



资讯早间报

制作日期：2025/8/6

隔夜夜盘市场走势

1. OPEC 增产叠加需求疲软打压油价，美油主力合约收跌 1.69%，报 65.17 美元/桶；布伦特原油主力合约跌 1.59%，报 67.67 美元/桶。
2. 国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 0.25%报 3435.00 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 1.36%报 37.84 美元/盎司。
3. 伦敦基本金属多数上涨，LME 期铅涨 0.84%报 1975.50 美元/吨，LME 期铝涨 0.47%报 2565.00 美元/吨，LME 期铜跌 0.54%报 9634.50 美元/吨。
4. 国内期货主力合约涨跌不一。焦煤涨超 3%，焦炭涨超 1%，菜粕涨近 1%。跌幅方面，铁矿石跌超 0.5%。

重要资讯

【宏观资讯】

1. 据 RatingDog，7 月中国服务业 PMI 延续扩张态势，新业务增长或构成核心支撑。新业务、新出口业务、在手业务分别录得 53.3（环比+2.3）、51.2（环比+2.9）和 50.1（环比-1.6）。新业务指标涨幅创年内新高，扩张动能显著增强。

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. 据中国期货市场监控中心，2025 年上半年，全市场新增期货客户 41 万个，较去年同期增长 2.5%。截至 2025 年 6 月末，全市场有效客户总量攀升至 261 万个，创历史新高，同比增长 12%。
3. 欧盟官员周二表示，欧盟商品进入美国时面临的 15%关税是全包的，包含最惠国税率，这与其他一些与美国有协议的国家不同。该官员表示，15%的税率适用于除钢铁和铝以外的所有商品。
4. 中国人民银行等七部门联合印发《关于金融支持新型工业化的指导意见》，《意见》要求，强化产业政策和金融政策协同，为推进新型工业化、加快发展新质生产力提供高质量金融服务，坚持分类施策、有扶有控，推动产业加快迈向中高端，防止“内卷式”竞争。
5. 中国期货业协会最新统计资料表明，以单边计算，7 月全国期货交易市场成交量为 1058719289 手，成交额为 713124.16 亿元，同比分别增长 48.89%和 36.03%。1-7 月全国期货市场累计成交量为 5135133014 手，累计成交额为 4110402.52 亿元，同比分别增长 23.11%和 23.09%。
6. 美国总统特朗普表示，许多美联储主席候选人非常优秀，沃什很好，哈塞特也非常不错，还有另外两位候选人，可能很快宣布新的美联储主席。我喜欢贝森特，但他想留在财政部。
7. 美国总统特朗普周二表示，现任副总统万斯“最有可能”成为其“让美国再次伟大”（MAGA）运动的继承人。国务卿鲁比奥稍早对福克斯新闻表示，万斯如果决定参选，会是一位很棒的提名人选，特朗普对此回应道：“我认为他（万斯）最有可能。”
8. 尽管俄罗斯仍坚定地继续推进其军事行动，克里姆林宫正在权衡向美国总统特朗普作出让步，其中可能包括与乌克兰达成空中停火协议，试图避免遭到二级制裁。

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。



【能化期货】

1. 凯投宏观高级气候和大宗商品经济学家 Kieran Tompkins 在一份报告中表示，预计欧佩克+将在解除新一轮自愿减产措施之前稍事休息，否则将面临石油市场过剩的局面。他补充道，凯投宏观的基本预测是欧佩克+将从 2026 年第二季度开始再次增产，这与布伦特原油价格今明两年下跌的趋势一致。
2. 据 SMM 消息，单层镀膜光伏玻璃价格 11 元/平方米，环比上涨 1.0 元/平方米；3.2mm 单层镀膜光伏玻璃价格 18 元/平方米。

【金属期货】

1. 根据几内亚 2025 年 8 月 4 日全国电视宣读的法令，过渡总统马马迪·杜姆布亚决定撤销原授予全球铝业公司的铝土矿开采特许权。
2. 中国机电商会发布关于反对不正当竞争，维护光伏行业对外贸易高质量发展的倡议。
3. Mysteel 对中国原铝生产企业进行全样本调研，2025 年 7 月中国原铝产量初值 377.76 万吨，同比上涨 2.36%，环比上涨 3.31%；7 月平均日产量为 12.19 万吨，环比增加 0.01 万吨
4. SMM 消息，据西部矿业 2025 年半年报披露，报告期内公司矿产锌 62875 万吨，较上年同比增长 18.61%，矿产铅 35071 万吨，较上年同比增长 24.63%。
5. 据 Mysteel 调研全国 20 家样本企业统计，2025 年 7 月中国精炼镍产量 36151 吨，环比增加 4.74%，同比增加 24.57%；2025 年 1-7 月中国精炼镍累计产量 246500 吨，累计同比增加 38.74%。

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. 据 Mysteel 消息，临汾尧都区一座煤矿已于 8 月 1 日停产，复产时间待定。该矿核定产能 240 万吨，日产精煤 0.7 万吨左右，主产高硫主焦（A11，S3.5，G92），7 月 30 日竞拍成交价 970 元/吨。
2. 据 SMM 钢材航运最新数据，7 月国内 32 港口钢材出口总量 1136.46 万吨，环比下降 1.5%。主要港口中，天津新港 7 月钢材出港量 292.63 万吨，环比下降 10%；连云港 7 月钢材出港量 64.07 万吨，环比下降 34%。
3. 据 Mysteel 消息，8 月 5 日鄂尔多斯地区降雨结束后部分因前期降雨而停工的煤矿陆续开工复产，矿区拉煤车数量增多，坑口供应收紧，需求稳中有增，煤矿价格频繁调涨，单次涨幅在 5-15 元/吨之间。
4. Mysteel 卫星数据显示，2025 年 7 月 28 日-8 月 3 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1284.0 万吨，环比下降 70.9 万吨，库存延续了下滑态势，当前库存绝对量处于第三季度以来的较低水平。
5. Mysteel 统计中国 47 港进口铁矿石库存总量 14310.97 万吨，环比周一增加 29.24 万吨。
6. 陕西煤业 8 月 5 日发布公告，2025 年 7 月煤炭产量 1411 万吨，同比增长 1.1%；2025 年累计煤炭产量 10152 万吨，同比增长 1.15%。2025 年 7 月自产煤销量 1299 万吨，同比增长 2.89%；2025 年累计自产煤销量 9386 万吨，同比增长 1.61%。

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. 据国家粮油信息中心，上周国内油厂开机率维持高位，大豆商业库存上升，豆粕库存小幅下降。监测显示，8月1日，全国主要油厂进口大豆库存718万吨，周环比上升6万吨，月环比上升19万吨，同比减少68万吨，较过去三年均值上升84万吨。
2. 据外媒报道，美国农业部对外农业服务局（USDA FAS）近日发布的最新报告显示，受益于优良的气候条件，巴西2024/25年度玉米产量预期被显著上调至创纪录的1.34亿吨，高于此前USDA供需报告中的1.32亿吨。
3. 8月5日，郑商所发布关于就修订《郑州商品交易所鲜苹果期货业务细则》征求意见的公告。
4. 牧原股份8月5日晚间公告，2025年7月份公司销售商品猪635.5万头，同比变动13.02%；商品猪销售均价14.30元/公斤，同比变动-21.86%；商品猪销售收入116.39亿元，同比变动-10.41%。
5. 据Wind数据，截至8月5日，全国豆油港口库存为105.5万吨，上周同期为101.2万吨，环比增加4.3万吨。
6. Safras & Mercado称，巴西2025/26年度大豆销售量达到预期产量的16.8%，上年同期为22.5%；2024/25年度大豆销售量达到预期产量的78.4%，上年同期为82.2%。

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、监管层正从另一个关键环节重拳整治资本市场造假，严惩专门为上市公司提供实质性造假服务（如配合虚假交易）的第三方公司。一方面，证监会将推动出台《上市公司监督管理条例》，从行政法规方面明确对造假第三方进行行政处罚的权力。同时，将配合造假线索移交相关部门或属地政府依法处置。
- 2、周二 A 股高开高走，权重股表现出色，脑机接口、高速铜、稳定币概念轮番冲高，智能体概念多数调整，西藏板块延续回调。截至收盘，上证指数涨 0.96% 报 3617.6 点，再创年内新高；深证成指涨 0.59%，创业板指涨 0.39%，市场成交额 1.62 万亿元。
- 3、周二香港恒生指数涨 0.68% 报 24902.53 点，恒生科技指数涨 0.73%，恒生中国企业指数涨 0.65%。恒生行业指数全线上涨，医药股强劲反弹。南向资金大幅净买入 234.26 亿港元。
- 4、中国资产持续吸引外资流入。截至 8 月 5 日，有 23 股二季度末前十大流通股东名单出现 QFII 身影，合计持股市值达到 37.37 亿元，平均每股获 QFII 持仓市值为 1.62 亿元。与一季度末对比，有 5 股 QFII 的持股数量增长，另有 13 股获得新进重仓，加仓股数量占比达到 78.26%。
- 5、7 月份，A 股市场持续回暖，推动私募证券投资基金备案迎来爆发式增长。最新统计数据显示，7 月份，全市场完成备案私募基金为 1298 只，环比增长 18%，这一数据不仅创下 2025 年以来的单月备案量新高，更刷新了近 27 个月（2023 年 5 月份至 2025 年 7 月份）的备案量纪录。

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、鸿海精密披露 7 月份业绩，实现合并营收 6139 亿新台币，环比增长 13.63%，同比增长 7.25%，创历年同期新高，但增速有所放缓。鸿海预计三季度整体运营将录得环比与同比双增长。

7、百胜中国第二季度总收入 28 亿美元，同比增长 4%；经营利润 3.04 亿美元，同比增 14%；净利润 2.15 亿美元，同比增 1%。

➤ 产业

1、2025 世界机器人大会将于 8 月 8 日在北京经济技术开发区北人亦创国际会展中心启幕，将有 100 余款新品在大会上首发亮相。今年以来，国内人形机器人赛道火热，上半年行业融资事件已达 39 起，披露金额合计近 42 亿元。

2、第十一批国家药品集采竞争激烈，共有 480 家企业提交申报资料，55 种药品拟纳入采购范围，平均每个品种有 15 家企业，有 3 个品种的企业超过 40 家，企业数最多的达 45 家。国家医保局提示企业理性报价，共同抵制围标、串标等不法行为。

3、中国房地产业协会发布通知，请各省、自治区、直辖市房协推荐中小房地产开发企业。对推荐的中小房企，中国房协将提供及时反映企业政策诉求、建立融资对接机制、优先支持使用商品房直销平台促进去化等服务。

4、中国机电商会发布光伏行业倡议书，坚决抵制以低于成本价出口等方式的各类不正当竞争行为。倡议书提出：格遵守公平竞争原则，依法依规开展经营活动；根据全球市场需求合理控制产能扩张节奏，有序推动落后产能出清。

5、乘联分会上调 2025 年全年销量预测，预计 2025 年乘用车零售 2435 万辆，同比增长 6%，预测总量较 6 月的预测值增加 30 万辆。



6、中国证券业协会启动证券期货业标准实施情况专项调研，涉及 20 余项关键内容，目标直指行业标准落地的“最后一公里”，以推动标准真正转化为生产力。

7、贵州省市场监管局约谈携程、同程、抖音、美团、飞猪等五家涉旅平台企业，要求相关平台企业坚决制止价格乱象，维护公平、有序、诚信的市场环境。

➤ 海外

1、特朗普政府计划正式终止由马斯克发起、要求联邦雇员总结汇报前一周五项工作成果的制度。政府最早将于周二正式终结这项制度，许多联邦机构早已逐步停止执行每周电邮的要求。

2、美国 6 月商品和服务贸易逆差环比大幅收缩 16%至 602 亿美元，为 2023 年 9 月以来的最低水平，主要由于企业在年初大规模进口潮后纷纷削减采购。进口总值下降 3.7%，其中消费品进口降至 2020 年 9 月以来的最低水平。

3、美国 7 月 ISM 非制造业指数由前值 50.8 降至 50.1，不及预期的 51.5。新订单几乎接近停滞，就业萎缩，价格指数则创 2022 年 10 月新高。另外，美国 7 月标普全球服务业 PMI 终值 55.7，创 2024 年 12 月以来最高。

4、日本央行最新会议纪要显示，如果经济增长和通胀继续按照其预期发展，该行将进一步加息。大多数成员支持暂时维持利率不变，但包括行长植田和男在内的多数成员倾向于最终加息，预计中期内经济增长和通胀将会回升。

5、欧元区 7 月综合 PMI 终值为 50.9，较 6 月的 50.6 小幅回升并创 4 个月新高，但低于初值 51。西班牙、意大利、德国综合 PMI 均有所增长，法国是唯一一个出现收缩的主要欧元区经济体。



6、韩国7月CPI同比上涨2.1%，较6月的2.2%有所放缓，符合市场预期。韩国通胀增速放缓，为央行重启降息周期提供了更多理由。

➤ 国际股市

1、美国三大股指全线收跌，道指跌0.14%，标普500指数跌0.49%，纳指跌0.65%。赛富时跌近2%，麦当劳跌超1%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数跌0.66%，脸书、微软跌超1%。中概股涨跌不一，天境生物涨超15%，联掌门户跌近20%。逊于预期的经济数据与特朗普的最新关税言论，加剧了投资者对美国经济前景的担忧。

2、欧洲三大股指收盘涨跌不一，德国DAX指数涨0.37%，法国CAC40指数跌0.14%，英国富时100指数涨0.16%。欧股走势主要受美联储降息预期升温、美欧贸易关系缓和及企业财报表现分化影响。

3、国际指数编制公司MSCI发文称，当前与MSCI全球股票指数挂钩的指数ETF资产规模已突破2万亿美元，自2025年初以来的增长率达17%。截至第二季度，有超过1400只股票ETF与MSCI指数挂钩。

4、卡特彼勒第二季度营收166亿美元，同比下降1%，好于预期；调整后每股收益降至4.72美元，低于预期。卡特彼勒预计今年将面临约13亿美元至15亿美元的净新增关税成本。

5、辉瑞制药第二季度每股收益为0.78美元，营收同比增长10%至147亿美元，均高于市场预期。辉瑞将全年经调整每股收益预期上调0.1美元至2.9美元-3.1美元。

6、AMD第二季度调整后每股收益0.48美元，预估0.49美元。第二季度营收76.9亿美元，预估74.3亿美元。预计第三季度经调整毛利率大约54%，预估54.1%；预计第三季度营收84亿美元至90亿美元，预估83.7亿美元。

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。



7、英国石油第二季度核心替代成本利润达 23.5 亿美元，远超市场预期。英国石油宣布，第二季度股息将从每股 8 美分上调至 8.32 美分。

8、沙特阿美第二季度净利润同比下降 19%，降至 856.3 亿里亚尔，已连续第 10 个季度出现下滑，原因是油价下跌的影响超过了产量增加所带来的益处。

➤ 商品

1、中国期货业协会称，以单边计算，7 月全国期货市场成交量为 10.59 亿手，成交额为 71.31 万亿元，同比分别增长 48.89%和 36.03%。截至2025年6月末，全市场有效客户总量攀升至 261 万个，创历史新高，同比增长 12%。境外客户增长更为迅猛，较 2022 年同期增长 63%。

2、OPEC 增产叠加需求疲软打压油价，美油主力合约收跌 1.69%，报 65.17 美元/桶；布伦特原油主力合约跌 1.59%，报 67.67 美元/桶。国际油价下跌主要受 OPEC+增产计划影响，市场担忧供应过剩加剧。俄罗斯原油供应中断风险被增产消息抵消，市场情绪偏向悲观。

3、国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 0.25%报 3435.00 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 1.36%报 37.84 美元/盎司。美国总统特朗普宣布加征关税政策，加剧市场不确定性。欧元区经济数据疲软，美国服务业扩张放缓，市场对美联储政策预期分歧加大。

4、伦敦基本金属多数上涨，LME 期铅涨 0.84%报 1975.50 美元/吨，LME 期铝涨 0.47%报 2565.00 美元/吨，LME 期铜跌 0.54%报 9634.50 美元/吨。美联储降息预期升温，美元走弱或支撑金属价格，但贸易政策变化加剧市场波动，短期或维持震荡格局。



➤ 债券

1、国内银行间主要利率债表现分化，收益率多数变动不足 1bp；国债期货窄幅震荡收盘多数上涨；信用债整体窄幅震荡。央行开展 1607 亿元逆回购操作，净回笼 2885 亿元，但无碍资金宽松。交易员表示，新发国债等恢复征收增值税后部分老券反应略显过度，有资金选择止盈离场，导致市场情绪有所回调。但这种冲击是短期的，不会影响债市的中长期走势。

2、美债收益率多数上涨，2 年期美债收益率涨 4.9 个基点报 3.720%，3 年期美债收益率涨 4.77 个基点报 3.693%，5 年期美债收益率涨 3.96 个基点报 3.78%，10 年期美债收益率涨 1.17 个基点报 4.208%，30 年期美债收益率跌 1.1 个基点报 4.781%。

➤ 外汇

1、周二在岸人民币对美元 16:30 收盘报 7.1876，较上一交易日下跌 110 个基点，夜盘收报 7.1834。人民币对美元中间价报 7.1366，较上一交易日调升 29 个基点。

2、8 月 5 日凌晨，因港汇偏软触发 7.85 兑 1 美元的弱方兑换保证，香港金管局在纽约时段入市，买入 64.29 亿港元并沽出美元。

3、纽约尾盘，美元指数涨 0.01%报 98.76，非美货币多数上涨。欧元兑美元涨 0.02%报 1.1575，英镑兑美元涨 0.10%报 1.3300，澳元兑美元涨 0.09%报 0.6473，美元兑日元涨 0.31%报 147.5710，美元兑加元跌 0.05%报 1.3773，美元兑瑞郎跌 0.11%报 0.8074，离岸人民币对美元跌 51 个基点报 7.1886。



财经日历 Economic Calendar

经济数据

北京时间	指标
06:45	新西兰第二季度失业率
07:00	澳大利亚7月AIG/PWC制造业表现指数
14:00	德国6月季调后制造业订单
15:30	德国7月建筑业PMI
16:00	中国台湾7月CPI
16:00	意大利6月季调后工业产出
16:30	英国7月建筑业PMI
17:00	欧元区6月零售销售
19:00	美国上周MBA30年期固定抵押贷款利率
21:30	加拿大7月标普全球服务业PMI/综合PMI
22:00	美国7月全球供应链压力指数
22:30	美国上周EIA原油库存
次日01:00	美国10年期国债竞拍

财经大事

北京时间	事件
09:20	中国央行公开市场有3090亿元逆回购到期
12:30	印度央行公布利率决议
18:30	俄罗斯央行公布货币政策会议纪要
20:00	大疆首款扫地机器人正式发布
	2025（第三届）再生铝产业高质量发展大会将于8月6日至8日召开
	2025中国硅基负极材料技术与应用大会将于8月6日至8日举办
	【新股】创业板汉桑科技正式上市
	【财报】百济神州、麦当劳、诺和诺德、迪士尼、优步、本田汽车、Shopify
次日02:00	美联储理事库克就美国和全球经济发表讲话
次日02:00	2025年FOMC票委、波士顿联储主席柯林斯就美国和全球经济发表讲话
次日04:10	2027年FOMC票委、旧金山联储主席戴利发表讲话

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。