



资讯早间报

制作日期：2025/08/05

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 0.85%报 3428.60 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 1.40%报 37.45 美元/盎司。
2. OPEC 增产叠加需求疲软油价承压，美油主力合约收跌 1.62%，报 66.24 美元/桶；布伦特原油主力合约跌 1.38%，报 68.71 美元/桶。
3. 伦敦基本金属多数上涨，LME 期锌涨 0.99%报 2754.00 美元/吨，LME 期铜涨 0.81%报 9708.50 美元/吨，LME 期镍涨 0.79%报 15105.00 美元/吨。
4. 国内期货主力合约涨跌不一。焦煤、铁矿石、菜粕涨超 1%。跌幅方面，玻璃跌超 2%，烧碱、燃料油、液化石油气（LPG）、沥青、玉米跌超 1%。

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4日，中国机械工业联合会副会长、新闻发言人罗俊杰在2025年上半年机械工业经济运行形势信息发布会上表示，近期工业和信息化部即将印发机械、汽车、电力装备等行业稳增长工作方案，着力提升优质供给能力，优化行业发展环境，推动行业实现质的有效提升和量的合理增长。
2. 据上海航运交易所数据，截至2025年8月4日，上海出口集装箱结算运价指数（欧洲航线）报2297.86点，与上期相比跌0.8%。
3. 欧盟委员会的一份声明显示，欧盟将把原定于8月7日对美国实施的两项贸易反制措施暂停6个月。欧盟委员会发言人Olof Gill表示，因为此前已经达成了联合贸易声明，这些反制措施已无必要。
4. 旧金山联储主席戴利表示，“如果通胀回升并蔓延，或者劳动力市场回暖，降息当然可以少于两次，但更有可能的是不得不进行两次以上的降息。如果劳动力市场看起来正进入疲软阶段而我们未看到通胀外溢的影响，应该做好进行更多降息的准备。”

【能化期货】

1. 据隆众资讯，截至8月4日，华东主港地区MEG港口库存总量46.35万吨，较上周四增加3.63万吨；较上周一增加0.7万吨。
2. 据隆众资讯，截至2025年8月4日，江苏纯苯港口样本商业库存总量：16.3万吨，较上期库存17.0万吨去库0.7万吨，环比下降4.12%；较去年同期库存3.5万吨上升12.8万吨，同比上升365.71%。

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. 中国新闻网记者从中国石油塔里木油田公司获悉，截至8月1日，全国最大的沙漠油田——塔里木油田哈得-富满油田油气产量当量累计突破5000万吨。
4. 8月4日有投资者问福莱特，光伏多晶硅已经在紧锣密鼓的整合去产能，请问光伏玻璃会不会有去产能行动？福莱特在互动平台表示，公司作为龙头企业，积极响应工信部反内卷号召，减少光伏玻璃产能供给。
5. 一项调查结果显示，上月欧佩克的原油产量保持稳定，因沙特减产部分抵消了阿联酋进一步增产的影响。调查显示，欧佩克7月平均日产量为2831万桶，与前月基本持平。沙特减产22万桶/日，至953万桶/日，部分抵消了6月份为在以色列与伊朗冲突期间将供应转移出该地区而实施的增产幅度。而阿联酋7月份将石油日产量提高了10万桶，至350万桶。

【金属期货】

1. 花旗：上调未来0-3个月黄金价格预测至3500美元/盎司（此前为3300美元/盎司）。同时上调未来三个月黄金价格预期区间至每盎司3300-3600美元（此前预期为每盎司3100-3500美元）。
2. 据SMM，根据2025年部分已公布二季度报告的矿企报告，2025年二季度全球十三大矿业公司二季度合计产铜264.2万吨，同比减少0.76%，环比增加3.98%。
3. 根据SMM市场交流，2025年7月份工业硅产量在33.83万吨环比增加3.2%同比减少30.6%。2025年1-7月份工业硅累计产量在221.12万吨，同比下降20.0%。

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。



【黑色系期货】

1. Mysteel 数据显示，2025 年 07 月 28 日-08 月 03 日全球铁矿石发运总量 3061.8 万吨，环比减少 139.1 万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 2532.2 万吨，环比减少 223.7 万吨。
2. 据 Mysteel，8 月 4 日鄂尔多斯部分煤矿因降雨天气，部分露天煤矿生产受限，整体产量略有收紧。
3. Mysteel 数据显示，2025 年 07 月 28 日—08 月 03 日中国 47 港到港总量 2622.4 万吨，环比增加 302.7 万吨；中国 45 港到港总量 2507.8 万吨，环比增加 267.3 万吨；北方六港到港总量 1253.1 万吨，环比增加 95.8 万吨。

【农产品期货】

1. 据国家粮油信息中心，7 月份进口大豆集中到港，油厂开机率维持高位，国内主要油厂大豆压榨量 1010 万吨，环比基本持平，同比增长 14.59%。上周国内油厂大豆压榨量仍处于高位。监测显示，截至 8 月 1 日当周，国内主要油厂大豆压榨量 225 万吨，周环比增加 2 万吨，月环比下降 8 万吨，同比上升 18 万吨，较过去三年同期均值上升 36 万吨。预计本周油厂开机率仍维持高位，压榨量在 220 万吨左右。（国家粮油信息中心）
2. 官方数据显示，截至 7 月 30 日当周，加拿大萨斯喀彻温省油菜作物优良率为 67.84%。截至 7 月 29 日当周，阿尔伯塔省油菜生长优良率为 60.3%。
3. 贸易机构数据显示，印度 7 月份棕榈油进口量环比下降 10%，达到 85.8 万吨，低于 6 月份的 11 个月高点；7 月豆油进口量环比激增 38%，至 49.5 万吨，为三年来最高水平。

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。



4. 据 Mysteel，截至 2025 年 8 月 1 日（第 31 周），全国重点地区棕榈油商业库存 58.22 万吨，环比上周减少 3.33 万吨，减幅 5.41%；同比去年 57.88 万吨增加 0.34 万吨，增幅 0.59%。全国重点地区豆油商业库存 111.74 万吨，环比上周增加 2.93 万吨，增幅 2.69%。同比减少 0.86 万吨，跌幅 0.76%。
5. 据 Wind 数据，截至 2025 年 8 月 4 日，全国进口大豆港口库存为 691.173 万吨，7 月 28 日为 675.194 万吨，环比增加 15.379 万吨。
6. 据船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 7 月 1-31 日棕榈油出口量为 896362 吨，较上月同期出口的 1195265 吨减少 25.01%。
7. 路透调查显示，预计马来西亚 2025 年 7 月棕榈油库存为 225 万吨，比 6 月增长 10.8%；产量预计为 183 万吨，比 6 月增长 8%；出口量预计为 130 万吨，比 6 月增长 3.2%。
8. 农业咨询机构 Celeres 预计，巴西 2025/26 年度大豆产量为 1.772 亿吨，上一年度为 1.728 亿吨；预计巴西大豆出口量为 1.1 亿吨，上一年度为 1.06 亿吨。
9. 经纪商 StoneX 周一在一份报告中称，预计巴西 2025/26 年度大豆产量料为 1.782 亿吨，较上一年度产出水平增加 5.6%，因种植面积增加且作物单产增加。
10. 美国农业部数据显示，截至 2025 年 7 月 31 日当周，美国大豆出口检验量为 612539 吨，高于市场预期的 25-46 万吨，前一周修正后为 427734 吨，初值为 409714 吨。
11. 大宗商品经纪商 StoneX 预计，美国 2025 年大豆产量将达到 44.25 亿蒲式耳，平均单产为每英亩 53.6 蒲式耳。StoneX 预计，美国 2025 年玉米产量为 163.23 亿蒲式耳，平均单产为每英亩 188.1 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。



12. 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8月3日当周，美国大豆优良率为69%，一如市场预期的69%，前一周为70%，上年同期为68%。大豆开花率为85%，上一周为76%，上年同期为85%，五年均值为86%。大豆结荚率为58%，上一周为41%，上年同期为57%，五年均值为58%。美国玉米优良率为73%，高于市场预期的72%。

金融市场

➤ 金融

1、周一A股低开高走，医药股受利好刺激全线反弹，军工股爆发，光伏等反内卷方向低迷。截至收盘，上证指数涨0.66%报3583.31点，深证成指涨0.46%，创业板指涨0.5%，市场成交额1.52万亿元。

2、香港恒生指数收盘涨0.92%报24733.45点，恒生科技指数涨1.55%，恒生中国企业指数涨1.01%。科网股普遍回暖，半导体产业链大涨。南向资金大幅净卖出180.92亿港元。

3、上交所数据显示，今年7月A股新开户数达到196.36万户，环比增长近两成，同比增长逾七成。今年前7个月，A股新开户数合计已达1456.13万户，同比增长36.88%。

4、据经济参考报，进入8月，券商机构最新策略密集发布。机构普遍对于7月最后一个交易周的回落呈乐观态度，认为在政策支持、企业盈利改善、增量资金入市等积极因素下，短期调整并未改变对行情趋势的判断。展望后市，AI等科创板、非银金融以及部分消费板块成为投资机构关注的重点领域。

5、据中国证券报，部分上市银行2025年上半年业绩报喜。共有5家银行发布了上半年业绩快报。数据显示，上半年这些银行营业收入和归母净利润均实现

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。



同比双增，资产规模保持稳健增长。专家表示，银行业净息差有望企稳，银行股在市场中表现突出且具备较高配置价值。

➤ 产业

1、据乘联分会初步预估，7月全国新能源乘用车厂商批发销量118万辆，同比增长25%，环比下降4%。其中，特斯拉中国7月销量6.79万辆，环比下降5.2%。

2、据中国演出行业协会，上半年剧场类演出16.05万场，票房收入54.02亿元。其中，脱口秀演出场次同比增长54.1%，票房同比增长134.9%，已成剧场类演出第二大品类。

➤ 海外

1、美国总统特朗普称，印度不仅在大量购买俄罗斯石油，而且将其中很大一部分在公开市场上转售，赚取巨额利润。正因为如此，将大幅提高印度向美国支付的关税。

2、欧盟委员会发言人表示，欧盟将在6个月内暂停实施原定于8月7日对美国生效的关税反制措施。欧盟将继续与美国合作，以敲定一项关于贸易的联合声明。

3、旧金山联储主席戴利表示，鉴于越来越多的证据表明就业市场正在疲软，且没有迹象显示关税通胀持续存在，降息时机已经临近。戴利称，年内进行两次25个基点的降息看起来仍然是一个适当的重新调整，重要的是是否在9月和12月都降息，而不是降息是否会发生。

4、马来西亚同意削减或取消美国关税清单中98.4%商品的进口关税，并将在五年内采购价值1500亿美元的美国半导体、航空航天和数据中心领域产品。

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。



5、瑞士联邦委员会表示，在美国宣布对瑞士进口商品征收 39%的高关税后，瑞士决定继续进行谈判，必要时将在 8 月 7 日新税率生效后继续谈判。瑞士准备提出更具吸引力的方案。

➤ 国际股市

1、美国三大股指全线收涨，道指涨 1.34%，标普 500 指数涨 1.47%，纳指涨 1.95%。英伟达涨超 3%，迪士尼涨逾 2%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨 2.03%，脸书、谷歌涨超 3%。中概股多数上涨，禾赛科技涨超 8%，小马智行涨近 8%。市场继续关注非农数据对未来数周市场的影响。

2、欧洲三大股指收盘全线上涨，德国 DAX 指数涨 1.42%，法国 CAC40 指数涨 1.14%，英国富时 100 指数涨 0.66%。欧股上涨受益于市场对美联储降息预期升温，同时美欧贸易关系出现缓和信号，提振了投资者风险偏好，带动欧洲股市整体反弹。

3、日本股市延续跌势，日经 225 指数收盘跌 1.25%报 40290.7 点，盘中一度失守 40000 点整数关口。因美国就业数据恶化得到确认，引发市场对美国经济减速的担忧。日本首相石破茂解释日美关税谈判未制定协议文件时称，实施协议可能比达成协议更难。

4、美国货运铁路客户组织要求监管机构就联合太平洋 850 亿美元并购诺福克南方设定苛刻条件或予以阻止。代表相关员工的工会早前已表明反对有关合并。

5、搜狐第二季度总收入为 1.26 亿美元，同比下降 27%；净亏损 2000 万美元，同比收窄超 40%，达到此前最佳预期。公司预计第三财季亏损 2500 万-3500 万美元。



➤ 商品

1、国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 0.85%报 3428.60 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 1.40%报 37.45 美元/盎司。美联储官员戴利表示今年两次降息合适，美国经济数据疲软及贸易局势紧张共同推升避险需求。

2、OPEC 增产叠加需求疲软油价承压，美油主力合约收跌 1.62%，报 66.24 美元/桶；布伦特原油主力合约跌 1.38%，报 68.71 美元/桶。国际油价震荡走低，主要受 OPEC+计划增产 54.7 万桶/日和美国经济数据疲软影响。

3、伦敦基本金属多数上涨，LME 期锌涨 0.99%报 2754.00 美元/吨，LME 期铜涨 0.81%报 9708.50 美元/吨，LME 期镍涨 0.79%报 15105.00 美元/吨。美国对铜材加征关税导致市场避险情绪升温，铜精矿供应紧张支撑铜价。

➤ 债券

1、股市走强跷跷板效应施压，国内银行间主要利率债盘初收益率一度明显下行，午后震荡走弱转为明显上行；相同期限的利率债，老券表现好于新券。国债期货收盘表现分化，近月合约强于远月合约。央行开展 5448 亿元逆回购操作，净投放 490 亿元，资金宽松，隔夜回购利率低位徘徊。

2、交易商协会完善信用违约互换信息服务，推动银行间市场信用风险缓释工具业务发展。其中，发布合约类信用风险缓释工具成交价格信息，增设可转化为真实成交的意向型报价；优化曲线生成方法，提高报价曲线质量；明确报价机构权利义务，提升报价质量。

3、自今年 4 月以来，新增地方政府专项债券的发行速度逐月加快，发行规模在 7 月创下年内新高。数据显示，7 月全国发行新增专项债 6169.36 亿元，发行规模较上月增加 898.42 亿元。

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。



4、美债收益率集体下跌，2年期美债收益率跌2.70个基点报3.671%，3年期美债收益率跌2.28个基点报3.646%，5年期美债收益率跌2.94个基点报3.736%，10年期美债收益率跌2.35个基点报4.196%，30年期美债收益率跌3.49个基点报4.792%。投资者避险情绪升温，推动美债需求增加，收益率下行。

➤ 外汇

1、周一在岸人民币对美元 16:30 收盘报 7.1766，较上一交易日上涨 340 个基点，夜盘收报 7.1800。人民币对美元中间价报 7.1395，调升 101 个基点。

2、据中国外汇交易中心，8月1日当周，CFETS 人民币汇率指数报 96.94，环比涨 0.18；BIS 货币篮子人民币汇率指数报 102.81，环比涨 0.24；SDR 货币篮子人民币汇率指数报 91.6，环比涨 0.11，创 4 月以来新高。

3、纽约尾盘，美元指数涨 0.07%报 98.75，非美货币涨跌不一，欧元兑美元跌 0.12%报 1.1573，英镑兑美元涨 0.05%报 1.3286，澳元兑美元跌 0.04%报 0.6467，美元兑日元跌 0.19%报 147.1140，美元兑加元跌 0.08%报 1.3779，美元兑瑞郎涨 0.53%报 0.8083。离岸人民币对美元收盘报 7.1835，较上一交易日上涨 94 个基点。



财经日历

Economic Calendar

经济数据

北京时间	指标
07:00	澳大利亚7月标普全球服务业PMI/综合PMI终值
07:00	韩国7月CPI
08:30	日本7月服务业PMI/综合PMI终值
09:45	中国7月标普全球服务业PMI/综合PMI
13:00	印度7月服务业PMI/综合PMI终值
14:45	法国6月工业产出/制造业产出
15:00	西班牙6月工业产出
15:15	西班牙7月服务业PMI/综合PMI
15:45	意大利7月服务业PMI/综合PMI
15:50	法国7月服务业PMI/综合PMI终值
15:55	德国7月服务业PMI/综合PMI终值
16:00	欧元区7月服务业PMI/综合PMI终值
16:30	英国7月服务业PMI/综合PMI终值
17:00	欧元区6月PPI
20:30	加拿大6月贸易帐
20:30	美国6月贸易帐
20:55	美国上周红皮书商业零售销售
21:45	美国7月标普全球服务业PMI/综合PMI终值
22:00	美国7月ISM非制造业PMI
23:30	美国1年期国债竞拍
次日01:00	美国3年期国债竞拍
次日04:30	美国上周API原油库存

财经大事

北京时间	事件
07:50	日本央行公布6月货币政策会议纪要
09:20	中国央行公开市场有4492亿元逆回购到期
19:00	巴西央行公布货币政策会议纪要
	第26届电子封装技术国际会议将于8月5日至7日在上海举行
	【新股】北交所志高机械今日申购
	【财报】海光信息、中国铁塔、百胜中国、AMD、卡特彼勒、辉瑞制药、英国石油、超微电脑

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。