



资讯早间报

制作日期：2025/7/22

隔夜夜盘市场走势

1. 周一夜盘收盘，国内期货主力合约涨跌互现，焦煤涨超6%，氧化铝、纯碱、玻璃、焦炭涨超3%。跌幅方面，SC原油、沥青跌超1%，豆油、菜粕、低硫燃料油（LU）跌近1%。
2. 国际贵金属期货普遍收涨，COMEX黄金期货涨1.55%报3410.30美元/盎司，COMEX白银期货涨2.02%报39.24美元/盎司。
3. 国际油价微跌，美油主力合约收跌0.41%，报65.78美元/桶；布伦特原油主力合约跌0.36%，报69.03美元/桶。
4. 伦敦基本金属收盘全线上涨，LME期镍涨1.92%报15510.00美元/吨，LME期锌涨0.92%报2844.50美元/吨，LME期铜涨0.91%报9867.00美元/吨。
5. 国际农产品期货涨跌不一，美大豆跌1.22%，美玉米跌1.10%，美豆油涨0.41%，美豆粕跌1.17%，美小麦跌0.82%。

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. 中国央行将一年期和五年期贷款市场报价利率（LPR）分别维持在 3%和 3.5% 不变。
2. 国务院总理李强日前签署国务院令，公布《住房租赁条例》，自 2025 年 9 月 15 日起施行。其中提到，强调住房租赁市场发展应当贯彻党和国家路线方针政策、决策部署，坚持市场主导与政府引导相结合，鼓励多渠道增加租赁住房供给，培育市场化、专业化住房租赁企业。规定住房租赁企业应当发布真实、准确、完整的房源信息，建立住房租赁档案，健全内部管理制度；从事转租经营的，按规定设立住房租赁资金监管账户。
3. 7月21日，外交部发言人郭嘉昆主持例行记者会。有记者提问，有报道称，中美元首或将在未来几个月内会面。中方能否证实？“元首外交对中美关系发挥着不可替代的战略引领作用。关于你提到的具体问题，我目前没有可以提供的信息。”郭嘉昆回应。（北青报）
4. 据上海航运交易所数据，截至 2025 年 7 月 21 日，上海出口集装箱结算运价指数（欧洲航线）报 2400.50 点，与上期相比跌 0.9%。
5. 7月21日，国家能源局发布 6 月份全社会用电量等数据。6 月份，全社会用电量 8670 亿千瓦时，同比增长 5.4%。从分产业用电看，第一产业用电量 133 亿千瓦时，同比增长 4.9%；第二产业用电量 5488 亿千瓦时，同比增长 3.2%；第三产业用电量 1758 亿千瓦时，同比增长 9.0%；城乡居民生活用电量 1291 亿千瓦时，同比增长 10.8%。

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. 进入第三季度，传统海运旺季已经到来，不过中美航运价格却出现大跌，贸易商出口意愿低。21 财经记者从采访中了解到，近期，美东航线回落至 3300-3800 美元/FEU（40 英尺标准箱），美西航线 1700-1800 美元/FEU。
7. 欧盟外交官：欧盟正在探索对美国关税采取更广泛的潜在反制措施，但仍优先与美国通过谈判解决问题。
8. “解雇鲍威尔”风波-美国白宫：特朗普没有解雇鲍威尔的计划。
9. 美国共和党众议员 Luna 发函司法部，发函司法部称鲍威尔两次作伪证，提出刑事指控。
10. 美国财长贝森特：若通胀数据低，就应降低利率。如果对俄实施二级制裁，将敦促欧洲跟随美国的做法。
11. 泽连斯基：乌俄新一轮谈判计划于 23 日举行。
12. 美国国会预算办公室估计，特朗普近期签字为法律的税收和支出法案（大而美法案）将在十年内使美国赤字增加 3.4 万亿美元。

【能化期货】

1. 郑商所发布公告，对烧碱期货替代交割品升贴水公告如下，符合《中华人民共和国国家标准工业用氢氧化钠》（GB/T209-2018）规定的 IL-I 型液碱，升水由 80 元/吨调整为 150 元/吨（干吨重量），适用于烧碱期货 2608 及后续合约，自烧碱期货 2608 合约挂牌之日（2025 年 8 月 15 日）起施行。
2. 郑商所发布公告，2025 年 7 月 22 日丙烯期货首批上市交易合约 PL2601、PL2602、PL2603、PL2604、PL2605、PL2606 和 PL2607 的挂牌基准价为 6350 元/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. 据隆众资讯，截至7月21日，华东主港地区MEG港口库存总量45.93万吨，较上周四降低3.47万吨；较上一周一降低1.84万吨。本周主港到货一般且发货尚可，库存总量延续去化。

【金属期货】

1. 江特电机公告称，宜春银锂拟于近日停产进行设备检修。本次停产检修范围为宜春银锂的全部锂盐生产线。本次检修不会影响已有销售合同和未来一段时间的供货。宜春银锂预计于2025年7月25日对产线进行设备检修，预计检修时间26天左右。

2. 国际铝业协会（IAI）：2025年6月份全球原铝产量为604.5万吨，去年同期为598.9万吨，前一个月修正值为625.1万吨。预计6月中国原铝产量为362.5万吨，前一个月修正值为374.6万吨。

3. 巴西商贸部数据显示，2025年7月第3周，共计14个工作日，巴西累计装出铜矿石和铜精矿12.03万吨，去年7月为11.72万吨；累计装出铝矿石和铝精矿45.02万吨，去年7月为44.41万吨。

【黑色系期货】

1. 2025年07月14日-07月20日中国47港铁矿石到港总量2511.8万吨，环比减少371.4万吨；中国45港铁矿石到港总量2371.2万吨，环比减少290.9万吨；北方六港铁矿石到港总量1389.2万吨，环比增加241.3万吨。

2. 2025年07月14日-07月20日全球铁矿石发运总量3109.1万吨，环比增加122.0万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2552.0万吨，环比减少6.8万吨。澳洲发运量1629.4万吨，环比减少108.9万吨，其中澳洲发往中国的量1443.6万吨，环比增加13.5万吨。巴西发运量922.6万吨，环比增加102.1万吨。

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. 据钢之家，7月21日上午，中国炼焦行业协会市场委员会召开专题市场分析会，与会代表一致认为，当前焦炭市场应尽快提涨价格。为改善行业经营困难的局面，实现产业链利润的合理分配，与会企业达成以下决议：自7月22日起，对钢厂客户执行捣固湿熄焦价格上调50元/吨，捣固干熄焦价格上调55元/吨。焦企主动与钢厂沟通，保证焦炭合理价格，维护黑色产业链健康运行。继续坚持预收款的商业模式，不赊销，不放弃检斤计量化验权。

4. 巴西商贸部数据显示，2025年7月第3周，共计14个工作日，巴西累计装出铁矿石2466.24万吨，去年7月为3925.5万吨；日均装运量为176.16万吨/日，较去年7月的170.67万吨/日增加3.21%。

【农产品期货】

1. 据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2025年7月1-20日马来西亚棕榈油单产环比上月同期增加7.03%，出油率环比上月同期减少0.16%，产量环比上月同期增加6.19%。

2. 马来西亚独立检验机构Amspec表示，马来西亚7月1-20日的棕榈油出口量为740394吨，上月同期为798813吨，环比减少7.31%。

3. 根据全球大宗商品情报机构Savereaa International发布的最新数据，全球最大的植物油进口国——印度，其主要港口的植物油库存正经历一轮迅猛的累积。截至2025年7月15日，印度港口植物油总库存量已攀升至855679公吨，较6月30日的722918公吨，在短短半个月内存增18%。其中，毛豆油（CDSBO）和毛棕榈油（CPO）的到港量是推动本次库存增长的主要引擎，而精炼棕榈油（OLN）库存则出现显著下滑。

4. 贸易商表示，在1月20日至7月中期间，印度糖出口量在70万吨上下，如果全球白糖价格能够从当前的每吨484美元低位水平反弹，那么作为全球第二大产糖国的印度可能会出口更多的糖。根据ISMA，截至2025年7月中，印度已

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。



经出口了 65-70 万吨糖。ISMA 称，考虑到预计国内消费量为 2800 万吨，出口量估计为 90 万吨，期末库存可能在 520-530 万吨左右。

5. 农业咨询公司 AgRural 周一表示，预计 2024/2025 年度巴西玉米总产量将达到 1.363 亿吨，高于 6 月份预测的 1.306 亿吨。AgRural 在一份声明中表示，这一修正反映了对该国二茬玉米产量的更高估计，预计产量将达到 1.089 亿吨。截至上周四，巴西中南部地区的农民已经收获了 55% 的二茬玉米，比前一周增加了 15 个百分点，但低于去年同期的 82%。

6. 巴西商贸部数据显示，2025 年 7 月第 3 周，共计 14 个工作日，巴西累计装出大豆 743.68 万吨，去年 7 月为 1124.99 万吨；日均装运量为 53.12 万吨/日，较去年 7 月的 48.91 万吨/日增加 8.6%。

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 20 日当周，美国大豆优良率为 68%，低于市场预期的 71%，前一周为 70%，上年同期为 68%；美国玉米优良率为 74%，符合市场预期，前一周为 74%，上年同期为 67%。

金融市场

➤ 金融

1、周一 A 股延续震荡上行趋势，上证指数四连阳下再创年内新高，全天 4000 股飘红，大基建板块井喷，特高压、稀土、宇树机器人概念走强，稳定币概念震荡回撤。截至收盘，上证指数涨 0.72% 报 3559.79 点，深证成指涨 0.86%，创业板指涨 0.87%，市场成交额 1.73 万亿元。

2、香港恒生指数收盘涨 0.68% 报 24994.14 点，创 2022 年 2 月以来新高，盘中一度突破 25000 点整数关口；恒生科技指数涨 0.84%，恒生中国企业指数涨 0.6%。

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。



大基建板块全线爆发。南向资金净买入 70.51 亿港元，东方电气获净买入近 11 亿港元。

3、香港特区行政长官李家超表示，今年截至 7 月中，香港市场共迎来 52 次 IPO，同比增加 30%，共集资 1240 亿港元，同比上升 590%，暂列全球第一。未来特区政府会持续完善上市制度、进一步促进股票市场流动性，吸引全球更多优质企业来港上市。

4、今年以来，部分港美股投资者陆续接到补税通知，要求其境外投资收益按 20% 税率补缴税款。目前这一通知主要涉及一些“大户”，需补缴的税款及滞纳金为十余万元乃至上百万元不等。在此背景下，不少直接投资港股的投资者开始考虑转向港股通渠道。

5、主动权益基金最新重仓股出炉。二季度末，腾讯控股继续蝉联主动权益基金头号重仓股，宁德时代及贵州茅台继续位居第二、第三大重仓股。与此同时，公募基金抱团趋势有所减弱，前二十大重仓股中，有 19 只个股遭到基金减持，仅招商银行获得增持。光模块板块、创新药板块以及此前低配的银行板块获得主动权益基金较多增持。其中，光模块板块中的中际旭创、新易盛，PCB 板块中的沪电股份位居主动权益基金增持榜前三。

6、易方达基金张坤最新持仓曝光，其管理的三只基金在今年二季度一致增持了五粮液、泸州老窖、贵州茅台、山西汾酒、阿里巴巴，同时洋河股份退出持仓前十大重仓股。此外，张坤还重拾了此前清仓的京东健康，加仓了携程集团、华住集团。

7、知情人士称，传音控股正考虑在香港第二上市，可能集资约 10 亿美元，但具体规模和时间尚未确定。

➤ 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、中国互联网络信息中心发布报告显示，截至 2025 年 6 月，我国网民规模达 11.23 亿人，互联网普及率达 79.7%。生成式人工智能产品应用场景不断深化，用户利用生成式人工智能产品回答问题的比例最高，达 80.9%。
- 2、国家能源局发布数据，6 月全社会用电量 8670 亿千瓦时，同比增长 5.4%。1-6 月累计用电量 48418 亿千瓦时，同比增长 3.7%，其中规模以上工业发电量 45371 亿千瓦时。
- 3、国家邮政局局长赵冲久表示，中国快递业务量连续 11 年位居世界第一，目前平均每天揽收快件超过 5 亿件，相当于每一秒就有近 6000 个快递进入寄递渠道。
- 4、国家航天局发布《关于加强商业航天项目质量监督管理工作的通知》明确，商业航天项目承担方质量责任实施终身追究制。
- 5、成都出台 17 条楼市新政，明确将分批取消住房限售政策，鼓励因地制宜推广采用直补购房首付等措施，并加大住房公积金贷款支持力度。
- 6、中国证券业协会调研新一轮证券行业文化建设工作情况，调研重点在于现行指标调整与优化空间，薪酬激励是否过于激进、重大声誉事件管理等扣分指标均有涉及。

➤ 海外

- 1、在日本第 27 届参议院选举中，自民党和公明党组成的执政联盟失去参议院过半席位。这是自民党自 1955 年成立以来，首次在国会众参两院都未能取得过半数席位。日本首相石破茂表示，他将继续担任首相，并且目前无意扩大执政联盟。但在野党立宪民主党党首野田佳彦称，如果石破茂留任，将考虑对其内阁提出不信任案。

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、国际评级机构惠誉称，政策风险给美国信用前景蒙上阴影。惠誉在年中更新中，将美国 2025 年 25%行业的前景展望下调至“恶化”，原因是不确定性增加、经济增长放缓以及预期利率将长期维持在高位。

3、美国国会分析机构最新估算显示，未来十年，特朗普政府最新通过的大规模减税和支出法案——号称“大漂亮”的法案（OBBA）将让美国政府的财政赤字增加 3.4 万亿美元。

4、美国财政部长贝森特批评美联储对关税的“恐慌宣传”，指出关税迄今几乎没有产生通胀效应，强调需要审查美联储是否成功履行职责，同时明确表示特朗普政府更注重贸易协议质量而非时间节点。

5、知情人士透露，欧盟最早将于本周举行会议，为可能与美国达不成贸易协议的情景制定应对措施计划，并可能前所未有的启用“反胁迫工具”。随着 8 月 1 日最后期限临近，美国总统特朗普的关税谈判立场变得强硬。

6、欧盟委员会正着手制定一项新法案，拟要求大型企业及汽车租赁公司自 2030 年起全面转向电动车采购。据估算，该政策若实施将直接影响欧盟约 60% 的新车销量，覆盖约 640 万辆/年的市场规模。

7、匈牙利外长西雅尔多表示，为应对欧盟强行与俄罗斯能源脱钩，匈牙利与塞尔维亚及俄罗斯已就建设一条连接匈牙利和塞尔维亚的新石油管道进行了商谈，该管道最早将于 2027 年投入运营。

8、英国政府启动一项关于自动驾驶载客服务许可计划的公众咨询，旨在为 2026 年春季首批自动驾驶出租车、网约车及类公交服务上路铺路。此举是英国加速自动驾驶技术落地的重要一步。

➤ 国际股市

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、美国三大股指涨跌不一，道指跌 0.04%，标普 500 指数涨 0.14%，纳指涨 0.38%。其中，标普 500 指数、纳指均创历史新高。美国运通、旅行者集团跌超 1%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数涨 0.59%，谷歌涨超 2%，亚马逊涨逾 1%。黄金股表现强劲，诺华黄金资源涨超 8%，哈莫尼黄金涨逾 7%。中概股涨跌不一，虎牙涨超 16%，比特数字跌逾 13%。投资者密切关注贸易局势最新动态，同时等待本周科技巨头财报季拉开帷幕。

2、欧洲三大股指收盘涨跌不一，德国 DAX 指数涨 0.08%，法国 CAC40 指数跌 0.31%，英国富时 100 指数涨 0.23%。欧股受美欧贸易谈判进展及企业盈利预期影响，能源、航空等板块走强，而汽车、银行等板块承压。

3、知情人士透露，伦敦证券交易所集团正在研究延长交易时间的可行性，包括推出全天 24 小时交易平台的计划，以增强低迷的英国市场的吸引力，并鼓励海外投资者和年轻交易员购买英国股票。

4、韩国政府正在考虑提高股票交易税，并恢复放宽的资本利得税起征点。在前政府时期，股票交易税逐渐降至几乎为零，资本利得税起征点从 10 亿韩元提高到 50 亿韩元。

5、高盛最新数据显示，对冲基金上周在全球工业股领域掀起五年最大规模净买入潮，单周净流入规模位列 2016 年有记录以来第二高位。从区域看，除亚洲发达市场外，全球其他地区工业股均呈现净买入态势。

6、全球第四大汽车集团 Stellantis 公布初步财报，上半年净营收为 743 亿欧元，净亏损为 23 亿欧元。第二季度全球汽车总出货量预估为 140 万辆，同比下降 6%。

7、美国电信巨头 Verizon 第二季度营收为 345 亿美元，调整后每股收益为 1.22 美元，均高于市场预期。公司上调 2025 年调整后利润预期至增长 1%至 3%。

➤ 商品

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、郑商所公布，7月22日丙烯期货首批上市交易合约PL2601、PL2602、PL2603、PL2604、PL2605、PL2606和PL2607的挂牌基准价为6350元/吨。

2、国际铝业协会（IAI）称，6月份全球氧化铝产量为604.5万吨，去年同期为598.9万吨，前一个月修正值为625.1万吨。预计6月中国氧化铝产量为362.5万吨，前一个月修正值为374.6万吨。

3、国际贵金属期货普遍收涨，COMEX黄金期货涨1.55%报3410.30美元/盎司，COMEX白银期货涨2.02%报39.24美元/盎司。惠誉下调美国行业前景展望，贸易紧张局势升级，市场避险需求增加。

4、国际油价微跌，美油主力合约收跌0.41%，报65.78美元/桶；布伦特原油主力合约跌0.36%，报69.03美元/桶。市场关注欧盟对俄制裁及全球需求预期，高盛集团认为短期油价或维持区间震荡，需等待实质性驱动因素出现。

5、伦敦基本金属收盘全线上涨，LME期镍涨1.92%报15510.00美元/吨，LME期锌涨0.92%报2844.50美元/吨，LME期铜涨0.91%报9867.00美元/吨。国内政策利好与全球流动性宽松预期推动市场，铜精矿供应紧张支撑价格，铝市受基建项目提振但面临季节性淡季压力。

➤ 债券

1、央行拟取消债券回购质押券冻结，市场有观点将其与央行重启国债买卖关联，但业内普遍认为两者关联性有限，更多是中长期优化市场机制、接轨国际的举措。核心是增强债券流动性，优化央行货币政策操作机制，也是近期央行呵护流动性思路的延续。

2、国内债市集体走弱，银行间现券中长端弱势明显，5-10年期国债活跃券收益率上行超1bp。国债期货全线收跌，30年期主力合约跌0.46%领跌。资金面进

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。



一步向好，存款类机构隔夜回购加权利率走低近10bp。央行开展1707亿元逆回购操作，净回笼555亿元。

3、交易商协会在对广发银行2025-2026年度二级资本债券项目6家中标主承销商自律调查过程中发现，发行人广发银行涉嫌存在引导价格等情形，协会正进一步查实。下一步，协会将加强对发行人相关行为的规范，对存在此类行为的发行人坚决予以惩处和打击。

4、由于市场对欧盟和美国能否及时达成协议、避免美国对欧盟大多数商品征收30%关税的担忧加剧，欧元区多数10年期国债收益率收盘至少下跌了7个基点。

5、美债收益率全线走低，2年期美债收益率跌1.05个基点报3.8523%，3年期美债收益率跌2.25个基点报3.8104%，5年期美债收益率跌2.63个基点报3.9132%，10年期美债收益率跌3.38个基点报4.3757%，30年期美债收益率跌3.93个基点报4.943%。分析称，美债收益率下跌主要受欧洲国债市场走高带动，叠加市场对美欧贸易谈判进展的担忧加剧，避险情绪升温，推动美债需求上升。

➤ 外汇

1、周一在岸人民币对美元16:30收盘报7.1768，较上一交易日下跌2个基点，夜盘收报7.1707。人民币对美元中间价报7.1522，调贬24个基点。

2、据中国外汇交易中心，7月18日当周，CFETS人民币汇率指数报96.14，环比涨0.54；BIS货币篮子人民币汇率指数报101.8，环比涨0.64；SDR货币篮子人民币汇率指数报90.9，环比涨0.38。

3、纽约尾盘，美元指数跌0.64%报97.83，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.60%报1.1696，英镑兑美元涨0.61%报1.3492，澳元兑美元涨0.26%报0.6524，美元兑日元跌1.00%报147.3445，美元兑加元跌0.32%报1.3682，美元兑瑞郎跌0.47%报0.7980。离岸人民币对美元收盘报7.1709，较上一交易日上涨101.0个基点。美元指数回吐了上周的部分涨幅，跟随了美国国债收益率的下滑走势。

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
06:45	新西兰6月贸易帐
14:00	英国6月公共部门净借款
14:00	英国6月政府收支短差
20:55	美国上周红皮书商业零售销售
22:00	美国7月里奇蒙德联储制造业指数
次日04:30	美国上周API原油库存
次日05:00	韩国7月消费者信心指数

财经大事

北京时间	事件
09:20	中国央行公开市场有3425亿元逆回购到期
09:30	澳洲联储公布7月货币政策会议纪要
10:00	人社部举行2025年二季度新闻发布会
15:00	国新办就2025年上半年外汇收支数据情况举行新闻发布会
17:15	英国央行行长贝利等就英国央行半年度金融稳定报告发表讲话
20:30	美联储主席鲍威尔在一场监管会议上致欢迎辞
21:00	英国财政大臣里夫斯接受议会上院经济事务委员会质询
21:00	联合国秘书长古特雷斯就重要经济任务与转用可再生能源的时机发表讲话
	第12届可信云大会将于7月22日至23日在北京举行
	丙烯期货和期权自7月22日起在郑商所上市交易
	【新股】北交所鼎佳精密今日申购
	【财报】可口可乐、通用汽车
次日01:00	美联储理事鲍曼主持美联储主办的大型银行资本框架会议的炉边谈话环节
次日01:00	欧洲央行行长拉加德及管委会成员与欧洲投资银行总裁卡尔维尼交流看法

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。