



## 资讯早间报

制作日期：2025/05/27

### 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 0.7% 报 3342.2 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.11% 报 33.645 美元/盎司。
- 国际油价小幅波动，美油主力合约持平，报 61.53 美元/桶。布油主力合约涨 0.05%，报 64.81 美元/桶。
- 国内商品期货夜盘，原油主力合约收跌 0.11% 报 455.9 元/桶。贵金属方面，沪金收跌 0.23% 报 779.72 元/克，沪银涨 0.29% 报 8294 元/千克。纸浆跌超 2%，甲醇、苯乙烯（EB）、纯碱跌近 2%，PX、短纤、PTA、乙二醇（EG）、聚氯乙烯（PVC）、焦炭跌超 1%；涨幅方面，20 号胶涨超 1%。

### 重要资讯

#### 【宏观资讯】

- 财政部有关负责同志表示，去年四季度以来，中国政府实施一揽子宏观经济调控政策，经济指标回升向好，市场预期和信心稳定，债务中长期可持续性增强，穆迪作出维持中国主权信用评级稳定的决定，是对中国经济向好前景的正面反映。下一步，一系列增量政策和存量政策还将协同发力、持续显效，为经济高质量发展提供坚实支撑。无论外部环境如何变化，中国都将坚定信心、保持定力，集中精力办好自己的事。

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. 据央视新闻，货运需求的增加，推动了美线海运市场价格上涨。多家航运公司针对亚洲到美国的航线宣布了费率上调计划，40 英尺的集装箱最高上涨 3000 美元。业内人士表示，这一市场行情是运力与需求变化综合作用的结果。
3. 据一财报道，进入二季度以来，各地拟用专项债“收地”的步伐明显加快。据惠誉、中指院等机构的数据统计，截至目前，全国各地公示拟使用专项债回收收购存量闲置土地的数量接近 3000 宗，总面积超 1.33 亿平方米，总金额超 3500 亿元。
4. 据上海航运交易所数据，截至 2025 年 5 月 26 日，上海出口集装箱结算运价指数（欧洲航线）报 1247.05 点，与上期相比跌 1.4%。
5. 欧盟计划加快与美国的贸易谈判。欧盟委员会发言人周一表示：“谈判现在有了新的动力，欧盟委员会主席冯德莱恩周日与特朗普进行了电话交谈，他们同意加快贸易谈判进程，并保持密切联系。”通话之后，特朗普将原定对欧盟征收 50% 关税的截止日期推迟了一个多月，至 7 月 9 日，以进行进一步的谈判。

#### 【能化期货】

1. 郑商所公告，为进一步提升期货市场服务实体经济能力，经研究决定，郑州商品交易所将推出 PTA-瓶片、PTA-对二甲苯跨品种套利指令，组合保证金跨品种抵扣的生效时间为 2025 年 5 月 29 日（星期四）结算时起，跨品种套利指令的上线时间为 2025 年 5 月 29 日（星期四）当晚夜盘交易时起。
2. 据欧佩克代表透露，欧佩克+将 7 月产量决策会议调整至 5 月 31 日（原定于 6 月 1 日召开）。
3. 伊朗外交部发言人巴加埃 26 日表示，伊朗必须保留铀浓缩活动，对此伊朗不会有丝毫退让。伊朗外交部发言人巴加埃表示，铀浓缩活动是伊朗和平发展

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。



核能和伊朗核工业不可分割的一部分，必须得到保留。我们不能在这个问题上退让。

4. 据俄新社报道，俄罗斯副总理诺瓦克周一表示，欧佩克+尚未在会议前讨论将石油产量再提高41万桶/日的问题。欧佩克+将于28日举行线上部长级会议。三位欧佩克+消息人士周一早些时候称，他们将于5月31日召开会议，比原计划提前一天。诺瓦克还表示，七国集团和欧盟计划将俄罗斯石油价格上限从目前的60美元/桶收紧至50美元/桶，这是不可接受的，这些限制措施未能遏制俄罗斯的石油出口。

### 【金属期货】

1. 上期所公告，铸造铝合金期货自2025年6月10日（周二）起上市交易，铸造铝合金期货交易保证金为合约价值的9%（套保交易保证金为合约价值的8%）；涨跌停板幅度为±7%，首日涨跌停板幅度为其2倍；交易手续费为成交金额的万分之一，平今仓手续费为成交金额的万分之一。

2. 据几内亚媒体报道，几内亚当局已下令冻结约50家矿业公司的银行账户。一名几内亚官员解释称，此举旨在应对这些公司的税务和社会问题。此外，还涉及矿区环境修复问题。“之后，我们将根据相关法规，厘清盘点出的所有设备中哪些属于国家所有，哪些属于已停止运营的实体所有。”总统府发言人强调道。

### 【黑色系期货】

1. 据焦联资讯，5月26日上午，中焦协市场委员会召开市场分析会，与会企业达成以下决议：避免盲目增产，通过控制产量来稳定焦炭价格，同时适当降低煤炭库存，以减轻跌价带来的损失。此外，河北、天津地区钢厂昨日对焦炭开启第二轮提降50-55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。



2. Mysteel 数据显示，中国 47 港铁矿石到港总量 2344.1 万吨，环比增加 63.7 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2151.3 万吨，环比减少 120.0 万吨；北方六港到港总量 1058.8 万吨，环比增加 1.0 万吨。

3. 据 Mysteel，全球铁矿石发运总量 3188.7 万吨，环比减少 159.1 万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 2729.2 万吨，环比增加 23.1 万吨。澳洲发运总量 1970.8 万吨，环比增加 143.0 万吨，其中澳洲发往中国的量 1742.5 万吨，环比增加 163.5 万吨。巴西发运总量 758.3 万吨，环比减少 120.0 万吨。

4. 据 Mysteel，首钢水钢一座 2500m<sup>3</sup>高炉 5 月 25 日开始送风，预计 6 月 4 日出铁水，届时配套轧机复产，日均建筑钢材产量 0.6 万吨；同时一座 1350m<sup>3</sup>高炉及配套轧机检修，日均影响建筑钢材产量 0.4 万吨。

5. 据土耳其不锈钢工业与企业协会董事长阿尔斯兰·屈克埃姆雷透露，当前针对自印尼进口不锈钢产品发起的反倾销调查，以及相关关税从 8%上调至 12%，正成为悬在产业头顶的“达摩克利斯之剑”。屈克埃姆雷表示，预计于今年 8 月或 9 月公布的反倾销调查结果，将在很大程度上决定产业未来走向。

6. 巴西商贸部数据显示，截止 2025 年 5 月第 4 周，共计 16 个工作日，累计装出巴西铁矿石 2809.28 万吨，去年 5 月为 3264.81 万吨。日均装运量为 175.58 万吨/日，较去年 5 月的 155.47 万吨/日增加 12.94%。

### 【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 5 月 1-25 日马来西亚棕榈油单产减少 1.06%，出油率增加 0.34%，产量增加 0.73%。

2. 据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 5 月 1-25 日棕榈油出口量为 991702 吨，较上月同期出口的 923893 吨增加 7.3%。

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. 据国家粮油信息中心监测，预计 6 月份进口大豆到港 1200 万吨，7 月 950 万吨，油厂大豆周度压榨量快速回升至 200 万吨以上，油厂豆粕库存将明显回升。截至 5 月 23 日当周，国内主要油厂大豆压榨量 221 万吨，周环比上升 30 万吨，月环比上升 80 万吨，同比上升 20 万吨。
4. 加拿大油籽加工商协会（COPA）发布的油籽压榨数据显示，2025 年 04 月，加拿大油菜籽压榨量为 919345.0 吨，环比降 10.27%；菜籽油产量为 390276.0 吨，环比降 10.5%；菜籽粕产量为 543039.0 吨，环比降 10.59%；加拿大大豆压榨量为 146693.0 吨，环比降 7.2%；豆油产量为 27549.0 吨，环比降 9.29%；豆粕产量为 116007.0 吨，环比降 7.57%。
5. 据船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 5 月 1-25 日棕榈油出口量为 947248 吨，较上月同期出口的 703169 吨增加 34.71%。
6. 咨询公司 Datagro 预估巴西 2024/25 年度大豆产量将达到 1.720 亿吨，此前预测为 1.712 亿吨。预估巴西 2024/25 年度玉米产量为 1.327 亿吨，此前预测为 1.317 亿吨。
7. 咨询公司 AgRural 称，巴西马托格罗索州和巴拉那州的部分地区已经开始了二茬玉米收获，截至上周四，中南部地区玉米收割完成 0.9%，而一年前为 2%。AgRural 称，马托格罗索州中北部和西部以及巴拉那州西部和中西部的灌溉区已经开始收割工作，并补充称，其他州的收割仍处于非常早期的阶段，预计将在 6 月中旬开始。
8. 据巴西农业部下属的国家商品供应公司 CONAB，截至 5 月 24 日，2024/25 年度巴西大豆收割率为 99.5%，上周为 98.9%，去年同期为 98.1%，五年均值为 99.1%。
9. 巴西商贸部数据显示，截止 2025 年 5 月第 4 周，共计 16 个工作日，累计装出大豆 1115.43 万吨，去年 5 月为 1343.67 万吨。日均装运量为 69.71 万吨/日，较去年 5 月的 63.98 万吨/日增加 8.96%。

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

### ➤ 商品

- 1、国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX 黄金期货跌 0.7%报 3342.2 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.11%报 33.645 美元/盎司。
- 2、国际油价小幅波动，美油主力合约持平，报 61.53 美元/桶。布油主力合约涨 0.05%，报 64.81 美元/桶。
- 3、OPEC+将有关 7 月产量会议提前一天至 5 月 31 日举行。据外媒报道，OPEC+ 或计划连续第三个月发动 41.1 万桶/日的大规模增产，将油价矛头精准刺向美国页岩油 60 美元/桶的“生死线”，以夺回被蚕食的市场份额。
- 4、全球动力煤市场正遭遇一场“完美风暴”！受供应过剩和库存激增双重打击，5 月 26 日，全球动力煤价格跌至四年半以来的新低，且仅有 2022 年全球能源危机创下的峰值水平的四分之一。Kpler 分析师 Firat Ergene 警告称，更大跌幅或许还在后头。
- 5、上期所公告，铸造铝合金期货自 6 月 10 日（周二）起上市交易，交易保证金为合约价值的 9%（套保交易保证金为合约价值的 8%）；涨跌停板幅度为±7%，首日涨跌停板幅度为其 2 倍。

### ➤ 债券

- 1、国内银行间主要利率债收益率多数小幅下行，1 年期国债活跃券收益率逆势上行 1bp。国债期货多数走升，30 年期主力合约涨 0.13%。央行开展 3820 亿元 7 天期逆回购操作，大额净投放 2470 亿元。交易员称，债市目前仍关注月末将近流动性情况及本月买断式逆回购操作规模。未来存单价格走势较关键。诸多不确定因素下，短期现券或仍维持窄幅震荡概率较大。
- 2、据中证金牛座，信用债 ETF 试点开展交易所债券通用质押式回购业务拟于近日正式实施，多家公募机构此前申报的信用债 ETF 符合条件，将被正式纳入回购质押库。

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、融创境外债二次重组“几乎没有悬念”。融创中国披露，其总规模约 95.5 亿美元的境外债重组方案，已获现有票据约 82%的债权人支持，整体债务重组也已获约 64%的债权人支持，另有若干债权人正在履行加入重组支持协议的必要流程。

4、由于日本长期国债收益率飙升，日本四大寿险公司（日本生命、第一生命、住友生命、明治安田）在上一财年的债券持仓账面浮亏高达 8.5 万亿日元，折合大约 600 亿美元，同比增长三倍。

5、野村证券在最新报告中警告称，日本央行减少国债购买、美国持续推进减税计划以及美日央行对债市动荡的低度关注等多种因素，可能再次引发“债券卫士”行动。“债券卫士”是指通过压低债券价格、提高债券收益率，成功迫使政府和央行改变政策的投资者。

6、欧债收益率普跌，法国 10 年期国债收益率跌 2.4 个基点报 3.234%，德国 10 年期国债收益率跌 0.7 个基点报 2.558%，意大利 10 年期国债收益率跌 3 个基点报 3.552%，西班牙 10 年期国债收益率跌 1.3 个基点报 3.174%。

## ➤ 外汇

1、周一在岸人民币对美元 16:30 收盘报 7.1843，较上一交易日上涨 52 个基点，夜盘收报 7.1870。人民币对美元中间价调升 86 个基点，报 7.1833，创 4 月 2 日以来最高。高盛外汇团队近期下调美元兑人民币预测（意味着人民币升值），预期汇率将在 3 个月、6 个月和 12 个月内分别达到 7.20、7.10 和 7.00，这意味着未来 12 个月内将有 3%的升值。

2、欧洲央行行长拉加德表示，美国总统特朗普反复无常的政策为加强欧元的国际地位提供了“绝佳机会”，使欧元区享受更多美国保留的特权。如果各国政府能够加强欧元区的金融和安全架构，欧元有望成为美元的可行替代货币，并为欧盟带来巨大利益。

3、纽约尾盘，美元指数跌 0.15%报 98.98，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨 0.22%报 1.1388，英镑兑美元涨 0.18%报 1.3564，美元兑日元涨 0.19%报 142.8390，美元兑人民币涨 0.07%报 7.1769，美元兑加元涨 0.04%报 1.3737，美元兑瑞郎跌 0.03%报 0.8210，澳元兑美元跌 0.11%报 0.6489。离岸人民币对美元收盘报 7.1769，较上一交易日下跌 47 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5月BRC商店物价指数
09:30	中国1-4月规模以上工业企业利润
14:00	德国6月Gfk消费者信心指数
14:00	瑞士4月贸易帐
14:45	法国5月CPI初值
17:00	欧元区5月工业/经济/服务业景气指数
17:00	欧元区5月消费者信心指数终值
18:00	英国5月CBI零售销售差值
20:30	美国4月耐用品订单
21:00	美国3月FHFA房价指数
21:00	美国3月S&P/CS20座大城市未季调房价指数
22:00	美国5月谘商会消费者信心指数
22:30	美国5月达拉斯联储商业活动指数
次日01:00	美国至5月27日2年期国债竞拍

### 财经大事

北京时间	事件
08:00	日本央行行长植田和男在“货币政策的新挑战”会议上致开幕词，国际清算银行(BIS)总经理卡斯滕斯发表演讲
09:20	中国央行公开市场有3570亿元逆回购到期
10:00	国新办举行国务院政策例行吹风会，介绍深化国家级经济技术开发区改革创新有关举措
15:00	欧洲央行管委维勒鲁瓦在ACPR年度报告发布会上发表讲话
16:00	2026年FOMC票委、明尼阿波利斯联储主席卡什卡利参加日本银行金融研究所会议的政策小组讨论并发表演说
24:00	欧洲央行管委内格尔发表讲话
	东盟-海合会-中国经济论坛和东盟-海合会经济论坛分别于5月27日和28日举行
	2025全球跨境旅游(四川)大会将于5月27日至30日在成都举办
	首批16只新型浮动费率基金发行
	【新股】北交所交大铁发今日申购，吉宏股份、派格生物医药H股正式上市
	【财报】小米集团、拼多多、快手、知乎
次日00:20	瑞士央行行长施莱格尔发表讲话

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。