



## 资讯早间报

制作日期：2025/07/21

### 隔夜夜盘市场走势

1. 周五夜盘收盘，国内期货主力合约大面积飘红。纯碱、玻璃涨超 4%，焦煤涨超 3%，聚氯乙烯（PVC）、烧碱、苯乙烯（EB）、焦炭、燃料油涨超 2%，棕榈油、热卷涨近 2%；跌幅方面，豆一、棉花小幅下跌。
2. 国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 0.30%报 3355.50 美元/盎司，本周累计下跌 0.25%；COMEX 白银期货涨 0.32%报 38.43 美元/盎司。
3. 国际油价小幅下跌，美油主力合约收跌 0.30%，报 66.03 美元/桶，周跌 3.54%；布伦特原油主力合约跌 0.42%，报 69.23 美元/桶，周跌 1.61%。
4. 伦敦基本金属收盘全线上涨，LME 期锌涨 3.18%，周涨 3.12%；LME 期铝涨 2.33%，周涨 1.34%。
5. 国际农产品期货多数上涨，美大豆涨 0.56%，美玉米涨 1.74%，美豆油跌 0.75%，美豆粕涨 1.97%，美小麦涨 2.53%。

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. 美国总统特朗普在社交媒体 Truth Social 上发帖称，“‘太晚先生’和美联储正在用高利率扼杀房地产市场，让人们尤其是年轻人难以买房。美国经济正在腾飞，通胀水平极低，我们本应享受 1%的利率，每年节省万亿美元利息支出。特朗普表示，不需要谁来跟我阐明解雇鲍威尔的利害关系。知情人士称，贝森特力劝特朗普不要罢免鲍威尔。
2. 工业和信息化部总工程师谢少锋表示，钢铁、有色金属、石化、建材等十大重点行业稳增长工作方案即将出台，工业和信息化部将推动重点行业着力调结构、优供给、淘汰落后产能。
3. 上海航运交易所数据显示，截至 7 月 18 日，上海出口集装箱运价指数（综合指数）报 1646.90 点，与上期相比跌 86.39 点。中国出口集装箱运价综合指数报 1303.54 点，与上期相比跌 0.8%。
4. 商务部有关负责人在会上表示，2018 年美方挑起经贸摩擦以来，中美经贸关系可谓是跌宕起伏，标志性事件也不少，用四句话简要概括：第一句话，中美经贸关系历经风雨，双方仍互为重要经贸伙伴。第二句话，中美经贸关系本质是互利共赢，合作是唯一正确道路。第三句话，中美经贸合作难免会出现分歧和摩擦，对话协商是解决问题的最好选择。第四句话，中方的立场是一贯的，坚决捍卫国家利益和国际公平正义。
5. 7 月 18 日，工业和信息化部、国家发展改革委、市场监管总局联合召开新能源汽车行业座谈会，部署进一步规范新能源汽车产业竞争秩序工作。会议要求，加强监督检查。深入推进产品价格监测、产品一致性监督检查、缩短供应商货款账期等工作，开展网络乱象专项整治、产品质量监督抽检和缺陷调查，确保产品安全、质量可靠。

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. 7月18日，中国汽车流通协会产业协调部发布的调查显示，7月市场整体需求减弱，需求及购买增长动力主要来源于暑假自驾游；厂商及经销商在7月或将在一定程度上放缓生产及销售节奏，促销力度将有所减弱，消费者购买动力不足；预计7月份全月乘用车终端销量190万辆左右。
7. 美商务部长表示，有信心能够与欧盟达成协议，小国需支付10%的基准关税。8月1日将开始征收关税。消息人士称，在美国贸易立场强硬之下，欧盟准备报复计划。此前特朗普对欧盟施压升级：最低关税或升至15%-20%。
8. 伊朗同意与欧洲三国举行新一轮谈判，本次副外长级别的谈判将于25日在伊斯坦布尔举行。
9. 市场消息：俄乌第三轮谈判将继续选择伊斯坦布尔作为谈判地。
10. 据AXIOS网站：特朗普团队在以空袭叙利亚后不满情绪升温，称内塔尼亚胡像个“疯子”。
11. 刚果（金）政府与“M23运动”就结束冲突签署原则声明。
12. G20财长和央行行长会议公报：央行独立性对于实现价格稳定目标至关重要；全球经济正面临加剧的不确定性和复杂的挑战。
13. 国家出口管制工作协调机制办公室部署推进打击战略矿产走私出口专项行动。

## 【能化期货】

1. 当地时间18日，欧盟理事会投票通过了天然气储存条例的修订提案。根据该提案，欧盟成员国在冬季来临前维持足够天然气储备的现行要求将被再延长两年。

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。



2. 郑商所公告，丙烯期货交割区域为浙江省、江苏省、上海市、山东省、福建省、广东省、天津市、河北省、辽宁省。交割区域升贴水：浙江省、江苏省、上海市、山东省 0 元/吨，福建省、广东省贴水 100 元/吨，天津市贴水 120 元/吨，河北省贴水 160 元/吨，辽宁省贴水 300 元/吨。上述交割区域升贴水自丙烯期货上市交易之日起实施。

3. 据 Wind 数据，截至 7 月 17 日，华东港口甲醇库存为 44.6 万吨，7 月 10 日为 42.62 万吨，环比增加 1.98 万吨。

4. 据大阪交易所（OSE）官网 7 月 10 日数据，截至 2025 年 7 月 10 日，交易所指定仓库的橡胶（RSS）库存为 4770 吨，较截至 6 月 30 日的 5207 吨减少 437 吨。

5. 欧盟通过对俄第 18 轮制裁方案，此轮制裁主要打击“俄罗斯战争机器的核心”，包括银行业、能源业与军工产业，还包括新的动态油价上限机制。

### 【金属期货】

1. 据 SMM，此前缅甸佤邦地区召开公开会议，数家企业的矿产开采许可证申请通过（有效期三年）。据了解，相关企业在完成管理费缴纳及实物税清缴后，预计将陆续启动矿山正常经营活动，当地矿业生产秩序有望逐步恢复。

2. 据 Mysteel，截至 7 月 18 日，多晶硅（N 型致密料）市场均价 46.2 元/千克，即期制造成本约 40.08 元/千克，即期单公斤净利约为 6.1 元/千克。

3. 上期所数据显示，上周铜库存增加 3094 吨，铝库存增加 5625 吨，锌库存增加 4649 吨，铅库存增加 7186 吨，镍库存增加 230 吨，锡库存增加 51 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。



4. 据市场消息，印尼某镍铁冶炼产业园因长期生产亏损，全部 EF 产线已于近期暂停生产。该产业园包含 4 个 EF 镍铁冶炼项目（11 条 EF 产线）和 1 个冰镍项目（1 条 OESBF 产线），目前冰镍项目还在生产中。此前各镍铁项目已因难以承受亏损陆续减产，停产后预计影响镍铁产量约 1900 金属吨/月。

### 【黑色系期货】

1. 据 Mysteel，长治沁源市场一座煤矿于 7 月 16 日收到复产通知，当前原煤日产量 0.2 万吨，尚未恢复至正常水平，正常日产 0.5 万吨左右。该矿核定产能 150 万吨，生产煤种为低硫瘦焦煤，此次停产影响原煤总产量约 18.5 万吨。

2. 当地时间 7 月 16 日，加拿大财政部网站发布公告，表示为应对美国钢铁关税和全球钢铁产能过剩，自 8 月 1 日起，将扩大进口钢铁关税配额适用范围、收紧现有配额，对配额外进口征收附加税。商务部发言人对此表示，加方以保护本国产业为由，宣布采取对含有中国钢铁成分的产品加征关税等单边措施，有关做法违反世贸组织规则，扰乱国际贸易秩序，损害中方利益，是典型的单边主义、保护主义行径。

3. 据 Mysteel，近期吕梁中阳地区环保检查严格，个别煤矿因矸石处理问题已经停产，该煤矿核定产能 120 万吨，煤矿复产时间暂不确定。区域内另有三座煤矿前期因井下生产问题仍处于停产及减产状态，综合来看，中阳地区现阶段累计停减产产能 450 万吨。

4. 7 月 15 日，中国钢铁工业协会在成都组织召开钢铁工业规划部长会，与会代表提出了以下建议：坚持严控增量与畅通退出。按照“严控增量、优化存量、兼并重组、畅通退出”工作方针，研究建立产能治理新机制，防范钢铁行业产能过剩风险持续加剧，着力破除“内卷式”竞争，维护钢铁行业健康有序的生存和发展环境。

5. 钢银电商数据显示，本周城市总库存量为 739.37 万吨，较上周环比增加 13.68 万吨。其中，建筑钢材库存总量为 393.17 万吨，较上周环比增加 14.70 万吨；热卷库存总量为 172.14 万吨，较上周环比减少 1.55 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。



## 【农产品期货】

1. 据 Mysteel 调研显示，截止至 7 月 17 日，进口棉主要港口库存周环比降 3.94%，总库存 36.53 万吨，周内库存继续下降。
2. 根据 Mysteel 农产品对全国动态全样本油厂调查情况显示，第 29 周（7 月 12 日至 7 月 18 日）油厂大豆实际压榨量 230.55 万吨，开机率为 64.81%，较预估低 7.48 万吨。
3. 据国家粮油信息中心，市场消息显示，近日澳大利亚与中国正接近达成一项协议，允许澳大利亚出口五批试验性油菜籽至中国，数量在 15~25 万吨。当前，澳大利亚油菜籽价格高于加拿大，进口成本偏高。
4. 据 Wind 数据显示，截至 7 月 18 日当周，自繁自养生猪养殖利润为盈利 90.89 元/头，前一周为盈利 133.87 元/头，外购仔猪养殖利润为亏损 18.66 元/头，前一周为盈利 31.6 元/头。
5. 尽管巴基斯坦政府一再保证，进口补贴和监管努力，但在卡萨拉齐、伊斯兰堡和拉瓦尔品第等主要城市的中心，食糖的零售价仍顽固地保持在每公斤 200 卢比，成为全国最贵。
6. 据百川盈孚，三氯蔗糖厂商自 4 月中旬陆续开始停车，截至本月中，部分厂家按照原本计划已停车满三个月，不过企业复产时间均有延后，安徽及福建大厂停车时间延长三个月，三氯蔗糖开工持续位于低位。
7. 船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 7 月 1-20 日棕榈油出口量为 817755 公吨，较上月同期出口的 847695 吨减少 3.5%。

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。



## 金融市场

### ➤ 金融

1、Wind 数据显示，截至 7 月 18 日 17 时，A 股共有 1540 家上市公司对外披露 2025 年半年度业绩预告，674 家预喜，预喜比例约为 43.77%。其中，略增 57 家，扭亏 193 家，续盈 6 家，预增 418 家，已披露业绩预告的上市公司业绩整体较为分化。

2、截至 7 月 18 日，上市券商中已有 29 家披露了 2025 年上半年业绩预告，且全部预喜（含“预增”和“扭亏”）。从原因来看，券商机构普遍提及了经纪、自营等核心业务的收入提升。此外，上半年港股市场的高景气度也促进了券商海外业务的复苏。

3、中信证券表示，A 股继港股后也逐步转为增量市场，最重要的是不断寻找新的存在预期差且未来能够形成资金共识的板块，中报季后的出海可能是新的方向。配置上，从当下到中报季结束，依然建议围绕恒科、有色、通信、创新药、军工和游戏轮动，当下更偏恒生科技。

4、中信建投表示，当前 A 股市场结构性分化加深，宏观结构分化加之海外边际压力仍存或将支撑分化结构持续，因此预期“高切低”难以破局，新赛道仍为胜负手；行情方面，指数震荡上行趋势未改，新赛道释放较强资金承接力，助推行情“上台阶”，若有短期调整，则是布局时机。

### ➤ 产业

1、第三届中国国际供应链促进博览会在北京闭幕。本届链博会，中外参展企业和机构达到 1200 家。线上线下观众人数超过 21 万人次，比上届增长 5%。据不完全统计，现场共签署合作协议、达成合作意向超过 6000 项。

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、在“一揽子”政策持续发力下，2025年上半年北京房地产市场走出了上扬行情。不过这份上扬的热度并不均衡。有具有区位和价值优势的楼盘在上半年销售额破87亿元，去化率超90%；也有楼盘在过去1年时间里去化率不足30%，销售额在数亿元徘徊。

## ➤ 海外

1、知情人士表示，美国财政部长贝森特最近私下向美国总统特朗普建议不应该试图解雇美联储主席鲍威尔。贝森特认为，除去目前整体经济因素，美联储官员已经发出信号，他们可能在年底前进行两次降息。贝森特警告，解雇鲍威尔可能带来经济、政治和法律后果。特朗普表示，不需要谁来跟我阐明解雇鲍威尔的利害关系。

2、日本执政联盟丧失参议院过半数议席。最新计票结果显示，在本次日本国会参议院选举中，在野党及无党派等方面已获得76个席位，加上48个非改选议席，合计已达到参议院半数席位（124席）。也就是说，由自民党及公明党组成的执政联盟已无法达到参议院过半议席。

3、据央视新闻，一位与俄谈判团队关系密切的消息人士证实，乌克兰方面已经邀请俄方在本周举行新一轮谈判，不过谈判日期尚未确定，将在协商后公布。另据媒体报道，土耳其伊斯坦布尔将继续作为俄乌第三轮直接谈判的地点。

## ➤ 国际股市

1、未来两周将是美股财报发布高峰期，本周将披露财报的明星公司包括谷歌、特斯拉、可口可乐、通用汽车公司、贝莱德、霍尼韦尔、英特尔等。

2、7月18日，英伟达首席执行官黄仁勋出售了7.5万股英伟达股票，价值约1294万美元。此前4个交易日，黄仁勋合计减持30万股，套现约5092万美元。此轮减持是黄仁勋此前于3月份制定的计划的一部分，该计划旨在年底前出售

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。



最多 600 万股英伟达股票。自 6 月 20 日以来，黄仁勋已累计减持 135 万股，合计套现 2.15 亿美元。

## ➤ 商品

1、在“反内卷”的号角声中，近期国内工业品期货价格正在连续反弹。分析人士认为，伴随相关行业政策方案的出台和落地，工业品价格整体有望延续较强势头，但也应警惕价格过快上涨后的调整风险。

## ➤ 债券

1、上市仅两天，在资金热捧之下，首批 10 只科创债 ETF 已诞生 5 只百亿级单品，推动首批 10 只科创债 ETF 总规模逼近 1000 亿元大关，较成立之初的 289.88 亿元，增长超过两倍。伴随着科创债 ETF 规模增长，债券 ETF 总规模或已突破 5000 亿元大关，再创历史新高。

2、展望下半年的债市，贝莱德基金首席固定收益投资官刘鑫认为，当前债市的阶段性调整压力不可忽视，利率部分已经计入额外降息，信用债的利差压缩也较为充分。刘鑫进一步指出，在当前的市场环境下，依靠单一策略带来的超额回报越来越有限。因此，他们更强调“多策略”的组合方式。

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。



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
07:01	英国7月Rightmove平均房屋要价指数
09:00	中国至7月21日一年/5年期贷款市场报价利率
16:30	中国香港6月综合CPI
20:00	加拿大至7月18日全国经济信心指数
20:30	加拿大6月工业品物价指数
22:00	美国6月谘商会领先指标
23:30	美国至7月21日3个月/6个月国债竞拍结果
待定	中国6月本年迄今全国发电装机容量

#### 财经大事

北京时间	事件
09:20	中国央行有2262亿元7天期逆回购到期
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（交通运输部）
20:30	加拿大央行公布商业前景调查和消费者预期调查报告
	【新股】悍高集团申购
待定	菲律宾总统访问美国

#### 假期提示

地区	事件
日本	日本东京证券交易所因海洋日休市一日。

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。