025 年第四季度布伦特原油价格预期维持在每桶 59 美元，将 2026 年布伦特原油价格预期维持在每桶 56 美元，理由是供应不及预期（尤其是俄罗斯）以及闲置产能减少等因素形成对冲；预计欧佩克+八个成员国将在 9 月将石油产量配额提高 55 万桶/日，从而完全取消 220 万桶/日的自愿减产。

2. 据隆众资讯，截至 7 月 7 日，华东主港地区 MEG 港口库存总量 49.91 万吨，较上周四降低 4.29 万吨；较上一周增加 1.71 万吨。江苏苯乙烯港口样本库存总量 11.15 万吨，较上周期增加 1.27 万吨，幅度+12.85%。

3. 据大商所公告，根据《大连商品交易所交易规则》等有关规定，现将纯苯期货合约挂盘基准价通知如下：BZ2603 合约 5900 元/吨，BZ2604 合约 5900 元/吨，BZ2605 合约 5900 元/吨，BZ2606 合约 5900 元/吨。

4. 五位消息人士称，欧佩克+产油国将在 8 月 3 日批准 9 月份再次大幅增产约 55 万桶/日。欧佩克+解除 217 万桶/日自愿削减产量的计划始于 4 月，当时增产 13.8 万桶/日。

【金属期货】

1. 据中国央行，中国 6 月末黄金储备报 7390 万盎司（约 2298.55 吨），环比增加 7 万盎司（约 2.18 吨），为连续第 8 个月增持黄金。

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. Mysteel 对中国原铝生产企业进行全样本调研，2025 年 6 月中国原铝产量初值为 365.25 万吨，同比上涨 2.64%，环比下降 2.59%；6 月平均日产量为 12.18 万吨，环比增加 0.08 万吨（实产天数 30 天），本月产量小幅抬升。

【黑色系期货】

1. 中国煤炭工业协会最新发布的数据显示，前 5 个月全国累计生产原煤 19.9 亿吨，为迎峰度夏能源保供提供坚实支撑。数据显示，5 月份全国规模以上原煤产量 4 亿吨，同比增长 4.2%；日均产量 1301 万吨，创历史同期新高，环比 4 月份增长 0.2%。

2. 据 Mysteel，2025 年 06 月 30 日-07 月 06 日全球铁矿石发运总量 2994.9 万吨，环比减少 362.7 万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 2465.0 万吨，环比减少 417.3 万吨。澳洲发运量 1802.6 万吨，环比减少 196.4 万吨，其中澳洲发往中国的量 1453.7 万吨，环比减少 323.1 万吨。

3. 山西省临汾古县一座停产煤矿已于 7 月 5 日复产，该矿核定产能 90 万吨，累计停产 15 天，影响原煤总产量 4 万余吨。目前因井下工作面受限产量依然低于正常水平，日产原煤约 0.15 万吨，生产煤种为低硫主焦。

4. 06 月 30 日-07 月 06 日中国 47 港铁矿石到港总量 2535.5 万吨，环比增加 122.0 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2483.9 万吨，环比增加 120.9 万吨；北方六港铁矿石到港总量 1412.0 万吨，环比增加 194.8 万吨。

5. 据 Mysteel，截至 7 月 7 日继续跟踪调研 23 家样本钢企 89 座高炉：目前唐山钢企高炉共计检修 16 座，日均铁水影响量约 3.95 万吨，产能利用率为 91.36%，较上周减少 0.58%，较去年同期减少 0.23%。整体而言，此次唐山环保限产对烧结影响较大，钢企高炉正在逐步做出应对措施。

【农产品期货】

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. 据国家粮油信息中心，6月份国内主要油厂大豆压榨量1011万吨，创单月历史新高。据了解，由于油厂短期没有胀库压力，预计7月份油厂仍将维持高开机率，全月大豆压榨量在950万吨左右。
2. 据Mysteel农产品对全国主要地区的50家饲料企业样本调查显示，截止到2025年7月4日（第27周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为7.91天，较6月27日增加0.16天，为连续第八周增加，增幅2.04%，较去年同期增加3.69%。
3. 截止2025年07月04日，棉花商业总库存274.76万吨，环比上周减少13.23万吨，减幅为4.59%。其中，新疆地区商品棉191.28万吨，周环比减少11.71万吨，减幅为5.77%。
4. 截至2025年7月4日（第27周），全国重点地区棕榈油商业库存53.81万吨，环比上周增加0.07万吨，增幅0.13%；同比去年47.31万吨增加6.50万吨，增幅13.73%。全国重点地区豆油商业库存101.97万吨，环比上周增加6.45万吨，增幅6.75%。
5. 据Wind数据，截至2025年7月7日，全国进口大豆港口库存为636.369万吨，6月30日为609.929万吨，环比增加26.44万吨。
6. 据外媒报道，印度特伦甘纳邦农业部长Tummala Nageswara Rao发起南部各邦之间的协调行动，敦促中央政府修改其棕榈油进口政策。
7. 据外媒报道，邦吉将从其位于罗萨里奥港区的一处码头向中国运送3万吨阿根廷豆粕，NORDTAJO号货船预计将于7月16日停靠该码头运输货物。这批货物将是阿根廷首次向中国出口豆粕。

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. 据外媒报道，巴基斯坦的棉花产量从峰值的 1500 万包骤降至仅 550 万包，这给纺织业带来了巨大冲击。业界领袖正在敦促政府出台农作物分区法，并大幅降低对轧棉征收的 86% 的销售税。

9. 美国农业部数据显示，截至 2025 年 7 月 3 日当周，美国大豆出口检验量为 389364 吨，美国玉米出口检验量为 1491062 吨，美国小麦出口检验量为 436628 吨。

10. 据巴西农业部下属的国家商品供应公司 CONAB，截至 7 月 5 日，巴西一茬玉米收割率为 97.2%，上周为 95.4%，去年同期为 96.8%，五年均值为 96.5%；二茬玉米收割率为 27.7%，上周为 17%，去年同期为 61.1%，五年均值为 39.5%。

11. 美国农业部公布的每周作物生长报告显示，截至 7 月 6 日当周，美国大豆优良率为 66%，一如市场预期，前一周为 66%，上年同期为 68%；美国玉米优良率为 74%，高于市场预期的 73%，前一周为 73%，上年同期为 68%。

金融市场

➤ 金融

1、周一A股三大指数收盘涨跌不一，创新药概念股全线回调，算力产业链走低，电力、地产股走强，跨境支付概念股强势。截至收盘，上证指数涨 0.02% 报 3473.13 点，深证成指跌 0.7%，创业板指跌 1.21%，市场成交额 1.23 万亿元。

2、香港恒生指数收盘跌 0.12% 报 23887.83 点，连跌三日，恒生科技指数涨 0.25%，恒生中国企业指数微跌 0.01%。新茶饮、稳定币概念股走强，黄金、医药股下跌。南向资金大幅净买入 120.67 亿港元。

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、A股将发布专精特新系列指数！上交所与中证指数公司宣布，将于7月21日正式发布上证科创板专精特新指数、上证专精特新指数及中证专精特新100指数。同日，深交所和深证信息公司宣布，将于7月21日发布深证专精特新指数、创业板专精特新指数。

4、沪深北三大交易正式实施量化交易新规。多家百亿量化私募透露，高频阿尔法策略、一篮子股票的期现套利策略等会受到一定冲击。此外，有业内人士表示，降频将是量化投资的必然趋势。值得关注的是，新规落地面临的一大挑战是券商系统监测。据了解，目前不少券商都在向客户推广程序化交易软件。

5、许多基金产品近期频频出现产品净值走势脱离重仓股的现象，显示出当前公募基金在半年度窗口期的换仓需求大幅提升，尤其是前期热门赛道虹吸公募基金核心仓位的效应在高位逐步减弱，而低位赛道基金产品近期频现提前结募的现象也反映出资金配置的再平衡。

6、“折价入股”定增业务逐渐升温，当前公募基金参与认购总额约为26亿元。随着行情转暖，年内落定的定增项目几乎均有浮盈，浮盈比例最高的项目超过200%，而浮亏项目仅有爱博医疗一单。

7、昔日“光伏最大并购案”的主角-江苏润阳股份披露最新上市时间表。据参与润阳股份债转股的装备企业锡装股份公告，润阳股份以及公司创始人陶龙忠、江苏悦达集团承诺：润阳股份于2028年底前完成A股IPO上市或并入A股上市公司。若未能完成这一目标，各承诺人将履行回购或补偿义务。

8、蓝思科技将其香港上市定价设定在发行区间上限，以每股18.18港元的价格发售2.623亿股股票，募资48亿港元。公司股票将于7月9日正式在港交所上市。

➤ 产业

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、国家发改委等四部门印发通知提出，因地制宜、适度超前、科学合理做好大功率充电设施发展布局，到2027年底，力争全国范围内大功率充电设施超过10万台。率先对重大节假日期间利用率超过40%的充电设施实施大功率改造。
- 2、《乘用车制动系统技术要求及试验方法》强制性国家标准正式发布，将于2026年1月1日起开始实施。新标准加入了“单踏板制动”相关要求，即：默认状态下不可通过松开油门踏板减速至停车，驾驶员需通过制动踏板完成车辆刹停。
- 3、首批10只科创债ETF均成“日光基”。7月7日，首批10只科创债ETF集体启动发行，10只产品当天均顺利结募，接近或超额完成30亿元的募集上限。
- 4、深圳市房地产中介协会最新公布的数据显示，截至7月7日深圳共有75169套有效二手房源在售，较上周增加1311套，在售量创新高。
- 5、武汉市将加大政策组合拳力度，特别是针对商办类房屋去化、特定人群购房补贴、加大高品质住房供应等方面完善政策工具箱。大力推进“拿地即开工”，力争今年新增房地产项目上市销售100个。
- 6、上海国际航运研究中心发布报告显示，二季度，中国航运景气指数为120.81点，环比上涨14.77点，升至较为景气区间；中国航运信心指数为123.22点，环比上升12.89点，由相对景气区间升至较为景气区间。
- 7、据工信部，1-5月，我国规模以上纺织企业工业增加值同比增长3.4%，营业收入18875亿元，同比下降1.7%；利润总额524亿元，同比下降7.6%。纺织品服装累计出口1167亿美元，同比增长1%。
- 8、据中国煤炭工业协会，今年前5个月，全国累计生产原煤19.9亿吨，同比增加1.1亿吨，创历史同期新高；累计进口煤炭1.89亿吨，下降7.9%。

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、据克拉克森研究统计，年初至今全球新船订单总量同比下降 54%。集装箱船、邮轮和渡轮新造船市场依然保持活跃；而气体船和油轮新造船投资放缓。新船交付保持稳定，中国船厂占比达到 48%、韩国占 31%、日本占 13%。

➤ 海外

1、美国财政部长贝森特周一表示，已经有很多贸易对手改变了在谈判方面的态度，预计本周将公布多项贸易协议。贝森特称，“我们将在未来 48 小时内发布几项公告。”

2、高盛称美联储可能在 9 月下调政策利率；由于关税影响减弱和通胀回落，美联储可能会提前降息。预计美联储终端利率区间为 3.00-3.25%，此前预期为 3.50%-3.75%。

3、欧盟寻求本周与美国达成一项初步贸易协议，以便双方磋商长期协议之际，欧盟能在 8 月 1 日最后期限之后锁定 10% 的关税税率。葡萄牙财政部长称，欧盟与美国有望达成“非常低”的关税协议，很可能低于 10%。

4、欧洲央行管理委员会呼吁各国宏观审慎监管机构维持银行体系现有韧性，指出由于全球地缘政治不确定性加剧，欧元区金融稳定风险上升，出现更多负面情景的可能性已增加。

5、欧元区 7 月 Sentix 投资者信心指数 4.5，为 2022 年 2 月以来新高，预期 1.1，前值 0.2。欧元区 5 月零售销售同比升 1.8%，预期升 1.2%，前值升 2.3%。

6、德国 5 月工作日调整后工业产出同比升 1.0%，前值降 1.8%；季调后工业产出环比升 1.2%，预期持平，前值从降 1.4%修正为降 1.6%。

7、英国 6 月 Halifax 季调后房价指数环比持平，预期持平，前值从降 0.4%修正为降 0.3%；同比升 2.5%，前值从升 2.5%修正为升 2.6%。

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跌，道指跌 0.94%，标普 500 指数跌 0.79%，纳指跌 0.92%。宣伟跌超 2%，旅行者集团跌近 2%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数跌 1.07%，特斯拉跌超 6%，苹果跌逾 1%。中概股多数上涨，比特数字涨超 18%，哔哩哔哩涨逾 7%。特朗普发布多份贸易信函，宣布 8 月 1 日起对多国征收关税。

2、欧洲三大股指收盘涨跌不一，德国 DAX 指数涨 1.2%报 24073.67 点，法国 CAC40 指数涨 0.35%报 7723.47 点，英国富时 100 指数跌 0.19%报 8806.53 点。欧股涨跌不一主要受特朗普关税政策反复以及壳牌、Stellantis 等大型企业消息影响。

3、美国联邦调查局（FBI）警告称，针对美股投资者的“杀猪盘”骗局激增，今年以来的投诉量同比增长至少 300%。诈骗分子通过社交媒体和即时通讯应用推广虚假“投资俱乐部”，操纵低价股票获利。此类骗局多涉及小市值、流通股有限的股票，常见于募资额低的 IPO 项目。

➤ 商品

1、国际油价强势上扬，美油主力合约收涨 1.37%，报 67.92 美元/桶；布伦特原油主力合约涨 1.84%，报 69.56 美元/桶。俄罗斯 6 月原油产量仍低于 OPEC+ 目标，叠加投机者 NYMEX 原油净多头头寸创三周新高，推动油价逆势走高。高盛维持对布伦特原油 2025 年第四季度 59 美元/桶的价格预测。

2、国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX 黄金期货涨 0.10%报 3346.40 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 0.39%报 36.94 美元/盎司。美联储研究报告警示经济前景风险，可能采取更宽松货币政策。特朗普减税政策加剧经济不确定性，支撑贵金属价格。

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、伦敦基本金属收盘全线下跌，LME 期锌跌 1.51%报 2683.00 美元/吨，LME 期锡跌 1.31%报 33260.00 美元/吨，LME 期铜跌 0.82%报 9784.00 美元/吨。市场对有色金属板块关注度提升，受新能源材料偏好转移影响，传统基本金属需求预期承压，但政策支持或为行业提供长期发展动力。

➤ 债券

1、国内银行间主要利率债收益率多数微升，国债期货多走软。资金面延续宽松，隔夜等短期资金利率开始筑底。央行开展 1065 亿元逆回购操作，净回笼 2250 亿元。交易员称，本月缴税前流动性利空因素不多，但资金利率再下新台阶并不容易，短期内维持在现有低位的可能性较大。

2、财政部公告，7 月 14 日拟发行 400 亿元 20 年期和 830 亿元 30 年期超长期特别国债。7 月 10 日至 7 月 19 日将发行不超过 450 亿元两期电子式储蓄国债。7 月 11 日拟续发两期国债，分别为 1240 亿元 2 年期、1240 亿元 3 年期。

3、美债收益率集体上涨，2 年期美债收益率涨 1.04 个基点报 3.890%，3 年期美债收益率涨 1.71 个基点报 3.852%，5 年期美债收益率涨 2.45 个基点报 3.955%，10 年期美债收益率涨 3.56 个基点报 4.377%，30 年期美债收益率涨 5.59 个基点报 4.914%。特朗普政府的贸易政策计划提振了美元，导致美元资产吸引力上升，进而推动美债收益率上涨。

4、日本超长期国债周一下跌，20 年期收益率升至 6 月初以来的最高水平，投资者担心本月早些时候参议院选举的结果可能导致更大的财政支出。20 年期国债收益率上升 5.5 个基点，至 2.425%，30 年期国债收益率飙升 10 个基点，至 2.965%。

➤ 外汇

1、周一在岸人民币对美元 16:30 收盘报 7.1747，较上一交易日下跌 95 个基点，夜盘收报 7.1750。人民币对美元中间价报 7.1506，调升 29 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、纽约尾盘，美元指数涨 0.58%报 97.55，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌 0.59%报 1.1708，英镑兑美元跌 0.31%报 1.3601，澳元兑美元跌 0.97%报 0.6490，美元兑日元涨 1.11%报 146.0705，美元兑加元涨 0.59%报 1.3682，美元兑瑞郎涨 0.54%报 0.7985，离岸人民币对美元跌 150 个基点报 7.1796。特朗普再发关税威胁引发市场对全球贸易紧张局势的担忧，促使投资者转向美元等避险资。

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
07:50	日本5月贸易帐
09:30	澳大利亚6月NAB商业信心指数
13:00	日本6月经济观察家前景/现况指数
14:00	德国5月季调后贸易帐
14:45	法国5月贸易帐
18:00	美国6月NFIB小型企业信心指数
20:55	美国上周红皮书商业零售销售
22:00	加拿大6月Ivey采购经理人指数
23:00	美国6月纽约联储1年通胀预期
次日04:30	美国上周API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1310亿元逆回购到期
12:30	澳洲联储公布利率决议
13:30	澳洲联储主席布洛克召开货币政策新闻发布会
22:00	欧洲央行管委内格尔发表讲话
24:00	EIA公布月度短期能源展望报告
	【新股】 科创板屹唐股份正式上市
	第十二届世界高速铁路大会于7月8日至11日举办
	纯苯期货和期权自7月8日起在大商所上市交易

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。