



资讯早间报

制作日期：2025/08/15

隔夜夜盘市场走势

1. 国际贵金属期货普遍收跌，COMEX 黄金期货跌 0.76%报 3382.30 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 1.47%报 38.04 美元/盎司。美国财长贝森特呼吁美联储降息，强化市场宽松预期。美国 7 月 PPI 数据超预期显示通胀压力仍存，劳动力市场保持韧性，政策不确定性支撑黄金波动。
2. 美油主力合约收涨 2.04%，报 63.93 美元/桶；布伦特原油主力合约涨 1.92%，报 66.89 美元/桶。国际油价上涨主要受地缘风险溢价推动。
3. 伦敦基本金属涨跌参半，LME 期镍跌 1.4%，LME 期锡跌 0.87%，LME 期铜跌 0.27%，LME 期锌涨 0.48%，LME 期铝涨 0.31%，LME 期铅涨 0.1%。美国 7 月 PPI 数据远超预期，环比涨幅创下三年新高，引发市场对美联储降息预期的重新评估。生产者端物价压力显著抬头可能沿产业链传导至消费端，这给基本金属市场带来不确定性。
4. 国内期货主力合约跌多涨少，LPG 涨超 1%，焦炭、纯碱小幅上涨；跌幅方面，菜粕跌超 2%，菜油、20 号胶、合成橡胶、烧碱跌超 1%。

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. 据华尔街日报报道，美联储戴利反对在美联储9月会议上一次性降息50个基点的必要性。戴利在周三的一次采访中表示：“对我来说，50个基点听起来就像我们看到了紧急情况——我担心它会发出一个紧急信号，而我并不认为劳动力市场有如此强劲的势头，我没有看到需要‘追赶’的理由。”
2. 俄罗斯总统普京表示，美国寻求达成各方都能接受的协议。有可能与美国达成新的军备协议。如果在下一阶段俄罗斯与美国在战略进攻性武器控制领域达成协议，将能够加强和平局势。
3. 据央行公告，为保持银行体系流动性充裕，2025年8月15日，中国人民银行将以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展5000亿元买断式逆回购操作，期限为6个月（182天）。
4. 美国7月PPI年率为3.3%，大幅超出市场预期的2.5%，为2月以来高位。美国7月PPI月率录得0.9%，为2022年6月以来最大增幅。
5. 美国财长贝森特表示，他并不是要求美联储进行一系列减息，只是指出，模型显示，“中性”利率将比现在低1.5个百分点左右。
6. 援引乌克兰《基辅独立报》14日报道，美国财政部宣布，美方将临时豁免部分针对俄罗斯的制裁，允许为在阿拉斯加举行的俄美首脑峰会筹备工作所需的相关交易，以便推进峰会的筹备工作。
7. 根据美联储日程安排，美联储主席鲍威尔将于美东时间8月22日10点（北京时间晚上10点）在怀俄明州杰克逊霍尔举行的堪萨斯城联储年度央行会议上，就经济前景及美联储政策框架评估发表演讲。

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8月14日，国内纯碱厂家总库存189.38万吨，较上周四增加2.87万吨，涨幅1.54%。其中，轻质纯碱76万吨，环比增加4.24万吨；重质纯碱113.38万吨，环比减少1.37万吨，较周一增加1.76万吨，涨幅0.94%。
2. 截至8月14日，全国20万吨及以上固定液碱样本企业厂库库存43.78万吨（湿吨），环比下调5.18%，同比上调18.61%。本周全国液碱样本企业库容比24.96%，环比下调1.61%。
3. 截止8月14日，全国浮法玻璃样本企业总库存6342.6万重箱，创1个月新高，环比增加157.9万重箱或2.55%，同比降幅收窄至5.94%，折库存天数27.1天，较上期增加0.7天。
4. 新加坡企业发展局（ESG）：截至8月13日当周，新加坡燃料油库存下降167.4万桶，至2464.5万桶的3周低点。
5. 据Wind数据，截至8月14日，华东港口甲醇库存为56.33万吨，上周同期为51.08万吨，环比增加5.25万吨。
6. 中盐化工公告称，为提升公司纯碱产业核心竞争力，布局天然碱产业，公司拟投资36,029.54万元建设中盐（内蒙古）碱业有限公司年产500万吨天然碱矿溶采试验项目。
7. 据SMM获悉，自8月14日起山东某大型氧化铝厂调整32%的离子膜液碱收货价格，在750元/吨的基础上上调20元/吨；即两票制出厂执行770元/吨（折百价约为2406元/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。



8. 根据机构从分析公司 Vortexa 收集的数据，8 月前 10 天，俄罗斯成品油出口总量攀升至 231 万桶/日。这是自 2 月份以来的最高水平，比 7 月份的日均水平高出 9%。

【金属期货】

1. 近日，中国化学与物理电源行业协会发布《关于维护公平竞争秩序促进储能行业健康发展的倡议》（征求意见稿）。倡议显示，已有 149 家企业参与。在前十名储能系统集成企业中有八家企业参与本次倡议，意味着协会发起的本次倡议获得了储能产业链企业积极响应和大力支持，有望逐步形成行业共识与自律。

2. 据 SMM 数据，截至本周四，全国冶金级氧化铝建成总产能 11032 万吨/年，运行总产能 9179 万吨/年，全国氧化铝周度开工率较上周上调 0.63 个百分点至 83.20%，主因部分企业常规检修结束，以及利润驱动下部分氧化铝厂提产，周期内运行产能回升。

【黑色系期货】

1. 据 Mysteel，山西省长治市襄垣县地区一座煤矿计划于 8 月 15 日安排复产，正常原煤日产 1 万吨左右。该矿停产共计 19 天，核定产能 360 万吨，影响原煤总产量约 19 万吨，生产煤种为低硫贫瘦煤，停产前该矿低硫贫瘦煤（A10.5、S0.4、G10）出厂含税价 1070 元/吨。

2. 陕西地区近日多家大矿和民营矿陆续停产检修，整体煤炭供应有所收紧，坑口煤价小幅探涨，幅度 5-10 元/吨，各矿销售顺畅，贸易商及煤场拉运积极性尚好，多数矿方表示现产现销，基本无库存。

3. 据中钢协，2025 年 8 月上旬，重点统计钢铁企业钢材库存量 1507 万吨，环比上一旬增加 29 万吨，增长 2.0%；和上月同旬基本持平；比去年同旬减少 83 万吨，下降 5.2%，比前年同旬减少 98 万吨，下降 6.1%。

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. 2025年8月上旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢2074万吨，平均日产207.4万吨，日产环比增长4.7%。据此估算，本旬全国日产粗钢268万吨、环比增长4.7%，日产生铁233万吨、环比增长3.2%，日产钢材413万吨、环比增长0.7%。

5. 据Mysteel，截至8月14日当周，螺纹钢产量、表需由增转降，厂库连续第二周增加，社库连续第五周增加。螺纹社库414.93万吨，较上周增加26.45万吨，增幅6.81%；螺纹表需189.94万吨，较上周减少20.85万吨，降幅9.89%。

6. 8月14日河北市场钢厂对焦炭采购价上调70/75元/吨。

7. 河钢集团8月硅锰定价6200元/吨，首轮询价6000元/吨，7月硅锰定价：5850元/吨。（2024年8月定价6200元/吨）。

8. 甘肃能化公告称，公司金河煤矿掘进工作面发生二氧化碳突出事故并停产。经安全生产监管部门组织专家对金河煤矿进行矿井恢复生产验收，认为金河煤矿满足安全生产条件，具备复产条件，同意金河煤矿恢复生产。公司将督促金河煤矿严格落实矿山企业安全生产责任，确保矿井安全生产。

【农产品期货】

1. 一家大宗商品研究机构的报告显示，阿根廷2024/25年度大豆产量预计为5020万吨，较前一次预估值上修2%，预估区间介于4940-5100万吨，反映出该国两大主产区——布宜诺斯艾利斯省和科尔多瓦省季末作物单产的调整。

2. 罗萨里奥谷物交易所一份预测中报告称，预计阿根廷中部作物区2025/26年度玉米种植面积或增加15%-20%，于早期播种的土壤水分储备充足，以及大豆种植利润率收紧导致农户对种植大豆作物的兴致下降。

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. 据外媒报道，贸易数据显示，印度 7 月棕榈油进口量为 855695 吨，6 月为 955683 吨。7 月葵花籽油进口量为 200010 吨，6 月为 216141 吨。7 月植物油进口量为 1579041 吨，6 月为 1549825 吨。

4. 据环球网，“巴西填补关键供应期，美国错失对华大豆销售”，路透社当地时间 13 日以此为题援引贸易商的消息报道称，由于关税问题，中国买家在美国大豆关键销售季锁定了巴西的大豆并准备装运，美国大豆出口商今年可能会错失价值数十亿美元的对华销售机会。

5. 据美国农业部发布数据显示，截至 8 月 7 日当周美豆、美玉米出口销量远低于市场预期。美国 2024/2025 年度大豆出口净销售为-37.8 万吨，前一周为 46.8 万吨；美国 2024/2025 年度玉米出口净销售为-8.9 万吨，前一周为 17 万吨。

6. 据巴西农业部下属的国家商品供应公司 CONAB 发布的 8 月预测数据显示：预计 2024/25 年度巴西大豆产量达到 1.69657 亿吨，巴西玉米产量为 13700.5 万吨。

7. 据美国商品期货交易委员会（CFTC）最新数据，截至 8 月 8 日，美棉 ON-call 未点价卖出订单 49251 手，环比减少 977 手；未点价买入订单 108917 手，环比增加 3788 手。

金融市场

➤ 金融

1、周四 A 股冲高回落，上证指数盘中一度突破 3700 点，全天超 4600 股下跌。板块方面，CPO、电路板、军工信息化概念跌幅居前，稳定币、保险、GPU 概念逆势走强。截至收盘，上证指数跌 0.46% 报 3666.44 点，深证成指跌 0.87%，创业板指跌 1.08%。市场成交额进一步放大至 2.31 万亿元。

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。



2、香港恒生指数跌 0.37%报 25519.32 点，恒生科技指数跌 0.97%，恒生中国企业指数跌 0.23%，大市成交 2701.21 亿港元。南向资金小幅净买入 10.34 亿港元，腾讯控股遭净卖出约 12 亿港元。

3、据证券时报，近期 A+H 股的上市趋势加速，香港市场传言监管可能设置最低市值门槛，可能是 100 亿元，也可能提高到 200 亿元。一家头部中资投行表示，目前传言未经证实，但港股 IPO 火爆的趋势将延续，存量储备项目丰厚，大概需要 2 年时间消化。

4、参与融资融券交易投资者数量创年内新高。据证券时报统计，8 月 13 日参与融资融券交易的投资者数量为 52.34 万名，超过了 2 月 21 日的 52.14 万名，创年内新高。

5、据港交所数据，中国平安近日增持中国太保 H 股约 174 万股，完成后持股占其 H 股总股本的比例约 5.04%，达到举牌条件，时隔 6 年后再现险资举牌保险公司。至此，年内险资举牌数量已经达到 29 次之多，是继 2015 年、2020 年之后的第三波险资举牌潮。

6、截至二季度末，共近 20 位主动权益类明星基金经理在管规模超过 200 亿元。在这波牛市行情中，百亿级明星基金经理的表现参差不齐。其中，有部分明星基金经理成功抓住了市场热点，取得了不俗的业绩，大幅跑赢市场平均水平，葛兰和傅鹏博的表现较为亮眼。也有一些明星基金经理的业绩表现不尽如人意，甚至跑输了大盘。

7、西安奕材科创板 IPO 获上交所上市委审议通过，为“新国九条”“科八条”发布后首家未盈利企业过会。西安奕材科创板 IPO 从受理到过会用时不到九个月，体现出资本市场对“硬科技”企业包容性的进一步提升。

8、京东集团第二季度收入 3567 亿元，同比增 22.4%，刷新近三年收入增速的新纪录；经调整净利润为 74 亿元，上年同期 145 亿元。用户流量、季度活跃用户

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。



数以及用户购买频次等均取得显著增长，京东零售收入同比强劲增长 20.6%，包括京东外卖在内的新业务收入同比大增 199%。

9、网易第二季度营收 279 亿元，同比增长 9.4%，其中游戏业务增长 13.7%至 228 亿元，均低于市场预期。创新及其他业务净收入为 17 亿元，同比减少 17.8%。净利润 86 亿元，同比增长 27.25%。

10、鸿海第二季度营收同比增长 16%至 1.79 万亿元新台币，净利润增长 27%至 443.61 亿新台币，均创历年同期新高。公司预计三季度 AI 服务营收将增超 1.7 倍。鸿海表示，正与英伟达合作开发人形机器人。

11、微博第二季度净营收 4.448 亿美元，同比增长 2%，广告收入同比增长 2%；经营利润 1.456 亿美元，同比增长 8%。月活跃用户达到 5.88 亿，日活跃用户达到 2.61 亿。

➤ 产业

1、中国航空运输协会发布航空客运自律公约，要求加强行业自律，杜绝以排挤竞争对手为目的的恶性竞争行为。加强对航空销售网络平台以及销售代理人的监督管理，严禁违规捆绑销售、价外加价等行为。

2、全国首台国产商业电子束光刻机“羲之”已在杭州进入应用测试，其精度比肩国际主流设备，标志着量子芯片研发从此有了“中国刻刀”。

3、国家邮政局公布，7 月份，快递业务收入完成 1206.4 亿元，同比增长 8.9%。快递业务量完成 164.0 亿件，同比增长 15.1%。

4、继武汉、合肥、南京、北京等十余个城市之后，上海链家以及贝壳找房也正式隐藏了上海所有二手房历史成交价格。



5、近期，上海、广东、浙江、安徽等地的金融监管局、银行业协会提出“反内卷”相关举措，剑指“房贷返点、车贷返佣、变相贴息”等行业现象，呼吁辖内银行机构跳出低水平价格战，告别“赔本赚吆喝”，采取差异化竞争策略，推动银行业持续健康发展。

➤ 海外

1、美国总统特朗普签署行政命令放宽商业航天监管，为长期呼吁减少行政壁垒的航天产业带来重大突破。该命令要求交通部长取消或加速发射与重返大气层许可的环境审查流程，并废除针对航天器的“过时、冗余或过度限制性”规定。

2、在通胀升温、降息预期受挫之际，美国财长贝森特紧急澄清并非施压美联储降息，称“没有告诉美联储该怎么做”，试图淡化其周三关于美联储“可能会进入一系列降息周期”的言论。他强调，自己只是在讨论中性利率模型，而非对货币政策施压。

3、美国上周初请失业金人数下降3000人至22.4万人，低于预期，维持在2021年11月以来低位。前一周续请失业金人数降至195.3万人，略低于预期，但仍徘徊于2021年以来高位。

4、英国第二季度GDP环比增长0.3%，超过经济学家和英国央行预测的0.1%。继前两个月小幅下滑后，6月英国GDP实现0.4%的环比增长，是经济学家预测值的两倍。

➤ 国际股市

1、美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌0.02%，标普500指数涨0.03%，纳指跌0.01%。3M公司跌超2%，家得宝跌逾1%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数涨0.42%，亚马逊涨超2%，谷歌涨0.49%。中概股多数下跌，万国数据跌超6%，BOSS直聘跌近5%。美国7月PPI环比升幅远超预期，显示通胀升温，削弱美联储9月降息预期，叠加部分财报表现不佳，导致市场情绪分化。

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、巴菲特旗下伯克希尔哈撒韦公布了截至今年6月30日的二季度持仓报告（13F）表，其新建仓6只个股，其中包括联合健康逾500万股、纽柯钢铁逾660万股。与此同时，该公司减持苹果2000万股、美国银行2631万股；增持方面，加仓雪佛龙逾345万股；清仓T-Mobile US。

3、高瓴旗下专注二级市场投资的基金管理平台HHLR Advisors公布截至2025年二季度末的美股持仓。13F文件显示，HHLR持仓总市值达31.05亿美元，中概股占比超过90%，继续成为核心配置，凸显其对中国优质资产的长期看好。在HHLR前十大重仓股中，中概股占据八席，拼多多稳居第一大重仓股，年内上涨20%。富途控股年内翻倍，涨幅高达106%。其他重仓股如百济神州、网易、阿里巴巴、传奇生物等亦表现亮眼。

4、欧洲三大股指收盘全线上涨，德国DAX指数涨0.79%，法国CAC40指数涨0.84%，英国富时100指数涨0.13%。由于市场对美联储9月降息的预期升温，保险股因积极财报表现强劲，带动整体风险情绪回升。

5、日本股市在连创新高后暂时止住上涨势头，投资者对股市过热的警惕情绪蔓延，获利了结的抛盘大量涌出。日经225指数收盘跌1.45%报42649.26点，东证指数跌幅为1.1%。此前，美国财政部长贝森特罕见施压日本央行，称后者在应对通胀问题上行动滞后。

➤ 商品

1、国际贵金属期货普遍收跌，COMEX黄金期货跌0.76%报3382.30美元/盎司，COMEX白银期货跌1.47%报38.04美元/盎司。美国财长贝森特呼吁美联储降息，强化市场宽松预期。美国7月PPI数据超预期显示通胀压力仍存，劳动力市场保持韧性，政策不确定性支撑黄金波动。

2、美油主力合约收涨2.04%，报63.93美元/桶；布伦特原油主力合约涨1.92%，报66.89美元/桶。国际油价上涨主要受地缘风险溢价推动。

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、伦敦基本金属涨跌参半，LME 期镍跌 1.4%，LME 期锡跌 0.87%，LME 期铜跌 0.27%，LME 期锌涨 0.48%，LME 期铝涨 0.31%，LME 期铅涨 0.1%。美国 7 月 PPI 数据远超预期，环比涨幅创下三年新高，引发市场对美联储降息预期的重新评估。生产者端物价压力显著抬头可能沿产业链传导至消费端，这给基本金属市场带来不确定性。

➤ 债券

1、国内债市延续弱势，银行间主要利率债收益率普遍上行，长债表现更弱；国债期货收盘全线下跌，30 年期主力合约跌 0.36%，创逾四个月收盘新低。税期渐近资金宽松程度缓步收敛，非银报价中枢稍涨；银行“二永债”收益率普遍上行。央行开展 1287 亿元逆回购操作，净回笼 320 亿元。

2、美债收益率集体上涨，2 年期美债收益率涨 5.58 个基点报 3.724%，3 年期美债收益率涨 6.39 个基点报 3.697%，5 年期美债收益率涨 5.90 个基点报 3.815%，10 年期美债收益率涨 5.61 个基点报 4.287%，30 年期美债收益率涨 4.83 个基点报 4.873%。美国 PPI 数据超预期，显示通胀压力回升，促使交易员上调对美联储降息幅度的预期，推动短端及基准国债收益率上行。

➤ 外汇

1、周四在岸人民币对美元 16:30 收盘报 7.1730，较上一交易日上涨 25 个基点，夜盘收报 7.1795。人民币对美元中间价报 7.1337，调升 13 个基点。

2、纽约尾盘，美元指数涨 0.42%报 98.21，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌 0.49%报 1.1648，英镑兑美元跌 0.35%报 1.3530，澳元兑美元跌 0.76%报 0.6496，美元兑日元涨 0.25%报 147.7465，美元兑加元涨 0.44%报 1.3819，美元兑瑞郎涨 0.27%报 0.8076，离岸人民币对美元跌 8 个基点报 7.1823。



财经日历 Economic Calendar

经济数据

北京时间	指标
07:50	日本第二季度GDP初值
07:50	上周外资买进日本股票/债券
07:50	上周日资买进外国股票/债券
10:00	中国7月城镇调查失业率
10:00	中国7月社会消费品零售总额
10:00	中国7月规模以上工业增加值
10:00	中国1-7月城镇固定资产投资
10:00	中国1-7月房地产开发投资
12:30	日本6月工业产出终值
16:30	中国香港第二季度GDP终值
20:30	美国7月零售销售
20:30	美国7月进口/出口物价指数
20:30	美国8月纽约联储制造业指数
20:30	加拿大6月批发销售
21:15	美国7月工业产出
22:00	美国6月商业库存
22:00	美国8月一年期通胀率预期初值
22:00	美国8月密歇根大学消费者信心指数初值
次日01:00	美国至8月15日当周石油钻井总数
次日04:00	美国6月国际资本净流入

财经大事

北京时间	事件
09:20	中国央行公开市场有1220亿元逆回购到期
09:30	国家统计局公布7月70城房价
10:00	国新办就国民经济运行情况举行新闻发布会
	充电宝新规8月15日正式实施：无3C认证产品将全面禁售
	深圳·鸿蒙生态伙伴论坛将于8月15日举办
	【新股】银诺医药-B正式在港交所上市
	【财报】东方财富、石头科技、科沃斯、北汽蓝谷、新诺威、华大九天
次日03:30	美国总统特朗普和俄罗斯总统普京在阿拉斯加州会晤

假期提示

地区	事件
韩国	因“解放日”，市场休市一日
意大利	因“圣母升天节”，市场休市一日

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。