



资讯早间报

制作日期：2025/05/13

隔夜夜盘市场走势

1. 国内商品期货夜盘收盘多数上涨，能源化工品普遍上涨，苯乙烯涨 3.05%，丁二烯橡胶涨 2.69%，纸浆涨 2.38%，燃油涨 2.36%，PTA 涨 2.11%，20 号胶涨 1.91%。黑色系涨跌不一，铁矿石涨 1.77%，螺纹钢涨 1.28%，热卷涨 1.1%。农产品多数上涨，棉花涨 1.26%，豆二涨 1.02%，棉纱涨近 1%。基本金属涨跌不一，沪锡涨 1.33%，沪铝涨 0.91%，沪镍跌 1.26%。沪金跌 2.52%，沪银跌 0.75%。

2. 国际油价走强，美油主力合约收涨 1.54%，报 61.96 美元/桶；布伦特原油主力合约涨 1.63%，报 64.95 美元/桶。分析师指出，OPEC+增产节奏加快及地缘政治风险缓和共同推动油价上行，但需关注美国库存数据变化对供需平衡的影响。

3. 国际贵金属期货普遍收跌，COMEX 黄金期货跌 3.06%报 3241.80 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 0.36%报 32.80 美元/盎司。中美经贸高层会谈取得实质性进展，降低关税共识显著缓解全球贸易紧张氛围，抑制了市场对避险资产的需求。美联储银行调查和美国税收政策调整影响美元强势，给贵金属市场带来压力。

4. 伦敦基本金属涨跌不一，LME 期铝涨 2.15%报 2470.00 美元/吨，LME 期锡涨 2.00%报 32425.00 美元/吨，LME 期铜涨 0.67%报 9502.00 美元/吨，LME 期锌涨 0.51%报 2669.00 美元/吨，LME 期铅跌 1.01%报 1965.50 美元/吨，LME 期镍跌 1.89%报 15550.00 美元/吨。

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. 芝加哥期货交易所 (CBOT) 农产品期货主力合约收盘多数下跌，大豆期货涨 1.74% 报 1070.00 美分/蒲式耳，玉米期货跌 0.56% 报 447.25 美分/蒲式耳，小麦期货跌 1.39% 报 514.50 美分/蒲式耳。

重要资讯

【宏观资讯】

1. 商务部发布中美日内瓦经贸会谈联合声明，其中提到，中国将相应修改税委会公告 2025 年第 4 号规定的对美国商品加征的从价关税：其中，24% 的关税在初始的 90 天内暂停实施，同时保留对这些商品加征剩余 10% 的关税，并取消根据税委会公告 2025 年第 5 号和第 6 号对这些商品的加征关税；采取必要措施，暂停或取消自 2025 年 4 月 2 日起针对美国的非关税反制措施。

2. 商务部发布中美日内瓦经贸会谈联合声明，其中提到，美方承诺将于 2025 年 5 月 14 日前采取以下举措，美国将修改 2025 年 4 月 2 日第 14257 号行政令中规定的对中国商品加征的从价关税，其中，24% 的关税在初始的 90 天内暂停实施，同时保留按该行政令的规定对这些商品加征剩余 10% 的关税；取消根据 2025 年 4 月 8 日第 14259 号行政令和 2025 年 4 月 9 日第 14266 号行政令对这些商品的加征关税。

3. 中国汽车工业协会 12 日公布的数据显示，今年前 4 个月，我国汽车产销量历史上首次双双突破 1000 万辆。据统计，今年 1 至 4 月份，我国汽车产销量分别完成 1017.5 万辆和 1006 万辆，同比分别增长 12.9% 和 10.8%。

4. 商务部新闻发言人就中美日内瓦经贸会谈联合声明发表谈话，本次中美经贸高层会谈取得实质性进展，大幅降低双边关税水平，美方取消了共计 91% 的加征关税，中方相应取消了 91% 的反制关税；美方暂停实施 24% 的“对等关

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。



税”，中方也相应暂停实施 24%的反制关税。这一举措符合两国生产者和消费者的期待，也符合两国利益和世界共同利益。

5. 以色列总理办公室当地时间 11 日发表声明说，根据以色列的政策，任何未来谈判都将在炮火中进行，以实现所有战争目标。

6. 据上海航运交易所数据，截至 2025 年 5 月 12 日，上海出口集装箱结算运价指数（欧洲航线）报 1302.62 点，与上期相比跌 5.5%。

7. 马士基表示，中美之间的协议是朝着正确方向迈出的一步。希望能够为双方达成一项永久性协议奠定基础，从而为我们的客户创造长期的可预测性。我们的客户已经获得了 90 天的关税减免，我们正在努力帮助他们充分利用这段时间。

8. 从联邦基金利率期货来看，对经济的担忧已经较特朗普“解放日”大大降低。一个月前，期货市场上的押注反映出，美联储在今年上半年维持利率稳定的可能性只有五分之一，交易员认为贸易政策混乱将削弱经济，迫使美联储以宽松政策作为回应。现在，期货市场认为 6 月底前不会降息的可能性约为 90%。

【能化期货】

1. 高盛表示，我们仍然预计布伦特/WTI 原油价格将在 2025 年剩余时间逐步下跌，平均分别为 60 美元/56 美元，2026 年则为 56 美元/52 美元。预计美国页岩油以外的供应将稳步增长，进一步压低油价。

2. 据 SMM 了解，上周湖北地区新增一座 1200 吨/天，一窑五线光伏玻璃窑炉，国内光伏玻璃窑炉产能再度增加，供应量后续过剩风险进一步增强。

3. 俄罗斯央行表示，预计随着贸易限制的放松、需求恢复，油价将稳定在每桶约 60 美元左右。

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. 伊拉克一名知情官员表示，伊拉克将在 5 月和 6 月降低原油出口量至 320 万桶/日，降低出口计划是伊拉克履行其向欧佩克+承诺的补偿减产计划的一部分。这一出口水平将低于伊拉克石油部 3 月份报告的约 342 万桶/日的出口量，伊拉克尚未公布 4 月份的出口量，但据数据情报公司 Kpler 称，该国 4 月份的平均出口量为 330 万桶/日。

【金属期货】

1. 据 Mysteel 调研国内 20 家锡冶炼厂结果显示，2025 年 4 月精锡产量为 14712 吨，环比增加 0.84%，同比减少 7.34%，2025 年 1-4 月精锡累计产量为 5.83 万吨，累计同比增加 1.37%。由于原料偏紧，锡锭产量难有提升，4 月产量维持稳定，5 月排产略有下滑。

2. 据玉渊谭天，中国开展了打击战略矿产走私出口专项行动，近期还将组织一系列行动，而此前实施出口管制的中重稀土就包含在其中。此前美国研究机构就发出过担忧，中国的稀土管制使美国无力填补稀土缺口，毕竟当下超九成的稀土都要由中国进行冶炼加工。

3. 据 Mysteel 调研了解，山东地区氧化铝现货成交 0.2 万吨，最新成交价格为 2910 元/吨（出厂价），此笔成交较上次上涨 10 元/吨。

4. 今年以来，金价已涨超 20%，较三年前上涨一倍。摩根大通认为，金价可能在 2029 年冲上 6000 美元/盎司大关，等于从当前的约 3300 美元水平大涨 80%，主要原因在于美国总统特朗普一连串的政策，引发投资人抛售美国资产改买黄金，加上黄金供应量未能大幅提升，价格自然水涨船高。

5. 2025 年 5 月 5 日-5 月 11 日澳洲锂精矿发运至中国总量 5.3 万吨，环比下降 4.8 万吨，周度平均发运中国量 6.9 万吨，当周全球发运量为 11.5 万吨。据 Mysteel 调研，锂矿价格虽持续下跌，但澳洲矿山企业大多保持生产计划，维持发运，预计 5 月澳矿发运在 32-38 万吨左右。

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. 5月5日-5月11日Mysteel 澳洲巴西铁矿发运总量 2422.5 万吨，环比减少 117.9 万吨。澳洲发运量 1797.2 万吨，环比增加 28.0 万吨，其中澳洲发往中国的量 1593.8 万吨，环比增加 75.4 万吨。

2. 5月5日-5月11日中国 47 港铁矿石到港总量 2570.0 万吨，环比减少 64.4 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2354.6 万吨，环比减少 95.1 万吨；北方六港铁矿石到港总量 1261.4 万吨，环比减少 73.3 万吨。

【农产品期货】

1. 据 Mysteel 调研显示，全国商业库存呈下降态势。截止 2025 年 05 月 09 日，棉花商业总库存 382.23 万吨，环比上周减少 12.39 万吨（减幅 3.14%）。

2. 截至 2025 年 5 月 9 日（第 19 周），全国重点地区棕榈油商业库存 33.73 万吨，环比上周减少 1.88 万吨，减幅 5.28%；同比去年 39.98 万吨减少 6.25 万吨，减幅 15.62%。全国重点地区豆油商业库存 65.44 万吨，环比上周增加 2.76 万吨，增幅 4.40%。

3. 据农业农村部，本月对 2024/2025 年度中国大豆生产、消费估计值与上月一致，将大豆进口量上调 400 万吨至 9860 万吨，仍低于上年度水平，主要是南美新作大豆丰产，目前已进入供应旺季，出口中国数量高于预期。预计 2025/2026 年度中国大豆进口量 9580 万吨，较上年度减少 2.8%；大豆消费量 1.14 亿吨，与上年度基本持平。

4. 据船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 5 月 1-10 日棕榈油出口量为 215228 吨，较上月同期出口的 211252 吨增加 1.9%。

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. 美国农业部（USDA）公布数据，民间出口商报告向墨西哥出口销售 12 万吨大豆，其中 2.4 万吨用于 2024/2025 年度交付，9.6 万吨用于 2025/2026 年度交付。

6. 美国农业部数据显示，截至 2025 年 5 月 8 日当周，美国大豆出口检验量为 426077 吨，前一周修正后为 333654 吨，初值为 324101 吨。美国对中国（大陆地区）装运 0 吨大豆。前一周美国对中国大陆装运 68099 吨大豆。

7. 据美国农业部，5 月美国 2025/2026 年度大豆产量预期为 43.4 亿蒲式耳，市场预期为 43.38 亿蒲式耳。5 月美国 2025/2026 年度大豆期末库存预期为 2.95 亿蒲式耳，市场预期为 3.62 亿蒲式耳。5 月美国 2025/2026 年度大豆单产预期为 52.5 蒲式耳/英亩，市场预期为 52.5 蒲式耳/英亩。

8. 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 5 月 11 日当周，美国大豆种植率为 48%，高于市场预期的 47%，此前一周为 30%，去年同期为 34%，五年均值为 37%。美国玉米种植率为 62%，高于市场预期的 60%，此前一周为 40%，去年同期为 47%，五年均值为 56%。

金融市场

➤ 商品

➤ 1、国内商品期货夜盘收盘多数上涨，能源化工品普遍上涨，苯乙烯涨 3.05%，丁二烯橡胶涨 2.69%，纸浆涨 2.38%，燃油涨 2.36%，PTA 涨 2.11%，20 号胶涨 1.91%。黑色系涨跌不一，铁矿石涨 1.77%，螺纹钢涨 1.28%，热卷涨 1.1%。农产品多数上涨，棉花涨 1.26%，豆二涨 1.02%，棉纱涨近 1%。基本金属涨跌不一，沪锡涨 1.33%，沪铝涨 0.91%，沪镍跌 1.26%。沪金跌 2.52%，沪银跌 0.75%。

➤ 2、国际油价走强，美油主力合约收涨 1.54%，报 61.96 美元/桶；布伦特原油主力合约涨 1.63%，报 64.95 美元/桶。分析师指出，OPEC+增产节奏加快及地

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。



缘政治风险缓和共同推动油价上行，但需关注美国库存数据变化对供需平衡的影响。

➤ 3、国际贵金属期货普遍收跌，COMEX 黄金期货跌 3.06%报 3241.80 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 0.36%报 32.80 美元/盎司。中美经贸高层会谈取得实质性进展，降低关税共识显著缓解全球贸易紧张氛围，抑制了市场对避险资产的需求。美联储银行调查和美国税收政策调整影响美元强势，给贵金属市场带来压力。

➤ 4、伦敦基本金属涨跌不一，LME 期铝涨 2.15%报 2470.00 美元/吨，LME 期锡涨 2.00%报 32425.00 美元/吨，LME 期铜涨 0.67%报 9502.00 美元/吨，LME 期锌涨 0.51%报 2669.00 美元/吨，LME 期铅跌 1.01%报 1965.50 美元/吨，LME 期镍跌 1.89%报 15550.00 美元/吨。

➤ 5、芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约收盘多数下跌，大豆期货涨 1.74%报 1070.00 美分/蒲式耳，玉米期货跌 0.56%报 447.25 美分/蒲式耳，小麦期货跌 1.39%报 514.50 美分/蒲式耳。

➤ 6、国家粮食和物资储备局最新发布，目前，2024 年度秋粮旺季收购完成，累计收购秋粮 3.45 亿吨，为近年来较高水平。

➤ 债券

1、市场避险情绪降温，国债期货集体下挫，30 年期主力合约收跌 1.31%。银行间主要利率债收益率大幅上行，30 年期国债收益率一度上行超 7 个 bp。资金面宽松，存款类机构隔夜和七天质押式回购利率再度双降，前者下行超 7 个 bp，后者下行超 4 个 bp。降准降息后债市长短端利率分化，多重因素交织下，央行国债买卖的重启时机和债市的后续走向，仍是市场机构和投资者各方关注的重点。

2、自特朗普 4 月初升级关税威胁以来，日本债券市场持续遭受动荡。周一，日本 30 年期国债收益率一度攀升 5 个基点至 2.955%，创下近 25 年来的最高水平，并逼近历史峰值。最近的日本 10 年期债券销售需求录得自 2021 年以来最弱。投资者对周二即将举行的 30 年期债券拍卖也保持谨慎态度。

3、央行 5 月 12 日开展 430 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，当日无逆回购到期，因此单日净投放 430 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、欧债收益率普涨，英国 10 年期国债收益率涨 7.6 个基点报 4.640%，法国 10 年期国债收益率涨 6.1 个基点报 3.324%，德国 10 年期国债收益率涨 8.6 个基点报 2.645%，意大利 10 年期国债收益率涨 6.8 个基点报 3.675%，西班牙 10 年期国债收益率涨 6.8 个基点报 3.271%。

5、美债收益率集体上涨，2 年期美债收益率涨 11.93 个基点报 4.0082%，3 年期美债收益率涨 12.59 个基点报 4.0067%，5 年期美债收益率涨 10.92 个基点报 4.1117%，10 年期美债收益率涨 9.05 个基点报 4.4729%，30 年期美债收益率涨 6.87 个基点报 4.906%。

➤ 外汇

1、周一在岸人民币对美元 16:30 收盘报 7.2132，较上一交易日上涨 329 个基点，夜盘收报 7.2075。人民币对美元中间价报 7.2066，调升 29 个基点。展望后市，前海开源基金首席经济学家杨德龙指出，在关税战取得突破性进展后，人民币汇率有望在当前区间延续升值走势，这也反映出国际资本对于人民币资产的信心。

2、纽约尾盘，美元指数涨 1.39%报 101.81，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌 1.43%报 1.1088，英镑兑美元跌 0.97%报 1.3176，澳元兑美元跌 0.60%报 0.6373，美元兑日元涨 2.14%报 148.4730，美元兑加元涨 0.25%报 1.3974，美元兑瑞郎涨 1.69%报 0.8456，离岸人民币对美元收盘报 7.1996，较上一交易日上涨 406 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。



财经日历

Economic Calendar

经济数据

北京时间	指标
07:01	英国4月BRC同店零售销售
07:50	日本4月货币供应M2
09:30	澳大利亚4月NAB商业信心指数
14:00	英国4月失业率/失业金申请人数
14:00	英国3月三个月ILO失业率
17:00	德国5月ZEW经济景气/现况指数
17:00	欧元区5月ZEW经济景气/现况指数
18:00	美国4月NFIB小型企业信心指数
19:00	德国3月末季调经常帐
20:30	美国4月CPI
20:55	美国上周红皮书商业零售销售
23:30	美国至5月13日1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4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4050亿元逆回购到期
15:00	国新办就“走专精特新之路 做大做强先进制造业”举行中外记者见面会
16:00	欧洲央行管委马赫鲁夫发表讲话
16:45	英国央行首席经济学家皮尔发表讲话
18:00	英国央行首席经济学家皮尔参加关于经济政策的小组讨论
23:00	英国央行行长贝利发表讲话
23:00	欧洲央行管委诺特发表讲话
23:00	纽约联储发布第一季家庭债务和信贷报告
	国务院副总理何立峰赴法国与法方共同主持第十次中法高级别经济财金对话
	美国总统特朗普于5月13日至16日访问沙特、卡塔尔和阿联酋
	欧洲经济暨财政事务理事会 (ECOFIN) 会议召开, 欧洲央行副行长金多斯将参加会议
	日本央行行长植田和男访问瑞士
	【新股】北交所天工股份正式上市
	【财报】京东集团、本田汽车

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。