



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：2025/09/03

隔夜夜盘市场走势

1. 地缘风险加剧推升油价，美油主力合约收涨 1.56%，报 65.62 美元/桶；布伦特原油主力合约涨 1.39%，报 69.10 美元/桶。乌克兰袭击俄罗斯炼油设施导致 17%产能受损，引发供应中断担忧。
2. 伦敦基本金属涨跌不一，LME 期铜涨 1.31%报 10013.5 美元/吨，LME 期锌涨 1.17%报 2865.5 美元/吨，LME 期镍跌 1.29%报 15240 美元/吨，LME 期铝涨 0.4%报 2621.5 美元/吨。铜价短期受供需错配及宏观宽松预期支撑，中期需关注库存去化速度与下游需求恢复情况。
3. 夜盘收盘，国内期货主力合约涨跌不一，铁矿石、原油、沪金涨超 1%；跌幅方面，沪镍跌超 1%，淀粉、烧碱小幅下跌。

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。



重要资讯

【宏观资讯】

1. 央行公布8月各项工具流动性投放情况，中央银行贷款方面，中期借贷便利（MLF）净投放3000亿元，抵押补充贷款（PSL）净回笼1608亿元；公开市场业务方面买断式逆回购净投放3000亿元。
2. 众多知名经济学家纷纷声援美联储理事丽莎·库克，此前美国总统特朗普寻求因涉嫌抵押贷款欺诈而解雇她。近600名经济学家签署公开信支持库克，称罢免美联储理事的门槛很高，民选官员应避免采取侵蚀美联储独立性的言行。

【能化期货】

1. 巴西政府官员表示，到2030年，巴西对化肥的需求预计将达到每年5850万吨，到2036年将增至每年7310万吨。
2. 美国财长贝森特表示，通过针对伊朗的石油收入来源，财政部将进一步削弱伊朗对美国及其盟友发动袭击的能力。我们仍然致力于确保石油供应不受伊朗影响，并将继续努力阻止伊朗正在进行的袭击企图。
3. 美国在最新一轮打击伊朗石油出口的行动中制裁伊拉克富商。

【金属期货】

1. 德商银行预计，到明年年底，黄金价格将达到3600美元/盎司。

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。



【黑色系期货】

1. 据Mysteel消息，山东某不锈钢厂已全线停产，计划于9月5日复产，实际复产时间需待相关部门通知，预计影响300系粗钢产量1.5万吨。
2. 据Mysteel，9月2日晋中平遥地区煤矿安排9月2日晚间到9月3日停产，预计9月4日复产；据调研停产煤矿5座，合计核定产能330万吨，按照最新调研口径影响原煤日产0.95万吨。临汾蒲县地区煤矿已于9月1日至2日陆续停产检修，预计9月4日恢复正常生产；据调研目前停产煤矿17座，合计产能2130万吨，按照最新调研口径影响原煤日产约7.35万吨。长治市场多数煤矿计划于9月2日安排停产，预计9月4日复产。据调研停产煤矿总共12座，合计核定产能1650万吨，按照最新调研口径影响原煤日产5.07万吨。
3. Mysteel卫星数据显示，2025年8月25日-8月31日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量1248.7万吨，环比上升48.2万吨，库存量虽小幅回升，但仍处于三季度以来的较低水平。
4. 截止9月2日上午，Mysteel共调研到山西目前已有78座煤矿因安全、检修的原因主动停产，涉及产能达9480万吨。从停产时间来看，多数煤矿停产时间较短，停产时间多在2-5天。

【农产品期货】

1. 乌克兰议会网站显示，乌克兰总统泽连斯基已签署法案，对大豆和油菜籽征收10%的出口税。根据最新法令规定，出口税将持续至2030年1月1日，之后将每年下降1%，直到降至5%。
2. 据马来西亚独立检验机构AmSpec，马来西亚8月1-31日棕榈油出口量为1341990吨，较上月同期出口的1163216吨增加15.37%。

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. 船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 8 月 1-31 日棕榈油出口量为 1170043 吨，较上月同期出口的 896362 吨增加 30.53%。
4. 南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2025 年 8 月 1-31 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期减少 4.18%，出油率环比上月同期增加 0.29%，产量环比上月同期减少 2.65%。
5. 据国家粮油信息中心监测，8 月 29 日，国内三大油脂商业库存 251 万吨，周环比上升 10 万吨，月环比上升 15 万吨，同比上升 46 万吨，较过去两年同期均值上升 42 万吨，处于近年高位。
6. 国际棉花咨询委员会（ICAC）发布最新数据显示，全球 2025/2026 年度棉花产量预估为 2554.96 万吨（上月预估为 2591.23 万吨），同比增加 0.6%，2024/2025 年度产量预估为 2538.94 万吨。全球 2025/2026 年度棉花期末库存预估为 1659.86 万吨（上月预估为 1709.79 万吨），同比增加 0.1%，2024/2025 年度期末库存预估为 1657.44 万吨。
7. 据欧盟委员会，截至 8 月 31 日，2025/26 年度欧盟棕榈油进口量为 42 万吨，去年同期为 58 万吨。豆粕进口量为 312 万吨，去年同期为 325 万吨。油菜籽进口量为 44 万吨，去年同期为 86 万吨。大豆进口量为 229 万吨，去年同期为 242 万吨。玉米进口量为 188 万吨，去年同期为 376 万吨。大麦出口量为 160 万吨，去年同期为 132 万吨。
8. 美国农业部数据显示，截至 2025 年 8 月 28 日当周，美国大豆出口检验量为 472914 吨，前一周修正后为 393189 吨，初值为 382806 吨。2024 年 8 月 29 日当周，美国大豆出口检验量为 502934 吨。本作物年度迄今，美国大豆出口检验量累计为 49763188 吨，上一年度同期 44717223 吨。
9. 美国农业部周三凌晨公布的每周作物生长报告显示，截至 8 月 31 日当周，美国大豆优良率为 65%，低于市场预期的 68%；美国玉米优良率为 69%，符合市场预期；美国春小麦收割率为 67%，低于市场预期的 70%；美国棉花优良率为 51%，前一周为 54%。

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。



10. 美国农业部（USDA）发布的月度油籽压榨报告显示，美国 7 月大豆压榨量为 614 万短吨（2.047 亿蒲式耳），美国 7 月豆油产量为 24.3 亿磅。美国农业部称，7 月用于生产燃料乙醇的玉米消费量为 4.56 亿蒲式耳，较前一年同期下滑 6%。美国 7 月玉米干酒糟（DDGS）产量为 187.6 万吨，较去年同期下滑 7%。

金融市场

➤ 金融

1、周二 A 股震荡调整，全天超 4000 股飘绿，CPO、稳定币、高速铜连接概念大幅回调，半导体产业链同步回撤，银行、减速器、黄金板块逆势走强，机器人产业链午后强势反弹。截至收盘，上证指数跌 0.45% 报 3858.13 点，深证成指跌 2.14%，创业板指跌 2.85%，市场成交额 2.91 万亿元。

2、香港恒生指数跌 0.47% 报 25496.55 点，恒生科技指数跌 1.22%，恒生中国企业指数跌 0.15%。南向资金净买入 92.81 亿港元，阿里巴巴获大幅净买入 34.43 亿港元，中芯国际、华虹半导体均遭净卖出 10 亿港元。今年以来，南向资金累计净买入额已超 1 万亿港元。

3、上交所数据显示，今年 8 月 A 股新开户数达 265.03 万户，环比增长 34.97%，同比增长 165.21%，新开户数远超去年同期水平。今年前 8 个月，A 股新开户数合计已达 1721.17 万户。

4、截至 9 月 1 日，A 股两融余额达到 22969.91 亿元，正式突破 2015 年 6 月 18 日创下的 22730.35 亿元的历史峰值。自 6 月 23 日起，两融余额已连续 11 周保持正增长，累计增加 4845.1 亿元，区间增幅超过 26%。8 月 25 日~29 日当周，两融余额增长 1062.81 亿元，为今年以来增长金额最高的一周。

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。



5、8月份，共有1152家私募机构参与A股上市公司调研，合计调研次数达6053次，环比大幅增长243.34%。私募机构调研升温主要缘于三方面原因：一是正值上市公司半年报密集披露期；二是A股市场震荡上行，赚钱效应提升增强了机构信心；三是市场结构性机会明确。

6、长期股票投资试点再添“虎将”。中基协信息显示，中国平安旗下私募恒毅持盈（深圳）私募基金管理有限公司正式完成备案。恒毅持盈将作为基金管理人向平安人寿定向发行契约型私募基金，首期基金规模约300亿元。

7、宇树科技宣布，预计将在今年第四季度向证券交易所提交IPO申请，届时公司的相关运营数据将正式披露。宇树科技披露，2024年，公司四足机器人、人形机器人和组件产品的销售额分别约占65%、30%和5%。

8、蔚来第二季度总营收190.087亿元，同比增长9%；调整后净亏损41.27亿元，同比减亏9%。三季度交付指引8.7万至9.1万台，营收指引218.1亿元至228.8亿元，均创历史新高，但不及市场预期。蔚来创始人、董事长李斌称，目标第四季度月交付量达到5万台。

9、香港证监会因UBS前副总监孙健荣被裁定洗钱的刑事罪名成立及干犯藐视法庭罪，终身禁止他重投业界。

➤ 产业

1、据中国物流与采购联合会，8月份中国物流业景气指数为50.9%，较上月上升0.4个百分点。业务总量指数连续六个月、新订单指数连续七个月保持在扩张区间。

2、乘联分会初步预估，8月全国新能源乘用车厂商批发销量130万辆，同比增长24%，环比增长10%。特斯拉中国8月销量为83192辆，环比增长22.6%，同比下降4%。

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、据工信部数据，今年前 7 个月，我国软件业务收入 83246 亿元，同比增长 12.3%；利润总额 10890 亿元，同比增长 12.4%。软件业务出口 339.8 亿美元，同比增长 5.2%。

4、市场监管总局聚焦消防产品、建筑保温材料、电动自行车等 23 类 84 种高风险产品，部署开展重点工业产品质量安全隐患排查治理三年行动。

➤ 海外

1、美国总统特朗普表示，将就全球关税案裁决向美国最高法院提起上诉，并重申，他推出全球关税是鉴于美国处于经济紧急状态。特朗普称，如果上诉到最高法院后，他仍在全球关税案中败诉，将会造成“一种也许前所未有的震荡”。如果他在关税案中获胜，股市将会“直冲云霄”。他认为，不确定性造成股市下跌。如果取消关税，美国最终可能会成为第三世界国家。

2、日本央行副行长冰见野良三表示，基于经济与物价改善态势，继续推进加息是合适的政策选择。他强调，尽管日本央行已三次上调利率，但受持续通胀影响，日本实际利率仍维持在显著低位，货币政策正常化进程仍有空间。

3、美国 8 月 ISM 制造业指数从 7 月的 48 微升至 48.7，低于市场预期的 49，连续六个月低于荣枯线。新订单指数升至 51.4，自今年年初以来首次扩张。但产出指数下滑 3.6 点至 47.8，重新跌入收缩区间。

4、欧元区 8 月 CPI 同比上涨 2.1%，预期为持平于 2%。核心 CPI 同比小幅回落至 2.3%，符合市场预期。备受关注的服务业价格涨幅放缓至 3.1%。欧洲央行鹰派执委施纳贝尔表示，由于通胀风险偏向上行，欧洲央行应暂停降息。

5、韩国 8 月 CPI 同比上涨 1.7%，涨幅较上月收窄 0.4 个百分点，为去年 11 月以来的最低值。通胀放缓为韩国央行重启降息提供更宽广的空间。

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、巴西第二季度 GDP 环比增长 0.4%，较第一季度经修正后的 1.3%大幅下滑，但仍高于市场预期的 0.3%。同比则增长 2.2%，符合预期。

➤ 国际股市

1、美国三大股指全线收跌，道指跌 0.55%，标普 500 指数跌 0.69%，纳指跌 0.82%。耐克跌超 3%，高盛集团跌近 2%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数跌 1.1%，英伟达跌近 2%，亚马逊跌超 1%。中概股多数上涨，欢聚、百济神州涨超 8%。美国上诉法院裁定特朗普全球关税多数违法后，特朗普表示将向最高法院提起上诉。美债收益率飙升亦令投资者担忧。

2、欧洲三大股指收盘全线下跌，德国 DAX 指数跌 2.29%，法国 CAC40 指数跌 0.7%，英国富时 100 指数跌 0.87%。欧股下跌受多重因素影响，包括欧元区通胀压力持续、债券收益率上升、市场对美联储政策的担忧，以及英国国债收益率飙升和政治不确定性。此外，全球风险偏好下降也加剧了股市的抛压。

3、摩根士丹利首席美国股票策略师 Michael Wilson 表示，在美联储即将降息与企业盈利表现稳健的配合下，美国股市在连续 4 个月上涨后有望继续走高。

4、瑞银最新报告认为，美股牛市仍有进一步发展的空间，预计到 2026 年 6 月，标普 500 指数将达到 6800 点。

5、高盛流动性分析团队近期在报告中指出，CTA（商品交易顾问）持仓已达到 100%满仓状态，意味着美股历史上表现疲弱的 9 月份将缺乏支撑性资金流入。

6、卡夫亨氏公司宣布，董事会已全票通过一项分拆计划，把公司拆分为两家独立上市公司。“股神”巴菲特称，他对卡夫亨氏的分拆感到失望，此次分拆将终结他十年前主导的 460 亿美元合并交易的大部分成果。

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、激进投资者 Elliott 投资管理公司宣布，已持有百事公司约 40 亿美元的股份，并计划要求这家陷入困境的饮料制造商做出变革。

➤ 商品

1、地缘风险加剧推升油价，美油主力合约收涨 1.56%，报 65.62 美元/桶；布伦特原油主力合约涨 1.39%，报 69.10 美元/桶。乌克兰袭击俄罗斯炼油设施导致 17%产能受损，引发供应中断担忧。

2、伦敦基本金属涨跌不一，LME 期铜涨 1.31%报 10013.5 美元/吨，LME 期锌涨 1.17%报 2865.5 美元/吨，LME 期镍跌 1.29%报 15240 美元/吨，LME 期铝涨 0.4%报 2621.5 美元/吨。铜价短期受供需错配及宏观宽松预期支撑，中期需关注库存去化速度与下游需求恢复情况。

➤ 债券

1、A 股下挫但债市未获支撑，国债期货收盘全线下跌，30 年期主力合约跌 0.18%；银行间主要利率债收益率窄幅震荡，超长端略弱。央行开展 2557 亿元逆回购操作，净回笼 1501 亿元，银行间市场资金面整体均衡，存款类机构隔夜回购利率持稳在 1.31%关口附近。

2、日本长长期国债抛压迎来缓和，10 年期日本国债收益率从 17 年来的最高点转向下行。周二日本 10 年期国债拍卖需求强劲，投标倍数从上月的 3.06 跳升至 3.92，为 2023 年 10 月以来最强，显著高于过去 12 个月的平均水平。

3、日本机构美元和欧元债券发行规模，正有望在年内首次突破 1000 亿美元。包括野村控股和三菱日联金融集团在内的至少七家金融机构领衔的本周发债潮，预计将成为今年全球债券市场最繁忙的交易周之一。

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、美债收益率集体上涨，2年期美债收益率涨1.85个基点报3.637%，3年期美债收益率涨3.10个基点报3.608%，5年期美债收益率涨2.77个基点报3.722%，10年期美债收益率涨3.50个基点报4.260%，30年期美债收益率涨3.70个基点报4.958%。全球超长期（30年期）债券收益率普遍飙升，因投资者担心从日本到美国的债务规模过大。

5、投资者持续担忧欧洲及全球多国财政状况，引发德国和法国长期国债抛售。德国30年期国债收益率触及2011年以来最高水平，法国30年期国债收益率则创2009年以来新高。

6、澳大利亚第二大养老基金澳大利亚退休信托基金正通过其动态资产配置策略减持美国债券，因担忧华盛顿的政策可能助推通胀。

➤ 外汇

1、周二在岸人民币对美元16:30收盘报7.1476，较上一交易日跌101个基点，夜盘收报7.1390。人民币对美元中间价报7.1089，较上一交易日调贬17个基点。

2、纽约尾盘，美元指数涨0.66%报98.32，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌0.59%报1.1643，英镑兑美元跌1.11%报1.3395，澳元兑美元跌0.49%报0.6521，美元兑日元涨0.79%报148.3285，美元兑加元涨0.23%报1.3782，美元兑瑞郎涨0.50%报0.8046，离岸人民币对美元跌33个基点报7.1385。

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。



财经日历

Economic Calendar

经济数据

北京时间	指标
07:00	澳大利亚8月AIG/PWC制造业表现指数
07:00	澳大利亚8月标普全球服务业/综合PMI终值
07:00	韩国第二季度GDP终值
08:30	日本8月服务业/综合PMI终值
08:30	越南8月标普全球越南制造业PMI
08:30	中国香港8月标普全球制造业PMI
09:30	澳大利亚第二季度GDP
09:45	中国8月标普全球服务业/综合PMI
13:00	印度8月服务业/综合PMI终值
15:15	西班牙8月服务业/综合PMI
15:45	意大利8月服务业/综合PMI
15:50	法国8月服务业/综合PMI终值
15:55	德国8月服务业/综合PMI终值
16:00	欧元区8月服务业/综合PMI终值
16:30	英国8月服务业/综合PMI终值
17:00	欧元区7月PPI
19:00	美国上周MBA30年期固定抵押贷款利率
20:30	加拿大第二季度劳动生产率
20:55	美国上周红皮书商业零售销售
22:00	美国7月JOLTs职位空缺
22:00	美国7月工厂订单
次日04:30	美国上周API原油库存

财经大事

北京时间	事件
09:00	天安门举行盛大阅兵
09:20	中国央行公开市场有3799亿元逆回购到期
15:30	英国央行货币政策委员曼恩发表讲话
15:30	欧洲央行行长拉加德发表讲话
16:00	澳洲联储主席布洛克发表讲话
16:15	英国央行副行长布里登在一场货币与支付会议上发表主旨讲话
21:00	2025年FOMC票委、圣路易联储主席穆萨莱姆就美国经济和货币政策发表讲话
21:15	英国央行货币政策制定者出席议会听证会
	第十届东方经济论坛将于9月3日至6日举行
次日01:30	2026年FOMC票委、明尼阿波利斯联储主席卡什卡利参加一场炉边谈话
次日02:00	美联储公布经济状况褐皮书

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。