



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：2025/09/08

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 0.92%报 3639.8 美元/盎司，周涨 3.52%；COMEX 白银期货涨 0.22%报 41.51 美元/盎司，周涨 1.93%。现货黄金涨逾 1%，盘中史上首次站上 3600 美元/盎司整数大关，今年迄今累计涨幅达 37%。
2. 美油主力合约收跌 2.38%，报 61.97 美元/桶，周跌 3.19%；布伦特原油主力合约跌 1.97%，报 65.67 美元/桶，周跌 2.68%。
3. 伦敦基本金属多数上涨，LME 期锡跌 0.9%，周跌 2.21%；LME 期铜跌 0.33%，周跌 0.37%；LME 期锌涨 0.49%，周涨 1.37%；LME 期铝涨 0.42%，周跌 0.50%；LME 期镍涨 0.29%，周跌 0.91%；LME 期铅涨 0.13%，周跌 0.15%。

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. 中证金牛座近日获悉，扩大服务消费若干政策举措有望近日推出。为顺应居民消费结构升级的趋势，新政策举措将着力增加高品质服务供给，包括扩大入境消费，推出更多优质入境旅游线路和服务；推动互联网、文化等领域有序开放；推动将露营、民宿、物业服务、“互联网+医疗”等服务消费条目纳入鼓励外商投资产业目录等。
2. 《国家外汇管理局关于进一步便利外汇资金结算支持外贸稳定发展的通知（征求意见稿）》公开征求意见，其中提到，支持确有实需、经营主体合规状况良好且符合国家战略发展方向的地区，履行相关报备手续后，按规定实施跨境贸易高水平开放试点。
3. 上海航运交易所数据显示，截至9月5日，上海出口集装箱运价指数（综合指数）报1444.44点，与上期相比跌0.62点；中国出口集装箱运价综合指数报1149.14点，与上期相比跌0.6%。
4. 美国总统特朗普上周五采取行动，将石墨、钨、铀、金条和其他金属从他的国家关税中豁免，同时对硅胶产品征税。
5. 以色列国防军作战部长表示，伊朗目前未投入重大力量重建6月遭以色列和美国轰炸的核设施；他同时补充，以军目前暂无进一步实施此类打击的计划。
6. 一位美国参议院共和党助理周五表示，拟于下周初审议的规则修订案若获共和党控制的参议院批准，将加快美国总统特朗普提名的美联储理事人选确认进程。

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。



【能化期货】

1. 商务部延长对原产于加拿大、日本和印度的进口卤化丁基橡胶反倾销调查期限至 2026 年 3 月 14 日。
2. 据消息人士，印度最大炼油商印度石油公司在最新招标中避免购买美国原油，转而购买 200 万桶西非原油和 100 万桶中东原油。
3. 欧佩克+发表声明，鉴于全球经济前景稳定、市场基本面健康（反映在较低的原油库存水平上），八国决定将自 2023 年 4 月宣布的每日 165 万桶额外自愿减产中，实施每日 13.7 万桶的产量调整。该调整将于 2025 年 10 月起实施。此 165 万桶/日的产量可根据市场形势变化部分或全部恢复，且将以循序渐进方式进行。

【金属期货】

1. 据 Mysteel，2025 年 8 月中国多晶硅企业多晶硅产量为 12.89 万吨，环比 7 月上涨 22.6%，同比 2024 年 8 月下降 2.53%，预计 2025 年 9 月多晶硅排产在 13.2 万吨左右，环比上涨 2.44%。
2. 据外媒报道，两位直接参与季度定价磋商的行业人士周五称，全球铝生产商向日本买家报出的 10-12 月船期原铝升水为 98-103 美元/吨，较当前季度下跌 5%-9%。
3. 美国 8 月季调后非农就业人口录得增加 2.2 万人，低于市场预期的 7.5 万人。6 月份非农新增就业人数从 1.4 万人下修 2.7 万人至-1.3 万人；7 月份非农新增就业人数从 7.3 万人上修 0.6 万至 7.9 万人。修正后，6 月和 7 月新增就业人数合计较修正前低 2.1 万人。美国 8 月就业增长明显降温，失业率升至 2021 年以来的最高水平，引发了人们对劳动力市场可能正处于更严重恶化的担忧。

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. 非农就业报告弱于预期，期货市场交易员的押注明显倾向 2025 年更多降息。交易员仍强烈预期 9 月份美联储将降息 25 个基点。但交易员现在认为，到今年年底，三次降息的可能性为 71%，高于一天前的 46%。对美联储在年底前只降息一次或更少的可能性已从一天前的 7.9%降至 1.5%。

5. 据中国央行，中国 8 月末黄金储备 7402 万盎司（约 2302.279 吨），环比增加 6 万盎司（约 1.87 吨），为连续第 10 个月增持黄金。7 月末黄金储备报 7396 万盎司。

【黑色系期货】

1. 伊金霍洛旗应急管理局公告，鄂尔多斯市庚泰煤炭有限责任公司三星煤矿因存在重大安全隐患，我局对该矿作出责令停产整顿的行政处罚决定。

2. 中钢协数据显示，2025 年 8 月下旬，重点统计钢铁企业钢材库存量 1498 万吨，环比上一旬减少 69 万吨，下降 4.4%。重点统计钢铁企业共生产粗钢 2141 万吨，平均日产 194.7 万吨，日产环比下降 8.0%。据此估算，本旬全国日产粗钢 242 万吨、环比下降 9.5%。

3. 据 Mysteel，上周样本钢厂进口矿日耗大降 15.43 万吨至 280.67 万吨，创今年 1 月下旬以来新低，加上钢厂提货依旧较缓，厂内进口矿库存下降 67.32 万吨至 8939.87 万吨，连降 3 周处于 6 周低位，库存消费比回升 1.43 天至 31.85 天。

4. 据 Mysteel，多地钢厂计划对焦炭开启提降：唐山市场主流钢厂、邢台地区部分钢厂计划对湿熄焦炭价格下调 50 元/吨、干熄焦下调 55 元/吨，均于 2025 年 9 月 8 日零点执行。

5. Mysteel 统计全国 47 个港口进口铁矿库存总量 14425.72 万吨，环比增加 37.70 万吨；日均疏港量 330.33 万吨，降 3.81 万吨。全国 45 个港口进口铁矿

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。



库存总量 13825.32 万吨，环比增加 62.30 万吨；日均疏港量 317.78 万吨，降 0.86 万吨。

6. Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 80.4%，环比上周减少 2.80 个百分点，同比去年增加 2.77 个百分点；日均铁水产量 228.84 万吨，环比上周减少 11.29 万吨，同比去年增加 6.23 万吨。

7. 据钢银电商数据，本周城市总库存量为 918.48 万吨，较上周环比增加 29.32 万吨(+3.30%)，本周建筑钢材库存总量为 507.22 万吨，较上周环比增加 16.38 万吨(+3.34%)，本周热卷库存总量为 217.83 万吨，较上周环比增加 7.87 万吨(+3.75%)。

【农产品期货】

1. 商务部延长对原产于加拿大的进口油菜籽反倾销调查期限至 2026 年 3 月 9 日。

2. 商务部公告，调查机关初步认定，原产于欧盟的进口相关猪肉及猪副产品存在倾销，国内产业受到实质损害，而且倾销与实质损害之间存在因果关系。自 2025 年 9 月 10 日起，进口经营者在进口被调查产品时，应依据本初裁决定所确定的各公司的保证金比率向中华人民共和国海关提供相应的保证金。

3. Mysteel 调研显示，截止至 9 月 4 日，进口棉主要港口库存总库存 29.78 万吨，周环比降 4.31%，刷新近两年最低水平。其中，山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 23.5 万吨，周环比降 5.24%，同比库存降 40.51%；江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 3.38 万吨，其他港口库存约 2.9 万吨。

4. Wind 数据显示，截至 9 月 5 日当周，自繁自养生猪养殖利润为盈利 52.65 元/头，前一周为盈利 32.24 元/头，外购仔猪养殖利润为亏损 126.24 元/头，前一周为亏损 148.41 元/头。

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. Mysteel 对全国动态全样本油厂调查情况显示，第 36 周（8 月 30 日至 9 月 5 日）油厂大豆实际压榨量 230.39 万吨，开机率为 64.76%；较预估低 9.39 万吨。
6. 央视新闻从中国农业发展银行了解到，今年夏粮收购以来，截至目前，累计投放夏粮收购贷款 1140 亿元，支持企业收购粮油 1620 亿斤，保障夏粮收购平稳运行。
7. 据美国农业部，截至 8 月 28 日当周，美国 2024/2025 年度大豆出口净销售为-2.4 万吨，前一周为-18.9 万吨；2025/2026 年度大豆净销售 81.8 万吨，前一周为 137.3 万吨；美国 2024/2025 年度大豆出口装船 45.7 万吨，前一周为 40.9 万吨。
8. 美国农业部（USDA）公布数据，民间出口商报告对未知目的地出口销售 12.3 万吨大豆，于 2025/2026 年度交货。美国大豆、玉米的市场年度始于 9 月 1 日。

金融市场

➤ 金融

- 1、据中国证券报，9 月首个交易周，A 股震荡调整，上证指数、深证成指全周分别下跌 1.18%、0.83%，创业板指上涨 2.35%。展望后市，业内机构研判，短期市场波动或有所加大，建议投资者用结构调整去应对波动；债市 9 月或延续震荡。在具体配置上，科技、“反内卷”是机构看好的重点方向；机械设备、电力设备等行业具备补涨潜力，可关注其资金回流情况；有色金属板块高景气有望延续。
- 2、时隔三年后，ETF-FOF 迎来大扩容。证监会官网信息显示，截至 9 月 5 日，一共有 12 家机构申报了 17 只 ETF-FOF，其中 16 只在 2025 年内申报。基金公司

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。



对ETF-FOF的本轮布局，得益于市场行情回暖、ETF规模突破5万亿元等因素。但由于ETF品种日趋多样复杂，这对基金经理的资产配置能力也提出更高要求。

3、截至8月底，今年以来香港市场日均交易量达2480亿港元，南向通日均交易量1200亿港元，同比增长约2.4倍。其中，ETF日均交易量91亿港元，为互联互通开放以来最高水平。

4、监管层秉持“退市不免责”，对退市公司及责任人的违法违规问题一追到底。今年以来，退市公司被处罚数量进一步增多。截至9月7日，年内24家退市公司收到证监会或地方证监局25张罚单（行政处罚或行政处罚事先告知书），罚单数量接近去年全年。

5、中信证券发布策略报告称，最近国内和海外存在三个市场流动性特征：ETF资金流向明显分化，宽基减而行业/主题增，A股减而港股增；市场或步入2021年以来主动型公募产品最后一轮密集申赎换手阶段；海外高债务资金利率和央行被动的降息压力共存。在配置策略上，建议淡化市场波动、调整持仓结构，继续聚焦消费电子、资源、创新药、化工和游戏等结构性机会。

6、根据目前的发行安排，本周有3只新股申购，北交所、创业板、沪市主板各有1只。9月9日可申购北交所新股世昌股份，9月11日可申购创业板新股昊创瑞通，9月12日可申购沪市主板新股友升股份。其中，友升股份是一家专业铝合金汽车零部件制造商，主要客户包括特斯拉、宁德时代等。

7、今年以来，A股定增市场显著回暖，募资规模同比激增超6倍。私募机构成为重要参与力量，年内41家私募获配金额近40亿元，整体浮盈比例超35%。Wind数据显示，截至9月6日，年内已有81家上市公司完成定增，合计募资6875.05亿元，同比增长673.81%。多家私募机构认为，定增仍具吸引力，未来市场仍以结构性机会为主。

8、港股市场再融资活动活跃，年内港股公司配售规模合计突破2000亿港元大关。Wind数据显示，按上市日期计，截至9月5日，年内港股公司累计完成281

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。



起配售，配售规模约 2034.78 亿港元，同比增长 506.33%，规模远超过年内新股募资额。目前还有多家公司正在推进配售计划。

9、今年以来，公募基金对科技创新板块的布局力度持续加大。科技主题基金申报数量同比大幅增加，产品类型与参与机构呈现多元化特征。Wind 数据显示，截至 9 月 5 日，今年以来，有 106 只名称中带“科技”的基金申报，较去年同期的 19 只增长 4.6 倍；其中 44 只产品的名称包含“科技创新”，聚焦科创核心方向的意图明显。

10、据港交所文件，奇瑞汽车股份有限公司通过港交所上市聆讯。

➤ 产业

1、中国人民银行数据显示，2025 年 7 至 8 月，银联、网联共处理支付交易 2769.96 亿笔，金额 151.66 万亿元，同比分别增长 14.59%和 16.64%，金额增速较上半年加快 3.3 个百分点。

2、32 家银行理财公司的上半年“成绩单”，已全部揭晓。截至 6 月末，招银理财、兴银理财、信银理财的理财产品存续规模稳居前三；国有行理财公司的理财产品存续规模分化显著，中邮理财以超 18%的增幅跻身存续规模“万亿俱乐部”，该阵营成员也随之扩至 13 家；城商行理财公司的理财产品存续规模增幅普遍较大。

3、截至 9 月 5 日，共有近 300 只万能险产品披露 8 月结算利率。其中，年结算利率超过 3%的万能险产品共有 24 只，个别产品的年结算利率最高达到 3.5%。整体来看，大部分万能险产品的年结算利率不超过 3%，约 85%的产品年结算利率在 2.5%-3%区间。和 7 月相比，部分万能险产品的结算利率有所下调。

4、世界核协会表示，因全球核电规模大幅扩张，全球核电反应堆对铀的需求到 2030 年将上涨三分之一至 8.6 万吨，2040 年将达 15 万吨。花旗指出，铀生产

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。



商潜在的交付不足，加上能源需求不断增长从而激励核能产能增加，使得铀价面临巨大的看涨风险。

➤ 海外

1、日本首相、自民党总裁石破茂9月7日在首相官邸举行紧急记者会，宣布决定辞去自民党总裁职务。石破茂表示，有关临时总裁选举的相关手续事项，已向自民党干事长传达。在选出新总裁之前，将尽到自己的责任。当天早些时候，石破茂已决定辞去首相职务。

2、美国总统特朗普在白宫回答记者提问时称，已准备对俄罗斯实施第二阶段制裁。但他并未明确表示将采取具体行动或详细说明所谓“第二阶段制裁”的具体内容，只是在被记者问及“是否准备对俄罗斯实施第二阶段制裁”时作出了肯定的回答。

3、美国财长贝森特表示，2024年就业数据修正值或下修80万个岗位；有信心政府将在最高法院的关税裁决中胜诉；如果法庭裁定反对征收关税，我们将不得不退还已缴纳的税款。

4、白宫经济顾问凯文·哈西特表示，美联储的货币政策必须完全独立，不应受到任何政治力量的影响，包括来自总统特朗普的影响。据悉，哈西特是下一任美联储主席的有力竞争者。

5、韩国法务部、文化体育观光部、外交部、国务调整室于9月7日联合发布“面向中国团体游客的免签政策试行计划”，其中提到，韩国政府将从9月29日起至明年6月30日期间，对成员在3人及以上的中国团体游客试行免签入境政策，停留期限为15天。

6、韩国公布政府组织改编方案。根据这一方案，检察厅被废除，新设立公诉厅和重大犯罪调查厅，分离了检察机关的起诉和调查功能。此外，根据改编方案，

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。



企划财政部将更名为财政经济部，负责税制、经济、金融等相关政策；而原企划财政部负责的预算及财政等功能将有由国务总理室下属的企划预算处负责。

7、万国邮政联盟发布消息，美国8月底暂停小额包裹免税待遇当天，寄往美国的包裹量骤减81%；全球已有88家邮政运营商全面或部分暂停对美包裹寄递。

8、英国将投入1.82亿英镑（约合2.46亿美元）建立五所技术学院，旨在培养国防岗位所需人才，并推动军事创新发展。英国政府明确，学院将重点培养潜艇工程师、网络战专家及焊工等专业人员。

➤ 国际股市

1、“股神”巴菲特极为罕见公开批评食品巨头卡夫亨氏，他对卡夫亨氏董事会未征求股东意见就宣布分拆计划的决定感到“失望”。巴菲特不排除减持或清仓卡夫亨氏股份的可能性。卡夫亨氏宣布拆分业务计划后，其未来资本结构的不确定性引发市场关注。国际评级机构穆迪已将该公司列入信用评级下调观察名单，并启动对投资级评级的全面审查。

2、瑞典银行表示，美国证券交易委员会（SEC）已结束对该行的调查，且未采取任何执法行动。此次调查是美国针对该行可能存在洗钱违规行为的三项调查之一，目前该项调查已正式告终。

➤ 商品

1、欧佩克+声明称，八个欧佩克+成员国同意在10月份将石油产量提高13.7万桶/日；八个欧佩克+国家将于10月5日举行下次会议；165万桶/日的产量恢复将视市场条件而定，可能部分或全部恢复165万桶/日的产量。

2、现货黄金价格首次站上3600美元/盎司。今年以来，现货黄金已累计上涨976美元，涨幅高达37%。高盛维持黄金2025年底3700美元/盎司、2026年中

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。



期 4000 美元/盎司的目标价，并指出美国机构信誉风险上升以及商品供应集中度加剧创造了"尾部风险"，在这种情况下，金价可能升至 4500 美元/盎司以上。如果私人持有的美国国债市场的 1%资金流入黄金，假设其他条件不变，高盛甚至认为，金价将升至近 5000 美元/盎司。

3、世界黄金协会报告显示，今年二季度全球官方黄金储备增加 166 吨，处于历史高位。2022 年至 2024 年，全球央行年度购金量连续三年均超过 1000 吨。95% 的受访央行预计未来 12 个月全球官方黄金储备将增加，43% 的央行表示自身也将增持黄金。

➤ 债券

1、中信证券称，我国债券 ETF 市场起步较晚，但近年来实现跨越式发展。截至 2025 年 8 月末，市场规模跃升至 5643 亿元，其中信用债 ETF 成为绝对主力，规模占比超 80%。展望未来，债券 ETF 发展前景广阔，建议重点关注潜在纳入指数的优质科创债标的，把握增量资金入场带来的价格上行窗口与配置机遇。

2、债市“科技板”政策落地已逾百日，科技创新债发行持续放量扩容。其中，银行科创债发行近 2500 亿元。在大型银行引领下，中小银行正密集入场。

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
07:50	日本7月贸易帐
07:50	日本7月经常账
07:50	日本第二季度实际GDP初值
13:00	日本8月经济观察家前景/现况指数
14:00	德国7月季调后工业产出
14:00	德国7月季调后贸易帐
16:30	欧元区9月Sentix投资者信心指数
22:00	美国8月谘商会就业趋势指数
23:00	美国8月纽约联储1年通胀预期
	中国8月贸易帐
次日03:00	美国7月消费信贷

财经大事

北京时间	事件
09:20	中国央行公开市场有1827亿元逆回购到期
10:00	国新办举行新闻发布会，介绍“十四五”时期推进社会主义法治建设和司法行政工作，服务经济社会高质量发展有关情况
15:00	国新办就第22届中国-东盟博览会、中国-东盟商务与投资峰会有关情况举行新闻发布会
	十四届全国人大常委会第十七次会议9月8日至12日在京举行
	美国总统特朗普在圣经博物馆发表讲话
	法国政府就预算问题举行信任投票
	第二十五届中国国际投资贸易洽谈会将于9月8日至11日举办
	恒生指数系列季检成份股变动9月8日生效
	恒生港股通创新药精选指数成份股变动9月8日实施
次日00:30	欧洲央行管委维勒鲁瓦发表讲话

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。