

广金期货早间资讯（8月26日 周二）

【国内宏观】

1、上海6部门联合印发《关于优化调整本市房地产政策措施的通知》，进一步调减住房限购政策。一是符合条件居民家庭在外环外购房不限套数。对符合本市住房购买条件的居民家庭，包括本市户籍居民家庭、在本市连续缴纳社会保险或个人所得税满1年及以上的非本市户籍居民家庭，在外环外购买住房不限套数，包括新建商品住房和二手住房。二是成年单身人士按照居民家庭执行住房限购政策。（资讯来源：Wind）

2、中共中央办公厅、国务院办公厅发布《关于推进绿色低碳转型加强全国碳市场建设的意见》。主要目标是：到2027年，全国碳排放权交易市场基本覆盖工业领域主要排放行业，全国温室气体自愿减排交易市场实现重点领域全覆盖。到2030年，基本建成以配额总量控制为基础、免费和有偿分配相结合的全国碳排放权交易市场，建成诚信透明、方法统一、参与广泛、与国际接轨的全国温室气体自愿减排交易市场，形成减排效果明显、规则体系健全、价格水平合理的碳定价机制。（资讯来源：新华社）

【海外宏观】

1、美联储降息预期的变数引发市场关注，本周将公布的美国7月个人消费支出价格指数（PCE）可能不会阻碍9月降息，但高于预期的通胀将打压之后的降息预期。此外，英伟达将于本周公布财报，若业绩不及预期，可能引发美股科技股抛售。（资讯来源：Wind）

【股指】

1、中国ETF发展又迎来里程碑事件。截至7月底，中国ETF规模超过日本，已经成为亚洲最大的ETF市场。中信建投数据显示，中国ETF

资产管理规模在 7 月末达到 6406 亿美元，而日本规模为 6223 亿美元，中国市场首次超越日本，领跑亚洲（资讯来源：每日经济新闻）

2、MSCI 中国指数 8 月 26 日收盘后将调整，新增 14 只标的（9 家港股、5 家 A 股），剔除 17 只股票（14 家 A 股、1 只 B 股、2 只港股）。
（资讯来源：Wind）

【国债】

近日有市场传言称，“中小机构不允许开通对话报价，已开通的也会被取消”，一度引发对债券交易方式受限的关注。多家中小债券投资机构的业内人士对此表示，“近期暂未收到新通知”。（资讯来源：Wind）

【棉花】

1、8 月 25 日外棉船货报价上行，8/1 月船期澳棉 SM 1-5/32 报 83.22 美分/磅，折 1%清关 14819 元/吨，折滑准 15210 元/吨。（资讯来源：TTEB）

2、据发改委公告，为保障纺织企业加工贸易用棉需要，2025 年棉花进口滑推税加工贸易配额总量为 20 万吨，实行凭合同申领的方式发放。
（资讯来源：中国棉花网）

【白糖】

1、截至 8 月 19 日当周，ICE 原糖期货+期权总持仓为 1038222 手，环比减少 2291 手。投机多头持仓 179365 手，环比减少 11403 手；投机空头持仓 310352 手，环比增加 4227 手；投机净空持仓为 130987 手，环比增加 15630 手。（资讯来源：泛糖科技）

2、2025 年 8 月 22 日，ICE 原糖主力合约收盘价为 16.44 美分/磅，人民币汇率为 7.1661。经测算，配额内巴西糖加工完税估算成本 4502 元/吨，配额外巴西糖加工完税估算成本为 5736 元/吨；与日照白糖现货

价比，配额内巴西糖加工完税估算利润为 1548 元/吨，配额外巴西糖加工完税估算利润为 314 元/吨。（资讯来源：泛糖科技）

【蛋白粕】

1、加拿大农业及农业食品部（AAFC）预估加拿大油菜籽产量为 2010 万吨，较其 7 月的预估增加 12.9%。（金十数据 APP）

2、权威农业机构 Pro Farmer 报告指出美国玉米和大豆的平均单产均有望创下历史新高。其中，大豆平均单产预计达到 53.0 蒲式耳/英亩，总产量预计为 42.46 亿蒲式耳。（金十数据 APP）

3、AgResource:8 月 22 日，机构预计巴西 25/26 年度大豆产量 1.765 亿吨，同比增 3%；其中，种植面积 4870 万公顷，同比增 2%，为五年来最低增速。（买豆粕网）

4、面对美国对印度进一步加征高关税的威胁，印度外交部长苏杰生 23 日表示，印度与美国的贸易谈判仍在继续，但在谈判中有一些必须坚守和捍卫的底线。据多家媒体报道，美国贸易谈判代表团原定于 8 月 25 日至 29 日前往新德里的访问已经取消。（买豆粕网）

【油脂】

1、马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据，马来西亚 8 月 1-20 日棕榈油产量预估较上月同期增加 3.03%。（金十数据 APP）

2、Reuters:美国环保署(EPA)公告显示，63 个小型炼油厂获得生物燃料掺混豁免，77 个获得部分豁免 28 个遭拒，获批得豁免相当于大约 53.4 亿个可再生燃料标准(RINS)。生物燃料贸易组织 Growth Energy 负责人表示，EPA 需确保将豁免部分再分配给大型炼油厂，以减轻对生物燃料需求的潜在破坏性影响。EPA 表示将很快发布关于如何重新分配豁免配额的提案。知情人士透露称，补充规则预计将在本周内出台。（买豆粕网）

【原油】

- 1、沙特政府数据显示，沙特6月非石油出口同比增长22.1%，石油出口同比下降2.5%。（资讯来源：金十数据）
- 2、据英国金融时报：伊朗最高领袖排除与美国直接会谈的可能性。（资讯来源：金十数据）
- 3、伊拉克总理办公室：伊拉克将炼油能力提升至每日130万桶。（资讯来源：金十数据）

【化工】

- 1、截止到2025年8月25日，国内纯碱厂家总库存188.81万吨，较上周四降2.27万吨，降幅1.19%。其中，轻质纯碱74.69万吨，环比降2.62万吨，重质纯碱114.12万吨，环比增加0.35万吨。（资讯来源：隆众资讯）
- 2、华东一套320万吨/年PTA新装置，另外一条线周末出料，负荷逐步提升中。（资讯来源：隆众资讯）

【黑色金属】

- 1、8月18日-8月24日，中国47港铁矿石到港总量2462.3万吨，环比减少240.8万吨；中国45港铁矿石到港总量2393.3万吨，环比减少83.3万吨。（资讯来源：Mysteel）
- 2、8月18日-8月24日，Mysteel全球铁矿石发运总量3315.8万吨，环比减少90.8万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2760.4万吨，环比增加4.4万吨。（资讯来源：Mysteel）

【铜】

洛阳钼业在两大世界级项目TFM和KFM助力下，公司上半年产铜35.36万吨，同比增长12.68%，按产量指引中值计算（下同），完成度约56.1%。

（资讯来源：wind）

【镍】

中国 2025 年 7 月未锻压镍进口量为 38,234.015 吨，环比增加 122.09%，同比增加 744.03%。（资讯来源：wind）

【铝】

伦敦金属交易所（LME）公布数据显示，8 月 14 日伦铝库存增至逾四个月新高，而后库存小幅回落，整体降幅相对有限，最新库存水平为 478,725 吨。上期所公布的数据显示，8 月 22 日当周，沪铝库存继续累积，周度库存增加 3.28%至 124,605 吨，增至近三个月新高。（资讯来源：文华财经）

【硅】

近日，长久物流北京总部大楼分布式光伏项目正式全容量并网发电。据了解，该项目总装机容量 661.7KW，预计年均发电量约 70 万度，每年可节约标准煤 225 吨，减少二氧化碳排放 698 吨，等效植树 3.2 万棵，显著提升环保效益。长久物流表示，此次并网是公司推动绿色办公、践行低碳理念的关键一步，未来将继续积极助力国家“双碳”目标实现推动社会可持续发展。（资讯来源：中证报）

【锂】

为加快推进宜春市锂电池产品碳足迹标识认证试点工作，促进锂电池产业绿色低碳转型，近日，宜春市召开锂电池产品碳足迹标识认证试点工作推进会。省市场监管局副局长谭文英参加会议并讲话，中国质量认证中心（CQC）上海分中心专家到会指导，市市场监管局党组书记、局长欧阳琨主持会议。市市场监管局、市生态环境局、

市发改委、市工信局等部门及参与试点的锂电池生产企业相关人员共 30 余人参会。推进会上，市市场监管局等成员单位汇报交流了前期工作，各企业代表分享了在推进碳足迹标识认证过程中的实践经验和遇到的问题。中国质量认证中心（CQC）上海分中心的专家解读了碳足迹标识认证的相关技术问题和政策要求，并现场解答企业实操中的难点疑惑。谭文英在认真听取各方汇报发言后，对宜春工作推进情况表示肯定。她强调，要提高政治站位，认识到开展锂电池产品碳足迹标识认证试点工作是江西省积极响应国家“双碳”战略的重要举措，要以高度负责的精神、科学严谨的态度统筹推进。要加强协同合作。各部门、各企业要各司其职、协同发力，确保任务落到实处，共同推进试点工作顺利开展。要强化技术指导。中国质量认证中心（CQC）上海分中心要深度参与，主动承担破解技术难题，主动对接职能部门和试点企业，深入了解其需求，及时提供精准技术指导。要积极探索总结。加强认证结果采信与运用，及时总结试点工作中的经验，形成可复制、可推广的模式，为全省乃至全国的碳足迹标识认证工作提供有益借鉴。下一步，宜春市市场监管局将按照会议精神，强化部门协作，创新工作方法，加大宣传力度，积极推动试点工作取得新的成绩。（资讯来源：北极星电力）

免责声明：

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我们公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的更改，在任何情况下，我公司报告的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据

据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写过程中融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与广州金控期货有限公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表广州金控期货有限公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映广州金控期货有限公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经广州金控期货有限公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的资料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“广州金控期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。

我司郑重提示，我司官方网站地址：<https://www.gzjkqh.com/>，所有交易软件请通过我司官方网站进行下载。对任何冒用、假借我司名义进行违法活动的网站、软件及个人，一经发现，我司将依法追究其相关法律责任。

公司简介

广州金控期货有限公司（以下简称“广金期货”）成立于2003年，是金控集团控股企业，注册资本为8亿元人民币，具有商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询以及资产管理业务资格，是国内多家期货交易所的会员单位。广金期货总部位于广州，在全国多地设有分支机构，已形成立足珠三角地区，覆盖华东、华南、华北、东北主要城市，辐射全国的业务网络。广金期货以传统期货经纪业务为基础，同时深耕资产管理业务和风险管理业务，全方位支持全资风险管理子公

司广州金控物产有限公司的业务发展。以创新业务作为服务实体经济的重要推手，整合金控集团平台的资源优势，充分发挥期货经营机构服务实体经济的主导作用，为客户提供全方位财富管理服务。

投资咨询业务资格证监许可【2011】1772 号

总部地址：广州市天河区体育西路 191 号中石化大厦 B 塔 25 层 2501-2524 单元。

联系电话：400-930-7770；公司官网：www.gzjkqh.com。

广金期货研究中心研究员李彬联

期货从业资格证号：F03092822

期货投资咨询资格证书：Z0017125

联系电话：020-88523420

广金期货研究中心研究员马琛

期货从业资格证号：F03095619

期货投资咨询资格证书：Z0017388

联系电话：020-88523420

广金期货研究中心研究员薛丽冰

期货从业资格证号：F03090983

期货投资咨询资格证书：Z0016886

联系电话：020-88523420

广金期货研究中心研究员黎俊

期货从业资格证号：F03095786

期货投资咨询资格证书：Z0017393

联系电话：020-88523420

（按投资咨询资格证顺序排）

薛丽冰 期货从业资格证号：F03090983，期货投资咨询证书：Z0016886；

李彬联 期货从业资格证号：F03092822，期货投资咨询证书：Z0017125；

马琛 期货从业资格证号：F03095619，期货投资咨询证书：Z0017388；

黎俊 期货从业资格证号：F03095786，期货投资咨询证书：Z0017393；

苏航 期货从业资格证号：F03113318，期货投资咨询证书：Z0018777；

郑航 期货从业资格证号：F03101899，期货投资咨询证书：Z0021211；

张禹欣 期货从业资格证号：F03114725，期货投资咨询证书：Z0022461；

钟锡龙 期货从业资格证号：F03114707，期货投资咨询证书：Z0022458。

