



资讯早间报

制作日期：2025/07/15

隔夜夜盘市场走势

1. 国际油价普遍下跌，美油主力合约收跌 2.37%，报 66.83 美元/桶；布伦特原油主力合约跌 1.82%，报 69.08 美元/桶。
2. 国际贵金属期货普遍收跌，COMEX 黄金期货跌 0.35%报 3352.10 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 1.40%报 38.41 美元/盎司。
3. 伦敦基本金属收盘全线下跌，LME 期铅跌 0.82%报 2005.00 美元/吨，LME 期镍跌 0.88%报 15065.00 美元/吨。LME 期铜跌 0.18%报 9643.50 美元/吨。
4. 美大豆跌 0.35%，美玉米涨 1.14%，美豆油涨 0.73%，美豆粕跌 1.00%，美小麦跌 0.55%。
5. 截至 23:00 收盘，国内期货主力合约涨跌互现。20 号胶、纯碱涨超 1%，棕榈油、橡胶、豆一、玻璃涨近 1%；跌幅方面，苯乙烯（EB）、燃料油跌超 1%，棉花、纯苯跌近 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. 据海关统计，今年上半年，我国货物贸易进出口 21.79 万亿元，同比增长 2.9%，比前 5 个月加快 0.4 个百分点。其中，出口 13 万亿元，历史同期首次突破 13 万亿元，增长 7.2%；进口 8.79 万亿元，下降 2.7%，降幅相比前 5 个月收窄 1.1 个百分点。进入 6 月份，进出口、出口、进口同比全部实现正增长，且增速都在回升。
2. 海关总署副署长王令浚表示，据了解，目前中美双方团队正在加紧落实伦敦框架有关成果。中方愿再次强调，日内瓦共识和伦敦框架来之不易，讹诈胁迫没有出路，对话合作才是正道。希望美方继续同中方相向而行，让合作成为中美经贸的主旋律，推动全球贸易体系重回公平与开放的轨道，为全球经济复苏和增长作出应有贡献。
3. 据中国人民银行，6 月末，广义货币 (M2) 余额 330.29 万亿元，同比增长 8.3%。狭义货币 (M1) 余额 113.95 万亿元，同比增长 4.6%。初步统计，2025 年 6 月末社会融资规模存量为 430.22 万亿元，同比增长 8.9%。
4. 央行副行长邹澜表示，中国不寻求通过汇率贬值获取国际竞争优势，人民银行的汇率政策立场是清晰和一贯的，将继续坚持市场在汇率形成的决定性作用，保持汇率弹性，同时强化预期引导，防范汇率超调风险，保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定。
5. 据央行，2025 年 7 月 15 日，中国人民银行将以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展 14000 亿元买断式逆回购操作。

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. 中共中央发布关于加强新时代审判工作的意见，意见提到，强化对垄断和不正当竞争行为的规制，维护公平竞争秩序。加强破产审判工作，推动完善市场主体退出制度，促进资源优化配置。
7. 据 AXIOS 报道，一位知情人士称，美联储主席鲍威尔已要求美联储监察长审查其耗资 25 亿美元的总部翻新项目——该项目已成为特朗普政府攻击的焦点。
8. 据 CNN 报道，巴西将向美国要求将关税降低至 30%，以及推迟关税期限 90 天，同时还将讨论咖啡和橙子的出口配额事宜。
9. 特朗普表示，如果在 50 天内无法达成协议，将对俄罗斯征收严厉关税。美国将为北约制造顶级武器。北约可能选择向其他国家提供武器。
10. 据上海航运交易所数据，截至 2025 年 7 月 14 日，上海出口集装箱结算运价指数（欧洲航线）报 2421.94 点，与上期相比涨 7.3%。

【能化期货】

1. 据隆众资讯，截至 7 月 14 日，江苏苯乙烯港口样本库存总量 13.85 万吨，较上周期增加 2.7 万吨，幅度 24.22%。商品量库存在 4.5 万吨，较上周期增加 0.6 万吨，幅度 15.38%。
2. 据 SMM 了解，昨日安徽地区冷修一座 1200 吨/天窑炉，截至当前，国内 7 月已冷修窑炉产能为 3600 吨/天，后续 7 月明确计划仍有 1400 吨/天窑炉冷修产能。
3. 海关总署最新数据显示，中国 6 月进口原油 4989 万吨，环比增加 7.1%，结束了此前两月连续下滑的势头。据隆众资讯数据显示，6 月检修影响炼油产能合计 1.077 亿吨/年，较 5 月减少 2220 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。



【金属期货】

1. 佶邦工业矿产管理局于2025年7月15日星期二中午，在一片区曼相矿山办公点组织各原实际投资商召开工作沟通座谈会，会议内容关于复工复产前投资商对曼相矿区复工复产所产生的想法和建议。
2. 据外媒，印尼将从2026年起将采矿配额的有效期从当前的三年缩短至一年，该消息引用了印尼矿业部长巴希尔·拉哈迪利亚的讲话。部长本月早些时候首次宣布了这一计划，理由是需要改善煤炭和镍等矿产的供需平衡。巴希尔表示：“我将确保这一政策在明年得以实施。”
3. 据阿拉丁，几内亚媒体报道，几内亚氧化铝公司（GAC）资产清点工作全面展开——政府监察组启动战略矿区设备核查。此前，该公司已被几内亚政府暂停运营。现场安全措施已显著加强，两处矿区均由国家联合安保团队实施严密监控。在卡姆萨尔港，矿产品运输码头未见任何驳船移动，直观印证了生产活动的全面暂停。

【黑色系期货】

1. 据Mysteel，河钢集团7月硅锰定价5850元/吨，首轮询盘5600元/吨，6月硅锰定价：5650元/吨。（2024年7月定价7650元/吨）。7月硅锰采量14600吨。6月采量：11700吨。（2024年7月采量：14100吨）。
2. 中国煤炭运销协会在内蒙古鄂尔多斯组织召开五届理事会第二次（扩大）会议暨上半年煤炭经济运行分析座谈会。会议强调，当前行业内外发展环境急剧变化，煤炭企业要充分认识煤炭供需形势错位失衡的严峻性和复杂性，严格落实电煤中长期合同制度，加强行业自律，整治内卷式竞争，促进煤炭市场供需平衡。
3. Mysteel 全球铁矿石发运总量2987.1万吨，环比减少7.8万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2558.8万吨，环比增加93.8万吨。澳洲发运量1738.3万吨，环比

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。



减少 64.3 万吨，其中澳洲发往中国的量 1430.1 万吨，环比减少 23.6 万吨。巴西发运量 820.5 万吨，环比增加 158.1 万吨。

4. 中钢协数据显示，7 月上旬，21 个城市 5 大品种钢材社会库存 775 万吨，环比增加 6 万吨，上升 0.8%，库存连续 11 旬下降后首次上升；比年初增加 116 万吨，上升 17.6%；比上年同期减少 276 万吨，下降 26.3%。

5. 据 Mysteel，2025 年 07 月 07 日-07 月 13 日中国 47 港铁矿到港总量 2883.2 万吨，环比增加 347.7 万吨；中国 45 港铁矿到港总量 2662.1 万吨，环比增加 178.2 万吨；北方六港铁矿到港总量 1147.9 万吨，环比减少 264.1 万吨。

6. 据钢之家，14 日河北部分钢厂对于首轮涨价意向推迟至周五（18 日）接受，涨幅为 50-55 元/吨，70-75 以及 90-95 元/吨的涨幅有待商榷。

7. 据 Mysteel，7 月河钢 75B 硅铁招标定价 5600 元/吨，询盘价 5400 元/吨，6 月定价 5500 元/吨，较上轮上涨 100 元/吨。7 月招标数量 2700 吨，上轮招标数量 2200 吨，较上轮增 500 吨。

8. 7 月 11 日，中国钢铁工业协会电炉钢分会主办的短流程电炉企业研讨会在广州召开，初步统计，全国在产电炉数量 300 多座，产能近 2 亿吨，电炉钢产量占粗钢产量的比例近几年都在 10%左右，装备和技术水平大幅提升，生产效率和产品质量都迈入了新的台阶。

【农产品期货】

1. 美国全国油籽加工商协会（NOPA）月报发布之前，分析师表示，美国 6 月大豆压榨量预计降至四个月低点，因日均加工速度放缓至去年 9 月以来的最低水平。6 月 NOPA 会员企业预计压榨大豆 1.85195 亿蒲式耳。NOPA 成员持有的豆油库存预计为 13.74 亿磅。

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. 印度溶液萃取协会（SEA）公布的数据显示，印度6月棕榈油进口量环比激增60%至955683吨，豆油进口量下降9.8%至359504吨，葵花籽油进口量增长17.8%至216141吨。印度6月植物油进口总量为1549825吨，较5月的1187068吨增长30.6%。
3. 据Mysteel调研显示，截至2025年7月11日（第28周），全国重点地区棕榈油商业库存56.3万吨，环比上周增加2.79万吨，增幅5.21%；同比去年51.57万吨增加4.73万吨，增幅9.18%；全国重点地区豆油商业库存104.94万吨，环比上周增加2.97万吨，增幅2.91%。
4. 海关最新数据显示，中国6月大豆进口量刷新当月历史纪录，因来自最大供应国巴西的出货量激增，中国6月进口1226万吨，较去年同期的1111万吨增长10.35%。
5. 农业咨询机构AgRural发布报告称，截至上周四，巴西中南部地区农户的2025年第二季玉米收割工作完成40%，较之前一周提高12%，但仍远落后于之前一年同期的74%。
6. 巴西蔗糖行业协会（Unica）公布数据显示，巴西中南部地区6月下半月甘蔗压榨量为4270.6万吨，去年同期为4900.8万吨，同比减少12.86%；糖产量为284.5万吨，去年同期为326.9万吨，同比减少12.98%。
7. 美国农业部（USDA）周二凌晨公布的每周作物生长报告显示，截至7月13日当周，美国大豆优良率为70%，高于市场预期的67%，前一周为66%，上年同期为68%。大豆开花率为47%，上一周为32%，上年同期为49%，五年均值为47%。大豆结荚率为15%，上一周为8%，上年同期为17%，五年均值为14%。

金融市场

➤ 金融

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、周一 A 股缩量震荡，大小指数分化，机器人产业链走强，电力、贵金属强势，金融科技题材明显回调，稳定币方向领跌。截至收盘，上证指数涨 0.27% 报 3519.65 点，深证成指跌 0.11%，创业板指跌 0.45%，市场成交额 1.48 万亿元。

2、香港恒生指数收盘涨 0.26% 报 24203.32 点，恒生科技指数涨 0.67%，恒生中国企业指数涨 0.52%。加密货币概念股大涨，创新药、机器人概念股表现活跃。南向资金净买入 82.43 亿港元，美团获净买入 12.22 亿港元。

3、为稳妥有序地推进科创成长层改革落地，上交所举行了科创成长层证券公司专题培训会，120 家证券公司的 330 多名合规风控、经纪业务及技术条线相关负责人参会。据证券时报，目前已有券商 APP 支持在线开通科创板成长层的交易权限。

4、A 股半年报业绩预告密集披露，不少公司业绩亮眼。其中，华宏科技上半年净利同比预增超过 3000%，特一药业、千方科技、锋龙股份、索通发展、航天科技等公司的净利同比预增超 1000%。另外，A 股首份中报出炉：中盐化工上半年净利润 5271.6 万元，同比下降 88.04%。

5、A 股上市券商密集披露 2025 年半年度业绩预告。有 22 家上市券商预计上半年归母净利润同比增幅在 50% 以上，有 9 家预计上半年归母净利润实现翻倍增长，其中 2 家预计归母净利润同比增幅超过 1000%。自营投资业务收入和证券经纪业务收入增长是上述券商上半年经营业绩向好的主要原因。

➤ 产业

1、中国煤炭运销协会强调，当前行业内外部发展环境急剧变化，煤炭企业要充分认识煤炭供需形势错位失衡的严峻性和复杂性，严格落实电煤中长期合同制度。要加强行业自律，整治内卷式竞争，促进煤炭市场供需平衡。

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、据公安部统计，上半年新注册登记新能源汽车 562.2 万辆，同比增长 27.86%，创历史新高，占汽车新注册登记量的 44.97%。截至 6 月底，全国新能源汽车保有量达 3689 万辆。

3、中国民办教育协会携手 Deepseek、月之暗面等 10 家人工智能领域头部企业联合发布公约，倡议相关人工智能企业应强化与学校、家庭的协同育人，扩大资源普惠，不制造恶性竞争，不传播教育焦虑。

4、外资控股理财公司规模猛增，目前至少已有两家公司存续规模突破 500 亿元——法巴农银理财和贝莱德建信理财，而他们都在今年上半年实现超 200 亿元的规模增长。

5、湖北省：鼓励有条件的地方对多子女家庭购房给予购房补贴；对购自住的多子女家庭，公积金最高贷款额度上浮不低于 20%，对多子女家庭公积金贷款购第二套房执行首套房贷政策。

6、长沙市：鼓励“以旧换新”，按新房交易总价的 1%给予购房补贴，单套最高不超 3 万元；多子女家庭购房套数认定核减一套，购新房公积金贷款最高额度最多提高 30%；公积金购首套自住新房可“既提又贷”。

7、有广州房产中介透露，自房地产市场价格进入下行区间以及首付比例放松以来，“高评高贷”现象确有抬头，特别是在二手房市场，总价较高的、刚需性没那么强的楼盘出现这类操作比较多。

8、深圳前海桂湾 T201-0232 地块成功出让，招商蛇口以总价 23.7 亿元、溢价 86%拿下该地块，成交楼面价突破 8 万元/平方米，刷新了深圳宅地楼面价纪录。

➤ 海外

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、美国总统特朗普敦促俄罗斯达成停火协议，否则征收 100%的二级关税。与此同时，特朗普表示，美方将就关税问题与各国展开磋商，并且对包括欧洲在内的贸易谈判持开放立场。欧盟方面也将前来与美方讨论贸易问题。特朗普还称，目前美方已达成一些贸易协议。近日，特朗普先后致信 20 多个国家领导人，称将从 8 月 1 日起对这些国家征收新关税。他还宣布，从 8 月 1 日起对所有进口到美国的铜征收 50%的关税。

2、美国总统特朗普再次表示，希望美联储主席鲍威尔辞职。美国白宫经济顾问哈塞特称，若有正当理由，特朗普有权解雇美联储主席鲍威尔。他还指责美联储对其华盛顿总部翻修工程超支“负有重大责任”。不过，摩根士丹利最新分析认为，由于 FOMC 内部动态和制度惯性，更换美联储主席短期内难以显著改变美国货币政策航向。

3、美国总统特朗普周二将在宾夕法尼亚州宣布关于 700 亿美元用于人工智能（AI）和能源领域的投资计划，贝莱德等公司的高管将亲临现场。

4、克利夫兰联储主席哈玛克表示，她希望看到通胀进一步下降，然后才会支持降息。目前外界普遍预计美联储将在 7 月 29 日至 30 日的会议上再次维持利率不变。

5、欧盟委员会负责贸易和经济安全等事务的委员谢夫乔维奇表示，如果美欧贸易谈判失败，欧盟准备对价值 720 亿欧元（约合 840 亿美元）的美国进口商品征收额外反制关税。

6、巴西副总统兼发展、工业与贸易部长阿尔克明表示，美国加征关税“没有意义，将损害北美消费者利益”。巴西联邦政府预计在当地时间 15 日之前公布有关美国关税的对等反制法令。

7、英国央行行长贝利暗示，如果就业市场恶化速度快于预期，央行可能会进行更大幅度的降息。贝利的表态直接改变了市场的利率预期。货币市场目前认为，英国央行在下次会议上降息 25 个基点的可能性高达 80%。

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、据知情人士透露，由于大米和食品相关价格上涨超出预期，日本央行官员可能在本月早些时候的政策会议上考虑上调至少一项通胀预期。

9、印度6月CPI同比放缓至2.1%，低于市场预期，已连续第八个月下降，续创六年多最低水平，为印度央行继续放宽货币政策提供了更大空间。

➤ 国际股市

1、美国三大股指小幅收涨，道指涨0.2%，标普500指数涨0.14%，纳指涨0.27%。波音、沃尔玛涨超1%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数跌0.1%，苹果跌超1%，英伟达跌0.52%。中概股多数上涨，金山云涨近10%，蔚来涨超7%。纳指刷新收盘纪录。美国总统特朗普周末威胁对更多国家征收高额关税，但投资者押注这些关税最终将通过谈判降低。

2、欧洲三大股指收盘涨跌不一，德国DAX指数跌0.39%，法国CAC40指数跌0.27%，英国富时100指数涨0.64%。特朗普威胁对欧盟加征30%关税，引发市场对贸易紧张与经济放缓的担忧。

3、摩根士丹利策略师Michael Wilson团队指出，美国大型股因财政支出法案和强劲业绩前景具有吸引力。税改法案可能改善科技、通信服务、医疗保健和能源等板块的现金流。盈利预期修正广度显著改善，提振投资者情绪。

➤ 商品

1、国际油价普遍下跌，美油主力合约收跌2.37%，报66.83美元/桶；布伦特原油主力合约跌1.82%，报69.08美元/桶。市场担忧美国可能对俄罗斯采取新的制裁举措，同时沙特超额增产及美方与多国关税磋商的不确定性对油价涨幅构成压制。高盛集团将2025年下半年布伦特原油价格预测上调5美元至66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。



桶，但维持基于供应过剩的预测，即布伦特原油和 WTI 原油价格到 2026 年将降至平均每桶 56 美元和 52 美元。

2、国际贵金属期货普遍收跌，COMEX 黄金期货跌 0.35%报 3352.10 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 1.40%报 38.41 美元/盎司。美国与欧盟贸易摩擦升级加剧市场避险情绪，美联储政策不确定性增加，巴西和欧盟考虑对美采取反制措施。

3、伦敦基本金属收盘全线下跌，LME 期铅跌 0.82%报 2005.00 美元/吨，LME 期镍跌 0.88%报 15065.00 美元/吨。LME 期铜跌 0.18%报 9643.50 美元/吨。市场对美联储降息的预期因关税扰动而下滑，叠加国内临近交割需求疲软，基本金属价格承压明显。

4、欧佩克秘书长海瑟姆·阿尔盖斯表示，欧佩克及其盟友正在增加石油产量，并预计第三季度将出现“非常强劲”的需求，未来几个月供需平衡将趋于紧张。

➤ 债券

1、国内银行间主要利率债收益率多数小幅上行，国债期货收盘全线下跌，30 年期主力合约跌 0.18%。流动性整体收敛，央行开展 2262 亿元逆回购操作，净投放 1197 亿元。交易员表示，A 股走势偏强，同时税期来临之际资金仍显收敛，叠加 6 月外贸数据依然韧性十足，多种因素扰动市场情绪。另外，央行预告今日将开展 14000 亿元买断式逆回购操作。

2、美债收益率集体上涨，2 年期美债收益率涨 0.99 个基点报 3.896%，3 年期美债收益率涨 1.67 个基点报 3.869%，5 年期美债收益率涨 1.58 个基点报 3.985%，10 年期美债收益率涨 2.40 个基点报 4.433%，30 年期美债收益率涨 3.21 个基点报 4.978%。市场预期周二将公布的美国 6 月 CPI 数据可能显示通胀加速，叠加特朗普政府对欧盟和墨西哥征收 30%关税的威胁，推升了通胀预期和长期债券的抛售压力。

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。



➤ 外汇

1、周一在岸人民币对美元 16:30 收盘报 7.1693，较上一交易日上涨 17 个基点，夜盘收报 7.1723。人民币对美元中间价报 7.1491，调贬 16 个基点。

2、纽约尾盘，美元指数涨 0.24%报 98.11，非美货币多数下跌。欧元兑美元跌 0.23%报 1.1664，英镑兑美元跌 0.49%报 1.3426，澳元兑美元跌 0.49%报 0.6545，美元兑日元涨 0.22%报 147.7440，离岸人民币对美元上涨 14 个基点报 7.1722。全球贸易不确定性，推升避险情绪。

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
07:01	英国6月BRC同店/总体零售销售
10:00	中国第二季度GDP
10:00	中国6月社会消费品零售总额
10:00	中国6月规模以上工业增加值
10:00	中国6月城镇调查失业率
10:00	中国1-6月城镇固定资产投资
10:00	中国1-6月房地产投资
15:00	西班牙6月CPI终值
17:00	德国7月ZEW经济景气/现况指数
17:00	欧元区7月ZEW经济景气/现况指数
17:00	欧元区5月工业产出
20:15	加拿大6月新屋开工
20:30	加拿大6月CPI
20:30	美国6月CPI
20:30	美国7月纽约联储制造业指数
20:55	美国上周红皮书商业零售销售
21:00	加拿大6月成屋销售
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690亿元逆回购和1000亿元MLF到期
09:30	国家统计局公布70个大中城市住宅销售价格月度报告
10:00	国新办就2025年上半年国民经济运行情况举行新闻发布会
14:45	2025年FOMC票委、波士顿联储主席柯林斯发表讲话
15:00	国新办举行“新征程上的奋斗者”中外记者见面会，宇树科技创始人王兴兴等民营企业企业家将亮相
21:15	美联储理事鲍曼在美联储主办的会议致欢迎辞
	国内成品油将开启新一轮调价窗口
	欧佩克公布月度原油市场报告
	英国央行行长贝利和财政大臣里夫斯发表讲话
	2027年FOMC票委、里奇蒙联储主席巴尔金发表讲话
	【财报】摩根大通、富国银行、贝莱德、花旗集团、爱立信将发布第二季度业绩报
次日00:45	美联储理事巴尔在美联储主办的会议上发表讲话
次日02:45	2025年FOMC票委、波士顿联储主席柯林斯发表讲话
次日04:00	英国央行行长贝利发表讲话

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。