



## 资讯早间报

制作日期：2025/08/04

### 隔夜夜盘市场走势

1. 国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 2.01%报 3416 美元/盎司，累计上涨 2.41%，COMEX 白银期货涨 1.07%报 37.11 美元/盎司，累计下跌 3.28%。
2. 伦敦基本金属收盘多数上涨，LME 期锡涨 1.54%报 33215 美元/吨，累计下跌 2.48%；LME 期镍涨 0.56%报 15020 美元/吨，累计下跌 1.96%；LME 期铝涨 0.25%报 2571.5 美元/吨，累计下跌 2.43%。
3. 原油库存大增叠加增产预期施压油价，美油主力合约收跌 2.89%，报 67.26 美元/桶，周涨 3.22%；布伦特原油主力合约跌 3.00%，报 69.55 美元/桶，周涨 2.79%。
4. 国内商品期市收盘多数下跌，黑色系普遍下跌，焦炭下跌 2.75%，焦煤下跌 2.42%，螺纹钢下跌 1.18%；能源品多数下跌，低硫燃料油下跌 2.51%，燃油下跌 1.78%，LPG 下跌 1.61%；化工品多数下跌，橡胶下跌 1.35%，沥青下跌 1.34%，苯乙烯下跌 0.82%；油脂油料涨跌互现，豆粕上涨 0.63%，豆二上涨 0.35%，棕榈油下跌 1.24%。

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. 8月1日，国家发改委政策研究室主任蒋毅表示，国家发改委将加快推进价格法修订，相关修正草案正在向社会征求意见。下一步，国家发改委将坚持依法依规，综合整治低价无序竞争行为，明确治理措施，引导企业科学定价，理性定价，有力有效规范市场价格秩序。
2. 8月1日，国家发展改革委体制改革综合司司长王任飞表示，国家发改委将依法依规治理企业无序竞争，推进重点行业产能治理，规范招标投标，扎实开展市场准入壁垒清理整治行动。
3. 在促进民营经济高质量发展方面，国家发展改革委已建立与民营企业常态化沟通交流机制。对企业普遍关心的“内卷式”竞争问题，正在统筹采取修订法律、出台政策、完善标准、强化行业自律等举措。
4. 中期协就《期货公司经纪业务不正当竞争行为管理规则（征求意见稿）》向社会公开征求意见。其中提到，在明确期货经纪业务活动的禁止性行为方面，主要包括：禁止通过手续费收取标准低于经纪业务服务成本开展恶性竞争；禁止变相提高或者降低与客户约定的手续费收取标准等。
5. 外交部发言人郭嘉昆表示，中方反对滥施关税的立场是一贯和明确的，关税战、贸易战没有赢家，搞保护主义损害各方的利益。
6. 中国人民银行副行长宣昌能表示，希望美中贸委会继续发挥桥梁纽带作用，为中美关系的稳定、健康、可持续发展作出更多积极贡献。

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。



7. 上海航运交易所数据显示，截至8月1日，上海出口集装箱运价指数（综合指数）报1550.74点，与上期相比跌41.85点。中国出口集装箱运价综合指数报1232.29点，与上期相比跌2.3%。

8. 8月1日，中国人民银行召开2025年下半年工作会议暨常态长效推动中央巡视整改工作推进会。继续实施好适度宽松的货币政策。综合运用多种货币政策工具，保持流动性充裕，引导金融机构保持信贷合理增长，使社会融资规模、货币供应量增长同经济增长和价格总水平预期目标相匹配。抓好各项货币政策措施的执行，畅通货币政策传导，提升货币政策实施效果。盘活存量，用好增量，提高资金使用效率。

9. 美国7月份非农就业人数增长低于预期，失业率小幅上升，这为美国劳动力市场带来了潜在的麻烦信号。7月新增就业岗位7.3万个，高于6月份的1.4万个，但远低于市场预期的11万个。6月和5月的新增就业岗位总数被大幅下调，较之前公布的水平合计减少了25.8万个。经过修正后，6月的新增非农就业人数仅有1.4万人，5月的新增非农就业人数仅有1.9万人。

10. 特朗普在接受Newsmax采访时表示，“会毫不犹豫地解雇美联储主席鲍威尔”，但又称“若解雇鲍威尔将扰乱市场”；他批评“美联储利率太高”，又表示鲍威尔“很有可能”会继续留任主席职位。

11. 交易员加大对美联储9月份降息押注。消息面上，美联储理事库格勒将于下周辞职，使特朗普能够提前任命一位青睐的候选人。

## 【能化期货】

1. 商务部公告，《成品油流通管理办法》已经2025年7月21日商务部第22次部务会议审议通过，现予公布，自2025年9月1日起施行。

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. 欧佩克+的八个成员国通过视频会议达成9月增产54.8万桶/日的决议，标志着该组织提前一年完成当前阶段的供应恢复计划，全面退出自2023年起八个成员国实施的220万桶/日减产协议，同时包含阿联酋的阶段性额外增产额度。

3. 欧佩克+声明指出，2025年8月3日，沙特阿拉伯、俄罗斯、伊拉克、阿联酋、科威特、哈萨克斯坦、阿尔及利亚和阿曼八国通过视频会议评估全球市场状况。根据市场条件变化，自愿减产的退出进程可能暂停或逆转，此举将为维持原油市场稳定提供灵活性。下一次会议定于2025年9月7日举行。

### 【金属期货】

1. 工业和信息化部办公厅印发《2025年度多晶硅行业专项节能监察任务清单的通知》。通知指出，在工业节能监察过程中，要贯彻落实《国务院办公厅关于严格规范涉企行政检查的意见》进一步规范工业节能监察程序措施，切实减轻企业负担。

2. 上期所数据显示，上周铜库存减少880吨，铝库存增加1737吨，锌库存增加2305吨，铅库存增加29吨，镍库存增加299吨，锡库存增加254吨。

3. 据SMM，华北地区某原生铅冶炼厂三季度常规检修计划将在8月底开始，预期检修周期约25天，影响铅产量约9000-9500吨。

4. 据隆众资讯，截至7月31日当周，国内有机硅DMC共13家样本企业单体装置周均产能利用率约为70.08%，环比上周上涨4.97%。周度产量为4.61万吨。

5. 几内亚地质局公布的数据显示，澳大利亚AMCG矿业公司位于Boke矿区的Koumbia矿于7.21—7.27周期内从Dapilon港口发运两船铝土矿，合计349973吨，为建成以来首次发运。

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. 据 SMM，智利当地时间 8 月 1 日凌晨发生地震，导致 Codelco 旗下 El Teniente 铜矿发生人员伤亡事故，有消息称地震导致 6 人死亡。预计 2025 年 El Teniente 铜产量为 37 万金属吨。

### 【黑色系期货】

1. 据 Mysteel，陕南市场“超产”煤矿正在自查中。最新调研周期内无新增停产煤矿，但因部分煤矿存在超产行为，正积极开会自查并配合当地部门核查，执行减产严格控制产量。

2. 据 SMM 了解，9-11 月南非德班与萨尔达尼亚港口将进行正常轮流检修，平均时长在 1 周左右，南非锰矿发运效率或受一定影响，South32 9 月南非锰矿最迟发运时间计划延长 5 日，据调研，整体影响发运数量较为有限，预估对中国市场影响不大。

3. 据 Mysteel 调查统计，7 月硅锰产能 1920264 吨，产量 819610 吨，环比增 8.94%，增 67280 吨，同比减 17.04%。日均产量 26439 吨，环比增 5.43%。硅铁产量 446690 吨，环比增 7.88%，增 3.26 万吨，同比降 11.92%，降 6.04 万吨；日均产量 14409 吨，环比增 4.40%。

4. Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 83.46%，环比上周持平，同比去年增加 2.18 个百分点；日均铁水产量 240.71 万吨，环比上周减少 1.52 万吨，同比去年增加 4.09 万吨。

5. 据 Mysteel，全国 45 个港口进口铁矿库存总量 13657.90 万吨，环比下降 132.48 万吨；日均疏港量 302.71 万吨，降 12.44 万吨；在港船舶数量 90 条，降 10 条。

6. 据钢银电商数据，本周城市总库存量为 772.67 万吨，较上周环比增加 21.64 万吨(+2.88%)，本周建筑钢材库存总量为 411.24 万吨，较上周环比增加 13.78

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。



万吨(+3.47%)，本周热卷库存总量为 186.18 万吨，较上周环比增加 6.50 万吨(+3.62%)。

### 【农产品期货】

1. 南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2025 年 7 月 1-31 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期增加 7.19%，出油率环比上月同期减少 0.02%，产量环比上月同期增加 7.07%。
2. 印尼统计局周五表示，今年 1 月至 6 月，印尼出口了 1100 万公吨毛棕榈油和精炼棕榈油，比去年同期增长 2.69%。
3. Wind 数据显示，截至 8 月 1 日当周，自繁自养生猪养殖利润为盈利 43.85 元/头，前一周为盈利 62.16 元/头，外购仔猪养殖利润为亏损 116.78 元/头，前一周为亏损 71.39 元/头。
4. Mysteel 对全国动态全样本油厂调查情况显示，第 31 周（7 月 26 日至 8 月 1 日）油厂大豆实际压榨量 225.39 万吨，开机率为 63.36%；较预估低 11.87 万吨。

### 金融市场

#### ➤ 金融

1、北交所新股市场火爆行情仍在延续。7 月 31 日上市的鼎佳精密上市首日大涨 479.12%，其在申购阶段更是创下北交所多项历史纪录，其中网上冻结资金首次突破 6000 亿元。包括鼎佳精密在内，今年以来上市的 7 只北交所新股上市首日涨幅均超过 150%，且最新收盘价相较发行价涨幅全部在 200%以上。

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、港交所 IPO 定价机制迎来重要改革。8 月 1 日，港交所就优化首次公开招股市场定价及公开市场规定的咨询文件刊发咨询总结，新规将在 8 月 4 日正式生效。此次改革聚焦多个方向，包括优化新股配售比例分配、降低公众持股量门槛、便利“A+H”股发行人。调整后，港股新股发售须分配至少 40%的股份至建簿配售部分的投资者，同时保留基石投资者 6 个月禁售期，未作放宽。

3、最新数据显示，在近期 A 股市场震荡行情中，股票私募仓位略有回升，其中百亿级股票私募加仓明显。截至 7 月 25 日，所有股票私募机构平均仓位为 75.85%，较前一周上升 0.76 个百分点。其中，百亿级股票私募的平均仓位为 78.47%，较前一周大幅提升 5.69 个百分点。

4、据中国证券报，在屡创今年以来新高后，上周 A 股市场三大股指出现回调。对于市场波动，业内机构认为，支撑市场上涨的核心逻辑未出现变化，短期扰动带来震荡休整，建议坚定多头思维。对于后市配置，机构建议聚焦产业趋势确定以及受外部扰动较少的板块，风格上继续偏好科技成长；8 月为中报集中披露期，市场或处于局部热点轮动行情之中，因此建议把握业绩确定性较强的机会。

5、据证券日报，随着 7 月份 A 股市场交投活跃、量价齐升，投资者情绪明显回暖。进入 8 月份，包括国泰基金、长城基金、金鹰基金等在内的多家公募机构发布最新市场展望，普遍认为在国内经济韧性显现、产业升级趋势明确的背景下，A 股市场仍将延续结构性行情，港股红利资产的吸引力也有望进一步提升。

6、中信证券表示，行业逐步向趋势性品种聚焦，而高切低模式效率偏低；近期增量流动性边际上有所放缓，行情需要降温才能行稳致远。目前重点关注的依然聚焦在 AI、创新药、资源、恒科以及科创板。

7、招商策略认为，展望 8 月，市场可能会呈现指数在 8 月中上旬震荡的格局，在 8 月中下旬重新回归此前的上行趋势，并可能继续创新高。8 月中上旬，在前期市场明显上涨后，进入业绩披露月，整体来看，上市公司业绩喜忧参半，部分涨幅比较大的偏主题概念类股票面临业绩披露前的调整压力。

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。



8、公募机构 IPO 打新策略从“集体躺赚”转向“靠专业吃饭”。公募基金二季度报显示，不少产品提及上半年打新收益及下半年借打新增厚收益计划，跟踪沪深 300 指数的增强型产品拟通过科创板和创业板打新获超额收益。

## ➤ 产业

1、多家车企陆续发布 7 月份汽车销售数据，中国新能源汽车市场延续高增长态势。自主车企方面，比亚迪以 34.43 万辆的销量继续稳坐头把交椅；上汽集团 7 月份整车销量达 33.8 万辆，同比增长 34.2%；吉利汽车集团 7 月份汽车销量达 23.77 万辆，同比增长 58%。新势力阵营在 7 月份迎来显著的格局变化，零跑汽车 7 月份销量为 5.01 万辆，同比增长超 126%；小鹏汽车创下单月交付历史新高，7 月份汽车销量达 3.67 万辆，同比激增 229%。小米汽车科技有限公司成为新势力中的最大黑马，首款 SUV 小米 YU7 的交付推动其 7 月份销量首次突破 3 万辆大关。

2、截至 8 月 3 日 24 时，单日电影票房破 3.8 亿，创 2025 暑期档电影单日票房新高。2025 年暑期档电影总票房（含预售）已突破 70 亿。抗战题材影片《南京照相馆》上映 10 天，总票房已破 15 亿。今年暑期档类型多元、题材创新、供给丰富，超 60 部中外影片宣布定档暑期档，涵盖历史、悬疑、动画、科幻、动作等十余种类型。

3、多地医院持续严管医药代表入院。近期包括安徽、甘肃等省市的医院、卫生健康管理部门出台了严管医药代表的规定，或查处医药代表、药企对医务人员的利益输送行为，其中一家医院还借助人工智能技术监测、驱离医药产品经销人员。

4、纸企相继发布涨价通知，7 月以来玖龙纸业已发第六次涨价函。虽提价密集，但终端需求不佳，产业链传导效果存不确定性。纸企上市公司工作人员称，扩产为扩大市场份额，不扩产份额会随其他企业扩产收缩，为规避淘汰风险必须扩产。

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、英国央行可能于周四再次降息，原因是增税和消费者持谨慎态度阻碍英国经济发展，并促使企业放缓招聘。货币政策委员会普遍预计将把基准利率下调 25 个基点至 4%，继续保持每季度一次的降息节奏。

## ➤ 国际股市

1、丹麦百年制药巨头诺和诺德因明星减重药司美格鲁肽走红，曾为欧洲市值最高公司。今年其“司美格鲁肽光环”褪色，上周宣布新 CEO 任命后，股价一周跌超 30%，市值蒸发超千亿美元。

## ➤ 债券

1、中小行的做债热情在 7 月创出年初迄今新高。据银行间同业拆借中心的现券买卖数据，今年 7 月，城农商行合计现券交易金额再次突破 17 万亿大关，约为 17.24 万亿元，且继续高于大行和股份行合计现券交易金额。

2、据中国证券报，Wind 数据显示，截至 8 月 3 日，今年以来银行间市场熊猫债发行规模为 1166.50 亿元。截至目前，熊猫债累计发行规模已突破 1 万亿元。专家表示，近年来，熊猫债发行主体不断丰富，发行人数量稳步攀升，持续获得国际知名机构青睐，熊猫债市场深度广度不断拓展。

## ➤ 外汇

1、7 月美元的反弹正让一些新兴市场投资者认为，未来几个月美元将继续上涨。巴克莱建议客户避免做空美元兑亚洲货币，转而推荐做多美元兑该地区部分低收益率货币。富达国际称，美国利率“维持高位更久”的局面，降低了借入美元进行套利交易的吸引力，并建议考虑成本更低的替代融资货币。

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
07:50	日本7月基础货币
14:30	瑞士7月CPI
15:00	西班牙7月失业人数
15:30	瑞士7月SVME采购经理人指数
16:30	欧元区8月Sentix投资者信心指数
20:00	加拿大至8月1日全国经济信心指数
22:00	美国6月工厂订单
23:30	美国至8月4日3个月/6个月国债竞拍结果
次日05:00	韩国7月外汇储备

## 财经大事

北京时间	事件
09:20	中国央行有4958亿元7天期逆回购到期
	港交所优化新股市场定价8月4日起实施

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。