



资讯早间报

制作日期：2025/06/03

隔夜夜盘市场走势

- 国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 2.74%报 3406.40 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 5.76%报 34.93 美元/盎司。美国提高钢铁铝关税，造成贸易紧张对全球经济影响加剧，避险情绪升温支撑贵金属市场。俄乌局势进一步升温，加大供应链与能源市场风险，也推动避险资产需求增加。
- 国际油价全线上涨，美油主力合约涨 3.7%，报 63.04 美元/桶。布油主力合约涨 3.63%，报 65.06 美元/桶。分析认为，油价大涨因 OPEC+增产幅度低于一些人的担忧，此外市场对乌克兰和伊朗地缘局势的担忧加剧。
- 伦敦基本金属收盘多数上涨，LME 期锌涨 2.79%报 2693.00 美元/吨，LME 期镍涨 1.79%报 15510.00 美元/吨。全球经济情势复杂，政策不确定性加剧资产波动，投资者关注基本金属需求动态及宏观经济影响。未来市场波动性或将持续。

重要资讯

【宏观资讯】

- 央行公告，为保持银行体系流动性充裕，2025 年 5 月中国人民银行以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展了 7000 亿元买断式逆回购操作。

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. 中国人民银行统计，2025 年一季度末，金融机构人民币各项贷款余额 265.41 万亿元，同比增长 7.4%，一季度人民币贷款增加 9.78 万亿元，人民币房地产贷款余额 53.54 万亿元，同比增长 0.04%，增速比上年末高 0.2 个百分点。

3. 据央视新闻，2024 年全国发放住房公积金贷款 1.3 万亿元，住房公积金缴存额 36317.83 亿元，8127.04 万人提取住房公积金 27654.84 亿元，发放个人住房贷款 230.56 万笔、13043.07 亿元。

4. 中国贸促会召开新闻发布会。中国贸促会新闻发言人赵萍表示，美关税政策不得人心，开放合作、互利共赢是中美经贸关系主旋律。

5. 据东方网消息，上海国际再保险中心加快建设，丰富国际化金融产品，原油、20 号胶、低硫燃料油、国际铜、集装箱运价指数期货及原油期权 6 个国际化品种可供境外交易者直接参与交易。

6. 美国工厂活动在 5 月连续第四个月萎缩，进口指数跌至 16 年来最低点，原因是面对更高的关税，企业纷纷缩减开支。周一数据显示，美国供应管理协会（ISM）制造业指数上个月下降了 0.2 个百分点至 48.5。报告中与贸易相关的两个指数凸显了关税影响。

【能化期货】

1. 郑商所公告称，恢复湖北亿钧耀能新材料股份公司指定玻璃交割厂库业务，增设中基宁波集团股份有限公司、浙江景诚实业有限公司为指定玻璃交割厂库。

2. 据 SMM 统计，5 月国内光伏玻璃库存天数增长至 30 天以上，较 4 月同期增长 1 天有余。

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. 欧佩克+同意连续第三个月将石油日产量增加 41.1 万桶。与会代表称，以沙特为首的主要国家在周六的视频会议上同意 7 月向市场增加这一产量。在此之前，欧佩克已在 5 月和 6 月进行同样规模的增产，打破了该集团多年来支持全球油价的努力。

【金属期货】

1. 上期所数据显示，上周铜库存增加 7120 吨，铝库存减少 16856 吨，锌库存减少 1763 吨，铅库存减少 1928 吨，镍库存增加 120 吨，锡库存减少 338 吨。

2. 据中汽协数据，2025 年 4 月，汽车商品进出口总额为 230.9 亿美元，环比增长 6.8%；2025 年 1-4 月，全国汽车商品累计进出口总额为 818.8 亿美元，同比下降 5.2%。

3. 数据显示，美国消费者在经历了自 2023 年初以来消费最强劲的一个月后，于 4 月开始放缓消费，而通胀依然温和，这与经济放缓的情况相符。与去年同期相比，美国 4 月核心 PCE 物价指数年率录得 2.5%，这是四年多来最小的年度涨幅。

4. 高盛将 2025 年下半年铝价预测上调至每吨 2280 美元，涨幅为每吨 140 美元。预计铝价将在 2026 年初降至每吨 2100 美元的低点。预计 2026 年和 2027 年的铝价将分别为每吨 2230 美元和 2500 美元，低于之前预测的每吨 2540 美元和 2800 美元。

【黑色系期货】

1. 中钢协数据显示，2025 年 5 月焦煤长协煤钢联动浮动值环比 4 月下降 31.2 元/吨，跌幅 2.39%。

2. 据 Mysteel，蒙古国 ER 公司炼焦煤已连续流拍 16 场，起拍价为 750 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。



3. Mysteel 统计全国 47 个港口进口铁矿库存总量 14469.58 万吨，环比下降 122.25 万吨。
4. Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 83.87%，高炉炼铁产能利用率 90.69%，钢厂盈利率 58.87%，日均铁水产量 241.91 万吨。
5. 据 Africanews 报道，加蓬政府宣布，将于 2029 年起停止出口锰矿原矿，作为推动本国工业化、减少对未加工资源出口依赖的国家战略一部分。
6. 法国矿业公司 Eramet 表示，尽管加蓬政府宣布自 2029 年起禁止锰矿原矿出口，公司将致力于保障 Comilog 及其铁路运输子公司 Setrag 在加蓬维持的 10460 个本地就业岗位。

【农产品期货】

1. 据 Wind 数据显示，截至 5 月 30 日当周，自繁自养生猪养殖利润为盈利 35.65 元/头，5 月 23 日为盈利 48.21 元/头；外购仔猪养殖利润为亏损 84.37 元/头，5 月 23 日为亏损 16.06 元/头。
2. 据贝壳财经，牧原股份声明，当前公司结合内外部情况，决定不对二次育肥客户出售商品猪，相关部门具体政策信息还请以官方文件为准。
3. 据国家粮油信息中心，预计 6 月份大豆进口到港 1200 万吨，7 月 950 万吨，8 月 850 万吨，大豆商业库存持续上升。
4. 美国农业部，截至 5 月 22 日当周，美国 2024/2025 年度大豆出口净销售为 14.6 万吨，前一周为 30.8 万吨；2025/2026 年度大豆净销售 3.3 万吨，前一周为 1.5 万吨。

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. USDA 最新干旱报告显示，截至 5 月 27 日当周，约 17% 的美国大豆种植区域受到干旱影响，而此前一周为 16%，去年同期为 2%。约 23% 的美国玉米种植区域受到干旱影响，而此前一周为 22%，去年同期为 4%。

6. 据巴西农业部下属的国家商品供应公司 CONAB，截至 5 月 31 日，2024/25 年度巴西大豆收割率为 99.8%，上周为 99.5%，去年同期为 98.8%，五年均值为 99.6%。

7. 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 6 月 1 日当周，美国大豆优良率为 67%，低于市场预期的 68%；种植率为 84%，低于市场预期的 86%，此前一周为 76%，去年同期为 77%，五年均值为 80%。大豆出苗率为 63%，上一周为 50%，上年同期为 53%，五年均值为 57%。

8. 美国农业部数据显示，截至 2025 年 5 月 29 日当周，美国大豆出口检验量为 268343 吨，前一周修正后为 200022 吨，初值为 194904 吨。美国对中国（大陆地区）装运 64998 吨大豆。前一周美国对中国大陆装运 0 吨大豆。

9. 据印尼棕榈油协会（GAPKI）最新数据：3 月末印尼棕榈油库存较 2 月减少 21.3 万吨，降至 200 万吨，较去年同期下降 38%。3 月印尼棕榈油总产量同比增长 7%，达 480 万吨。

金融市场

➤ 商品

1、国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 2.74% 报 3406.40 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 5.76% 报 34.93 美元/盎司。美国提高钢铁铝关税，造成贸易紧张对全球经济影响加剧，避险情绪升温支撑贵金属市场。俄乌局势进一步升温，加大供应链与能源市场风险，也推动避险资产需求增加。

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、国际油价全线上涨，美油主力合约涨 3.7%，报 63.04 美元/桶。布油主力合约涨 3.63%，报 65.06 美元/桶。分析认为，油价大涨因 OPEC+增产幅度低于一些人的担忧，此外市场对乌克兰和伊朗地缘局势的担忧加剧。

3、伦敦基本金属收盘多数上涨，LME 期锌涨 2.79%报 2693.00 美元/吨，LME 期镍涨 1.79%报 15510.00 美元/吨。全球经济情势复杂，政策不确定性加剧资产波动，投资者关注基本金属需求动态及宏观经济影响。未来市场波动性或将持续。

4、高盛大宗商品研究团队表示，美国正在根据 232 条款对铜进口进行调查，美国将钢铁和铝进口关税翻倍至 50%，这提高了对铜进口征收关税的可能性。同时，高盛将 2025 年下半年铝价预测上调 140 美元/吨至 2280 美元/吨；预计铝价将在 2026 年初降至每吨 2100 美元的低点；预计 2026 年和 2027 年的铝价将分别为每吨 2230 美元和 2500 美元，低于之前预测的每吨 2540 美元和 2800 美元。

➤ 债券

1、由于担忧美国不断膨胀的联邦预算赤字和债务负担，PIMCO 等多家机构正在避开 30 年期美国国债，转而选择短期债券。今年以来，30 年期美债表现尤为疲软，收益率不断上升，而 2 年期、5 年期和 10 年期的收益率却在下降。分析认为，这种情况显示，投资者要求获得更高的补偿，才愿意把钱借给美国政府这么长时间。由于抛售严重，市场甚至开始猜测美国财政部可能会减少或暂停 30 年期美债发行。

2、美债收益率集体上涨，2 年期美债收益率涨 3.29 个基点报 3.93%，3 年期美债收益率涨 3.69 个基点报 3.899%，5 年期美债收益率涨 4 个基点报 4.002%，10 年期美债收益率涨 3.76 个基点报 4.44%，30 年期美债收益率涨 3.19 个基点报 4.963%。摩根大通表示，美国 5 月垃圾债违约率创 15 个月新高。

3、欧债收益率普涨，英国 10 年期国债收益率涨 2.1 个基点报 4.665%，法国 10 年期国债收益率涨 2.8 个基点报 3.185%，德国 10 年期国债收益率涨 2.4 个基点报 2.522%，意大利 10 年期国债收益率涨 1.9 个基点报 3.497%，西班牙 10 年期国债收益率涨 1.5 个基点报 3.104%。

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。



➤ 外汇

1、纽约尾盘，美元指数跌 0.75%报 98.69，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨 0.85%报 1.1443，英镑兑美元涨 0.68%报 1.3545，澳元兑美元涨 1.01%报 0.6497，美元兑日元跌 0.95%报 142.69，美元兑瑞郎跌 0.7%报 0.8171，离岸人民币对美元跌 35 个基点报 7.2100。摩根士丹利预测，受降息和经济增长放缓影响，美元将在明年年中跌至新冠疫情期间的水平，将从当前水平下跌约 9%。

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 |
|---------|---------------------|
| 09:30 | 澳大利亚第一季度经常帐 |
| 09:45 | 中国5月财新制造业PMI |
| 14:30 | 瑞士5月CPI |
| 14:45 | 法国4月政府预算 |
| 16:00 | 意大利4月失业率 |
| 17:00 | 欧元区5月CPI |
| 17:00 | 欧元区4月失业率 |
| 20:55 | 美国至5月31日当周红皮书商业零售销售 |
| 22:00 | 美国4月JOLTs职位空缺 |
| 22:00 | 美国4月工厂订单 |
| 次日04:30 | 美国至5月30日当周API原油库存 |

财经大事

| 北京时间 | 事件 |
|---------|--|
| 09:20 | 中国央行有8300亿元7天期逆回购到期 |
| 09:30 | 澳洲联储公布6月货币政策会议纪要 |
| 10:00 | 国新办就第二届“一带一路”科技交流大会有关情况举行新闻发布会 |
| 11:05 | 澳洲联储助理主席亨特发表讲话 |
| 15:50 | 日本央行行长植田和男发表讲话 |
| | 中国成品油将开启新一轮调价窗口 |
| | 韩国举行大选 |
| | 经合组织部长理事会举行2025年会议，至6月4日 |
| | 【财报】蔚来 |
| 次日00:45 | 2025年FOMC票委、芝加哥联储主席古尔斯比参与一场问答活动 |
| 次日03:30 | 2026年FOMC票委、达拉斯联储主席洛根在倾听社区领袖的圆桌会议致开幕词并主持讨论 |

假期提示

| 地区 | 事件 |
|----|-------------------|
| 韩国 | 首尔证券交易所因总统选举日休市一日 |

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。