



资讯早间报

制作日期： 2025/7/30

隔夜夜盘市场走势

1、国内商品期市夜盘收盘多数上涨，黑色系普遍上涨，焦煤上涨 6.99%，焦炭上涨 5.92%，热轧卷板上涨 2.63%；非金属建材多数上涨，玻璃上涨 5.84%，PVC 上涨 2.33%。

2、美欧协议提振需求推高油价，美油主力合约收涨 3.81%，报 69.25 美元/桶；布伦特原油主力合约涨 3.53%，报 71.77 美元/桶。国际油价上涨主要受美欧达成贸易协议提振需求预期推动，协议将 7500 亿美元资金导向美国能源出口。

3、国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 0.46%报 3325.30 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.43%报 38.39 美元/盎司。中美经贸会谈达成关税展期共识，特朗普可能征收统一关税加剧不确定性。美联储议息会议在即，市场关注政策转向信号。

4、伦敦基本金属收盘涨跌参半，LME 期铝跌 0.97%报 2606 美元/吨，LME 期锡跌 0.28%报 33620 美元/吨，LME 期镍涨 0.37%报 15325 美元/吨，LME 期铅涨 0.15%报 2020 美元/吨，LME 期铜涨 0.10%报 9803 美元/吨。铜精矿供应紧张持续，铝市场承压，美联储政策动向成为市场关注焦点。

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。



重要资讯

【宏观资讯】

1. 外交部发言人郭嘉昆主持例行记者会。有记者提问，特朗普总统表示，他可能会应邀访问中国，并称已经收到邀请。请问外交部能否确认中方是否已发出邀请或提供更多细节？郭嘉昆表示，关于你提到的具体问题，请参阅中方此前发布的新闻稿。
2. 外交部发言人郭嘉昆表示，俄罗斯和美国都是联合国安理会常任理事国和有影响力的大国。中方乐见俄美改善关系，为世界和平稳定作出贡献。
3. 国际货币基金组织（IMF）7月29日发布最新《世界经济展望》（WEO）报告，IMF将中国2025年的增长率较4月WEO预期上调了0.8个百分点，达到4.8%。IMF称，这一上调反映了2025年上半年中国经济活动强于预期，且中美实际关税仍比4月预期的低很多。IMF并称，此前公布的中国实际GDP年增长率超出预期。

【能化期货】

1. 郑商所公告，经研究决定，自2025年7月30日当晚夜盘交易时起，玻璃期货2509合约的日内平今仓交易手续费标准调整为10元/手；纯碱期货2509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四；烧碱期货2509合约的交易手续费标准和日内平今仓交易手续费标准均调整为成交金额的万分之二。
2. 央视财经记者从国家发展改革委了解到，按现行国内成品油价格机制测算，本轮成品油调价周期内调价金额每吨不足50元，本次汽、柴油价格不作调整，未调金额纳入下次调价时累加或冲抵。

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. 海南发展公告称，公司控股子公司海控三鑫于近期对 550 吨窑炉及 5 条深加工生产线进行停窑减产。海控三鑫关闭 550 吨窑炉后，仍保留 2 条深加工生产线进行生产。

【金属期货】

1. 据 SMM 了解，近期国内部分组件企业集中式报价小幅提高，主要原因为成本端压力的影响，近期硅片，电池片价格上涨导致组件企业成本压力增强，从而企业适当调涨产品报价，但目前下游企业接受意愿不高，近期成交仍将博弈为主。

2. 中国光伏行业协会发布辟谣公告：近日，有部分自媒体发布了关于光伏行业反内卷，特别是多晶硅方面工作的新闻，相关内容与实际严重不符！请大家不信谣！不传谣！感谢各企业的支持，我们将秉着法治化、市场化原则推进反内卷工作，力求尽快走出内卷式恶性竞争！请大家一切以官方发布信息为准！感谢大家对光伏行业的支持，我们任重道远！

【黑色系期货】

1. 第 4 轮焦炭提涨全面落地！Mysteel 数据显示，山东市场部分钢厂对焦炭采购价上调 55 元/吨，准一级干熄冶金焦调整后执行 1463 元/吨；河北市场钢厂对焦炭采购价上调 50 元/吨，调整后一级湿熄焦报 1825 元/吨；山东市场主流钢厂对焦炭采购价湿熄上调 50 元/吨，干熄上调 55 元/吨，以上均于 2025 年 7 月 29 日 0 时起执行。

2. Mysteel 卫星数据显示，2024 年 7 月 21 日-7 月 27 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1354.9 万吨，环比下降 69.6 万吨，库存小幅回落，当前库存绝对量仍略高于第三季度以来的平均水平。

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Mysteel中国47港进口铁矿石库存总量14281.73万吨，环比上周一下降106.83万吨。周期内铁矿石到港量下滑，港口卸货入库量下降，导致港库环比有所去库。

4. 郑商所公告，经研究决定，恢复鄂尔多斯市西金矿冶有限责任公司指定硅铁、锰硅交割厂库期货交割业务，增设东证润和资本管理有限公司为指定锰硅交割厂库，上述事项自本公告发布之日起实施。

5. 7月29日—30日，中国钢铁工业协会六届十一次理事（扩大）会议在河北唐山曹妃甸召开。中国钢铁工业协会会长赵民革表示，未来一段时期内，钢铁行业面临的主要矛盾仍是总供给与总需求不平衡的矛盾。随着建筑业钢材需求持续下降，钢筋属地化销售趋势更加明显，同时钢筋依然是钢材市场重要的流通材、钢材价格的标杆，以省域模式深入开展钢筋市场自律；着力推进汽车板、船板、无缝钢管等重点品种自律工作，维护品种市场平稳运行；继续坚持“三定三不要”原则，号召企业自律控产稳价格。

【农产品期货】

1. 国家粮油信息中心数据显示，7月进口大豆到港量及油厂压榨量仍维持较高水平，上周国内主要油厂大豆压榨量224万吨，本周预计小幅回升至240万吨，豆粕产出增加。预计7月底全国主要油厂豆粕库存升至110万吨左右。

2. 印尼棕榈油委员会（IPOC）主席Eddy Martono在接受媒体采访时表示，在印度决定降低进口关税后，印尼2025年对印度棕榈油出口量将超过500万吨，高于2024年的480万吨。印尼今年料向印度出口10万颗发芽的棕榈种子，以支持印度到2025-26年将油棕榈种植面积扩大至100万公顷的计划。

3. 据欧盟委员会，截至7月27日，欧盟2025/26年棕榈油进口量为118863吨，而去年同期为254209吨。豆粕进口量为1210554吨，而去年同期为1519506吨。油菜籽进口量为224104吨，而去年同期为304004吨。大豆进口量为736447吨，而去年同期为1167310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. 加拿大油籽加工商协会（COPA）发布的油籽压榨数据显示，2025年06月，加拿大油菜籽压榨量为856096.0吨，环比升3.0%；菜籽油产量为364592.0吨，环比升3.22%；菜籽粕产量为507038.0吨，环比升3.47%。大豆压榨量为104846.0吨，环比降33.8%；豆油产量为20120.0吨，环比降31.52%；豆粕产量为81479.0吨，环比降32.89%。

金融市场

➤ 金融

1、周二A股午后拉升走高，医药、通信全线走强，创新药、CRO概念集体爆发，银行、农业等防御性行业连日阴跌。截至收盘，上证指数涨0.33%报3609.71点，深证成指涨0.64%，创业板指涨1.86%，市场成交额1.83万亿元。

2、香港恒生指数跌0.15%报25524.45点，恒生科技指数跌0.35%，恒生中国企业指数跌0.34%。医药股持续火热，大型科网股、金融股普遍弱势。南向资金净买入127.2亿港元，小米集团、腾讯控股、阿里巴巴获大幅加仓。

3、今年以来，南向资金持续大幅加仓港股市场，是港股市场今年以来最大的增量资金来源。Wind数据显示，截至7月29日，今年以来南向资金累计净流入超8400亿港元，创年度净流入额历史新高，超过2024年净流入的8078.69亿港元。机构人士认为，南向资金全年累计流入或超万亿港元。中期来看，政策发力驱动基本面修复，叠加资金面持续改善，港股有望进一步向上。

4、随着近期A股市场整体上行，市场上的百元股（股价大于或等于100元/股的股票）数量也在稳步增加。截至7月29日收盘，A股市场百元股数量已重返100只以上，达101只。从上市板块分布情况来看，科创板股票最多，达到45只，其次为创业板的28只，主板和北交所股票则分别为25只和3只。

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。



5、近期在市场整体表现较好的情况下，上市公司继续积极参与回购，为市场提供增量资金来源。7月上市公司实施回购金额达到140.12亿元（按公告日期计算），环比增长12.06%，已连续4个月单月回购金额超百亿元，上市公司回购热情明显上升，年内合计回购金额达到889.93亿元。

6、香港交易所发布香港市场2025年上半年亮点数据回顾。数据显示，2025年上半年，香港市场平均每日成交金额为2402亿港元，较去年同期的1104亿港元增长118%。市值方面，截至2025年6月底，香港市场的市值为42.7万亿港元，较去年同期的32.1万亿港元增长33%。

➤ 产业

1、国内成品油零售价格迎来年内第三次搁浅。据国家发改委，本轮调价周期内，国际油价震荡运行，国内成品油调价金额每吨不足50元，本次汽、柴油价格不作调整。

2、中国光伏行业协会发布澄清公告称，近日有部分自媒体发布关于光伏行业反内卷，特别是多晶硅方面工作的新闻，相关内容与实际严重不符。协会将秉着法制化、市场化原则推进反内卷工作，力求尽快走出内卷式恶性竞争。另据业内透露，澄清涉多晶硅传闻“以大收小”收储。

3、国家邮政局召开快递企业座谈会，要求各企业负责人积极推动解决“内卷式”竞争和农村地区领取快件违规收费等突出问题。

4、宁波市银行业协会召开《宁波银行业个人住房贷款业务自律公约》推进会。《公约》正式叫停任何形式的“返点”行为，为防止“内卷式”恶性竞争贡献力量。

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。



➤ 海外

- 1、美国总统特朗普表示，他将给俄罗斯 10 天时间来与乌克兰达成停火协议。特朗普宣布将缩短此前设定的普京与乌克兰达成停火的最后期限，并威胁如果莫斯科不采取行动停火，则可能面临经济惩罚。
- 2、美国总统特朗普表示印度可能被征收 20%至 25%的关税，但强调最终税率仍未确定，因为两国在 8 月 1 日关税大限前仍在进行贸易谈判。
- 3、印度政府消息人士透露，印度决定在 8 月 1 日截止日期前暂缓对美国作出新的贸易让步，转而寻求通过全面双边协议解决分歧，目标是在 9 月或 10 月前敲定全面双边协议。
- 4、美联储理事阿德里安娜·库格勒因个人原因将缺席本周的政策会议，意味着此次利率决议的投票人数将减少至 11 人。尽管理事沃勒和鲍曼可能提出反对票支持降息，但委员会仍有足够多数维持利率不变。理事席位无替补，行长席位可替代。
- 5、欧盟委员会在一份声明中表示，欧盟拟在与美国的贸易协议中购买价值 400 亿欧元的人工智能芯片。
- 6、美国 6 月商品贸易逆差环比缩窄 10.8%至 860 亿美元。当月商品进口下降 4.2%至 2642 亿美元，消费品进口降至 2020 年 9 月以来的最低水平。出口则下降 0.6%。
- 7、美国 5 月 S&P/CS20 座大城市未季调房价指数同比增 2.79%，预期增 3%，前值增 3.42%。美国 5 月 FHFA 房价指数环比减 0.2%，预期减 0.2%，前值修正为减 0.3%。

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、美国6月JOLTS职位空缺743.7万人，不及预期的750万人，前值从776.9万人下修至771万人。

9、韩国央行7月10日会议纪要显示，多数委员认为有必要进一步降息，同时警告美国关税政策带来“重大”经济不确定性。韩国央行在此次会议上维持基准利率在2.50%不变。

➤ 国际股市

1、美国三大股指全线收跌，道指跌0.46%，标普500指数跌0.3%，纳指跌0.38%。联合健康跌超7%，波音跌超4%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数跌0.59%，脸书跌超2%，特斯拉、苹果跌超1%。中概股多数下跌，小马智行跌逾8%，理想汽车跌逾6%。美联储7月议息会议召开在即，市场普遍预期将维持基准利率不变，但关注点在于是否会释放9月降息的信号。

2、欧洲主要股指收盘全线上涨，德国DAX指数涨1.03%，法国CAC40指数涨0.72%，英国富时100指数涨0.60%。欧洲股票市场涨幅收窄，此前药企诺和诺德下调业绩指引之后，市值一度缩水逾900亿美元。

3、高盛集团首席全球股票策略师彼得·奥本海默警告称，即便华盛顿与主要贸易伙伴达成协议，关税冲击仍可能对股价造成实质性损害。尽管美国或可避免经济衰退，但当前美股估值已处于高位，因此持续分散投资至其他市场仍是明智选择。

4、波音二季度营收同比增长34.6%至227.5亿美元，调整后每股亏损缩窄至1.24美元，均好于市场预期。上半年波音交付280架飞机，创下2018年以来同期最高纪录。

5、制药巨头默沙东第二季度营收为158.1亿美元，符合市场预期；净利润达44.3亿美元，同比有所下滑。默沙东宣布启动重组，裁减行政、销售和研发部门岗位。

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、因减肥药销量增速意外下滑，诺和诺德第二次下调 2025 年业绩指引，销售增长预期从此前的 13%-21%下调至 8%-14%，营业利润增长预期从 16%-24%下调至 10%-16%。

7、全球汽车巨头 Stellantis 上半年营收同比下降 13%至 743 亿欧元；净亏损达 23 亿欧元，调整后营业利润率仅 0.7%。公司预计下半年经调整后的营业利润率将维持在低个位数水平。

8、宝洁 2025 财年第四财季净销售额增长 2%至 208.9 亿美元，每股收益为 1.48 美元，均超出市场预期。宝洁预计关税将在 2026 财年造成约 10 亿美元的成本冲击。

9、卡夫亨氏正考虑对其业务进行重大拆分，计划将旗下大部分杂货业务剥离为独立上市实体，估值或达 200 亿美元，可能成为今年消费品行业最大规模交易。

➤ 商品

1、国内商品期市夜盘收盘多数上涨，黑色系普遍上涨，焦煤上涨 6.99%，焦炭上涨 5.92%，热轧卷板上涨 2.63%；非金属建材多数上涨，玻璃上涨 5.84%，PVC 上涨 2.33%。

2、郑商所发布通知，自 7 月 30 日当晚夜盘交易时起，玻璃期货 2509 合约的日内平今仓交易手续费标准调整为 10 元/手，纯碱期货 2509 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四，烧碱期货 2509 合约的交易手续费标准和日内平今仓交易手续费标准均调整为成交金额的万分之二。

3、美欧协议提振需求推高油价，美油主力合约收涨 3.81%，报 69.25 美元/桶；布伦特原油主力合约涨 3.53%，报 71.77 美元/桶。国际油价上涨主要受美欧达成贸易协议提振需求预期推动，协议将 7500 亿美元资金导向美国能源出口。

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、国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 0.46%报 3325.30 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.43%报 38.39 美元/盎司。中美经贸会谈达成关税展期共识，特朗普可能征收统一关税加剧不确定性。美联储议息会议在即，市场关注政策转向信号。

5、伦敦基本金属收盘涨跌参半，LME 期铝跌 0.97%报 2606 美元/吨，LME 期锡跌 0.28%报 33620 美元/吨，LME 期镍涨 0.37%报 15325 美元/吨，LME 期铅涨 0.15%报 2020 美元/吨，LME 期铜涨 0.10%报 9803 美元/吨。铜精矿供应紧张持续，铝市场承压，美联储政策动向成为市场关注焦点。

➤ 债券

1、国内债券市场继续调整，银行间主要利率债收益率普遍上行 2-4bp；国债期货大幅收跌，30 年期主力合约跌 0.78%。央行开展 4492 亿元逆回购操作，净投放 2344 亿元，月内流动性进一步舒缓。交易员表示，近日大跌的大宗商品期货出现企稳迹象，且股市继续震荡走强，避险情绪受到抑制。

2、今年以来，银行间市场熊猫债发行规模已超千亿元。外资愿意来境内债券市场以人民币融资，甚至越来越多的外资投资者到境内认购熊猫债，说明人民币配置价值正日益受到国际资本的青睐。

3、美债收益率集体下跌，2 年期、3 年期美债收益率跌超 5 个基点，5 年期跌 6.85 个基点，10 年期跌 8.75 个基点报 4.322%，30 年期跌 10.22 个基点报 4.856%。特朗普政府可能对制药行业加征关税的言论加剧了市场对贸易摩擦的担忧，避险情绪升温推动美债收益率下行。

➤ 外汇

1、周二在岸人民币对美元 16:30 收盘报 7.1765，较上一交易日下跌 36 个基点，夜盘报 7.1774。人民币对美元中间价报 7.1511，调贬 44 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 0.27%报 98.92，非美货币多数下跌。欧元兑美元跌 0.37%报 1.1545，英镑兑美元跌 0.03%报 1.3350，澳元兑美元跌 0.16%报 0.6510，美元兑日元跌 0.06%报 148.4735，美元兑加元涨 0.24%报 1.3771，美元兑瑞郎涨 0.30%报 0.8061，离岸人民币对美元上涨 26 个基点报 7.1808。

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 |
|-------|---------------------|
| 09:30 | 澳大利亚6月CPI |
| 09:30 | 澳大利亚第二季度CPI |
| 13:30 | 法国第二季度GDP初值 |
| 14:00 | 德国6月实际零售销售 |
| 15:00 | 瑞士7月KOF经济领先指标 |
| 15:00 | 西班牙7月CPI初值 |
| 16:00 | 德国第二季度GDP初值 |
| 16:00 | 意大利第二季度GDP初值 |
| 16:00 | 瑞士7月ZEW投资者信心指数 |
| 17:00 | 欧元区第二季度GDP初值 |
| 17:00 | 欧元区7月工业景气/经济景气指数 |
| 19:00 | 美国上周MBA30年期固定抵押贷款利率 |
| 20:15 | 美国7月ADP就业人数 |
| 20:30 | 美国第二季度实际GDP年化初值 |
| 20:30 | 美国第二季度实际个人消费支出初值 |
| 20:30 | 美国第二季度核心PCE物价指数年化初值 |
| 22:00 | 美国6月成屋签约销售指数 |
| 22:30 | 美国上周EIA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1505亿元逆回购到期 |
| 10:00 | 商务部举行专题新闻发布会，介绍第五届中国-蒙古国博览会和中蒙经贸合作情况 |
| 10:00 | 国务院台湾事务办公室举行新闻发布会 |
| 14:00 | 国新办就育儿补贴制度及生育支持措施有关情况举行新闻发布会 |
| 20:30 | 美国财政部公布季度再融资报告声明 |
| 21:45 | 加拿大央行公布利率决议和货币政策报告 |
| | 国务院副总理何立峰于7月27日至30日赴瑞典与美方举行经贸会谈 |
| | 2025世界智能汽车大会将于7月30日至31日举办 |
| | 全球RWA数据产业大会将于7月30日在中国香港召开 |
| | 【财报】微软、META、汇丰控股、ARM、空中客车、高通、力拓 |
| 次日02:00 | 美联储FOMC公布利率决议 |
| 次日02:30 | 美联储主席鲍威尔召开货币政策新闻发布会 |
| 次日05:30 | 巴西央行公布利率决议 |

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。