



资讯早间报

制作日期：2025/7/29

隔夜夜盘市场走势

- 1、国内工业品期货迎来大幅回调，焦煤、玻璃、焦炭、纯碱、工业硅、碳酸锂六大品种主力合约集体跌停，氧化铝、多晶硅等超10个品种跌幅超3%。此前，前述相关品种受“反内卷”相关政策推动，积累了较大涨幅。夜盘，黑色系普遍下跌，焦煤下跌10.25%，焦炭下跌3.79%。
- 2、美欧协议和欧佩克增产推高油价，美油主力合约收涨2.79%，报66.98美元/桶；布伦特原油主力合约涨2.87%，报69.6美元/桶。国际油价上涨主要受美欧贸易协议达成和欧佩克+坚持增产计划推动。中信证券指出，协议消除关税威胁并支持美国能源出口，提振需求预期；欧佩克+维持增产表明供应稳定，强化市场信心。
- 3、国际贵金属期货普遍收跌，COMEX黄金期货跌0.65%报3314.00美元/盎司，COMEX白银期货跌0.09%报38.33美元/盎司。泰国和柬埔寨达成停火协议，地缘政治风险缓解削弱避险需求。
- 4、伦敦基本金属收盘多数下跌，LME期锡跌1.15%报33670美元/吨，LME期锌跌0.64%报2805.50美元/吨，LME期镍跌0.59%报15230美元/吨，LME期铜跌0.07%报9762.50美元/吨。美联储政策动向及中美磋商不确定性影响市场情绪。

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. 7月27日至7月28日上午，市场监管发展规划座谈会在京召开。会议要求，要促进做强国内大市场，加快完善市场监管基础制度，着力破除地方保护和市场分割，依法依规治理企业劣质低价竞争。
2. 外交部发言人郭嘉昆指出，在经贸问题上，中方的立场是一贯明确的，希望美方同中方一道，落实两国元首通话达成的重要共识，发挥中美经贸磋商机制的作用。在平等、尊重、互惠的基础上，通过对话沟通，增进共识，减少误解，加强合作，推动中美关系稳定健康可持续发展。
3. 据上海航运交易所数据，截至2025年7月28日，上海出口集装箱结算运价指数（欧洲航线）报2316.56点，与上期相比跌3.5%。
4. 美国总统特朗普周一表示，他正在缩短他给俄罗斯在50天内同意乌克兰停火的期限，并表示他对俄罗斯总统普京感到失望。“我对普京总统感到失望，”他在苏格兰会晤英国首相斯塔默前说道。“我要把我给他的50天缩短到更短的时间。”他没有给出新的最后期限。
5. 据央视新闻，当地时间7月28日，中美两国经贸团队在瑞典斯德哥尔摩举行中美经贸会谈。

【能化期货】

1. 近日，广东省造纸行业协会发布了《关于推动广东省造纸行业“反内卷”促进行业高质量发展的倡议书》。这也是国内造纸行业发出的第一封“反内卷”倡议书。其中提到，坚决抵制低价无序竞争，维护市场公平秩序。坚决杜绝低于成本的倾销行为，抵制通过不正当手段套取补贴或抢占市场。

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SMM了解，本周光伏玻璃行业库存继续下降，组件企业采购积极性仍旧较高，叠加供应端持续减产的影响，预计7月底行业玻璃库存天数有望下降至30天以内。

3. 据隆众资讯，截至7月28日，江苏苯乙烯港口样本库存总量16.4万吨，较上周期增加1.33万吨，幅度+8.83%。商品量库存在6.75万吨，较上周期增加1.13万吨，幅度+20.11%。当前消息看预期抵港补充或在3.5万吨附近，月度更替阶段国产发往码头商务罐区的货物或略减，整体预期变化不大；预期江苏苯乙烯港口库存大概率仍有小增预期。

4. 欧佩克+准备考虑另一次增产行动，并再次敦促成员国遵守石油配额。声明显示，联合部长级监督委员会指出，一些国家没有坚持其产量目标，并指示这些国家额外减产作为补偿。沙特及其合作伙伴将于8月3日举行另一次月度视频会议，就9月份的产量水平进行协商。代表们此前表示，他们计划批准每天再增加54.8万桶产量。

【金属期货】

1. 2025年全国工业和信息化主管部门负责同志座谈会在京召开，会议强调，巩固新能源汽车行业“内卷式”竞争综合整治成效，加强光伏等重点行业治理，以标准提升倒逼落后产能退出。加强工业和信息化领域强制性国家标准体系建设。

2. 香港特区政府数据显示，6月向中国内地总出口黄金量为34.719吨，此前为57.76吨。6月向中国内地净出口黄金量为19.366吨，此前为48.127吨。

3. 路透调查：预计黄金2026年均价3400美元/盎司，白银38美元/盎司。预计2025年白银均价为34.52美元/盎司，此前调查33.10美元/盎司。预计2025年黄金价格平均为3220美元/盎司，此前调查为3065美元/盎司。

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。



【黑色系期货】

1. 国家能源局在京召开 2025 年第二次能源监管工作例会。会议强调，要统筹煤炭、油气、煤电等重点领域监管，创新监管方式，减少检查频次，抓好督促整改，促进能源市场平稳有序运行。
2. 据 Mysteel，7 月 27 日，多地主流焦化厂发函对焦炭价格提涨：计划 7 月 28 日起，捣固湿熄焦上调 50 元/吨，捣固干熄焦上调 55 元/吨。7 月 28 日，唐山市场主流钢厂计划对湿熄焦炭价格上调 50 元/吨、干熄焦上调 55 元/吨；邢台地区部分钢厂对湿熄焦炭上调 50 元/吨、干熄焦炭上调 55 元/吨，均于 2025 年 7 月 29 日零点执行。
3. Mysteel 数据显示，2025 年 07 月 21 日-07 月 27 日中国 45 港铁矿石到港总量 2240.5 万吨，环比减少 130.7 万吨；北方六港铁矿石到港总量 1157.3 万吨，环比减少 231.9 万吨。全球铁矿石发运总量 3200.9 万吨，环比增加 91.8 万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 2755.9 万吨，环比增加 203.9 万吨。

【农产品期货】

1. 国家粮油信息中心数据显示，截至 7 月 25 日当周，国内主要油厂大豆压榨量 224 万吨，周环比下降 7 万吨，月环比下降 25 万吨，同比上升 27 万吨，较过去三年同期均值上升 45 万吨。预计本周油厂开机率略有回升，压榨量在 240 万吨左右。根据当前油厂压榨情况推测，预计 7 月份全国主要油厂大豆压榨量在 1000 万吨左右，仍处于历史高位。预计 8 月油厂将维持高开机率运转，全月大豆压榨量在 900 万吨左右。
2. 据外媒报道，农业咨询机构 AgRural 周一表示，截至上周四，巴西中南部的 2025 年度二茬玉米收割工作已完成 68%，周度收割进度推进了 13 个百分点，但仍显著落后于去年同期的 91%。AgRural 在一份声明中表示：“得益于干燥天气利好，收割进度已连续第三周保持良好节奏。单产水平依旧维持高位，这进一步巩固了新作产量将创纪录的预期。”

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。



3. 美国农业部数据显示，截至2025年7月24日当周，美国大豆出口检验量为409714吨，前一周修正后为377020吨，初值为364990吨。2024年7月25日当周，美国大豆出口检验量为408582吨。本作物年度迄今，美国大豆出口检验量累计为47203279吨，上一年度同期42770645吨。美国大豆作物年度自9月1日开始。

4. 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7月27日当周，美国大豆优良率为70%，高于市场预期的67%，前一周为68%，上年同期为67%；美国玉米优良率为73%，符合市场预期，前一周为74%，上年同期为68%。

金融市场

➤ 金融

1、周一A股三大指数集体收涨，市场热点快速轮动，稳定币、创新药、稀土、PCB等近期热门题材均有上攻表现，周期股跟随期市回调。截至收盘，上证指数涨0.12%报3597.94点，深证成指涨0.44%，创业板指涨0.96%，市场成交额1.77万亿元。

2、香港恒生指数涨0.68%报25562.13点，恒生科技指数跌0.24%，恒生中国企业指数涨0.29%。医药、金融行业走出强趋势行情。南向资金净买入92.53亿港元。

3、香港交易所宣布，香港证券市场下调最低上落价位的第一阶段将于下周一（8月4日）生效。生效后，价格范围处于10-20港元以及20-50港元的适用证券最低上落价位将分别下调至0.01、0.02港元。

4、高盛将MSCI中国指数12个月目标点位从85点上调至90点，较上周五收盘价有约11%的潜在上涨空间。年初至今，高盛已经十一次看多中国资产。

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、据中国证券报，近期，A股市场持续走强，市场吸引力持续提升。资金面上，截至7月25日，A股市场融资余额报19338.41亿元，创逾4个月新高，7月以来增加超950亿元，其中上周增加超440亿元。分析人士认为，在当前交易性资金热度仍在、政策窗口期临近的背景下，A股市场或仍偏强运行。市场共识依然集中在“低估值周期修复”与“科技成长产业趋势”两条主线。

6、Wind数据显示，截至7月28日，7月以来已有620家上市公司接待机构调研。从二级市场表现看，近八成被调研的公司7月以来取得正收益。从行业偏好看，机械设备行业最受青睐，共有67家公司7月以来接待机构调研，人形机器人等方向投资价值获得认可；医药生物行业有66家公司接待机构调研，创新药、创新器械方向的机遇值得关注。

7、A股公司赴港上市进程持续加快。Wind数据显示，今年以来，已有10家A股上市公司成功赴港上市，募资规模占年内港股首发募资额约70%。另据不完全统计，已有78家A股公司已递表港交所或公告称筹划赴港上市相关工作，覆盖医药、电力设备、食品饮料、金融等产业。

➤ 产业

1、2025世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议闭幕。本届大会现场发布300余项项目的采购需求，预计意向采购金额达到了162亿元。一批重大项目在闭幕式集中签约，涵盖智能驾驶、具身智能和机器人等领域，共有31个项目签约，投资额超过150亿元。

2、在2025世界人工智能大会闭幕式上，上海市人工智能企业风险投资（CVC）基金正式发布，首期规模30亿元。上海还出台12条政策组合拳加码人工智能产业布局，包括发放总规模10亿元的“智能三券”（算力券、模型券、语料券）。2025世界人工智能大会期间，多个人工智能基金宣布成立，耐心资本和产业技术“同频共振”，持续加大对人工智能产业链的投资布局。

3、上海市经信委汽车产业处处长韩大东表示，上海将争取在今年年内实现浦东新区自动驾驶测试道路全域开放，同步推动奉贤、闵行等区域开放。年内开放的浦东全域不含陆家嘴等重点区。

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、造纸行业首封“反内卷”倡议书来了。广东省造纸行业协会发布“反内卷”倡议书提到，坚决抵制低价无序竞争，坚决杜绝低于成本的倾销行为，抵制通过不正当手段套取补贴或抢占市场。

➤ 海外

- 1、北京时间29日凌晨1时，泰国和柬埔寨停火协议正式生效。柬埔寨首相洪玛奈和泰国代理总理普坦在马来西亚吉隆坡举行特别会议，讨论两国边境局势。在会议结束后举行的联合发布会上，两国表示同意停火。
- 2、美国总统特朗普表示，他可能会对未与美国单独谈判贸易协议的国家的进口商品征收15%至20%的统一关税。
- 3、美国总统特朗普再次表示对俄罗斯总统普京感到非常失望。特朗普称，他正在缩减此前用以给俄罗斯与乌克兰达成协议所设定的50天期限。除非达成协议，否则美国将实施“二级制裁”。
- 4、美国财政部将本季度联邦借款预估规模大幅上调至1万亿美元，主要是由于债务上限带来的影响所致。美国财政部周一发布声明称，现在预计7月至9月的净借款规模为1.01万亿美元，高于4月预测的5540亿美元。
- 5、欧盟官员称，虽然欧美贸易协议总体框架已经确定，但包括酒类商品相关内容在内的具体细节仍有待商榷。根据欧盟统计局的数据，酒类是欧盟对美国的主要出口商品之一。
- 6、欧洲央行鹰派管委卡兹米尔表示，欧洲央行并不急于再次降低借贷成本，除非出现重大意外经济转折，否则9月采取行动的理由尚不充分。
- 7、德国财政部消息人士称，德国政府将于周三批准2026年预算草案，其中包括创纪录的1267亿欧元投资，作为其基础设施和国防财政“火箭炮”的一部分。

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。



➤ 国际股市

1、美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌 0.14%，标普 500 指数涨 0.02%，纳指涨 0.33%。其中，标普 500 指数、纳指续创历史新高。旅行者集团跌超 2%，安进跌 1.7%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数涨 0.65%，特斯拉涨超 3%，英伟达涨近 2%。中概股多数下跌，亿航智能跌超 5%。超预期财报、国际贸易进展持续提振市场热情。

2、欧洲主要股指收盘全线下跌，德国 DAX 指数跌 1.02%，法国 CAC40 指数跌 0.43%，英国富时 100 指数跌 0.43%。投资者担心关税上调可能打压企业利润，取代了早前美欧达成贸易协议引发的乐观情绪。

3、高盛客户报告显示，就在标普 500 指数创下历史新高之际，对冲基金以 12 个月来最快速度抛售科技股。对冲基金撤离科技股主要集中在北美和欧洲市场，所有类型的科技股均遭抛售。

➤ 商品

1、国内工业品期货迎来大幅回调，焦煤、玻璃、焦炭、纯碱、工业硅、碳酸锂六大品种主力合约集体跌停，氧化铝、多晶硅等超 10 个品种跌幅超 3%。此前，前述相关品种受“反内卷”相关政策推动，积累了较大涨幅。夜盘，黑色系普遍下跌，焦煤下跌 10.25%，焦炭下跌 3.79%。

2、美欧协议和欧佩克增产推高油价，美油主力合约收涨 2.79%，报 66.98 美元/桶；布伦特原油主力合约涨 2.87%，报 69.6 美元/桶。国际油价上涨主要受美欧贸易协议达成和欧佩克+坚持增产计划推动。中信证券指出，协议消除关税威胁并支持美国能源出口，提振需求预期；欧佩克+维持增产表明供应稳定，强化市场信心。

3、国际贵金属期货普遍收跌，COMEX 黄金期货跌 0.65%报 3314.00 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 0.09%报 38.33 美元/盎司。泰国和柬埔寨达成停火协议，地缘政治风险缓解削弱避险需求。

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、伦敦基本金属收盘多数下跌，LME期锡跌1.15%报33670美元/吨，LME期锌跌0.64%报2805.50美元/吨，LME期镍跌0.59%报15230美元/吨，LME期铜跌0.07%报9762.50美元/吨。美联储政策动向及中美磋商不确定性影响市场情绪。

5、石油交易员普遍预计，欧佩克+将在本周末再次批准大幅增产，增产幅度或将达到54.8万桶/日。欧佩克+代表透露，相关方案已准备就绪。6、据炼油行业消息人士透露，沙特或将连续第二个月上调面向亚洲买家的原油官方售价，预计9月阿拉伯轻质原油价格将创近五个月新高。

➤ 债券

1、国内银行间主要利率债收益率普遍下行2bp左右；国债期货收盘全线上涨，30年期主力合约涨0.56%；银行“二永债”收益率普遍下行。央行开展4958亿元逆回购操作，净投放3251亿元，银行间市场资金面整体回归平静，DR001加权利率续降重回1.50%下方。

2、交易商协会对兰考农商行启动自律调查，因兰考农商行涉嫌严重违规，且不配合交易商协会自律问询工作。

3、摩根士丹利、匈牙利政府成功在银行间市场发行熊猫债券。其中，摩根士丹利熊猫债券是首单由总部位于美国的公司发行的熊猫债券，本次发行规模20亿元。匈牙利政府是目前发行和存量规模最大的外国政府熊猫债券发行人，本次共发行50亿元。

4、美债收益率多数下跌，2年期美债收益率跌0.41个基点报3.923%，3年期美债收益率涨0.28个基点报3.875%，5年期美债收益率涨1.77个基点报3.966%，10年期美债收益率涨2.20个基点报4.410%，30年期美债收益率跌2.89个基点报4.959%。特朗普的降息言论可能加剧市场对美联储宽松政策的预期，推动短期美债收益率下行；而贸易谈判的不确定性及药品关税措施的表态，则可能引发避险情绪，导致长期美债收益率下跌。

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、周一在岸人民币对美元 16:30 收盘报 7.1729，较上一交易日下跌 50 个基点，夜盘收报 7.1787。人民币对美元中间价报 7.1467，调贬 48 个基点。

2、据中国外汇交易中心，7 月 25 日当周，CFETS 人民币汇率指数报 95.71，环比跌 0.43；BIS 货币篮子人民币汇率指数报 101.31，环比跌 0.49；SDR 货币篮子人民币汇率指数报 90.55，环比跌 0.35。

3、纽约尾盘，美元指数涨 1.02% 报 98.66，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌 1.30% 报 1.1588，英镑兑美元跌 0.62% 报 1.3355，澳元兑美元跌 0.69% 报 0.6521，美元兑日元涨 0.60% 报 148.5595，美元兑加元涨 0.25% 报 1.3738，美元兑瑞郎涨 1.08% 报 0.8037，离岸人民币对美元跌 154 个基点报 7.1835。

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7月BRC商店物价指数
15:00	西班牙第二季度GDP初值
16:00	欧元区6月欧洲央行1年/3年CPI预期
16:30	英国6月央行抵押贷款许可
16:30	英国6月M4货币供应
20:30	美国6月批发库存
20:55	美国上周红皮书商业零售销售
21:00	美国5月FHFA房价指数
21:00	美国5月S&P/CS20座大城市末季调房价指数
22:00	美国6月JOLTs职位空缺
22:00	美国7月谘商会消费者信心指数
次日01:00	美国7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
09:20	中国央行公开市场有2148亿元逆回购到期
10:00	农业农村部就促进农产品消费有关情况举行新闻发布会
	国务院副总理何立峰于7月27日至30日赴瑞典与美方举行经贸会谈
	国内成品油将开启新一轮调价窗口
	CBTC上海国际储能及锂电池技术展览会7月29日至31日举办
	SIA2025第二十三届上海国际智能工厂展暨工业自动化及机器人展览会将于7月29日至31日举办
	2025上海国际半导体技术大会暨展览会将于7月29日至31日举办
	理想i8将于7月29日正式发布
	【财报】波音、P&G、星巴克、阿斯利康

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。