

广金期货早间资讯（8月27日 周三）

### 【国内宏观】

1、全国政协十四届常委会第十三次会议举行全体会议，围绕“制定国民经济和社会发展‘十五五’规划”进行大会发言。中共中央政治局常委、全国政协主席王沪宁出席。王国生常委建议，把因地制宜发展新质生产力摆在更加突出战略位置，把全方位扩大内需作为编制规划战略基点，统筹做好中长期目标和远景目标有效衔接。苗圩常委提出，促进数字经济和实体经济深度融合，加快产业智能化发展进程。马建堂常委建议，多措并举提升消费能力、提振消费意愿、拓展消费场景、扩大消费供给，培育完整内需体系。王志刚常委建议，提升原创性、颠覆性科技创新能力，以科技突破为新质生产力发展提供强大动能。（资讯来源：Wind）

2、国务院印发《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》。《意见》提出加快实施6大重点行动。一是“人工智能+”科学技术，加速科学发现进程，驱动技术研发模式创新和效能提升；二是“人工智能+”产业发展，培育智能原生新模式新业态，推进工业全要素智能化发展；三是“人工智能+”消费提质，拓展服务消费新场景，培育产品消费新业态；四是“人工智能+”民生福祉，创造更加智能的工作方式；五是“人工智能+”治理能力，开创社会治理人机共生新图景；六是“人工智能+”全球合作，推动人工智能普惠共享，共建人工智能全球治理体系。（资讯来源：新华社）

### 【海外宏观】

美国将铜和钾盐等矿物列入2025年关键矿物清单，因这些矿物对国家安全和经济至关重要。美国地质调查局（内政部下属机构）已将草案清单发布至《联邦公报》，为期30天公开征求公众意见。（资讯来源：Wind）

## 【股指】

1、国务院：健全国有资本投资人工智能领域考核评价和风险监管等制度。加大人工智能领域金融和财政支持力度，发展壮大长期资本、耐心资本、战略资本，完善风险分担和投资退出机制，充分发挥财政资金、政府采购等政策作用。完善人工智能法律法规、伦理准则等，推进人工智能健康发展相关立法工作。优化人工智能相关安全评估和备案管理制度。（资讯来源：Wind）

2、中基协最新发布的公募基金市场数据显示，截至2025年7月底，我国公募基金总规模为35.08万亿元。这是我国公募基金总规模自2024年初以来第十次创下历史新高。分类型来看，今年7月货币基金规模增长超3800亿元，股票基金规模增长超1900亿元，混合基金规模增长超1300亿元，而债券基金规模下降超460亿元。（资讯来源：财联社）

## 【棉花】

8月26日，进口棉到港均价(m指数)74.85美分/磅，较25日跌0.66美分/磅，折1%关税进口成本(不含港杂费)12994元/吨，折滑准税进口成本(不含港杂费)13894元/吨；国内3128棉均价(B指数)15245元/吨，较25日跌5元/吨。新疆棉山东到厂价3128B级15334元/吨，较25日跌6元/吨。国家棉花基差指数CNCottonJ(CF2601)1078元/吨，较8月25日涨85元/吨。（资讯来源：中国棉花网）

## 【白糖】

1、据巴西对外贸易秘书处(Secex)公布的出口数据显示，巴西8月前四周出口糖和糖蜜281.39万吨，同比增加0.77万吨，增幅0.27%；日均出口量为17.58万吨。2024年8月，巴西糖出口量为392.08万吨，日均出口量为17.82万吨。（资讯来源：泛糖科技）2、2025年8月25日，ICE原糖主力合约收盘价为16.39美分/磅，人民币汇率为7.1548。经测算，配额内巴西糖加工完税估算成本4485元/吨，配额外巴西糖加工完税估算成本为5713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1565元/吨，配额外巴西糖加工完税估算利润为337元/吨。（资讯来源：泛糖科技）

## 【蛋白粕】

1、USDA 每周二出口检验量报告，截至 2025 年 8 月 21 日当周，美国大豆出口检验量为 382806 吨，美国大豆作物年度自 9 月 1 日开始。美国对中国（大陆地区）装运 0 吨大豆。前一周美国对中国大陆装运 0 吨大豆。当周美国对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 0.00%，上周是 0.00%。

2、8 月 26 日讯，巴西联邦法官，暂时中止了巴西反垄断监管机构经济防御管理委员会（CADE）的一项决定，该决定曾要求全球最大大豆出口国的谷物贸易商停止其所谓的“亚马逊大豆禁令”计划。这项已实施二十年的私人协议旨在保护亚马逊雨林，禁止大豆贸易商从 2008 年 7 月之后在该地区开垦土地的农民手中购买大豆。（金十数据 APP）

3、截至 8 月 24 日，大豆结荚率 89%，上期值 82%，去年同期 88%，五年均值 89%。落叶率 4%，去年同期 6%，五年均值 4%。优良率 69%，上期值 68%，去年同期 67%。

4、据国家粮油信息中心监测，目前我国 10 月船期大豆采购超 7 成，11 月仅 1 成，关注后续油厂买船及进口大豆到港情况。（金十数据 APP）

5、截至 2025 年 8 月 22 日当周，美国大豆压榨利润为每蒲 3.38 美元，比一周前增长 16.2%。（金十数据 APP）

### 【油脂】

1、印尼首席关税谈判代表：美国原则上同意将棕榈油、可可和橡胶排除在 19%的关税之外。棕榈油、可可和橡胶有望从美国获得零关税或接近零关税的待遇。（金十数据 APP）

2、船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 8 月 1-25 日棕榈油出口量较上月同期出口增加 10.9%。（金十数据 APP）

### 【原油】

1、据外媒报道，印度政府公布的数据显示，印度 7 月原油进口量较上个月下降 8.7%，至 1856 万吨，为 2024 年 2 月以来最低水平。根据石油规划和分析小组（Petroleum Planning and Analysis Cell）的数据，原油进口量较上年同期的 1940 万吨减少 4.3%。与此同时，7 月成品油进口同比下降约 12.8%，至 431 万吨，而成品油出口减少 2.1%至 502 万吨。（资讯来源：金十数据）

2、8 月 25 日（周一），匈牙利油气集团 MOL 表示，如果没有德鲁日巴管道（Druzhba）供应，中欧可能在短期内面临燃料短缺，可能导致燃料价格上涨。匈牙利和斯洛伐克周五表示，在乌克兰最近袭击俄罗斯的一处设施后，通过德鲁日巴管道的石油供应可能会暂停至少五天。（资讯来源：金十数据）

3、消息人士：加拿大主要产油省份阿尔伯塔省正考虑对日本炼油行业进行财务投资，此举旨在减少对最大贸易伙伴美国在石油出口方面的

过度依赖。(资讯来源:金十数据)

### 【化工】

1、8月22日中海壳牌惠州三期乙烯项目首个乙烯急冷油塔设备运输任务圆满完成。中海壳牌惠州三期乙烯项目总投资额约521亿元,以160万吨/年乙烯裂解装置为核心,将建设18套化工装置、公用工程及配套设施。包括160万吨/年乙烯装置、30.5万吨/年丁二烯抽提装置、146万吨/年裂解汽油加氢装置、110万吨/年芳烃抽提装置、64.5万吨/年环氧乙烷-乙二醇(EO-EG)装置、60万吨/年茂金属线性低密度聚乙烯(mLLDPE)装置、40万吨/年线性 $\alpha$ -烯烃(LAO)装置、13万吨/年异构化及歧化(ID)装置、13万吨/年壳牌氢甲酰化(SHF)装置、5万吨/年聚 $\alpha$ -烯烃(PAO)装置、50万吨/年聚丙烯(PP)装置、100万吨/年乙苯(EB)装置、87.5/40万吨/年苯乙烯-环氧丙烷(SM-PO)装置、45万吨/年聚醚多元醇(DMC-POD)装置、10万吨/年聚合物多元醇(POP-POD)装置、27/8万吨/年MTBE/丁烯-1装置,及配套的储运工程、公用工程、辅助工程、环保工程等。(资讯来源:煤化工信息网)

2、华东一套250万吨PTA装置,今日按计划检修,预计检修2周附近。(资讯来源:隆众资讯)

### 【黑色金属】

1、8月25日,中国47港进口铁矿石库存总量14388.68万吨,较上周一下降53.72万吨;45港库存总量13798.68万吨,环比降57.72万吨。(资讯来源:Mysteel)

2、8月18日-8月24日,澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量1200.5万吨,环比下降103.2万吨,库存量持续回落,目前已降至三季度以来的最低水平。(资讯来源:Mysteel)

### 【铜】

据SMM了解,部分铜线统企业反馈,昨日铜价冲高至79500元/吨上方后维持高位,终端下游订单承接力度显著减弱,行业消费端呈现疲软态势,整体接单节奏同步放缓。(资讯来源:SMM)

### 【锌】

上周氧化锌开工率录得55.89%,环比上周下降1.06个百分点。近日,华北地区部分企业受阅兵影响产量有所减少,使得本周开工率下滑,同时部分企业当前受原料价格较高、利润支撑不足的困扰,产量同样受到影响。(资讯来源:SMM)

### 【铝】

阿联酋环球铝业(Emirates Global Aluminium, EGA)最新表示,公司将终止

在几内亚的铝土矿业务，因其矿山被政府征收。EGA 在声明中表示，其子公司几内亚氧化铝公司（Guinea Alumina Corp., GAC）正在解聘员工以及终止与所有现场服务供应商的工作合同。EGA 指责几内亚政府采取了一系列“非法措施”接管其在该国的业务与资产。自本周五营业结束后，公司将不再驻扎相关场所或拥有控制权。EGA 在声明中强调，几内亚将对设基础设施、设备及物资的运营和安全承担全部责任。本月早些时候，几内亚政府将原本属于 GAC 的铝土矿开采权“免费且无任何补偿”转交给新成立的国有实体 Nimba Mining Company SA。当时，GAC 在声明中指责几内亚政府采取的措施实际上相当于“没收了 EGA 在几内亚的投资”，并强调此举公然侵犯了 GAC 集团的合同和合法权利。财联社先前报道提到，今年 5 月时，几内亚政府收回了数十份矿业许可，其中就包括 EGA 拥有的铝土矿矿权。几内亚方面认为，EGA 未履行在当地建设氧化铝精炼厂的承诺。（资讯来源：SMM 铝行业交流平台）

### 【硅】

国网湖北电力数据显示，湖北的能源结构已发生历史性转折，新能源装机占比已超四成，光伏装机还超过了曾经的火电“老大哥”，首次成为全省统调第一大电源。截至今年 7 月底，全省电力装机容量约 1.33 亿千瓦，其中火电占比 31.02%、水电占比 28.69%，新能源占比 40.29%。在新能源中，光伏装机 4312.68 万千瓦，占全省装机的 32.45%。（资讯来源：格隆汇）

### 【锂】

8 月 24 日，在关中海关、汕尾海关的联动监管下，西安比亚迪汽车有限公司生产的 8 辆新能源汽车以及为该批汽车配套的 8 块锂电池，从汕尾以“分箱发运”模式启运出口至柬埔寨。这是陕西锂电池首次以“分箱发运”模式出海。“以前我们出口锂电池，光是来回运输这一环节就耗费了大量的成本。”西安弗迪电池有限公司关务经理刘杰说，“现在好了，关中海关推行‘分箱发运’模式，出口流程大大简化。每批出口产品至少能节省 7 天的运输时间，物流成本降低了不少。这让我们在国际市场上更具竞争力了。”（资讯来源：陕西发布）

## 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、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](http://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。

