



资讯早间报

制作日期：2025/08/11

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 0.13%报 3458.2 美元/盎司，本周累计上涨 1.72%，COMEX 白银期货涨 0.56%报 38.51 美元/盎司，本周累计上涨 4.28%。特朗普提名激进派进入美联储理事会引发政策担忧，同时美国实施新关税政策，加剧市场不确定性，推升避险需求。
2. 欧佩克增产打压油价，美油主力合约收跌 0.83%，报 63.35 美元/桶，周跌 5.91%；布伦特原油主力合约跌 0.17%，报 66.32 美元/桶，周跌 4.81%。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。
3. 伦敦基本金属涨跌参半，LME 期铜涨 0.86%，本周累计上涨 1.43%；LME 期锌涨 0.75%，本周累计上涨 3.92%；LME 期铝涨 0.19%，本周累计上涨 1.91%；LME 期镍跌 0.02%，本周累计上涨 0.85%；LME 期铅跌 0.3%，本周累计上涨 1.62%；LME 期锡跌 0.39%，本周累计上涨 0.68%。基本金属市场受到美联储政策和关税影响显著。

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. 据中证金牛座，8月8日获悉，第八届——2025中国（郑州）国际期货论坛将于8月19日至20日在郑州举办，由郑州商品交易所、芝加哥商业交易所集团联合主办。
2. 8月8日，上期所及其子公司上期能源、郑商所、大商所、中金所、广期所等五家期货交易所分别发布程序化交易管理办法，自2025年10月9日起实施，旨在落实中国证监会《期货市场程序化交易管理规定（试行）》各项监管要求，全面从严加强程序化交易监管，维护市场秩序和公平。
3. 8月8日，国家主席习近平应约同俄罗斯总统普京通电话。普京介绍了俄方对乌克兰危机当前形势的看法和俄美最近接触沟通的情况，表示俄方高度赞赏中方为政治解决危机发挥的建设性作用。俄中全面战略协作伙伴关系任何形势下都不会改变，俄方愿继续同中方保持密切沟通。
4. 据乘联分会，7月全国乘用车市场零售182.6万辆，同比增长6.3%，环比下降12.4%。今年以来累计零售1,272.8万辆，同比增长10.1%。
5. 上海航运交易所数据显示，截至8月8日，上海出口集装箱运价指数（综合指数）报1489.68点，与上期相比跌61.06点；中国出口集装箱运价综合指数报1200.73点，与上期相比跌2.6%。
6. 美国和俄罗斯正在敲定一项所谓的“和平协议”，根据该协议，俄罗斯对乌克兰部分领土的占领将被视为其2022年2月军事行动的既成事实，乌克兰熟悉相关事务的人士透露了这一情况。

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。



7. 国家统计局数据显示，2025 年 7 月份，全国居民消费价格同比持平。其中，城市持平，农村下降 0.3%；食品价格下降 1.6%，非食品价格上涨 0.3%；消费品价格下降 0.4%，服务价格上涨 0.5%。1--7 月平均，全国居民消费价格比上年同期下降 0.1%。

8. 美联储理事鲍曼表示，近期就业增长数据大幅向下修正，突显出美联储应该降息的原因。劳动力市场的明显疲软超过了未来通胀上升的风险，她预计将在美联储今年剩下的三次会议上均支持降息。随着今年经济增长放缓，且就业市场活力减弱的迹象变得清晰，开始逐步将适度限制性的政策立场转向中性是合适的。

【能化期货】

1. 据隆众资讯，截至 8 月 7 日，PVC 社会库存新样本统计环比增加 7.49%至 77.63 万吨，同比减少 17.52%。

2. 据隆众资讯，最新数据显示，截至 8 月 7 日当周，中国苯乙烯工厂整体产量在 35.92 万吨，环比下降 0.23 万吨，降幅为 0.64%；工厂产能利用率 77.73%，环比减少 1.19%。

3. 8 月 8 日，针对特朗普称可能会因中国购买俄石油对华征收次级关税，外交部发言人郭嘉昆表示，中方在有关问题上的立场是一贯、明确的。中国同包括俄罗斯在内的世界各国开展正常经贸能源合作，正当合法。我们将继续根据自身国家利益，采取合理的能源保障措施。

【金属期货】

1. 广期所经研究决定：新增新疆戈恩斯能源科技有限公司“戈恩斯”牌、新疆其亚硅业有限公司“其亚集团”牌为多晶硅期货注册品牌。新增的注册品牌适用于 PS2511 及以后合约。

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 Mysteel 消息，上周中国 14 港港口镍矿库存增加 38.98 万湿吨至 1033.34 万湿吨，增幅 3.92%。

3. 上期所：上周铜库存增加 9390 吨，铝库存减少 3913 吨，锌库存增加 4193 吨，铅库存减少 949 吨，镍库存增加 444 吨，锡库存增加 134 吨。

4. 上金所发布通知：近期影响市场不稳定的因素较多，为防范市场波动可能带来的风险，请各会员提高风险防范意识，继续做好风险应急预案，维护市场平稳运行。同时，提示投资者做好风险防范工作，合理控制仓位，理性投资。

5. 在过去的几周里，“大厂矿区是否停产”的消息备受关注。该消息也成为碳酸锂价格波动的核心原因之一。8月9日，期货日报记者从市场各方交叉求证获悉，宁德时代柘下窝矿区采矿端将于今晚 12 点停产。自 8 月 10 日起，该矿山采矿端就不开展工作了，且短期内没有复产计划。

【黑色系期货】

1. Mysteel 8 月 8 日调研内蒙古动力煤矿山 21 家，因降雨减产或停产煤矿 12 家，合计产能 6750 万吨，井工煤矿产销均正常，9 家露天煤矿将于 8 月 8 日晚恢复生产，预计 8 月 9 日上午可正常销售。

2. 上周 Mysteel 统计独立焦企全样本：产能利用率为 74.03%增 0.34%；焦炭日均产量 65.10 增 0.29，焦炭库存 69.73 减 3.89，炼焦煤总库存 987.92 减 4.81，焦煤可用天数 11.4 天减 0.11 天。

3. 8 月 8 日 Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 83.75%，环比上周增加 0.29 个百分点；高炉炼铁产能利用率 90.09%，环比上周减少 0.15 个百分点；钢厂盈利率 68.4%，环比上周增加 3.03 个百分点；日均铁水产量 240.32 万吨，环比上周减少 0.39 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。



4. Mysteel 统计全国 45 个港口进口铁矿库存总量 13712.27 万吨，环比增加 54.37 万吨；日均疏港量 321.85 万吨，增 19.14 万吨；在港船舶数量 105 条，增 15 条。Mysteel 统计全国 47 个港口进口铁矿库存总量 14267.27 万吨，环比增加 45.26 万吨；日均疏港量 336.45 万吨，增 18.54 万吨。

5. 伊金霍洛旗应急管理局上周五消息，伊金霍洛旗昊达煤炭有限责任公司已通过复工复产检查验收，具备了复工复产条件。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。

6. 焦炭开启第六轮提涨，据 Mysteel 消息显示，8 月 8 日长治市场，山东地区潍坊、滨州、德州、济宁、枣庄、菏泽、日照、泰安、临沂等市场，邢台市场，乌海市场焦炭价格计划提涨，捣固湿熄焦与捣固干熄焦上调 50-55 元不等。自 8 月 11 日 0 时起执行。

7. 上周 Mysteel 统计全国 60 家独立硅铁企业全国库存量为 7.17 万吨，环比增长 9.42%、增 6180 吨，创逾两个月来新高。全国 63 家独立硅锰企业库存量为 161500 吨，环比减少 2500 吨，处逾三个月来最低水平。

【农产品期货】

1. 据 Wind 数据显示，截至 8 月 8 日当周，自繁自养生猪养殖利润为盈利 45.13 元/头，前一周为盈利 43.85 元/头，外购仔猪养殖利润为亏损 134.14 元/头，前一周为亏损 116.78 元/头。

2. 据国家粮油信息中心，受我国对加拿大油菜籽进行反倾销调查影响，当前国内远月菜籽采购进度偏慢，市场担忧后期菜系供应可能趋紧。据监测，8 月进口菜籽到港量预计约 20 万吨，9-10 月月均到港量约 13 万吨。

3. Mysteel 对全国动态全样本油厂调查情况显示，第 32 周（8 月 2 日至 8 月 8 日）油厂大豆实际压榨量 217.75 万吨，开机率为 61.21%；较预估低 3.55 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。



4. 联合国粮农组织上周五表示，受国际肉类和植物油价格上涨的推动，7月份世界粮食商品价格升至两年多来的最高水平。粮农组织表示，作为全球食品价格基准的粮农组织食品价格指数在2025年7月平均为130.1点，比6月上涨1.6%。

5. 船运调查机构ITS数据显示，马来西亚8月1日至10日棕榈油出口量预计为482,576吨，较上月同期增长23.3%。

金融市场

➤ 金融

1、Wind统计显示，截至目前，已有近50家A股公司披露中期分红预案或股东提议。行业巨头继续大手笔分红，中国移动推出金额达594.32亿港元的分红“大礼包”，宁德时代、药明康德等也豪掷超10亿元用于分红。从每股派息看，东鹏饮料等超过1元。按最新收盘价计算，部分个股股息率超7%。另有部分公司高比例分红。

2、香港财政司司长陈茂波表示，香港投资管理有限公司作为特区政府的“耐心资本”，除了聚焦培育本地的初创和企业，也致力利用其国际和区域网络，发掘和投资内地和海外的优秀团队和优质企业，鼓励它们来港落户扎根。目前港投公司已投资超过100个项目，当中超过10家公司已经或准备递交在香港上市的申请。

3、南方基金发布公告以2.3亿元自购旗下三只权益类ETF。今年以来公募基金自购不断加码，截至8月10日，年内已有近130家公募基金启动自购，自购总额超50亿元，其中权益类基金产品的自购金额占据半壁江山。

4、中信证券发布策略报告称，相比于一些高景气但是也阶段性高位的行业，其实小微盘现阶段更需要放慢脚步。当前的市场，对于业绩兑现度较高的强产业

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。



趋势仍然保持较大的克制，但对于148倍市盈率的中证2000和TTM利润为负的微盘股很难找到继续向上的合理性。未来一旦宏观逻辑逐步理顺，微盘+银行的结构可能会面临较大的挑战。因此在配置上的策略还是聚焦在五大强产业趋势的行业，同时避免参与似是而非的资金接力交易。

5、中信建投研报表示，短期A股继续超预期上行面临一定阻力，但仍处于牛市中继，回调带来配置良机。近期行业轮动加速，建议关注新赛道低位细分品种。行业重点关注国防军工、AI算力、半导体、人形机器人、有色、交运、券商、创新药等。

6、今年以来南向资金累计净流入达到9008亿港元，首次突破9000亿港元。中银国际认为，随着港股通制度的不断深化，内地南下资金已成为港股市场重要增量资金来源，特别偏好中概股这类具有中资背景、符合新经济方向的标的。相较于美股对中概股在信息披露、审计合规等方面的制度性打压，港股被视为更具制度包容性与政策安全感的资本港湾，因而形成一定的估值溢价预期。

7、景林资产表示，在当前这一时间节点上，非常看好中国未来几年的发展前景。伴随全球地缘政治以及产业格局的变化，中国公司的竞争实力正经历着从被显著低估、矮化，到逐渐被重新认知，再到有望吸引全球资金重新投入的转变过程。虽然当下宏观上面临一些压力，但微观上不少企业正在展露出相当的投资机会。

8、利弗莫尔证券显示，双登集团股份有限公司通过港交所上市聆讯，联席保荐人为中金公司、华泰国际和建银国际。

➤ 产业

1、北京亦庄发布“具身智能机器人十条”，全方位支持企业发展。此次出台的政策，聚焦软硬技术协同攻关、数据要素先行先试、应用场景牵引推广、新业态全链条培育等关键领域，全国首创数据采集实训场奖励、二次开发社区支持、“打样券”、人形机器人销售补贴、供应链响应平台支持等支持措施，加快推动具身智能机器人创新发展，抢占全球机器人产业制高点。

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、湖北脑机接口产业创新发展联盟在光谷成立。此外，湖北率先发布全国首个脑机接口医疗服务价格标准，加速技术向临床转化。

3、1-7月房企累计发生超50次高管变动。其中，营销板块的变动尤为高频，因直接关联业绩压力与市场响应效率，“营销总”岗位成为调整焦点。与此同时，房企正加速引入复合型人才，包括越秀地产、华润置地等在内的企业，通过吸纳兼具产品设计与营销经验的高管，强化产品与营销的协同效能，推动形成设计与营销一体化的运作模式。

4、农业农村部最新调度显示，当前，我国生猪产能阶段性偏高，为防范生产大起大落、价格大涨大跌风险，将实施生猪产能综合调控，引导调减约100万头能繁母猪。

5、国内首个盾构/TBM（隧道掘进机）大数据挖掘共同体在河南郑州成立。该共同体以“数智共享，隧创未来”为核心理念，汇聚建设、勘察、设计、施工、装备、运维全产业链160余家单位，着力破解行业数据孤岛、标准不一等痛点。主办方还同步发布了隧道与地下空间领域首款垂直大模型“先锋·隧道大模型”。

➤ 海外

1、美国财长贝森特在接受采访时表示，美国总统特朗普的关税政策旨在将制造业带回美国。贸易方面，他认为到10月底前就能基本完成相关工作。贝森特称，下任美联储主席应获市场信任，希望美联储主席具备“前瞻性思维”。

2、美国政府从今年9月30日起将不再为电动汽车提供税收抵免。为了在最后期限前享受每辆7500美元的税收抵免，美国消费者正在竞相购买电动汽车。数据显示，7月电动汽车销量占当月全部乘用车总销量的比例达到9.1%，创下历史新高。另外，美国7月二手电动汽车销量也接近36700辆，同样创下单月新

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。



高。美国考克斯汽车咨询公司预计，第三季度可能会创下电动汽车销量纪录；而今年第四季度，美国电动汽车销量可能会“暴跌”。

3、日本内阁府最新公布的数据显示，2024 年日本总人口（包含在日居住的外国人）略高于 1.2433 亿，比 2023 年减少了约 55.45 万人，下降幅度约为 0.44%。如果不计入在日本居住的外国人，日本人口下降到 1.2065 亿人，比去年减少了约 90.8 万人，创历史新低。日本人口已连续第 16 年减少。

4、法国政府计划通过此前宣布的取消两个公共假期的方案，从 2026 年起从国家预算中节省 42 亿欧元。法国总理弗朗索瓦·贝鲁说，所涉及的这两个具体日期仍可“商议”。

➤ 国际股市

1、景林资产在美国证券交易委员会（SEC）公布了截至 2025 年二季度末的美股持仓情况。公司前十大重仓股名单出现显著调整，在继续重仓中国资产的基础上，加仓脸书母公司 META、英伟达、谷歌等科技股，清仓苹果、辉瑞、传奇生物、中通快递等公司。

2、英国竞争与市场管理局宣布批准波音对势必锐航空系统公司的拟议收购。2024 年 7 月，波音同意以每股 37.25 美元的价格收购其供应商势必锐航空系统，这笔全股票交易对势必锐的估值为 47 亿美元。

➤ 商品

1、据证券时报，上周五纽约商品交易所黄金期货价格盘中再创下历史新高，一度涨至每盎司 3534.1 美元。开源证券表示，“降息交易”和“特朗普 2.0”双主线将在 2025 年持续催化，贸易保护主义和地缘政治影响之下，央行增储将对金价形成强有力底部支撑。

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。



➤ 债券

1、科创债新政落地已有三月。在这三个月内，新发科创债发行规模高达8806.59亿元。其中，银行、券商等金融机构新发债券规模占比36%。从票面利率来看，近三个月新发科创债发行票面利率均值为1.8994%，最低甚至能到0.01%。

➤ 外汇

1、据证券日报，10年前的8月11日，中国人民银行宣布完善人民币对美元汇率中间价报价（即“8·11汇改”），以增强人民币对美元汇率中间价的市场化程度和基准性。十年来，央行稳步深化汇率市场化改革，不断完善以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，人民币汇率市场化水平不断提高，市场供求在汇率形成中发挥决定性作用，汇率弹性不断增强，双向波动成为常态。



财经日历

Economic Calendar

经济数据

北京时间	指标
16:00	意大利7月调和CPI年率终值
17:00	意大利6月贸易帐
20:00	加拿大至8月8日全国经济信心指数
	中国7月M2
	中国1-7月新增人民币贷款
	中国1-7月社会融资规模增量
	中国7月全社会用电量

财经大事

北京时间	事件
09:20	中国央行公开市场有5448亿元逆回购到期
	恒生创新药指数及恒生港股通创新药指数修订方案正式实施
	2025（第二届）中国固态电池技术产业发展大会将于8月11日至13日在杭州举办
	【新股】北交所宏远股份今日申购

假期提示

地区	事件
日本	东京证券交易所因山之日休市一日

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。