



本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读免责声明。

分析师：王静，执业资格证号 F0235424/Z0000771。

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。

资讯早间报

制作日期：2025/09/02

隔夜夜盘市场走势

1. 截至夜盘收盘，国内期货主力合约涨多跌少，沪银涨超 2%，LU 燃油、棕榈油、液化气、沥青、燃料油、原油、不锈钢涨超 1%；跌幅方面，烧碱跌超 1%。
2. 国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 0.84%报 3545.8 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 2.46%报 41.725 美元/盎司。随着市场对美联储本月降息的乐观情绪日益浓厚，白银价格自 2011 年以来首次突破每盎司 40 美元，今年以来累计涨幅已达约 40%。同时，黄金价格也逼近 4 月创下的每盎司 3500 美元以上的历史纪录。
3. 美油主力合约涨 0.94%，报 64.61 美元/桶。布伦特原油主力合约涨 1.01%，报 68.16 美元/桶。伊拉克沙特暂停对印度部分销售引发供应担忧，叠加美元走弱支撑油价。
4. 伦敦基本金属多数上涨，LME 期铅涨 0.80%报 2007.00 美元/吨，LME 期锌涨 0.50%报 2833.00 美元/吨，LME 期镍涨 0.35%报 15475.00 美元/吨，LME 期铜跌 0.27%报 9875.00 美元/吨。基本金属价格既受到流动性预期改善的提振，也面临全球经济增速放缓带来的需求侧压力，市场呈现多空因素交织的格局。

投资有风险，入市需谨慎。

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。



重要资讯

【宏观资讯】

1. 据上海航运交易所数据，截至 2025 年 9 月 1 日，上海出口集装箱结算运价指数（欧洲航线）报 1773.60 点，与上期相比跌 10.9%。
2. 据央视新闻，截至 2025 年 8 月 31 日，三峡电站累计发电量突破 1.8 万亿千瓦时，相当于节约标准煤约 5.4 亿吨，减排二氧化碳约 14.8 亿吨。此外，三峡电站还与乌东德、白鹤滩、溪洛渡、向家坝、葛洲坝共六座电站共同构成世界最大清洁能源走廊。今年上半年，这条能源走廊累计发电量达 1266.6 亿千瓦时，同比增长 60 亿千瓦时，创历史同期新高，相当于节约标准煤 3820 万吨，减排二氧化碳约 1 亿吨。

【能化期货】

1. 上期所公告，经中国证监会同意，自 2025 年 9 月 10 日（即当日 9:00 开盘）起，上海期货交易所将进一步扩大合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者可交易品种范围，新增开放石油沥青期货合约，以及燃料油、石油沥青、纸浆期权合约。
2. 印度石油部长哈迪普表示，印度没有从俄罗斯进口石油中“牟取暴利”，印度的石油采购稳定了市场，同时阻止了油价升至每桶 200 美元。
3. 隆众资讯最新数据显示，截至 9 月 1 日当周，山东独立炼厂原油到港量 298.2 万吨，环比下跌 3.4 万吨，跌幅为 1.13%。本期到港原油以中质原油为主，其中俄罗斯原油到港 40 万吨，且有 1 船新的稀释沥青到港。

投资有风险，入市需谨慎。

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。



4. 石油交易商预计，欧佩克+将在本周末的会议上维持原油产量不变，暂时停止此前一系列加速增产的行动。在提前一年完成恢复 220 万桶/日减产产能的计划后，欧佩克+各成员国代表对下一步行动发出了信号混乱的表态。

5. 消息人士称，沙特阿美和伊拉克国家石油营销组织 SOMO 暂停向印度炼油商纳亚拉出售原油。根据消息人士的说法以及 LSEG 的航运数据显示，这两大海湾产油国停止供应后，纳亚拉在 8 月份的原油进口已完全依赖俄罗斯。

6. 叙利亚能源官员表示，根据与贸易公司达成的一项协议，叙利亚周一从塔尔图斯港出口了 60 万桶重质原油，这是 14 年来叙利亚首次已知的官方石油出口。

【金属期货】

1. 据 SMM 了解，受近期多晶硅行业自律以及市场交易影响，国内头部多晶硅企业报价上调，其中棒状硅主流报价上涨至 55 元/千克，颗粒硅报价 49 元/千克。

2. 据 SMM 了解，广西某锌冶炼厂因自有矿山开展安全生产专项整改，致锌精矿供应暂时中断，计划从 9 月 7 日开始停产检修，恢复需同时满足原料供应和检修验收合格，预计此次检修影响量 10000 吨。

【黑色系期货】

1. Mysteel 数据显示，2025 年 08 月 25 日-08 月 31 日中国 45 港铁矿石到港总量 2526.0 万吨，环比增加 132.7 万吨；北方六港到港总量 1300.8 万吨，环比增加 147.8 万吨。

2. Mysteel 表示，截至 8 月 31 日当周，全球铁矿石发运总量 3556.8 万吨，环比增加 241.0 万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 2902.1 万吨，环比增加 141.7 万吨。

投资有风险，入市需谨慎。

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。



3. 据 Mysteel，长治沁源地区部分煤矿计划于 9 月 2 日安排停产，预计 9 月 4 日复产。据调研停产煤矿合计核定产能 790 万吨，按照最新调研口径影响原煤日产约 2.52 万吨。

4. 据 Mysteel 了解，9 月 1 日吕梁中阳地区一座煤矿于 8 月 30 日复产，停产周期 5 天左右。该矿核定产能 240 万吨，期间影响原煤总产量 4 万吨。

【农产品期货】

1. 国家粮油信息中心根据油厂压榨情况监测，8 月全国主要油厂大豆压榨量在 1000 万吨左右，处于历史高位。9 月我国进口大豆到港量仍然较高，预计油厂将维持高开机率运转，全月大豆压榨量在 950 万吨左右。

2. 据 Mysteel，截至 2025 年 8 月 29 日（第 35 周），全国重点地区棕榈油商业库存 61.01 万吨，环比上周增加 2.80 万吨，增幅 4.81%；同比去年 59.37 万吨增加 1.65 万吨，增幅 2.77%。全国重点地区豆油商业库存 123.88 万吨，环比上周增加 5.28 万吨，增幅 4.45%。

3. 农业咨询机构 AgRural 周一表示，截至上周四，巴西中南部地区 2025/26 年度第一季玉米种植率为 7%。

4. 印度在 2025/26 年度取消对用甘蔗生产乙醇的数量限制，并允许在 2025/26 年度用甘蔗汁糖浆、糖蜜生产乙醇。

投资有风险，入市需谨慎。

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。



金融市场

➤ 金融

1、周一A股强势震荡，上证指数收盘涨0.46%报3875.53点，深证成指涨1.05%，创业板指涨2.29%，市场成交额2.78万亿元。有色行业全线走强，黄金股大爆发；CPO三巨头领衔AI硬件端再度走强，多只核心股迭创历史新高；脑机接口、存储芯片、AI应用端出现补涨；卫星互联网概念集体走弱，大金融普跌。

2、香港恒生指数涨2.15%报25617.42点，恒生科技指数涨2.2%，恒生中国企业指数涨1.95%，大市成交3802.31亿港元。医药、有色板块涨势如潮，汽车产业链走低。南向资金净买入119.42亿港元，腾讯控股、阿里巴巴分别获净买入15.84亿港元、11.49亿港元，小米集团遭净卖出8.61亿港元。

3、港交所优化按金抵押品安排，将现金抵押品的利息支付及相关收费调整为根据国际市场标准按日计算，计算方式为隔夜参考利率减去手续费。非现金抵押品的融通费用将由每年0.5%下调至0.25%。

4、瑞银证券中国股票策略分析师孟磊表示，目前没有观测到A股个人投资者大规模入市的迹象，并不认为市场情绪过热。中国科技股热度明显提升，若有更多基本面的兑现，行情有望进一步延续。

5、中国证券业协会披露，上半年证券行实现营业收入2510.36亿元，同比增长23.47%；实现净利润1122.8亿元，同比增长40.37%。128家券商实现盈利，占比85%。

6、上半年券商合计实现分仓佣金44.72亿元，同比下降33.98%。头部券商研究优势进一步凸显，中信证券以3.47亿元分仓佣金稳居榜首，国泰海通以2.83亿元紧随其后。部分中小券商正通过精准卡位细分赛道、构建特色研究标签实现弯道超车。

投资有风险，入市需谨慎。

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。



7、今年以来，港股市场表现亮眼。Wind数据显示，截至9月1日收盘，年内恒生指数和恒生科技指数分别累计上涨27.70%和29.79%。作为外资机构配置中国优质资产的重要渠道，港股市场吸引大量资金流入。港交所最新数据显示，5月至7月末，长线稳定型外资机构资金累计流入约677亿港元，短线灵活型外资机构资金流入约162亿港元。不少优质港股获外资机构密集加仓。

8、券商9月金股出炉，截至9月1日，国金证券、国信证券和中泰证券等机构合计推荐120只月度金股。9月金股覆盖26个申万一级行业，汽车行业个股数量最多，共计15只。

9、消息称三一重工将于9月3日启动香港上市第二轮管理层NDR(非交易路演)，预期交易规模约为10亿至15亿美元，计划今年四季度登陆港交所。

➤ 产业

1、新能源汽车品牌公布8月最新“成绩单”。零跑汽车8月交付量“拔得头筹”。当月，零跑汽车全系交付57066辆，同比增长超88%，月销量再创新高。小鹏汽车，8月共交付新车37709辆，同比增长168.7%，环比增长2.7%，单月交付量再创历史新高。蔚来8月交付新车31305辆，同比增长55.2%，交付量同样创历史新高。小米汽车8月则再度实现超过3万辆的交付成绩。理想汽车、鸿蒙智行、极氪科技、智己汽车、岚图汽车等品牌也均实现环比增长。

2、国家药监局副局长徐景和介绍，目前，我国生物医药市场规模跃居全球第二，在研创新药约占全球的30%。2025年上半年创新药对外授权总金额已接近660亿美元，全球市场对中国创新药的认可度正在不断提升。

3、国家标准委、工信部印发《工业母机高质量标准体系建设方案》提到，到2026年，工业母机高质量标准体系基本建立；到2030年，适应工业母机产业高质量发展的标准体系全面形成。

投资有风险，入市需谨慎。

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。



4、国家电影局发布数据，2025 年暑期档电影票房为 119.66 亿元，观影人次 3.21 亿。《南京照相馆》《浪浪山小妖怪》《捕风追影》位列票房榜前三位。

5、上海房贷新政 9 月 1 日落地，新增首套房贷利率最低至 3.05%，新增二套房贷利率最低至 3.09%，高于 3.36%的二套存量房贷利率均可下调至 3.36%。

6、克而瑞地产研究发文称，8 月土地市场成交量价齐跌，30 家典型企业拿地金额环比“腰斩”，创近一年新低，其中有 18 家企业无新增土地入账。土拍热度同步回落，仅深圳、杭州少数优质宅地拍出了高溢价。

➤ 海外

1、美国财长贝森特表示，特朗普今年秋季可能宣布国家住房紧急状态以应对房价上涨和供应减少问题。美联储理事提名人米兰很有可能在 9 月美联储会议前就职。

2、欧央行行长拉加德表示，2%的通胀目标已经达成，将继续采取必要措施确保通胀得到控制，价格保持稳定。斯洛文尼亚央行代理行长称，欧洲央行的“宽松周期已经结束”。

3、欧元区 8 月制造业 PMI 终值从 7 月份的 49.8 升至 50.7 的三年多高点，高于初值 50.5，自 2022 年中期以来首次扩张。工厂产量、新订单增速达到近三年半以来的最快。

4、欧盟统计局公布的数据显示，欧元区 7 月失业率从 6 月的 6.3%降至 6.2%，失业人数减少了 17 万人。这一数据追平了 2024 年 11 月创下的历史低点。

5、英国制造业 PMI 五个月来首次下降，8 月份终值从 7 月份的六个月高点 48 降至 47，低于初值 47.3，且连续第 11 个月处于收缩区间。

投资有风险，入市需谨慎。

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。



6、日本财务省统计显示，二季度日本制造业经常利润同比减少 11.5%，为 11.27 万亿日元，连续 2 个季度减少。受关税影响，汽车等运输用机械大幅下滑 29.7%。

7、韩国 8 月份出口额同比增长 1.3%，连续第三个月实现同比增长。其中，半导体出口额同比大增 27.1%，刷新历史纪录。汽车出口增长 8.6%，连续三个月增长。

8、房地产研究集团 Cotality 数据显示，8 月份澳大利亚全国房价上涨 0.7%，为 2024 年 5 月以来的最高增幅，也是连续第七个月上涨。

➤ 国际股市

1、受美国劳动节假期影响，美股 9 月 1 日休市一日。欧洲三大股指收盘小幅上涨，德国 DAX 指数涨 0.57%，法国 CAC40 指数涨 0.05%，英国富时 100 指数涨 0.1%。全球股市即将迎来关键的三周，期间将公布关键的美国通胀数据，而美联储也将作出利率决议。

2、Evercore ISI 首席股票与量化策略师 Julian Emanuel 表示，在人工智能(AI)热潮的推动下，美国股市到 2026 年底可能再上涨 20%。Julian Emanuel 对标普 500 指数的 2026 年目标是迄今为止华尔街最高的。

3、高盛和摩根大通认为，随着经济前景改善，欧洲股市有望在年底前走强。高盛策略团队预计，到 2025 年底，欧洲斯托克 600 指数将上涨约 2%。摩根大通策略师 Mislav Matejka 认为，未来一至两个月，欧股有望跑赢美股。

4、印尼近期爆发的动荡持续冲击金融市场。周一，印尼雅加达综合指数一度重挫 3.6%，最终收盘跌幅收窄至 1.2%，自上周四创下历史新高后连续第二个交易日收跌。

投资有风险，入市需谨慎。

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。



➤ 商品

1、国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 0.84%报 3545.8 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 2.46%报 41.725 美元/盎司。随着市场对美联储本月降息的乐观情绪日益浓厚，白银价格自 2011 年以来首次突破每盎司 40 美元，今年以来累计涨幅已达约 40%。同时，黄金价格也逼近 4 月创下的每盎司 3500 美元以上的历史纪录。

2、美油主力合约涨 0.94%，报 64.61 美元/桶。布伦特原油主力合约涨 1.01%，报 68.16 美元/桶。伊拉克沙特暂停对印度部分销售引发供应担忧，叠加美元走弱支撑油价。

3、伦敦基本金属多数上涨，LME 期铅涨 0.80%报 2007.00 美元/吨，LME 期锌涨 0.50%报 2833.00 美元/吨，LME 期镍涨 0.35%报 15475.00 美元/吨，LME 期铜跌 0.27%报 9875.00 美元/吨。基本金属价格既受到流动性预期改善的提振，也面临全球经济增速放缓带来的需求侧压力，市场呈现多空因素交织的格局。

➤ 债券

1、A 股走强无碍债市走暖，国债期货全线收涨，30 年期主力合约涨 0.3%；银行间主要利率债整体走暖，收益率下行 1bp 左右。月初首个交易日，央行开展 1827 亿元逆回购操作，净回笼 1057 亿元，银行间资金面整体仍属平稳。

2、深圳市计划于近期赴澳门、香港簿记建档发行合计不超过 50 亿元离岸人民币地方政府债券，发行期限初定为 2/3/5/10 年期。澳门金管局称，深圳市将于 9 月上旬在澳门发行首只离岸人民币地方政府债券，发行规模预计为 10 亿元人民币。

3、海南省政府计划于 9 月择机在香港簿记建档发行不超过 50 亿元离岸人民币地方政府债券，发行期限为 3/5/10 年期，其中 3 年期为可持续发展债券、5 年期为蓝色债券、10 年期为航天主题债券。

投资有风险，入市需谨慎。

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。



4、荷兰养老基金正在解除其在长久期利率掉期中的大规模头寸，导致德国和法国 30 年期国债收益率创下多年新高。市场尤其担忧的是，年底大量基金集中切换系统，可能造成流动性错配，加剧市场波动。

➤ 外汇

1、据新加坡交易所衍生品交易所数据，对冲基金正在大幅增加对人民币兑美元将继续走强的期权押注，投资者现在的目标是到年底将人民币水平达到 7 或更高。

2、周一在岸人民币对美元 16:30 收盘报 7.1332，较上一交易日下跌 2 个基点，夜盘报 7.1375。人民币对美元中间价报 7.1072，较上一交易日调贬 42 个基点。

3、据中国外汇交易中心，8 月 29 日当周，CFETS 人民币汇率指数报 96.57，环比持平；BIS 货币篮子人民币汇率指数报 102.44，环比涨 0.03；SDR 货币篮子人民币汇率指数报 91.23，环比涨 0.13。

4、纽约尾盘，美元指数跌 0.18% 报 97.68，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨 0.22% 报 1.1712，英镑兑美元涨 0.30% 报 1.3546，澳元兑美元涨 0.20% 报 0.6554，美元兑日元涨 0.08% 报 147.1715，美元兑加元涨 0.04% 报 1.3750，美元兑瑞郎持平报 0.8005，离岸人民币对美元跌 131 个基点报 7.1351。



财经日历

Economic Calendar

经济数据

北京时间	指标
07:00	韩国8月CPI
09:30	澳大利亚第二季度经常帐
14:45	法国7月政府预算
17:00	意大利7月PPI
17:00	欧元区8月CPI初值
21:30	加拿大8月标普全球制造业采购经理人指数
21:45	美国8月标普全球制造业PMI终值
22:00	美国8月ISM制造业PMI
22:00	美国7月营建支出
23:30	美国1年期国债竞拍

财经大事

北京时间	事件
09:20	中国央行公开市场有4058亿元逆回购到期
09:30	日本央行副行长冰见野良三发表讲话
19:30	欧洲央行执委埃尔德森参加2025年欧洲央行法律会议
	2025全球氢能投资峰会将于9月2日至3日在伦敦举行
	【新股】奥克斯电气在港交所正式上市
	【财报】蔚来

数据来源：Wind

投资有风险，入市需谨慎。

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。