



资讯早间报

制作日期：2025/8/13

隔夜夜盘市场走势

1. 国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX 黄金期货跌 0.15%报 3399.60 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.40%报 37.94 美元/盎司。美国财长建议美联储 9 月降息 50 个基点，强化宽松预期。德国经济景气指数回落，贸易紧张局势延续，市场避险需求升温。
2. 库存增加需求疲弱油价承压，美油主力合约收跌 1.38%，报 63.08 美元/桶；布伦特原油主力合约跌 0.78%，报 66.11 美元/桶。国际油价下跌主要受美国 API 原油库存意外增加影响，库存增加 151.9 万桶远超预期。
3. 伦敦基本金属多数上涨，LME 期铝涨 1.33%报 2622.50 美元/吨，LME 期铜涨 1.11%报 9840.00 美元/吨，LME 期锌涨 0.92%报 2848.00 美元/吨，LME 期铅涨 0.90%报 2016.00 美元/吨。基本金属市场正等待更多宏观经济信号和产业数据指引，短期内或维持震荡格局。
4. 国内期货主力合约涨多跌少，菜油、菜粕涨超 3%，焦煤、纯碱、棕榈油、棉花涨超 1%；跌幅方面，燃料油跌超 1%。
5. 国际农产品期货多数下跌，美大豆涨 2.18%，美玉米跌 3.25%，美小麦跌 1.90%。

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. 自2025年8月12日12时01分起，调整《国务院关税税则委员会关于对原产于美国的进口商品加征关税的公告》（税委会公告2025年第4号）规定的加征关税措施，在90天内继续暂停实施24%的对美加征关税税率，保留10%的对美加征关税税率。
2. 广州市人民政府等印发《关于贯彻落实金融支持广州南沙深化面向世界的粤港澳全面合作的意见实施方案》，其中提出，支持广州期货交易所积极研究电力期货，争取国家发展改革委、中国证监会等部门支持，探索适时推出电力期货。
3. 财政部、中国人民银行、金融监管总局印发《个人消费贷款财政贴息政策实施方案》。其中提到，年贴息比例为1个百分点，且最高不超过贷款合同利率的50%，中央财政、省级财政分别承担贴息资金的90%、10%。
4. 8月12日外交部发言人林剑答记者问。法新社记者提问，美国总统特朗普在“真实社交”平台发帖称，希望中国能将大豆订单增加三倍，这将是大幅削减中美贸易逆差的途径。中方对此有何评论？林剑表示，具体问题建议向主管部门询问。中方在中美经贸问题上的立场是一贯、明确的。
5. 美联储巴尔金表示，美国经济发展方向的不确定性正在减少，但目前尚不清楚央行是应该更多地关注控制通胀还是支持就业市场。

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。



【能化期货】

1. 据 SMM 了解，近期随着市场采购量的增加叠加后续采购情绪仍较为高涨，近期部分二线玻璃企业 2.0mm 单层镀膜玻璃报价上调，市场目前高价报价已升至 11.5 元/平方米，预计 8 月下旬，报价仍有继续上涨预期。
2. 马来西亚统计局于 8 月 12 日发布的最新月报，6 月份天然橡胶产量录得 25679 吨，相较 5 月的 24256 吨实现了 5.9% 的环比回升。然而，这一短期反弹并未扭转整体趋势。与去年同期 29881 吨的水平相比，产量同比大幅下滑了 14.1%。
3. 据 SMM，据市场消息，锂生产商雅保在智利的碳酸锂生产线因生产安全问题导致部分产线停产。午后广州期货交易所碳酸锂主力合约也因此大幅上涨，较上午再度上行超过 3000 元。据了解，雅保在智利的碳酸锂总产能为 8 万吨/年。据 SMM 与相关人员核实，对方表示暂未收到相关信息。
4. 据国家发展改革委价格监测中心监测，本轮成品油调价周期内（7 月 29 日—8 月 11 日）国际油价先涨后跌。按现行国内成品油价格机制测算，调价金额每吨不足 50 元，本次汽、柴油价格不作调整，未调金额纳入下次调价时累加或冲抵。

【金属期货】

1. 中国有色金属工业协会锂业分会向锂产业链相关企业发出倡议：加强上下游协同，维护产业安全。秉持产业命运共同体发展理念，坚持市场公平竞争原则，坚决抵制无序竞争、垄断市场、虚假宣传等行为。积极研判市场发展趋势，合理布局新建产能。
2. 安泰科跟踪调研数据显示，2025 年 1-7 月，国内 24 家阴极铜样本企业累计生产阴极铜 713.46 万吨，同比增长 10.78%，其中 7 月份产量为 107.51 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。



同比增长 14.84%，环比增长 1.17%。7 月合计完成产量 71.13 万吨，同比增长 19.82%，环比增长 2.14%。

【黑色系期货】

1. 据 Mysteel，甘其毛都口岸机检系统升级，调整车辆报关重量误差阈值，部分车辆重量不符，滞留在口岸通道内。受此影响 11 日甘其毛都口岸通关 809 车，环比减少 23.53%，预计 13 日甘其毛都口岸通关车数回升至 1000 车以上。
2. 山东地区个别焦化近期有限产计划，将于 8 月 16 日—8 月 25 日限产 30%，8 月 26 日—9 月 3 日限产 50%，9 月 4 日零点恢复正常。预计累计影响焦炭产量约 4.1 万吨。当前该焦企开工为 90%。
3. 鞍钢、本钢、凌钢同步上调 9 月份产品价格。热轧、线材、螺纹钢均上调 200 元/吨，酸洗、冷轧、冷硬、镀锌、无取向硅钢上调 300 元/吨。本钢电镀锌、特钢分别上调 300 元/吨和 230 元/吨，凌钢特钢上调 230 元/吨。鞍钢彩涂、中厚板及高强钢部分品种同步提价。新价格自 2025 年 9 月起执行。
4. 卫星数据显示，2025 年 8 月 4 日-8 月 10 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1321.5 万吨，环比上升 37.5 万吨，库存呈小幅回升态势，当前库存绝对量略高于第三季度以来的中位水平。
5. 中国 47 港进口铁矿石库存总量 14400.58 万吨，较上周一增加 89.61 万吨。具体来看，本期港口库存增量主要集中在华东和华南两区域，其他三个地区港口进口矿库存环比上周一呈现区间小幅波动为主。
6. 8 月 12 日吕梁柳林地区一座煤矿已于 8 月 9 日恢复生产，共计停产 22 天。该煤矿涉及核定产能 175 万吨，生产煤种为高硫瘦煤 A7.5、S2.2、V16-19、G65，复产后精煤日均产量 0.35 万吨，现以执行前期订单为主，暂无新报价。

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. 据百年建筑网，云南央国企水泥企业反馈：云南水泥企业将于近期通知水泥价格上涨 20-40 元/吨，本次云南水泥建材价格上涨，通常是多重因素叠加的结果，部分市场水泥价格或将触底反弹。

【农产品期货】

1. 国家发展改革委、商务部 12 日发布公告称，持有 2025 年小麦、玉米、大米、棉花、食糖进口关税配额的最终用户，当年未就全部配额数量签订进口合同，或已签订进口合同但预计年底前无法从始发港出运的，均应将其持有的关税配额量中未完成或不能完成的部分于 9 月 15 日前交还所在地（省、自治区、直辖市、计划单列市、新疆生产建设兵团）发展改革委、商务主管部门。

2. 商务部公告 2025 年第 40 号公布对原产于加拿大的进口油菜籽反倾销调查的初步裁定，调查机关初步认定，原产于加拿大的进口油菜籽存在倾销，中国国内油菜籽产业受到实质损害，而且倾销与实质损害之间存在因果关系。自 2025 年 8 月 14 日起，进口经营者在进口被调查产品时，对加拿大公司征收的保证金比率为 75.8%。

3. 农业农村部发布月度供需报告，本月估计，2024/25 年度，食用植物油产量、消费量与上月估计值保持一致。食用植物油进口量 756 万吨，比上月估计值下调 17 万吨，其中棕榈油进口量下调 40 万吨，主要是因为棕榈油价格高企，相对于其他植物油的价格优势明显减弱；豆油进口量下调 5 万吨，主要是因为国内供给充足；菜籽油和其他植物油进口量分别上调 10 万吨、18 万吨，主要是受进口利润较好带动。

4. 丰隆投资银行在报告中称，马来西亚棕榈油库存的上升趋势可能持续到 8 月，受季节性的高产量以及价格竞争力减弱的支撑。价格竞争力下降可能限制对棕榈油的需求。

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 31.5488 万吨玉米，其中 2.0830 万吨为 2024/25 年度交付，29.4658 万吨为 2025/26 年度交付。

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。



6. 据欧盟委员会，截至8月10日，欧盟2025/26大豆进口量为130万吨，而去年为147万吨。欧盟2025/26年豆粕进口量为198万吨，而去年为234万吨。

7. 据美国农业部8月供需报告显示，8月美国2025/2026年度大豆产量预期为42.92亿蒲式耳，市场预期为43.65亿蒲式耳。8月美国2025/2026年度大豆期末库存预期为2.9亿蒲式耳，市场预期为3.49亿蒲式耳。8月美国2025/2026年度大豆单产预期为53.6蒲式耳/英亩，市场预期为52.9蒲式耳/英亩。

8. 据美国农业部8月供需报告显示，8月美国2025/2026年度玉米产量预期为167.42亿蒲式耳，市场预期为159.79亿蒲式耳。8月美国2025/2026年度玉米期末库存预期为21.17亿蒲式耳，市场预期为19.02亿蒲式耳。8月美国2025/2026年度大豆单产预期为188.8蒲式耳/英亩，市场预期为184.294蒲式耳/英亩。

金融市场

➤ 金融

1、周二A股延续慢牛格局，三大指数均再创年内新高。半导体产业链爆发，CPO、GPU、光芯片概念强势领涨，稀土、培育钻石、PEEK材料概念跌幅居前，CRO、光伏等反内卷方向同步下挫。截至收盘，上证指数涨0.5%报3665.92点，深证成指涨0.53%，创业板指涨1.24%，市场成交额1.91万亿元。

2、香港恒生指数涨0.25%报24969.68点，恒生科技指数跌0.38%，恒生中国企业指数涨0.32%，大市成交2154.21亿港元。能源、金融行业涨幅居前，医药股普遍回调，AI概念股低迷。南向资金净买入94.5亿港元，快手遭大幅净卖出近24亿港元。

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。



3、A股融资余额时隔十年突破2万亿元。截至8月11日，A股融资余额报20122亿元，创2015年7月2日以来新高。电子、医药生物、电力设备、机械设备、有色金属、计算机等行业获得较多杠杆资金青睐，融资净买入额均超过120亿元。

4、香港财库局局长许正宇发文表示，今年前七个月香港资本市场共录得53宗新股上市，集资总额约1270亿港元，同比升幅超过六倍，目前正在处理中的上市申请超过210宗。

5、A股半年报披露进入密集期，上市公司公告中期分红方案渐次增多。其中，不少公司实控人以及高管提出分红预案，“真金白银”的现金分红成为主流。截至目前，沪深两市超过50家上市公司提出分红方案，以基准股本估算，最新现金分红规模已经超820亿元。

6、A股市场并购重组潮持续升温，近一周已有超过40家上市公司披露重组进展，立讯精密、滨海能源、光库科技等企业均在稳步推进。据统计，今年以来，首次披露并购重组事项的上市公司已突破百家。

7、寒武纪昨日迎来20cm涨停，收报848.88元/股，刷新历史新高，最新市值超3550亿元，超过海光信息。寒武纪盘后辟谣称，关于公司在某厂商预定大量载板订单、收入预测、新产品情况、送样及潜在客户、供应链等相关信息均为误导市场的不实信息。

8、中国恒大进入退市倒计时。中国恒大发布公告称，因未能满足复牌要求，香港联交所决定取消公司的上市地位。股份上市的最后一天为8月22日，并将于8月25日从港交所退市。公司无意就联交所作出取消上市地位的决定申请复核。

9、腾讯音乐第二季度总收入同比增长17.9%达84.4亿元，调整后净利润增长33%达26.4亿元。在线音乐付费用户数同比增长6.3%至1.244亿。

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。



➤ 产业

- 1、国内成品油新一轮价格调整搁浅。据国家发改委，本轮成品油调价周期内，累计调价金额每吨不足 50 元，本次汽、柴油价格不作调整。
- 2、抵制“内卷式”恶性竞争，中国有色金属工业协会锂业分会发布倡议书提出，坚决抵制无序竞争、垄断市场、虚假宣传等行为。积极研判市场发展趋势，合理布局新建产能。通过签订长期合作协议等方式稳定市场供应。
- 3、星源材质、中兴新材、惠强新材、沧州明珠、恩捷股份、博盛新材、天鸿新材、康辉新材等 8 家干法锂电池隔膜骨干企业就行业反内卷达成多项共识，其中包括价格自律、科学释放产能、暂停扩产等。
- 4、国家医保局对 2025 年国家医保药品目录初步形式审查结果进行公示，534 个药品通过形式审查。申报药品数量超过 2024 年。
- 5、据中国物流与采购联合会，7 月份中国电商物流指数为 112 点，比上月回升 0.2 点，再次刷新年内新高。
- 6、3 万亿商业保理行业有望迎来新规。一个全国性的商业保理管理办法已经下发到机构征求意见，新规将引导商业保理公司回归本源，专注于企业应收帐款领域，不得介入各类“擦边球”消费贷业务。
- 7、苏州发布公积金新政：购买首套或第二套自住住房，首付款比例调整为不低于 15%；优化公积金贷款使用次数认定标准；支持提取公积金支付物业费。

➤ 海外

- 1、美国关税收入在 7 月创出新高，但新的进帐没能阻止当月预算赤字进一步扩大，表明联邦政府仍面临着财政挑战。美国财政部发布的数据显示，7 月收取

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。



的关税飙升至 280 亿美元，同比大增 273%。与此同时，经日历调整后，当月预算赤字达到 2910 亿美元，较去年同期扩大了 10%。

2、美国总统特朗普再次督促美联储降息，并威胁称正考虑允许对美联储主席鲍威尔提起重大诉讼，理由是美联储总部翻修工程成本严重超支。另外，特朗普称将提名保守派经济学家 E. J. 安东尼担任劳工统计局局长。安东尼曾多次称赞特朗普的政策、批评前总统拜登的政策。

3、美国总统特朗普在与英特尔 CEO 陈立武会晤后态度软化，不再要求其辞职，并赞扬陈立武的个人奋斗史是一个“惊人的故事”。英特尔就此次会面发表声明称，期待与特朗普及其政府紧密合作。

4、美国财长贝森特表示，美联储应考虑在 9 月降息 50 个基点。希望找到一个可以“革新”美联储的人。特朗普对美联储主席人选持“开放态度”。如果获得了准确的数据，美联储本可能在 6 月份就降息。

5、澳洲联储将关键利率下调 25 个基点至 3.60%，为 2023 年 4 月以来最低水平，符合市场预期。这是澳洲联储今年第三次降息，该行表示未来决策将取决于经济数据表现。

6、英国 7 月就业人数减少 8353 人，为今年 1 月以来最小降幅，远低于经济学家预期的 2 万人。同时前几个月的失业人数也被下修。这一迹象让英国央行的降息决策更趋复杂。

7、欧元区 8 月 ZEW 经济景气指数 25.1，前值 36.1。德国 8 月 ZEW 经济景气指数 34.7，预期 39.8，前值 52.7。



➤ 国际股市

1、美国三大股指全线收涨，道指涨 1.1%，标普 500 指数涨 1.13%，纳指涨 1.39%。其中，标普 500 指数、纳指均创历史新高。联合健康集团、高盛集团涨超 3%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨 1.12%，脸书涨超 3%，市值逼近 2 万亿美元，微软涨逾 1%。中概股普遍上涨，腾讯音乐涨近 12%，小牛电动涨超 11%。最新消费者价格指数报告强化了市场对美联储几乎肯定会在 9 月降息的预期。

2、欧洲三大股指收盘涨跌不一，德国 DAX 指数跌 0.23%，法国 CAC40 指数涨 0.71%，英国富时 100 指数涨 0.2%。欧股走势主要受企业财报表现分化、地缘局势缓和预期、美联储政策走向及汇率波动等因素影响。

3、受美国关税政策缓和的乐观情绪推动，日经 225 指数收盘大涨 2.15%报 42718.17 点，创下历史新高。东证指数也继续大幅攀升，收盘涨 1.39%报 3066.37 点，同样创历史新高。

4、小马智行第二季度总营收 1.54 亿元，同比增长 75.9%；Robotaxi 业务收入达 1090 万元，同比增长 157.8%，其中乘客车费收入同比增长超 300%，Robotaxi 平台注册用户同比增长 136%。

➤ 商品

1、国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX 黄金期货跌 0.15%报 3399.60 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.40%报 37.94 美元/盎司。美国财长建议美联储 9 月降息 50 个基点，强化宽松预期。德国经济景气指数回落，贸易紧张局势延续，市场避险需求升温。

2、库存增加需求疲弱油价承压，美油主力合约收跌 1.38%，报 63.08 美元/桶；布伦特原油主力合约跌 0.78%，报 66.11 美元/桶。国际油价下跌主要受美国 API 原油库存意外增加影响，库存增加 151.9 万桶远超预期。

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、OPEC 发布最新月度报告，维持 2025 年全球原油需求增速预期在 129 万桶/日不变，但将 2026 年全球石油需求增速预期上调 10 万桶/日，至 138 万桶/日。同时下调了对美国及其他非 OPEC+产油国供应增长的预期。

4、EIA 短期能源展望报告显示，预计 2025 年布伦特原油均价为每桶 67.22 美元，此前预测为每桶 68.89 美元；预计 2025 年 WTI 价格平均为 63.58 美元/桶，而此前预测为 65.22 美元/桶。

5、伦敦基本金属多数上涨，LME 期铝涨 1.33%报 2622.50 美元/吨，LME 期铜涨 1.11%报 9840.00 美元/吨，LME 期锌涨 0.92%报 2848.00 美元/吨，LME 期铅涨 0.90%报 2016.00 美元/吨。基本金属市场正等待更多宏观经济信号和产业数据指引，短期内或维持震荡格局。

➤ 债券

1、国内股市和商品延续强势，债券市场持续承压。银行间主要利率债收益率普遍上行，超长端表现最弱，30 年期国债收益率升破 2%；国债期货收盘多数下跌，30 年期主力合约跌 0.31%；银行“二永债”收益率普遍上行。央行开展 1146 亿元逆回购操作，净回笼 461 亿元，银行间资金面整体仍稳定偏宽。

2、日本机构经纪商 Japan Bond Trading 数据显示，日本新发行的 10 年期国债周二未有任何交易，这是 2023 年 3 月 27 日以来的首次。今年以来，日本一直是全球市场动荡的焦点，收益率大幅上升，尤其是较长期债券收益率的飙升甚至波及了其他市场。

3、美债收益率涨跌不一，2 年期美债收益率跌 2.93 个基点报 3.727%，3 年期美债收益率跌 2.50 个基点报 3.703%，5 年期美债收益率跌 0.70 个基点报 3.824%，10 年期美债收益率涨 0.97 个基点报 4.291%，30 年期美债收益率涨 3.13 个基点报 4.882%。受 CPI 数据低于预期影响，市场对美联储降息预期升温，短端美债收益率下行；而长端收益率受经济前景改善和股市上涨影响小幅走高。

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、周二在岸人民币对美元 16:30 收盘报 7.1911，较上一交易日下跌 93 个基点，夜盘收报 7.1829。人民币对美元中间价报 7.1418，调贬 13 个基点。

2、韩国财政部发布声明称，有计划在未来开展 24 小时韩元交易，但尚未确定具体时间，从而否认了在 2026 年 7 月实施这一举措的媒体报道。

3、纽约尾盘，美元指数跌 0.44%报 98.07，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨 0.49%报 1.1673，英镑兑美元涨 0.51%报 1.3501，澳元兑美元涨 0.24%报 0.6530，美元兑日元跌 0.20%报 147.8595，美元兑加元跌 0.04%报 1.3772，美元兑瑞郎跌 0.68%报 0.8069，离岸人民币对美元涨 107 个基点报 7.1856。

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
07:00	日本8月路透短观制造业/非制造业景气判断指数
07:00	韩国7月失业率
14:00	德国7月CPI终值
15:00	西班牙7月CPI终值
19:00	美国上周MBA30年期固定抵押贷款利率
22:30	美国上周EIA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1385亿元逆回购到期
10:00	国务院台湾事务办公室举行新闻发布会
10:00	国新办就个人消费贷款贴息政策和服务业经营主体贷款贴息政策有关情况举行新闻发布会
10:00	海南省新闻办召开新闻发布会，事关海南自贸港促进民营经济发展
15:00	泰国央行公布利率决议
16:00	IEA公布月度原油市场报告
19:30	2027年FOMC票委、里奇蒙联储主席巴尔金发表讲话
	2025中国具身智能机器人产业大会暨展览会将于8月13日至15日举办
	2025中国LNG及乙烷行业发展峰会将于8月13日至15日举办
	法国总统马克龙、英国首相斯塔默和德国总理默茨举行乌克兰意愿联盟的线上会议
	中国船舶、中国重工两公司股票将于8月13日停牌，中国重工将停牌直至终止上市
	【财报】腾讯控股、联想集团、网易
次日01:00	2025年FOMC票委、芝加哥联储主席古尔斯比就货币政策发表讲话
次日01:30	2027年FOMC票委、亚特兰大联储主席博斯蒂克就美国经济前景发表讲话
次日01:30	加拿大央行公布货币政策会议纪要

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。