



资讯早间报

制作日期：2025/8/7

隔夜夜盘市场走势

- 国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX 黄金期货跌 0.08%报 3431.8 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.3%报 37.935 美元/盎司。
- OPEC 增产打压油价，美油主力合约收跌 1.37%，报 64.27 美元/桶；布伦特原油主力合约跌 1.29%，报 66.77 美元/桶。
- 伦敦基本金属多数上涨，LME 期铝涨 2.30%报 2621.50 美元/吨，LME 期锌涨 1.34%报 2795.00 美元/吨，LME 期铅涨 1.19%报 1997.00 美元/吨，LME 期铜涨 0.37%报 9674.00 美元/吨。
- 国内期货主力合约涨跌不一。焦煤、氧化铝涨超 1%。跌幅方面，菜粕、烧碱跌超 1%。

重要资讯

【宏观资讯】

- 上期能源决定对杜 XX 于 2025 年 8 月 6 日在集运指数（欧线）期货（EC）2510 合约上账户采取限制其在相应合约上开仓 1 个月的监管措施。

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. 乌克兰总理尤利娅·斯维里登科 8 月 6 日宣布，乌克兰和美国的三个联合采矿项目正在进行准备工作，计划在接下来的 18 个月内根据双边矿产协定开始执行这些项目。
3. 特朗普的顾问们正推动其任命临时美联储理事来填补席位，美联储理事候选人可能有政府工作经历，且需经过参议院此前的审查。短期任命美联储理事将为特朗普在选择美联储主席方面争取更多时间。
4. 美国白宫表示，特朗普签署一项行政令，对来自印度的商品额外加征 25% 的关税，以回应印度继续购买俄罗斯石油。
5. 美联储卡什卡利表示，美联储需要对经济放缓作出回应，调整利率政策或许比等待更好，仍认为今年降息两次似乎是合适的。但如果通胀因关税而上升，美联储可能会暂停降息，甚至加息。
6. 特朗普表示，他将对包含半导体的进口商品征收 100% 的关税，但对将生产设在美国的企业予以豁免。
7. 据纽约时报报道，两位知情人士透露，特朗普总统打算最快在下周与俄罗斯总统普京进行面对面会晤，随后还计划与普京和乌克兰总统泽连斯基举行三方会谈。

【能化期货】

1. 据日本石油协会（PAJ），截至 8 月 2 日当周，日本商业原油库存较之前一周下降 948753 千升，至 11337392 千升。日本汽油库存较之前一周下降 12487 千升，至 1466814 千升。
2. 阿联酋富查伊拉石油工业区最新数据显示，截至 8 月 4 日当周，阿联酋富查伊拉港的成品油总库存为 1907.2 万桶，较一周前增加 202.4 万桶。其中轻质馏

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。



分油库存增加 14.5 万桶至 714 万桶，中质馏分油库存增加 15.9 万桶至 227.6 万桶，重质残渣燃料油库存增加 172 万桶至 965.6 万桶。

3. 据隆众资讯，2025 年 8 月 6 日，中国尿素企业总库存量 88.76 万吨，较上周减少 2.97 万吨，环比减少 3.24%。截至 2025 年 8 月 6 日，中国甲醇港口库存总量在 92.55 万吨，较上一期数据增加 11.71 万吨。

4. 沙特将 9 月销往亚洲的阿拉伯轻质原油官方售价（OSP）较阿曼/迪拜均价升水 3.20 美元/桶，8 月的升水幅度为 2.20 美元/桶。将 9 月销往美国的阿拉伯轻质原油官方售价（OSP）较阿曼/迪拜均价升水 4.2 美元/桶，将 9 月销往西北欧的阿拉伯轻质原油官方售价（OSP）较阿曼/迪拜均价升水 3.35 美元/桶。

5. EIA 公布数据显示，截至 8 月 1 日当周，美国除却战略储备的商业原油库存减少 302.9 万桶至 4.24 亿桶，降幅 0.71%；战略石油储备（SPR）库存增加 23.5 万桶至 4.03 亿桶，增幅 0.06%。

【金属期货】

1. 据 SMM 了解，印尼 PT Gresik 冶炼厂因供氧设备故障进入检修，检修期约 2-4 周。该冶炼厂年产量约在 30 万吨，本次检修影响铜产量预估约在 2 万吨。

2. 中国光伏行业协会：国家发展改革委、市场监管总局研究起草了《价格法修正草案（征求意见稿）》，并于近期面向社会公开征求意见。为充分反映光伏行业企业诉求，中国光伏行业协会现向各单位公开征集对《价格法修正草案（征求意见稿）》的意见和建议。

3. 据上海黄金交易所消息，2025 年 1-7 月市场总成交额 29.05 万亿元，同比增长 49.24%。

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。



4. Mysteel 调研国内 58 家电解铜生产企业，涉及精炼产能 1648 万吨(含 2025 年新增产能)样本覆盖率 98.93%得出：2025 年 7 月国内电解铜实际产量 119.44 万吨，环比增加 4.05%，同比增加 19.58%。

5. 据 SMM 了解，受新疆、河北等多地矿山产量增长影响，7 月锌精矿环比增长显著，但 8 月四川、云南等地存在矿山检修，8 月锌精矿产量或环比小幅下滑。

【黑色系期货】

1. 据中钢协，2025 年 7 月下旬，重点统计钢铁企业钢材库存量 1478 万吨，环比上一旬减少 88 万吨，下降 5.6%。重点统计钢铁企业共生产粗钢 2180 万吨，平均日产 198.2 万吨，日产环比下降 7.4%。

2. 据 Mysteel 消息，8 月 6 日鄂尔多斯市场部分露天煤矿产销及调运仍受降雨天气影响，市场煤炭供应处于恢复阶段。

3. 据 Mysteel 消息，吕梁兴县大矿发布上半年生产完成情况以及下达下半年生产计划：该矿核定产能 1500 万吨，1-6 月原煤产量完成 805 万吨，完成产量计划 106.9%，完成掘进进尺计划 102.4%。下半年计划每日完成原煤产量 3.1 万吨，月均计划完成产量约 96.4 万吨，下半年原煤产量计划完成 578.4 万吨。

4. 据 Mysteel 调研，近期市场普遍关注的“某煤业关于下发 276 工作日生产组织方案试行通知”这一消息，调研获悉，该企业核定产能 60 万吨，截止 7 月初产量任务已完成 68.5%。目前该集团内部收到类似文件的煤矿有 3 家，口头通知 1 家，合计产能 390 万吨，除此以外，其余煤矿均未接到该通知。以上 4 座煤矿正常日产量合计 1.28 万吨，后期产量将会有收缩预期。

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. 南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2025年8月1-5日马来西亚棕榈油单产环比上月同期减少19.32%，出油率环比上月同期增加0.39%，产量环比上月同期减少17.27%。
2. 据马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据，马来西亚7月1-31日棕榈油产量预估增加9.01%，其中马来半岛增加17.18%，沙巴减少3.13%，沙撈越减少0.69%，婆罗洲减少2.58%，预估7月马来西亚棕榈油总产量为184万吨。

金融市场

➤ 金融

- 1、周三A股三大指数放量走高，半导体产业链、文生视频概念先后发力，PEEK材料、中船系、宇树机器人概念领涨，西藏振兴、流感、CRO概念跌幅居前。截至收盘，上证指数涨0.45%报3633.99点，深证成指涨0.64%，创业板指涨0.66%；市场成交额1.76万亿元，较上日增加约1400亿元。
- 2、香港恒生指数涨0.03%报24910.63点，恒生科技指数涨0.2%，恒生中国企业指数跌0.21%，大市成交2152.35亿港元。周期股领涨行业，大消费低开高走，医药股表现分化。南向资金净买入近95亿港元，腾讯控股、阿里巴巴、中芯国际获明显加仓。
- 3、随着A股行情持续走强，截至8月6日收盘，年内已经诞生了258只翻倍股，覆盖了数字货币、创新药、人形机器人等多个热门板块。上纬新材股价以超12倍的涨幅遥遥领先，成为年内仅有的一只10倍股。舒泰神、*ST宇顺两只个股涨超5倍，联合化学、胜宏科技等6只个股涨超3倍。

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、7月私募证券产品备案数量达到1298只，环比大增18%，创近27个月新高。在市场行情回暖与策略业绩亮眼的双重驱动下，私募行业景气度持续上行。

5、针对爱奇艺寻求通过在香港市场上市融资3亿美元的消息，爱奇艺方面回应称：暂时没有更多信息可以提供。

6、统一企业中国发布中期业绩，集团取得收益达170.87亿元，同比增10.6%；公司权益持有人应占溢利12.87亿元，同比增33.24%。

➤ 产业

1、中国商业联合会发布数据显示，8月份，零售业景气指数为50.1%，环比上升0.5个百分点。今年以来，零售业景气指数有7个月保持在50%以上的扩张区间运行，行业发展趋势向好。

2、上海市出台具身智能产业发展实施方案，将重点支持感知决策、运动控制、具身语料、操作系统等关键技术攻关，最高给予5000万元资金支持。目标是到2027年，核心产业规模突破500亿元。

3、今年上半年，我国工业机器人、服务机器人产量同比分别增长35.6%、25.5%。截至目前，我国已有机器人相关企业超过93万家。其中，今年上半年新增相关企业10万多家，同比增长约45%。

4、中国光伏行业协会征集对《价格法修正草案（征求意见稿）》的意见和建议，重在从价格行为规范、价格调控机制、价格监督检查、法律责任及其他等方面。

5、中证协正就《证券行业信息系统稳定性保障体系标准（征求意见稿）》征求意见。《标准》将为券商构建全面有效的稳定性保障体系提供权威指引。

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、乘联分会数据显示，7月，全国乘用车市场零售183.4万辆，同比增长7%。其中，新能源市场零售100.3万辆，同比增长14%，新能源市场零售渗透率54.7%。

7、广东快递“反内卷”开启新一波涨价。8月4日起，广东省快递底价整体上调0.4元/票，均价涨至1.4元以上。按照有关部门要求，各家均不得低于1.4元成本价揽收，否则将遭受重罚。

➤ 海外

1、美国总统特朗普表示，他计划最快于下周与俄罗斯总统普京和乌克兰总统泽连斯基会面，这是他为实现俄乌停火做出的又一次尝试。

2、美联储戴利称，未来几个月可能需要调整政策。劳动力市场已经走软，进一步放缓将不受欢迎。关税不太可能以一种需要货币政策予以对冲的方式持续推高通胀。需要重新校准货币政策，以应对影响美联储目标的各种风险。不能等到完全明朗才采取行动。美联储还有很多工作要做才能将通胀率降至2%。

3、明尼阿波利斯联储主席、2026年FOMC票委卡什卡利表示，美国经济的放缓可能使短期内降息成为合适之举，他仍预计今年年底前将有两次降息。另外，关税将对通胀产生怎样的影响仍不明确。

4、韩国国务总理金民锡表示，从今年9月29日至明年6月30日，韩国政府将对中国团体游客实施临时性入境免签政策。

5、中国物流与采购联合会公布，7月份全球制造业采购经理指数为49.3%，较上月下降0.2个百分点，全球制造业恢复力度较上月有所减弱，继续弱势运行。

6、德国政府计划设立规模达1000亿欧元的投资基金，重点投向国防、能源基础设施及关键原材料等战略性行业，以保障供应链安全并提振经济。

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、日本央行加息再添关键砝码。日本6月名义工资同比上涨2.5%，增速较前一个月经修正后的1.4%有所加快，是自2月以来的最大涨幅。

8、日本总务省公布调查显示，截至1月1日，日本人的人口为12065.32万人，比上年减少约90.8万人，创1968年开始调查以来的降幅。

9、印度央行维持基准利率在5.5%不变，维持“中性”政策立场，在全球不确定性背景下保留一定灵活性。

➤ 国际股市

1、美国三大股指全线收涨，道指涨0.18%，标普500指数涨0.73%，纳指涨1.21%。苹果涨超5%，沃尔玛涨逾4%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨1.74%，亚马逊涨约4%，特斯拉涨超3%。中概股多数上涨，天境生物涨近11%，量子之歌涨超9%。投资者正消化最新一批企业财报，并关注特朗普发出的最新关税威胁。

2、欧洲三大股指收盘全线上涨，德国DAX指数涨0.33%，法国CAC40指数涨0.18%，英国富时100指数涨0.24%。企业盈利整体向好，尤其是荷兰银行、西门子能源、Fresenius SE、拜耳等公司业绩超预期，带动市场情绪回暖，推动欧股集体高开并维持上涨态势。

3、摩根士丹利最新研报指出，美股可能在三季度出现阶段性调整，核心矛盾在于关税滞后影响与美联储政策摇摆。但大摩仍认为，本轮美股牛市尚未结束，三季度调整更可能是“暂停”而非“终结”，回调将是逢低布局的机会。

4、美国证券交易委员会（SEC）最新文件显示，英伟达创始人兼CEO黄仁勋于8月1日至5日期间累计出售约22.5万股公司普通股，套现约3978万美元。

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。



5、麦当劳第二季度营收 68.4 亿美元，同比增 5.4%；同店销售增长 3.8%，上年同期下滑 1%；经营利润 32.3 亿美元，同比增长 11%。

6、迪士尼第三财季营收同比增长 2.1%至 236.5 亿美元；调整后每股收益 1.61 美元，同比增长 16%。迪士尼将全年每股收益预期由 5.75 美元上调至 5.85 美元。

7、优步第二季度营收同比增长 18%至 127 亿美元，好于市场预期；EBITDA 达到创纪录的 21.2 亿美元。优步宣布新增 200 亿美元股票回购计划。

8、本田汽车第一财季净利润 1966 亿日元，同比下滑 50.2%，反映主营业务盈利的营业利润缩水 1246 亿日元。本田将全年净利润预测由 2500 亿日元上调至 4200 亿日元。

9、诺和诺德第二季度销售额 768.57 亿丹麦克朗，同比增长 13%，不及市场预期，但明显减肥药 Wegovy 销售额同比大增 78%。公司将全年销售额增长预期从 13-21%下调至 8-14%，营业利润增长预期从 16-24%下调至 10-16%。

➤ 商品

1、上海期货交易所相关仓库的黄金库存已跃升至历史新高，超过 36 吨金条/块已注册用于期货合约交割，这一数量在过去一个月内几乎翻倍。库存激增主要源于期货需求强劲推动的套利交易热潮，期货价格相对实物黄金出现大幅溢价。

2、国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX 黄金期货跌 0.08%报 3431.8 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.3%报 37.935 美元/盎司。受美联储降息预期升温、美国非农数据疲弱及地缘政治风险影响，黄金回调震荡，白银受资金流入支撑上涨。

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、OPEC 增产打压油价，美油主力合约收跌 1.37%，报 64.27 美元/桶；布伦特原油主力合约跌 1.29%，报 66.77 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。美国经济数据疲软导致需求预期下降，进一步打压油价。

4、伦敦基本金属多数上涨，LME 期铝涨 2.30%报 2621.50 美元/吨，LME 期锌涨 1.34%报 2795.00 美元/吨，LME 期铅涨 1.19%报 1997.00 美元/吨，LME 期铜涨 0.37%报 9674.00 美元/吨。美联储释放宽松预期对基本金属市场形成一定支撑，但关税政策的不确定性仍对市场情绪构成压制。

➤ 债券

1、国内银行间主要利率债收益率多数下行，幅度在 1 个 bp 左右；国债期货窄幅波动为主。央行开展 1385 亿元逆回购操作，净回笼 1705 亿元，资金面依旧宽松。交易员表示，财政部将对新发利率债恢复征收增值税的扰动渐淡。目前债市回到观望期，多空动力均不足，短期震荡可能性更大一些。

2、美债收益率涨跌不一，2 年期美债收益率跌 1.26 个基点报 3.708%，3 年期美债收益率跌 2.39 个基点报 3.669%，5 年期美债收益率跌 0.35 个基点报 3.772%，10 年期美债收益率涨 1.77 个基点报 4.226%，30 年期美债收益率涨 3.89 个基点报 4.820%。美联储官员的鸽派言论和潜在的关税政策增加了市场的不确定性，导致短期美债收益率下行，而长期美债收益率则因通胀预期上升而走高。

➤ 外汇

1、周三在岸人民币对美元 16:30 收盘报 7.1900，较上一交易日下跌 24 个基点，夜盘收报 7.1836。人民币对美元中间价报 7.1409，调贬 43 个基点。

2、港汇触发 7.85 “弱方兑换保证”，香港金管局公布，8 月 6 日港股收市后在市场买入 84.39 亿港元。银行体系总结余将于 8 月 8 日减少至 640.62 亿港元。

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。



3、纽约尾盘，美元指数跌 0.55%报 98.22，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨 0.74%报 1.1660，英镑兑美元涨 0.43%报 1.3357，澳元兑美元涨 0.47%报 0.6503，美元兑日元跌 0.15%报 147.3565，美元兑加元跌 0.23%报 1.3741，美元兑瑞郎跌 0.13%报 0.8063。离岸人民币对美元收盘报 7.1848，较上一交易日上涨 38.0 个基点。

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
07:00	韩国6月末季调经常帐
07:50	日本7月外汇储备
07:50	日资上周买进外国股票/债券
07:50	外资上周买进日本股票/债券
09:30	澳大利亚6月商品及服务贸易帐
14:00	德国6月季调后工业产出
14:00	德国6月季调后贸易帐
14:00	英国7月Halifax季调后房价指数
14:45	法国6月贸易帐
15:00	瑞士7月失业率
15:00	瑞士7月外汇储备
16:00	中国7月外汇储备
16:30	中国香港7月外汇储备
20:30	美国上周初请失业金人数
22:00	美国6月批发销售
22:30	美国上周EIA天然气库存
23:00	美国7月纽约联储1年通胀预期
	中国7月贸易帐
次日01:00	美国30年期国债竞拍
次日03:00	美国6月消费信贷
次日04:30	上周外国央行持有美国国债情况

财经大事

北京时间	事件
09:20	中国央行公开市场有2832亿元逆回购到期
10:00	国务院政策例行吹风会介绍逐步推行免费学前教育政策有关情况
15:00	国新办就“推动电影高质量发展 丰富人民精神生活”举行中外记者见面会
16:00	欧洲央行公布经济公报
18:00	欧洲央行管委雷恩就地缘局势发表讲话
19:00	英国央行公布利率决议、会议纪要和货币政策报告
19:30	英国央行行长贝利召开货币政策新闻发布会
21:00	欧洲央行管委雷恩发表讲话
22:00	2027年FOMC票委、亚特兰大联储主席博斯蒂克线上参加有关货币政策的炉边谈话
	美国开始实施“对等关税”
	2025亚洲最大开放计算技术大会将于8月7日举办
	第五届中国工业软件大会将于8月7日在重庆举办
	【新股】港股东阳光药正式上市
	【财报】上纬新材、中国移动、中芯国际、丰田汽车、礼来、索尼、康菲石油
次日03:00	墨西哥央行公布利率决议

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。