冠通期货股份有限公司
Guantong Futures Co.,Ltd
地址：北京市朝阳区朝阳门外大街甲6号万通中心D座20层（100020）
总机：010-8535 6666

资讯早间报

制作日期： 2025/08/08

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 1.44%报 3482.70 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 1.66%报 38.53 美元/盎司。

2. 欧佩克增产打压油价，美油主力合约收跌 0.82%，报 63.82 美元/桶；布伦特原油主力合约跌 0.81%，报 66.35 美元/桶。

3. 伦敦基本金属多数上涨，LME 期锡涨 1.37%报 33835.00 美元/吨，LME 期锌涨 0.97%报 2815.50 美元/吨，LME 期铅涨 0.63%报 2007.00 美元/吨，LME 期铜跌 0.06%报 9670.50 美元/吨。

4. 国内期货主力合约涨跌不一。菜粕涨超 1%。跌幅方面，氧化铝跌超 2%，玻璃、纯碱、低硫燃料油（LU）跌超 1%，焦炭、热卷跌近 1%。

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。

重要资讯

【宏观资讯】

1. 海关总署今天公布数据显示，今年前7个月，我国货物贸易保持向上向好势头，进出口总值25.7万亿元，同比增长3.5%，增速较上半年加快0.6个百分点。其中，对东盟、欧盟、非洲、中亚进出口分别增长9.4%、3.9%、17.2%、16.3%。

2. 中国央行：8月8日，中国人民银行将以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展7000亿元买断式逆回购操作，期限为3个月（91天）。

3. 上期能源决定对曹×（05466763）组（账户组号：B6005957）于2025年8月7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5个交易日的监管措施。

4. 宁夏发改委制定了《宁夏回族自治区2025年可再生能源电力消纳责任权重分解实施方案》。方案指出，按国家相关要求，在电解铝行业基础上，2025年增设钢铁、水泥、多晶硅行业和国家枢纽节点新建数据中心绿色电力消费比例。电解铝、钢铁、水泥、多晶硅及数据中心等重点用能行业绿电比例分别不低于34.2%、34.2%、34.2%、34.2%、80%。

5. 美国总统特朗普：我非常荣幸地宣布，已选择现任经济顾问委员会主席斯蒂芬·米兰担任美联储理事会刚刚空出的席位，任期至2026年1月31日。

【能化期货】

1. 据隆众资讯，截至8月7日，国内纯碱厂家总库存186.51万吨，较上周四增加6.93万吨，涨幅3.86%。全国浮法玻璃样本企业总库存6184.7万重箱，环比增加234.8万重箱，增幅3.95%，同比减少8.18%。

冠通期货研究咨询部

2. 据 Wind 数据，截至 8 月 7 日，华东港口甲醇库存为 51.08 万吨，上周同期为 42.48 万吨，环比增加 8.6 万吨。

3. 新加坡企业发展局（ESG）：截至 8 月 6 日当周，新加坡燃料油库存上涨 165.1 万桶，达到 2631.9 万桶的 33 周高点。 新加坡轻质馏分油库存上涨 25.8 万桶达到 6 周高点 1300.6 万桶。 新加坡中质馏分油库存上涨 21.5 万桶达到 867.3 万桶的 3 周高点。

4. EIA 天然气报告显示，截至 8 月 1 日当周，美国天然气库存总量为 31300 亿立方英尺，较此前一周增加 70 亿立方英尺，较去年同期减少 1370 亿立方英尺，同比降幅 4.2%，同时较 5 年均值高 1730 亿立方英尺，增幅 5.9%。

【金属期货】

1.据 SMM 了解，华北某锌冶炼厂现推迟原计划 9、10 月份的检修，后续具体检修时间待定。

2. 据 SMM 了解，据此前市场消息，江西 8 座锂矿因环保及采矿证问题被要求整改，其中一家头部矿山的采矿许可证将于 8 月 9 日到期，续证进展尚不明确。若续证受阻，该矿山可能面临短期停产，预计影响月均 1 万吨 LCE（碳酸锂当量）供应。

3. 据 Mysteel 调研了解，由于近期山西地区连续降雨导致当地国产铝土矿开采受限，交口某氧化铝厂被迫减产一条生产线，预估减少产量 1500 吨/日，影响时间待定。

冠通期货研究咨询部

【黑色系期货】

1. Mysteel：河钢8月硅铁招标询盘5700元/吨，7月定价5600元/吨，8月河钢75B硅铁招标数量2835吨，上轮招标数量2700吨，较上轮增135吨。硅锰首轮询价6000元/吨，7月硅锰定价5850元/吨，2024年8月定价6200元/吨。8月硅锰采量16100吨，7月采量14600吨。

2. 伊金霍洛旗应急管理局：内蒙古汇能集团尔林兔煤炭有限公司因存在安全隐患，我局对该矿作出责令停产整顿的行政处罚决定。依据《煤矿安全生产条例》（国务院令第774号）第四十九条规定，现予以公告。

3. 据Mysteel消息，8月7日吕梁离石一座煤矿于8月6日停产，复产时间暂不确定。该煤矿核定产能90万吨，主产中硫主焦煤A10.5、S1.3、V18、G80。矿方库存尚有余量，拉运暂未受影响。

4. 据Mysteel消息，临汾尧都区一座煤矿停产5天后已于8月6日晚间恢复生产，期间影响精煤总量3.5万吨。该矿核定产能240万吨，主产高硫主焦（A11，S3.5，G92），8月6日竞拍成交价现金含税950元/吨。

5. 据Mysteel，截至8月7日当周，螺纹产量221.18万吨，增幅4.79%；螺纹厂库168.2万吨，增幅3.73%；螺纹社库388.48万吨，增幅1.13%；螺纹表需210.79万吨，增幅3.63%。

6. 据Mysteel统计，本周全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利-16元/吨；其中，山西准一级焦平均盈利-2元/吨，山东准一级焦平均盈利49元/吨，内蒙二级焦平均盈利-82元/吨，河北准一级焦平均盈利22元/吨。

冠通期货研究咨询部

【农产品期货】

1. 据 Mysteel 农产品数据显示，截至 2025 年 8 月 6 日，全国主产区苹果冷库库存量为 53.39 万吨，环比上周减少 8.02 万吨，走货速度环比上周略有减缓，同比去年基本持平。

2. 国际棉花咨询委员会（ICAC）的预测显示，全球棉花贸易量稳定在 970 万吨。全球 2025/26 年度棉花产量预计将达到 2590 万吨，小幅超过预计的消费量 2560 万吨。

3. 马来西亚棕榈油种植巨头森那美种植集团（SD Guthrie Berhad）周四表示，在印尼生物柴油强制掺混政策的支撑下，预计今年剩余时间毛棕榈油价格将稳定在每吨 4000 林吉特（约合 946.52 美元）左右。

4. 据美国农业部，美国 2024/2025 年度大豆出口净销售为 46.8 万吨，高于市场预期的 10-30 万吨，前一周为 34.9 万吨；2025/2026 年度大豆净销售 54.5 万吨，高于市场预期的 20-50 万吨，前一周为 42.9 万吨。

5. 巴西全国谷物出口商协会（Anec）表示，巴西 8 月大豆出口量料达到 815 万吨，去年同期为 798 万吨；豆粕出口量预计为 174 万吨，去年同期为 210 万吨；玉米出口量预计为 758 万吨，去年同期为 642 万吨。

6.USDA 最新干旱报告显示，截至 8 月 5 日当周，约 3%的美国大豆种植区域受到干旱影响，而此前一周为 5%，去年同期为 4%。

7. 农业咨询机构 Patria AgroNegocios 表示，巴西 2025/26 年度大豆种植面积料以近 20 年来最慢速度增长，预估种植面积将为 4813 万公顷，种植面积将比上年度增长 1.43%，这是 2006/07 年度以来最小增幅。预计巴西 2025/26 年度大豆产量将达到 1.6656 亿吨，低于上年度的 1.6874 亿吨。

冠通期货研究咨询部

8. 据美国商品期货交易委员会（CFTC）最新数据，截至 8 月 1 日，美棉 ON-call 未点价卖出订单 50228 手，环比减少 2640 手；未点价买入订单 105129 手，环比增加 3301 手；ICE 棉花期货盘面 2025/26 年度（8 月至次年 7 月）的 ON-CAll 合约未点价卖出订单为 44397 手，环比减少 2574 手。

金融市场

➢ 金融

1、周四 A 股冲高回落，稀土永磁概念爆发带动周期股转暖，半导体产业链、智能体、脑机接口概念强势；CRO、减肥药、创新药概念领跌。截至收盘，上证指数涨 0.16%报 3639.67 点，深证成指跌 0.18%，创业板指跌 0.68%，市场成交额扩大至 1.85 万亿元。

2、香港恒生指数涨 0.69%报 25081.63 点，连涨四日；恒生科技指数涨 0.26%，恒生中国企业指数涨 0.55%，大市成交 2457.48 亿港元。地产、有色领涨行业。南向资金小幅净买入 6.61 亿港元，小米集团获大幅加仓 17.22 亿港元。

3、明晟公司（MSCI）表示，新增 42 只股票到全球指数 ACWI，从中剔除 56 只。MSCI 新兴市场指数（MSCI Emerging Markets Index）的三大新增成分股是中信银行、圣淘沙银行和老铺黄金。

4、据第一财经，国家医保局 7 月中下旬连续召开五场座谈会，专门聚焦“医保支持创新药械”。在投资专场与会名单中，全国社保基金理事会、中投公司、中信集团、工银瑞信、招商创科、富国基金、海通证券等头部机构齐聚。

5、年内第三家主动退市个股将诞生。*ST 天茂因控股股东新理益集团正在筹划与公司相关的重大事项，公司股票停牌。据财联社，该重大事项很可能是公司拟申请主动退市。今年以来，已先后有玉龙股份、中航产融申请主动退市。

冠通期货研究咨询部

6、消息称华沿机器人寻求在香港 IPO，筹资逾 2 亿美元。华沿机器人聚焦于国产高端协作机器人赛道，拥有负载覆盖 3KG-35KG 系列化产品矩阵。

➢ 产业

1、海关总署数据显示，中国 7 月稀土出口 5994.3 吨，环比下跌 23%，结束 6 月创纪录高位的势头。7 月大豆进口量创历史最高，煤炭进口量较 6 月触及的两年多低位回升，原油进口量连续第二个月维持在高位。

2、工信部等七部门印发《关于推动脑机接口产业创新发展的实施意见》，提出 2027 年、2030 年两步走发展目标，围绕加强基础软硬件攻关、打造高性能产品、推动技术成果应用、壮大创新主体、提升产业支撑能力等方面提出 17 项具体举措。

3、第十一批国家组织药品集采报量正式启动，共涉及 55 个品种。本次集采报量工作新增按厂牌报量选项，并鼓励药店参加。原则上每个品种总报量不得低于近两年平均采购量的 80%。

4、中指研究院报告显示，7 月份，全国百城新建住宅均价为 16877 元/平方米，环比上涨 0.18%，同比上涨 2.64%；百城二手住宅均价为 13585 元/平方米，环比下跌 0.77%，同比下跌 7.32%。

5、温州：职工夫妻双人缴存住房公积金的家庭，最高贷款额度从 100 万元大幅提升至 130 万元；单人缴存家庭的最高贷款额度也由 65 万元提高到 80 万元。

6、某保险资管公司内部人士透露，中国保险资产管理业协会已召集会员开过审议表决会，协会将更名为中国银行保险资产管理业协会。

冠通期货研究咨询部

7、2025 年证券公司投资者教育工作评估结果已确定，并定向函告各券商。32 家公司获评 A 等次，42 家获评 B 等次，30 家获评 C 等次，1 家获评 D 等次。

➢ 海外

1、俄罗斯总统助理乌沙科夫称，根据美方提议，俄美原则上同意在近期举行两国元首会晤。目前俄美双方正就这一会晤的规格、地点着手筹备。

2、美国总统特朗普表示，已选定现任白宫经济顾问委员会主席斯蒂芬·米兰接替刚刚空出的美联储理事席位，任期至 2026 年 1 月 31 日。特朗普还称，将继续寻找长期的美联储职位替代者。

3、美国财长贝森特称，已经开始美联储新任主席的面试流程。另有消息称，美联储理事沃勒被特朗普团队视作美联储主席的优先人选之一。沃勒已经会见特朗普的团队。他们对沃勒的降息意愿感到印象深刻。

4、美国总统特朗普敦促英特尔首席执行官陈立武辞职，理由是所谓的“利益冲突”。陈立武于今年 3 月接任英特尔 CEO。

5、美国总统特朗普签署一项行政令，旨在消除银行及其监管机构因客户意识形态立场而拒绝提供金融服务的做法。

6、美联储博斯蒂克称，仍认为今年进行一次降息是合适的，但在 9 月会议之前还会有大量数据出炉。

7、美国上周初请失业金人数增加 7000 人至 22.6 万人，略高于市场预期。前一周续请失业金人数增加 3.8 万，达到 197 万人，创 2021 年 11 月以来新高，超出市场预期。

冠通期货研究咨询部

8、面对美方征收 50%的高额关税，印度总理莫迪在新德里农业部门会议上虽未直接回应美国关税，但明确表示“绝不会在农民、畜牧业主和渔民的利益上妥协”。

9、英国央行宣布降息 25 基点至 4%，符合市场预期。英国央行货币政策委员会陷入罕见分裂，九位成员经过历史性的“双轮投票”才艰难通过降息决定。英国央行仍坚持采取“渐进且谨慎”的宽松政策，并警告称经济出现疲软迹象，且通胀上行风险增加。

10、日本政府下调本财年经济增长预测，因美国关税影响以及持续通胀抑制消费。日本政府将 2025 财年 GDP 增长预期从此前预测的 1.2%下调至 0.7%，但仍高于民间预测的 0.5%。

11、德国 6 月季调后工业产出环比下降 1.9%，创近一年来最大降幅，远远超出经济学家的预期，表明这个欧洲最大经济体上季度的经济萎缩程度可能比最初估计的还要严重。

➢ 国际股市

1、美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌 0.51%，标普 500 指数跌 0.08%，纳指涨 0.35%。赛富时跌超 3%，卡特彼勒跌逾 2%，领跌道指。礼来重挫逾 14%，口服减肥药疗效不及预期。万得美国科技七巨头指数涨 0.51%，苹果涨超 3%，英伟达涨 0.75%。中概股多数上涨，联掌门户涨超 44%，文远知行涨逾 5%。投资者对特朗普关税政策的忧虑持续发酵。上周持续申领失业救济人数飙升，进一步印证劳动力市场走弱。高盛研报认为美国经济陷入衰退的概率已达 30%。

2、欧洲三大股指收盘涨跌不一，德国 DAX 指数涨 1.12%，法国 CAC40 指数涨 0.97%，英国富时 100 指数跌 0.69%。欧股走势主要受企业财报表现分化及特朗普政府拟对芯片征收 100%关税影响，但因政策未立即实施，市场情绪有所缓解。

冠通期货研究咨询部

3、日本投资者上周净抛售海外股票 7521 亿日元，扭转此前连续两周净买入态势；同时净抛售外国长期债券 5263 亿日元。同时，外国投资者卖出 1890 亿日元的日本股票，为 3 月底以来的首次净卖出。

4、礼来第二季度营收 155.57 亿美元，同比增长 38%；净利润 56.61 亿美元，同比增长 91%。礼来上调全年业绩指引，预计调整后每股收益将在 21.75 至 23 美元。礼来最新研究显示，其口服减肥药疗效不及预期。

5、丰田汽车下调 2025 财年业绩预期，预计净利润同比减少 44.2%至 2.66 万亿日元，营业利润将减少 33.3%至 3.2 万亿日元。丰田第一财季销售额同比增 3.5%至 12.25 万亿日元，创新高；净利润下滑 36.9%至 8413 亿日元。

6、软银集团第一财季销售净额 1.82 万亿日元，同比增长 7%；归母净利润 4218.19 亿日元，连续第二个季度实现盈利，上年同期亏损为 1742.81 亿日元。愿景基金第一财季的投资收益达 7268.4 亿日元。

7、索尼将 2025 财年净利润预期上调 400 亿日元至 9700 亿日元，销售额预期维持在 11.7 万亿日元。索尼第一财季净利润为 2590 亿日元，剔除将于 10 月拆分独立的金融子公司后的净利润同比增长 23.3%。

➢ 商品

1、国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 1.44%报 3482.70 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 1.66%报 38.53 美元/盎司。美联储官员对利率政策分歧加剧，美国对瑞士加征关税及墨西哥央行降息增加市场不确定性，英国央行第五次降息强化宽松预期。

2、欧佩克增产打压油价，美油主力合约收跌 0.82%，报 63.82 美元/桶；布伦特原油主力合约跌 0.81%，报 66.35 美元/桶。国际油价延续跌势，主要受到欧佩克+增产计划影响，市场担忧供应过剩。

冠通期货研究咨询部

3、伦敦基本金属多数上涨，LME 期锡涨 1.37%报 33835.00 美元/吨，LME 期锌涨 0.97%报 2815.50 美元/吨，LME 期铅涨 0.63%报 2007.00 美元/吨，LME 期铜跌 0.06%报 9670.50 美元/吨。淡季需求疲软仍是制约金属价格的主要因素，但市场对即将到来的传统旺季仍抱有期待。

➢ 债券

1、交易商协会发文加强银行间债券市场承销报价自律管理，明确要求主承销商不得以低于成本的承销费报价参与债券项目竞标。对于主承销商以低于成本的承销费报价、发行人干扰主承销商承销费报价等违规行为，将视情节轻重采取相应自律措施。

2、国内债市整体震荡偏强，午后强势有所收敛。银行间主要利率债收益率普遍下行不足 1bp，其中 2 年和 5 年期表现较好；国债期货收盘多数上涨，30 年期主力合约涨 0.03%，盘初一度涨 0.28%。央行开展 1607 亿元逆回购操作，净回笼 1225 亿元，资金供给宽松程度出现边际收敛迹象。

3、中指研究院监测显示，7 月单月，房地产行业债券融资总额为 713.9 亿元，同比增长 90.3%。其中，信用债融资规模 456.5 亿元，同比大幅增长 104.8%，占比 64%。7 月债券融资平均利率为 2.54%，债券融资平均利率同环比均下降。

4、美债收益率集体上涨，2 年期美债收益率涨 2.04 个基点报 3.728%，3 年期美债收益率涨 1.94 个基点报 3.689%，5 年期美债收益率涨 1.90 个基点报 3.792%，10 年期美债收益率涨 2.62 个基点报 4.252%，30 年期美债收益率涨 0.80 个基点报 4.828%。美债收益率集体上涨主要受到特朗普政府政策预期和经济数据向好的影响。

➢ 外汇

1、周四在岸人民币对美元 16:30 收盘报 7.1777，较上一交易日上涨 123 个基点，夜盘收报 7.1815。人民币对美元中间价报 7.1345，调升 64 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，美元指数跌 0.13%报 98.09，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨 0.04%报 1.1665，英镑兑美元涨 0.65%报 1.3443，澳元兑美元涨 0.31%报 0.6524，美元兑日元跌 0.14%报 147.1450，美元兑加元涨 0.04%报 1.3747，美元兑瑞郎跌 0.04%报 0.8067，离岸人民币对美元涨 43 个基点报 7.1805。

冠通期货研究咨询部

财经日历
Economic Calendar

经济数据

北京时间	指标
07:50	日本6月贸易帐
13:00	日本7月经济观察家前景/现况指数
13:30	法国第二季度ILO失业率
15:00	瑞士7月消费者信心指数
20:30	加拿大7月就业人数
次日01:00	美国至8月8日当周石油钻井总数

财经大事

北京时间	事件
07:50	日本央行公布7月货币政策会议审议委员意见摘要
09:20	中国央行公开市场有1260亿元逆回购到期
19:15	英国央行首席经济学家皮尔就央行最新预估和政策决定进行线上解读
22:20	2025年FOMC票委、圣路易联储主席穆萨莱姆发表讲话
	美国总统特朗普警告俄方必须于8月8日前结束俄乌冲突，否则将面临进一步制裁
	新发国债等债券利息收入恢复征收增值税，新规8月8日起实行
	2025世界机器人博览会将于8月8日至12日在北京举行
	中证1000指数样本临时调整，8月8日收市后生效
	【新股】沪市主板天富龙、北交所酉立智能正式上市

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。

冠通期货研究咨询部

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。