



资讯早间报

制作日期：2025/8/14

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 0.24%报 3407.00 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 1.44%报 38.55 美元/盎司。美联储官员暗示可能降息，美国国债创新高及贸易政策不确定性推动避险需求。
2. 库存增加需求下调打压油价，美油主力合约收跌 0.68%，报 62.74 美元/桶；布伦特原油主力合约跌 0.54%，报 65.76 美元/桶。EIA 数据显示上周美国原油库存增加 303.6 万桶，远超预期，同时 IEA 下调全球原油需求增长预期。全球石油需求预计今年仅增加 68.5 万桶/日，为 2019 年以来最弱增幅。
3. 伦敦基本金属全线下跌，LME 期铅跌 1.36%报 1988.00 美元/吨，LME 期锌跌 1.26%报 2811.50 美元/吨，LME 期铜跌 0.65%报 9777.00 美元/吨。伦敦基本金属全线下跌，主要受美联储政策不确定性、需求端复苏乏力及市场情绪谨慎等因素共同影响。
4. 国内期货主力合约跌多涨少，烧碱涨超 1%，豆粕、玉米小幅上涨；跌幅方面，焦煤跌超 4%，菜粕、焦炭跌超 2%，玻璃、燃料油、对二甲苯、菜油、热卷跌超 1%
5. 芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约收盘全线上涨，大豆期货涨 0.94%，玉米期货涨 0.57%，小麦期货涨 0.45%。

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. 财政部副部长廖岷在国新办新闻发布会上表示，两项贴息政策是财政、金融协同支持提振消费的又一次创新探索，将在后续工作中不断总结经验、完善流程。廖岷表示，期待这样的政策能精准高效支持人民群众消费需求，同时这些政策也可以和正在实施的消费品以旧换新补贴等政策形成组合拳，让人民群众在消费过程中得到更多实惠。
2. 央行发布的7月金融统计数据报告显示，7月末，广义货币(M2)余额329.94万亿元，同比增长8.8%。狭义货币(M1)余额111.06万亿元，同比增长5.6%。流通中货币(M0)余额13.28万亿元，同比增长11.8%。前七个月净投放现金4651亿元。
3. 据商务部，经国家反外国制裁工作协调机制批准，中方决定将欧盟UAB Urbo Bankas和AB Mano Bankas两家银行列入反制清单，并采取以下反制措施：禁止我国境内的组织、个人与其进行有关交易、合作等活动。
4. 央行发布的7月金融统计数据报告显示，前七个月人民币贷款增加12.87万亿元。分部门看，住户贷款增加6807亿元，其中，短期贷款减少3830亿元，中长期贷款增加1.06万亿元。
5. 美国财长贝森特在接受采访时表示，美联储的利率应该比现在低150-175个基点，如果数据是准确的，美联储本可能会更早降息。贝森特认为，美联储有降息50个基点的可能。

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. 据隆众资讯，截至 2025 年 8 月 13 日，中国甲醇港口库存总量在 102.18 万吨，较上一期数据增加 9.63 万吨。其中，华东地区累库，库存增加 4.50 万吨；华南地区累库，库存增加 5.13 万吨。本周甲醇港口库存继续积累，周期内外轮显性卸货计入 23.1 万吨，非显性卸货较多。
2. 行业消息人士的数据及路透社计算显示，受国内炼油厂计划性维护以及强劲内需影响，俄罗斯 7 月海运石油产品出口量为 867 万吨，较 6 月下降 6.6%，但俄罗斯 7 月闲置的原油初级精炼产能升至今年以来的最高水平，达 413 万吨，较 6 月的 328 万吨增长 26%。
3. 据 IEA 月报，将 2025 年全球石油需求增长预测从 70.4 万桶/日下调至 68.5 万桶/日。将 2026 年全球石油需求增长预测从 72.2 万桶/日下调至 69.9 万桶/日。预计明年全球石油供应将出现创纪录的过剩情况。
4. 阿联酋富查伊拉石油工业区最新数据显示，截至 8 月 11 日当周，阿联酋富查伊拉港的成品油总库存下降至 1742.7 万桶，为两周以来的低点，但较 2024 年底仍高出 12%。
5. 据 EIA 报告显示，8 月 8 日当周美国原油出口增加 25.9 万桶/日至 357.7 万桶/日；美国国内原油产量增加 4.3 万桶至 1332.7 万桶/日；除却战略储备的商业原油库存增加 303.6 万桶至 4.27 亿桶，增幅 0.72%；美国原油产品四周平均供应量为 2115.9 万桶/日，较去年同期增加 2.89%。

【金属期货】

1. 据 SMM 了解，河南地区部分铅冶炼企业反映，于近日接到相关部门通知称，生态环境部将根据空气质量情况，预计于 8 月 26 日-9 月 3 日期间启动空气质量环保应急管控，届时或对部分车辆运输产生限制。

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，近期现货市场出现大量南美品牌电解铜报盘，8 月下旬听闻大量 CCC-P、SPCC-IL0、ENM 等提单集中到货。据了解此轮到货主要为 7 月发船至中国的长单货源。目前 8 月装船 9 月发运的提单暂未宣货，未闻后续将有大量新增货源自南美发往中国。

3. 据 SMM，8 月虽目前规划减产产能较少，但近期工信部会议上，多家玻璃企业提倡进一步减产，叠加前期冷修窑炉影响，8 月甚至 9 月，国内光伏玻璃产量仍呈现下降趋势，预计今年运行产能低点或将下降至 8.3 万吨/天左右，对应对组件供应量约为 42GW 左右。

4. 据 21 财经，多位业内人士向记者表示，光伏行业正面临落后产能出清与需求受限的双重夹击，“内卷”现象愈演愈烈。通过政策引导、市场化机制重塑以及企业战略转型，行业有望逐步走出困局，迈向高质量发展新阶段，预计光伏的落后产能出清工作可能至少持续到 2026 年。

【黑色系期货】

1. 据 Mysteel，口岸贸易商表示，国内煤矿安检环保升级，口岸通关对煤质检查同样严格，此举使得口岸当前现货资源较为紧俏。预计短期内进口蒙古国动力煤价格仍有上涨预期，后市需关注政策调控及供需变化对市场的影响。

2. 8 月河钢 75B 硅铁招标定价 6030 元/吨，较上轮涨 430 元/吨，询盘价 5700 元/吨，7 月定价 5600 元/吨，8 月河钢 75B 硅铁招标数量 2835 吨，上轮招标数量 2700 吨，较上轮增 135 吨。

3. 唐山市场主流钢厂计划对捣固湿熄焦炭价格上调 50 元/吨、捣固干熄焦上调 55 元/吨，2025 年 8 月 14 日零点执行。

4. 据大商所公告，自 2025 年 8 月 15 日交易时（即 8 月 14 日夜盘交易小节时）起，非期货公司会员或者客户在焦煤期货 JM2601 合约上单日开仓量不得超过 1000 手，在焦煤期货 JM2509 合约上单日开仓量不得超过 500 手，在焦煤期货其

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。



他合约上单日开仓量不得超过 2000 手。自 2025 年 8 月 18 日交易时（即 8 月 15 日夜盘交易小节时）起，对焦煤期货品种合约手续费费率进行调整。

【农产品期货】

1. 据监测，8 月 12 日，11 月船期加拿大油菜籽出口至我国 CNF 报价 556 美元/吨，折合到港完税成本 4818 元/吨。按照 75.8% 的保证金比率测算，进口经营者应提供的保证金为 3576 元/吨。加上保证金的资金占用后，加拿大油菜籽的进口成本飙升至 8394 元/吨，将难以进入我国市场。

2. 芝商所官网数据显示，截至 8 月 8 日当周，CBOT 大豆可交割库存为 505.9 万蒲式耳，较此前一周的 686.9 万蒲式耳减少 26.35%，较上年同期的 293.3 万蒲式耳增加 72.49%。

3. 周三马来西亚棕榈油总署（MPOB）网站上的一份通知显示，马来西亚已将其 9 月毛棕榈油参考价上调，进而将出口税上调至 10%。9 月毛棕榈油参考价为每吨 4053.43 林吉特（962.12）美元。8 月参考价为 3864.12 美元，出口税为 9%。当毛棕榈油价格在每吨 2250-2400 林吉特区间时，开始征收 3% 的出口税。当价格超过每吨 4050 林吉特时，征收 10% 的最高出口税。

4. 据郑商所公告，近期影响菜粕、菜油市场的不确定性因素较多，请各会员单位切实加强投资者教育和风险防范工作，提醒投资者理性参与，合规交易。

5. 巴西全国谷物出口商协会（Anec）基于船运计划数据预测，8 月 10 日至 8 月 16 日期间，巴西大豆出口量为 234.00 万吨，上周为 224.02 万吨；豆粕出口量为 63.91 万吨，上周为 28.40 万吨；玉米出口量为 218.34 万吨，上周为 115.36 万吨。

6. 据外媒调查的预期值，截至 8 月 7 日当周，预计美国 2024/25 市场年度大豆出口净销售介于 20-70 万吨，2025/26 市场年度大豆出口净销售为 40-90 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。



金融市场

➤ 金融

1、周三 A 股放量走高，上证指数八连阳创 2021 年 12 月以来新高。盘面上，AI 硬件端掀涨停潮，工业富联涨停续创新高；机器人、创新药、CPO、铜产业、光芯片概念领涨，煤炭开采、新疆振兴、鸡产业概念逆势下跌。截至收盘，上证指数涨 0.48% 报 3683.46 点，深证成指涨 1.76%，创业板指涨 3.62% 创年内次高涨幅。市场成交额扩大至 2.18 万亿元，创年内次高。

2、香港恒生指数涨 2.58% 报 25613.67 点，逼近前期高点；恒生科技指数涨 3.52%，创 3 个月最大涨幅；恒生中国企业指数涨 2.62%；大市成交 2840.41 亿港元。消费、医药、科网股涨幅居前。南向资金逆势净卖出 82.77 亿港元。

3、据 Wind 数据统计，截至 8 月 13 日，A 股总市值达到 98.48 万亿元，较去年底增长 14.7%。银行、电子、医药生物等 3 个行业总市值最高。其中，受益于创新药估值快速修复，医药生物从去年年底的排名第五跃升至第三。

4、今年以来，已有 23 家 A 股上市公司退市，原因涵盖财务类退市、交易类退市、重大违法强制退市和主动退市等多种类型。中国社科院国家金融与发展实验室高级研究员尹中立表示，多元化退市渠道正逐渐畅通，退市制度的完善有助于市场价格机制更趋合理，能够更好发挥资本市场优化资源配置功能。

5、腾讯控股第二季度收入同比增长 15% 至 1845 亿元，超出市场预期；净利润同比增长 17%，经调整净利润增长 10%。游戏业务强劲复苏，本土市场游戏收入同比增长 17%，国际市场游戏收入同比增长 35%。AI 驱动营销服务收入增长 20%。当季腾讯研发投入同比增长 17%；资本开支则达到 191 亿元，同比大增 119%。

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、摩根士丹利中国首席股票策略师王滢为首的分析师团队在报告中指出，7月外资加速流入中国股票市场，净流入27亿美元，较6月12亿美元大幅上升。报告认为，夏季过后，预计重返中国股市的趋势将“更为强劲”。

➤ 产业

- 1、国家医保局公布第一版商业健康保险创新药目录通过初审名单，121个药品通过初步审查。其中，5款细胞疗法高值创新药进入商保创新药目录。
- 2、市场监管总局等三部门联合发布《医疗广告认定指南》，对医疗广告发布主体作出严格限定，助力准确认定和打击利用介绍健康、养生知识等形式变相发布医疗广告的违法违规行为。
- 3、天津市推出购存量房提取住房公积金支付首付款新举措，符合条件的缴存人及配偶可一次性申请提取购房合同签订当月之前的住房公积金金额支付首付款。
- 4、安徽合肥放宽“商转公”业务办理年限，自8月20日起，可办理2021年12月31日（含）之前已发放的个人住房商业贷款转住房公积金贷款业务。
- 5、日本三大车商7月在华销量出炉。日产汽车销量同比增21.8%，达到5.74万辆。丰田同比增5.7%至15.17万辆，连续6个月增长。本田同比降14.7%至4.48万辆，连续18个月走低。

➤ 海外

- 1、消息人士表示，美国总统特朗普将在俄美峰会期间向普京提议共同开发阿拉斯加的稀土矿产资源，并解除对俄罗斯飞机零部件的出口禁令。英国政府消息人士表示，此类激励措施“可被欧洲接受”。美国财政部长贝森特表示，如果美国总统特朗普与俄罗斯总统普京的会晤进展不顺利，美国可能会加大对俄制裁或征收次级关税。

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、美国能源部宣布采取行动确保美国关键矿产和材料供应链安全，并宣布拨款10 亿美元用于矿产安全。

3、美国财长贝森特发出了美国政府迄今为止最明确的降息呼吁，要求美联储立即启动新一轮降息周期，并表示美国利率应当比当前水平低150到175个基点。他认为，美联储可能会更早开始降息，9月降息50个基点的可能性很大。对于美联储主席人选，贝森特表示目前有10或11位候选人供特朗普考虑。

4、美国抵押贷款银行家协会（MBA）数据显示，截至8月8日当周，30年期固定抵押贷款的合约利率下降10个基点，至6.67%，录得2月份以来的最大降幅。

5、加拿大央行会议纪要显示，关税迄今对消费者价格的影响似乎是温和的；在面临贸易不确定性、经济具有韧性期间，央行同意按兵不动。一些官员认为迄今为止的降息幅度已经足够。

6、日本央行内部出现分歧，部分理事主张放弃缺乏明确统计口径的“潜在通胀”指标，转向更关注总体通胀和通胀预期。资深观察人士称，这一变化可能为日本央行10月加息行动扫清道路。

7、日本7月批发物价指数同比上涨2.6%，连续第四个月放缓。进口价格指数在7月份同比下降10.4%。

8、韩国7月信息通信技术（ICT）出口额为221.9亿美元，同比增长14.5%，创下历年同月最高纪录。半导体出口额同比增加31.2%，连续四个月创新高。

➤ 国际股市

1、美国三大股指全线收涨，道指涨1.04%，标普500指数涨0.32%，纳指涨0.14%。联合健康集团涨近4%，耐克涨超3%，领涨道指。万得美国科技七巨头

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。



指数跌 0.31%，微软、脸书跌超 1%。中概股普遍上涨，新蛋涨超 24%，联掌门户涨逾 18%。标普 500 指数、纳指续创收盘新高。美国财长贝森特呼吁美联储下月降息 50 基点的表态鼓舞部分投资者押注更大幅度的宽松举措。

2、欧洲三大股指收盘全线上涨，德国 DAX 指数涨 0.67%，法国 CAC40 指数涨 0.66%，英国富时 100 指数涨 0.19%。市场对美联储 9 月降息预期升温，地缘局势缓和，企业财报表现分化，以及美元指数回落带动非美资产吸引力增强。

3、据 Lipper 数据，全球非美股票基金 7 月净流入 136 亿美元，创 2021 年 12 月以来新高；而专注美国市场的股票基金同期遭遇 63 亿美元赎回，已连续三个月呈现资金外流，因投资者担忧美国经济前景、股市估值过高及美元走弱而调整资产配置。

4、受隔夜美股收高提振，日经 225 指数连续第 6 个交易日上涨，收盘涨 1.3%报 43274.67 点，首次站上 43000 点，连续两天创新高。东证指数涨 0.83%，连续 4 个交易日创收盘新高。

➤ 商品

1、大商所：自 8 月 15 日交易时起，非期货公司会员或者客户在焦煤期货 JM2601 合约上单日开仓量不得超过 1000 手，在焦煤期货 JM2509 合约上单日开仓量不得超过 500 手，在焦煤期货其他合约上单日开仓量不得超过 2000 手；自 8 月 18 日交易时起，焦煤 JM2601 合约投机日内交易手续费费率调整为成交金额的万分之二。

2、郑商所发布风险提示函称，近期影响菜粕、菜油市场的不确定性因素较多，请各会员单位切实加强投资者教育和风险防范工作，提醒投资者理性参与，合规交易。



3、国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 0.24%报 3407.00 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 1.44%报 38.55 美元/盎司。美联储官员暗示可能降息，美国国债创新高及贸易政策不确定性推动避险需求。

4、库存增加需求下调打压油价，美油主力合约收跌 0.68%，报 62.74 美元/桶；布伦特原油主力合约跌 0.54%，报 65.76 美元/桶。EIA 数据显示上周美国原油库存增加 303.6 万桶，远超预期，同时 IEA 下调全球原油需求增长预期。全球石油需求预计今年仅增加 68.5 万桶/日，为 2019 年以来最弱增幅。

5、伦敦基本金属全线下跌，LME 期铅跌 1.36%报 1988.00 美元/吨，LME 期锌跌 1.26%报 2811.50 美元/吨，LME 期铜跌 0.65%报 9777.00 美元/吨。

➤ 债券

1、国内债市人气略有回升，银行间主要利率债收益率纷纷下行，幅度均在 1 个 bp 左右；国债期货收盘集体飘红；银行“二永债”收益率普遍下行。央行开展 1185 亿元逆回购操作，再度净回笼 200 亿元，但银行间资金市场整体仍维持在舒适状态，DR001 仍处于 1.31%位置。

2、财政部、中国人民银行定于 8 月 18 日进行 2025 年中央国库现金管理商业银行定期存款（八期）招投标。本期操作量 1200 亿元，期限 1 个月（28 天）。

3、由于市场流动性不足以及货币政策可能再度收紧，日本 5 年期国债拍卖需求创下 2020 年以来的最低水平，投标倍数仅为 2.96 倍，上次拍卖时为 3.54，过去 12 个月均值为 3.74。

4、美债收益率集体下跌，2 年期美债收益率跌 5.84 个基点报 3.668%，3 年期美债收益率跌 6.94 个基点报 3.633%，5 年期美债收益率跌 6.78 个基点报 3.756%，10 年期美债收益率跌 6 个基点报 4.231%，30 年期美债收益率跌 5.74 个基点报 4.824%。

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、周三在岸人民币对美元 16:30 收盘报 7.1755，较上一交易日上涨 156 个基点，夜盘收报 7.1775。人民币对美元中间价报 7.1350，调升 68 个基点。

2、在外汇期权市场上，欧元作为投资者押注美元下跌首选品种的地位越来越牢固。美国存管信托及清算公司（DTCC）的数据显示，以名义价值计，欧元兑美元合约占有所有美元挂钩期权交易量的近 65%。相比之下，澳元和英镑的占比分别不到 10%。

3、纽约尾盘，美元指数跌 0.28%报 97.80，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨 0.27%报 1.1705，英镑兑美元涨 0.57%报 1.3578，澳元兑美元涨 0.25%报 0.6546，美元兑日元跌 0.33%报 147.3740，美元兑加元跌 0.09%报 1.3759，美元兑瑞郎跌 0.19%报 0.8054，离岸人民币对美元上涨 40 个基点报 7.1815。



财经日历

Economic Calendar

经济数据

北京时间	指标
07:01	英国7月三个月RICS房价指数
09:30	澳大利亚7月季调后失业率
14:00	英国第二季度GDP初值
14:00	英国6月三个月GDP
14:00	英国6月制造业产出/工业产出
14:00	英国6月季调后商品贸易帐
14:30	瑞士7月生产者/进口物价指数
14:45	法国7月CPI终值
17:00	欧元区第二季度GDP修正值
17:00	欧元区第二季度季调后就业人数初值
17:00	欧元区6月工业产出
20:30	美国上周初请失业金人数
20:30	美国7月PPI
22:30	美国上周EIA天然气库存
次日04:30	上周外国央行持有美国国债情况

财经大事

北京时间	事件
09:20	中国央行公开市场有1607亿元逆回购到期
10:00	国新办举行新闻发布会，介绍“十四五”时期数字中国建设发展成就
	2025世界人形机器人运动会将于8月14日至17日在北京举办
	巴菲特执掌的伯克希尔哈撒韦提交13-F报告
	【财报】阿里巴巴、中国电信、京东集团、微博、吉利汽车、唯品会
次日02:00	2027年FOMC票委、里奇蒙联储主席巴尔金参加一个网络研讨会

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。