



资讯早间报

制作日期：2025/07/18

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 1.72%，报 66.31 美元/桶；布伦特原油主力合约涨 1.55%，报 69.58 美元/桶。
2. 国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX 黄金期货跌 0.41% 报 3345.40 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.83% 报 38.44 美元/盎司。
3. 伦敦基本金属收盘全线上涨，LME 期锌涨 0.98% 报 2737.50 美元/吨，LME 期锡涨 0.83% 报 33070.00 美元/吨，LME 期铜涨 0.45% 报 9678.00 美元/吨。
4. 国内期货主力合约大面积飘红。焦煤涨超 3%，橡胶、20 号胶、焦炭涨超 2%，铁矿石、PX、丁二烯橡胶、热卷、玻璃涨超 1%；跌幅方面，低硫燃料油（LU）小幅下跌。
5. 美大豆收涨 0.86%，报 1022 美分/蒲式耳，美玉米收跌 0.86%，报 402 美分/蒲式耳，美豆油收涨 2.59%，报 56 美分/磅，美豆粕收涨 0.19%，报 269 美元/短吨，美小麦收跌 1.34%，报 534 美分/蒲式耳。

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 NBC 新闻报道，五名了解相关评估的美国现任及前官员透露，根据美国近期对军事行动造成的破坏所做的评估，上月遭美国打击的伊朗三处核浓缩设施中，一处基本被摧毁，该设施的相关工作因此大幅受阻。但另外两处受损并不严重，破坏程度可能仅达到“若伊朗有意，核浓缩活动或在未来数月内恢复”的水平。
2. 据英国金融时报报道，两名了解谈判情况的官员表示，若与美国的贸易谈判破裂，欧盟正准备一份针对美国服务（业）的潜在关税清单及出口管制措施，作为可能采取的报复手段之一。
3. 特朗普再次发帖呼吁美联储降息。
4. 美国失业救济申请人数连续第五周下降，降至4月中旬以来的最低水平，显示就业市场保持韧性。经历5月和6月的上升趋势后，每周申领人数已回落至疫情前的低位水平。但与此同时，持续申领人数接近2021年以来的最高水平，这一迹象表明，由于招聘速度放缓，美国失业者仍难以找到新工作。经济学家称，持续申领人数居高不下，意味着失业率可能上升。

【能化期货】

1. 据隆众资讯，截止7月17日，全国浮法玻璃样本企业总库存6493.9万重箱，环比下降216.3万重箱或3.22%，连降4周，创逾5个月新低，同比仅微增0.29%，折库存天数27.9天，较上期减少1.0天。本周7月11日-7月17日，全国浮法玻璃产量环比增加0.18%至110.9万吨，处于3个月高位，同比降幅收窄至6.99%。

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. 新加坡企业发展局（ESG）数据显示，截至7月16日当周，新加坡燃料油库存下降132.3万桶，至两周低点2338.5万桶；新加坡轻馏分油库存增加23万桶，达到1223.4万桶的两周高点；新加坡中馏分油库存下降68.2万桶，至906.2万桶的10周低点。

3. 据隆众资讯，截止到7月17日，国内纯碱厂家总库存190.56万吨，较上周四增加4.22万吨，涨幅2.26%。本周纯碱厂家库存延续累库趋势，目前纯碱厂库再度刷新最高纪录，市场供应过剩压力偏重。

4. EIA天然气报告显示，截至7月11日当周，美国天然气库存总量为30520亿立方英尺，较此前一周增加460亿立方英尺，较去年同期减少1560亿立方英尺，同比降幅4.9%，同时较5年均值高1780亿立方英尺，增幅6.2%。

【金属期货】

1. 据SMM数据，截至本周四，全国冶金级氧化铝建成总产能11032万吨/年，运行总产能8907万吨/年，全国氧化铝周度开工率较上周上涨0.82个百分点至80.74%。

2. 藏格矿业公告称，全资子公司藏格钾肥于收到海西州自然资源局、海西州盐湖管理局下发的《关于责令立即停止锂资源开发利用活动的通知》，藏格矿业回应称，上述两家公司均在同一矿区，但是开采的资源不同，一个是氯化钾，另一个是碳酸锂。谈及为何锂资源停产时，工作人员表示，系采矿证的问题，补办相关手续即可。

3. 韦丹塔资源有限公司(Vedanta Resources Ltd.)旗下赞比亚铜矿计划对冶炼厂进行翻新，以提升产量。Konkola Copper Mines周三表示，该冶炼厂将进行“全面停产和翻新”，以“恢复结构完整性并提升效率”。

4. 据广期所，经研究决定，自2025年7月21日交易时起，工业硅期货SI2509合约的日内平今仓交易手续费标准调整为成交金额的万分之一。多晶硅期货

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。



PS2508 合约的交易手续费标准调整为成交金额的万分之二，日内平今仓交易手续费标准调整为成交金额的万分之二。非期货公司会员或者客户在多晶硅期货各合约上单日开仓量不得超过 10000 手，非期货公司会员或者客户在工业硅期货 SI2509 合约上单日开仓量不得超过 5000 手。

【黑色系期货】

1. 市场传出乌海区域焦化因亏损和环保问题，出现规模性限产，幅度 30-50% 不等。经 Mysteel 调研，乌海部分焦企开工长期处于低负荷状态，实际减产幅度有限。
2. 据 Mysteel，截至 7 月 17 日当周，螺纹钢产量、表需连续第二周下降，厂库由增转降，社库由降转增。其中螺纹产量 209.06 万吨，较上周减少 7.6 万吨，降幅 3.51%；螺纹表需 206.17 万吨，较上周减少 15.33 万吨，降幅 6.92%。
3. 本周 Mysteel 煤焦事业部调研全国 30 家独立焦化厂吨焦盈利情况，全国平均吨焦盈利-43 元/吨；山西准一级焦平均盈利-21 元/吨，山东准一级焦平均盈利 11 元/吨，内蒙二级焦平均盈利-96 元/吨，河北准一级焦平均盈利 28 元/吨。

【农产品期货】

1. 据农业农村部畜牧兽医局局长黄保续称，下一步，农业农村部将重点抓好两方面工作，促进生猪生产稳定发展。一是调产能。加密发布市场预警信息，引导有序出栏，加快淘汰低产母猪和弱仔猪，适应性调整产能，促进供需均衡。二是稳政策。落实地方生猪稳产稳价责任，优化生猪产能调控措施，抓好非洲猪瘟常态化防控，牢牢守住不发生区域性重大动物疫情的底线。
2. 巴西航运机构 Williams 周四发布的数据显示，巴西港口等待装运食糖的船只数量为 77 艘，此前一周为 90 艘。港口等待装运的食糖数量为 309.43 万吨，此前一周为 368.55 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。



3. 印尼能源部数据显示，截至7月16日，印尼今年生物柴油消费量已达742万千升。全球最大棕榈油生产国今年将生物柴油强制掺混比例从35%上调至40%，以降低对进口柴油的依赖。

4. 马来西亚棕榈油局（MPOB）官网公告显示，马来西亚8月毛棕榈油参考价格为每吨3864.12林吉特（约合910.28美元），较7月的3730.48林吉特/吨显著上涨，此举将使出口税从7月的8.5%提升至9%。马来西亚实行阶梯式出口征税制度：当棕榈油价格处于2250至2400林吉特/吨区间时，税率为3%；当价格突破4050林吉特/吨时，将触发最高10%的税率上限。

5. 农业农村部相关负责人表示，全年粮食生产基础较好。夏粮生产克服局部地区较重旱情影响，实现稳产丰收，为稳定全年粮食生产奠定了坚实基础。据国家统计局数据，全国夏粮产量2994.8亿斤，是仅次于去年的历史第二高产年。

6. 根据Afrinvest最新报告，全球棕榈油价格预计将大幅上涨，到2025年底可能达到每吨1200美元，较当前900美元的价格上涨33%。价格上涨主要归因于全球两大主产国印尼和马来西亚供应收紧，以及生物燃料政策推动的全球需求增长。

7. 印尼能源部高级官员Eniya Listiani Dewi周四在生物柴油研讨会上表示，印尼正在研究如何将生物柴油掺混比例提高至50%，相关研究预计年底完成。"我们正在筹备B50测试工作，年底前将完成全部研究。是否在2026年实施B50尚未确定。"Eniya补充称，政府需核算棕榈油需求量和资金支持方案。

8. 阿根廷罗萨里奥谷物交易所将该国2024/2025年度大豆产量预估上调至4950万吨，而此前预测为4850万吨。该交易所预计，该国2025/2026年度小麦产量预估为2000万吨，低于之前的2070万吨。

9. USDA最新干旱报告显示，截至7月15日当周，约7%的美国大豆种植区域受到干旱影响，而此前一周为9%，去年同期为5%。约9%的美国玉米种植区域受到干旱影响，而此前一周为12%，去年同期为5%。

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。



10. 巴西植物油行业协会（Abiove）将巴西 2025 年大豆出口量预估上调至 1.09 亿吨，而 6 月份预测为 1.082 亿吨。将巴西 2025 年的大豆加工量预估上调至 5780 万吨，而 6 月份预测为 5750 万吨。

11. 国际谷物理事会周四维持对 2025/26 年度全球玉米产量的预测，其中美国玉米产量前景略有改善，但匈牙利和罗马尼亚玉米产量前景被下调。该政府间机构在月度更新中预测全球玉米产量为 12.76 亿公吨，大幅高于上一年度的 12.28 亿公吨，但与消费量 12.72 亿公吨基本持平。

12. 美国农业部数据显示，美国 2024/2025 年度大豆出口净销售为 27.2 万吨，前一周为 50.3 万吨，符合 20-60 万吨的市场预期；2025/2026 年度大豆净销售 53 万吨，远远高于 15-40 万吨的市场预期，前一周为 24.8 万吨。

金融市场

➤ 金融

1、周四 A 股三大指数震荡走高，题材股多点开花，算力产业链领涨。截至收盘，上证指数涨 0.37% 报 3516.83 点，深证成指涨 1.43%，创业板指涨 1.76%。市场成交 1.56 万亿元，上日成交 1.46 万亿元。

2、香港恒生指数收跌 0.08% 报 24498.95 点，恒生科技指数涨 0.56%，恒生中国企业指数跌 0.09%。黄金股疲软，医药股大涨。市场成交 2364 亿港元，南向资金净买入 18.55 亿港元，美团、建设银行、小米集团获加仓，泡泡玛特遭斩仓。

3、今年以来，险资（包括保险公司和保险资管公司）合计调研 A 股上市公司超 9800 次，涉及超 1400 家公司。其中，高股息和科技成长板块是其关注的重点。

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。



4、花旗将中国和韩国股市评级上调至增持，将印度股市评级从增持下调至中性。花旗预计，恒生指数今年年底的目标价为25000点，明年年中目标价26000点；沪深300指数今年年底目标价4200点，明年年中目标价4350点；MSCI中国指数今年年底目标价79点，明年年中目标价82点。

5、韩国投资者正加速配置中国资产。据韩国预托结算院数据显示，截至7月15日，今年以来韩国投资者对港股、A股累计交易额超过54亿美元，中国仅次于美国市场为韩国股民第二大海外投资目的地，并追捧宁德时代及泡泡玛特等。

6、北交所拟于7月19日开展交易支持平台、固定收益平台内部测试。

7、2025年7月版《杭州市重点拟上市企业名单》对外发布，此次最新版名单共计315家公司，覆盖了生物医药、数字经济、高端制造、现代服务等多个热门赛道。纵览名单，其中不仅有胡庆余堂、浙盐股份、浙江海运、杭州联合银行等“老字号”，也有长龙航空、海康机器人、万向一二三、正泰安能等行业龙头，还不乏认养一头牛、朱炳仁铜、母婴babycare等一批新消费品牌。引人关注的是，“杭州六小龙”中的群核信息、云深处科技等新兴科技公司也名列其中。

8、全国股转公司发布了2025年二季度做市商评价结果。东北证券、开源证券、上海证券排名在前5%，经手费减免比例为100%。在前20%的榜单中，与今年一季度结果相比，广发证券、申万宏源等名次有所上升。

9、台积电第二季度净利润为3983亿新台币，同比增长61%，超出市场预期，反映出人工智能芯片的强劲需求仍在持续；净营收同比增长38.65%，达9338亿新台币，也高于市场预期。公司预测，今年销售额以美元计将增长约30%，高于此前预测的约25%的增速。



➤ 产业

1、财政部、税务总局宣布调整超豪华小汽车消费税政策，自 2025 年 7 月 20 日起，超豪华小汽车消费税征收门槛降至 90 万元，新能源车型纳入征收范围，对纯电动、燃料电池等没有气缸容量（排气量）的超豪华小汽车仅在零售环节征收消费税；对纳税人销售二手超豪华小汽车，不征收消费税。

2、农业农村部称，将重点抓好调产能和稳政策工作，促进生猪生产稳定发展。在调产能方面，加密发布市场预警信息，引导有序出栏，加快淘汰低产母猪和弱仔猪，适应性调整产能，促进供需均衡。在稳政策方面，落实地方生猪稳产稳价责任，优化生猪产能调控措施，抓好非洲猪瘟常态化防控，牢牢守住不发生区域性重大动物疫情的底线。

3、中基协数据显示，截至 2025 年 6 月末，存续私募基金管理人 19756 家，管理基金数量 140558 只，管理基金规模 20.26 万亿元。

4、“兼并重组、减量提质”已经成为中小银行改革的“主旋律”。根据国家金融监管总局公布的金融许可证信息，截至 7 月 14 日，今年以来共有 90 家村镇银行出现在“退出列表”之中，超过了去年全年村镇银行退出机构的总和。

5、中证协启动券商分支机构信息科技专项调研。此次调研聚焦三大维度，内容涵盖券商分支机构信息技术的基础运营架构、技术应用与数据安全实践、制度优化建议。

➤ 海外

1、美国总统特朗普表示，美国可能会按照此前致信内容来执行对日本的关税税率，并可能很快与印度达成贸易协定。特朗普日前致信日本领导人，称将从 8 月 1 日起对从日本进口商品征收 25% 的关税。



2、由于美国关税政策导致日本对美汽车出口额锐减，6月日本对美出口额连续第三个月同比下降。日本财务省公布的数据显示，6月日本对美汽车出口额同比下降26.7%。受此影响，当月日本对美国出口额同比下降11.4%至1.71万亿日元，连续3个月同比下降，且降幅呈现扩大之势。

3、美国总统特朗普宣布，联邦政府将不再为加利福尼亚州高铁项目提供任何资金，并称其为“灾难性、严重超支的‘通往虚无的高铁’”。他还指责加州州长纽森领导无能，称该项目已耗费数千亿美元，却“从未兑现承诺、永远无法交付”。

4、美国上周初请失业金人数减少7000人至22.1万人，连续第五周下降，降至4月中旬以来的最低水平，显示就业市场具有韧性。

5、美国6月零售销售环比增长0.6%，高于市场预期的0.1%，前值为下降0.9%。分析指出，美国6月零售销售反弹强于预期，部分增长可能反映出受关税影响的部分商品价格上涨。美国零售销售在各领域全面反弹，13个零售类别中有10个实现增长，主要受汽车销售带动，汽车销售在连续两个月下滑后回升。

6、欧盟委员会公布了2028至2034年新预算提案，总额达2万亿欧元，较目前1.21万亿欧元预算实现显著增长。该预算案将重点放在国防建设、经济竞争力提升及农业补贴改革三大领域。该预算案的大部分资金来自欧盟成员国政府，不过欧盟委员会提出了几种筹集更多资金的方案，包括对在欧年净营业额超过1亿欧元的公司征收新税，该提议已遭到多个成员国质疑。

7、伊朗议会发表声明表示，美国把谈判当作“欺骗伊朗”、包庇以色列突袭伊朗的“工具”，除非美方满足伊朗提出的先决条件，否则伊朗不会恢复与美国的核谈判。该声明没有阐述伊方“先决条件”的具体内容。



➤ 国际股市

1、美国三大股指全线收涨，道指涨 0.52%，标普 500 指数涨 0.54%，纳指涨 0.74%。旅行者集团涨超 3%，迪士尼涨近 2%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨 0.52%，微软涨超 1%，英伟达涨近 1%，股价创新高且市值突破 4.2 万亿美元。中概股多数上涨，联掌门户涨超 10%，蔚来涨逾 6%。标普 500 指数、纳指均创历史新高。交易员正仔细评估最新企业财报，并权衡特朗普与鲍威尔之间争端的最新进展。

2、欧洲三大股指收盘全线上涨，德国 DAX 指数涨 1.51%，法国 CAC40 指数涨 1.29%，英国富时 100 指数涨 0.52%。欧股上涨主要得益于科技类股强势拉升，尤其是芯片股反弹明显，同时美国总统特朗普淡化解雇美联储主席鲍威尔的言论缓解了市场担忧情绪。

3、安永称，2025 年上半年全球 IPO 市场共完成 539 宗上市，筹资总额达 614 亿美元，同比增长 17%。全球 IPO 市场在上半年展现出韧性，尽管面临持续挑战，但对下半年的展望仍保持谨慎乐观。

4、百事可乐第二季度营收为 227.26 亿美元，市场预期为 222.63 亿美元，上年同期为 225.01 美元；净利润 12.79 亿美元，去年同期为 30.94 亿美元。

5、诺华制药第二季度核心净利润 47.1 亿美元超预期，启动最高 100 亿美元股票回购计划。

6、沃尔沃第二季度净销售额为 1229 亿瑞典克朗，市场预期为 1220.6 亿瑞典克朗；调整后经营利润为 134.8 亿瑞典克朗，市场预期为 131.2 亿瑞典克朗；度每股收益为 3.64 瑞典克朗，市场预期为 4.97 瑞典克朗。

7、奈飞第二季度营收 110.8 亿美元，预估 110.6 亿美元；第二季度每股收益 7.19 美元，预估 7.08 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。



➤ 商品

- 1、国际油价强势上扬，美油主力合约收涨 1.72%，报 66.31 美元/桶；布伦特原油主力合约涨 1.55%，报 69.58 美元/桶。伊拉克库尔德地区原油供应受限及美国原油库存超预期下降推动油价上涨，但汽油库存增加抑制涨幅。
- 2、国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX 黄金期货跌 0.41%报 3345.40 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.83%报 38.44 美元/盎司。美联储官员对货币政策走向释放不同信号，内部存在明显分歧。
- 3、伦敦基本金属收盘全线上涨，LME 期锌涨 0.98%报 2737.50 美元/吨，LME 期锡涨 0.83%报 33070.00 美元/吨，LME 期铜涨 0.45%报 9678.00 美元/吨。美国铜关税政策变化影响市场，LME 铜库存增加，国内需求疲软但出口缓解累库压力。
- 4、广期所通知，自 7 月 21 日交易时起，非期货公司会员或者客户在多晶硅期货各合约上单日开仓量不得超过 10000 手，在工业硅期货 SI2509 合约上单日开仓量不得超过 5000 手；工业硅期货 SI2509 合约的日内平今仓交易手续费标准调整为成交金额的万分之一；多晶硅期货 PS2508 合约的交易手续费标准调整为成交金额的万分之二，日内平今仓交易手续费标准调整为成交金额的万分之二；多晶硅期货 PS2509 合约的交易手续费标准调整为成交金额的万分之一点五，日内平今仓交易手续费标准调整为成交金额的万分之一点五。

➤ 债券

- 1、国内债市偏强震荡，银行间主要利率债收益率变动微弱，国债期货多数微升。央行开展 4505 亿元逆回购操作，净投放 3605 亿元。资金面整体平衡，存款类机构隔夜质押式回购利率小幅下行，目前位于 1.46%位置。七天质押式回购利率下行不足 1 个 bp，位于 1.52%位置。交易员表示，短期估计窄幅震荡是常态，预计税期过后，资金面回归宽松问题不大。

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、气候债券倡议组织报告显示，香港 2024 年发行的绿色、社会 and 可持续发展债券以及可持续发展挂钩债券（统称 GSS+）总规模超过 431 亿美元，同比增长 43.2%，占亚洲国际 GSS+债券市场的 45%。

3、日本 5 月所持美国国债增加 5 亿美元，至 1.1 万亿美元。中国 5 月所持美债减少 9 亿美元，至 7560 亿美元。

4、美债收益率涨跌不一，2 年期美债收益率涨 1.06 个基点报 3.896%，3 年期美债收益率涨 0.83 个基点报 3.872%，5 年期美债收益率涨 0.01 个基点报 3.989%，10 年期美债收益率跌 0.80 个基点报 4.449%，30 年期美债收益率跌 0.53 个基点报 5.007%。分析称，美债收益率涨跌不一主要受特朗普对美联储主席鲍威尔去留的反复表态影响，叠加经济数据公布后市场对通胀和就业的解读分歧所致。

➤ 外汇

1、周四在岸人民币对美元 16:30 收盘报 7.1796，较上一交易日下跌 20 个基点，夜盘收报 7.1809。人民币对美元中间价报 7.1461，较上一交易日调升 65 个基点。

2、纽约尾盘，美元指数涨 0.36%报 98.64，非美货币普遍下跌。欧元兑美元跌 0.37%报 1.1598，英镑兑美元跌 0.02%报 1.3417，澳元兑美元跌 0.61%报 0.6488，美元兑日元涨 0.48%报 148.5975，美元兑加元涨 0.51%报 1.3753，美元兑瑞郎涨 0.44%报 0.8044，离岸人民币对美元跌 45 个基点报 7.1847。 美联储政策不确定性引发担忧， 促使投资者转向美元避险。



财经日历

Economic Calendar

经济数据

北京时间	指标
07:30	日本6月核心CPI
14:00	德国6月PPI
16:00	欧元区5月经常帐
17:00	欧元区5月建筑业产出
20:30	美国6月新屋开工总数年化
20:30	美国6月营建许可总数
22:00	美国7月一年期通胀率预期初值
22:00	美国7月密歇根大学消费者信心指数初值
次日01:00	美国至7月18日当周石油钻井总数

财经大事

北京时间	事件
06:30	美联储理事沃勒就经济前景发表讲话
09:20	中国央行公开市场有847亿元逆回购到期
10:00	国新办举行“高质量完成‘十四五’规划”系列主题新闻发布会（商务部）
15:00	国新办就2025年上半年工业和信息化发展情况举行新闻发布会
	南非主办20国集团(G20)财长和央行行长会议，至7月18日
	中国空间智能大会将于7月18日至20日在深圳举办
	2025中国联通合作伙伴大会将于7月18日至19日举办
	【财报】3M公司、美国运通

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。