



华鑫期货每日晨报

2025年6月4日

内容:

- 华鑫早间头条
- 今日提示
- 夜盘动向
- 策略参考



■ 华鑫早间头条

宏观与产业

1、美方称中方违反日内瓦会谈共识，对此，外交部发言人林剑表示，商务部发言人此前已就此阐明中方严正立场。日内瓦共识是中美双方在相互尊重、平等协商的原则下达成的。美方在毫无事实根据的情况下，对中方抹黑指责，出台对华芯片出口管制、暂停对华芯片设计软件销售、宣布撤销中国留学生签证等极端打压措施，严重破坏日内瓦共识，也损害了中方正当权益。中方对此坚决反对，已提出严正交涉。林剑强调，施压和胁迫不是同中方打交道的正确方式。我们督促美方尊重事实，停止散布虚假信息，纠正有关错误做法，以实际行动维护双方达成的共识。

2、美国总统特朗普宣布将进口钢铁和铝及其衍生制品的关税从25%提高至50%，该关税政策自美国东部时间2025年6月4日凌晨00时01分起生效。美国从英国进口的钢铝关税仍将维持在25%。

资本市场

1、昨日A股与港股市场

周二A股三大指数低开高走，大金融领涨，中信银行、兴业银行等创新高；创新药、新消费题材“两翼齐飞”，稳定币概念继续发酵，军工、黄金股表现抢眼。截至收盘，上证指数涨0.43%报3361.98点，深证成指涨0.16%，创业板指涨0.48%，北证50涨1.03%，市场成交额1.16万亿元，与上日持平。

香港恒生指数收涨1.53%报23512.49点，恒生科技指数涨1.08%，恒生中国企业指数涨1.92%。医药股强势，微创脑科学涨近20%；金融股表现活跃。稳定币概念股回调，连连数字跌超39%。市场全天成交2037亿港元，较前一交易日明显放量。南向资金净买入39.05亿港元，美团、建设银行分别获净买入10.89亿港元、9.76亿港元。

2、昨日美股、美债与汇率

美国三大股指全线收涨，道指涨0.51%报42519.64点，录得四连涨，标普500指数涨0.58%报5970.37点，纳指涨0.81%报19398.96点。英伟达涨超2%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨0.47%，苹果涨0.78%，特斯拉涨0.46%。中概股多数上涨，阿特斯太阳能涨超8%，理想汽车涨超6%。科技股领涨提供动能，就业数据超预期缓解衰退担忧，美联储政策稳定预期等多重因素推动美股上涨。



美债收益率集体上涨，2年期美债收益率涨1.45个基点报3.945%，3年期美债收益率涨1.15个基点报3.911%，5年期美债收益率涨1.91个基点报4.021%，10年期美债收益率涨1.38个基点报4.454%，30年期美债收益率涨2.07个基点报4.984%。

纽约尾盘，美元指数涨0.60%报99.28，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌0.63%报1.1371，英镑兑美元跌0.20%报1.3518，澳元兑美元跌0.53%报0.6462，美元兑日元涨0.91%报143.9985，美元兑加元涨0.05%报1.3720，美元兑瑞郎涨0.87%报0.8242，离岸人民币对美元上涨176个基点报7.1924。高盛集团首席亚太经济学家Andrew Tilton表示，预计美元将进一步贬值，美元相比长期公允价值仍被高估大约15%。

■ 今日提示

21:45 美国5月标普全球服务业PMI终值

22:00 美国5月ISM非制造业PMI

■ 商品相关信息和夜盘动向

1、商品相关信息：

国际贵金属期货普遍收跌，COMEX黄金期货跌0.60%报3376.90美元/盎司，COMEX白银期货跌0.05%报34.68美元/盎司。美国关税政策调整带来的不确定性使市场对未来经济增长的预期更加复杂，推动避险资产需求。全球重要经济体如欧盟对美国关税政策表示担忧，进一步加剧了国际贸易的不确定性。

国际油价全线上涨，美油主力合约涨1.31%，报63.34美元/桶。布油主力合约涨1.47%，报65.58美元/桶。分析认为，由于地缘紧张局势，以及强劲的劳动力市场信号，推动原油价格上涨。

■ 策略参考和回顾

【期指】昨日A股整体低开高走，主要指数收涨。上证指数收涨0.43%，深成指收涨0.16%，双创指数均涨0.48%，北证50收涨1.03%，全A平均股价涨0.77%，全市场成交总额11638亿元，较前基本持平。期指普涨，IM涨领涨，各期指涨幅排名：IM>IC>IF>IH。隔夜美股三大指数普涨，纳斯达克指数和标



普指数收盘均创阶段新高，同期中国金龙指数上涨0.56%。6月首个交易日，市场活跃，热点轮动，显示存量资金博弈的特点。各管关注红利+科技，期指跟踪IH+IM。

【期指】昨日A股整体低开高走，主要指数收涨。上证指数收涨0.43%，深成指收涨0.16%，双创指数均涨0.48%，北证50收涨1.03%，全A平均股价涨0.77%，全市场成交总额11638亿元，较前基本持平。期指普涨，IM涨领涨，各期指涨幅排名：IM>IC>IF>IH。隔夜美股三大指数普涨，纳斯达克指数和标普指数收盘均创阶段新高，同期中国金龙指数上涨0.56%。6月首个交易日，市场活跃，热点轮动，显示存量资金博弈的特点。各管关注红利+科技，期指跟踪IH+IM。

【有色】夜盘有色整体反弹。沪铜高开高走，主力7月合约再度站上78000之上，扩仓6千余手，COMEX与LME铜形成的高升水，COMEX-LME之间套利交易导致：LME持续增库，COMEX持续降库，最新LME现货对三个月期价铜升水超过50美元/吨。氧化铝重返3000之上，并带动了铝价小幅反弹。铅锌走势几乎同步，盘面小涨。锡高开高走，涨幅超4000点，同期镍震荡反弹，锡镍均减仓。

【贵金属】黄金夜盘高位震荡，沪金主力收于782.08，跌幅为0.46%，沪银主力收于8476，涨幅为0.2%。美国劳动力数据尚可，美股收涨，抵消部分忧虑情绪，黄金震荡。特朗普宣布美国时间6月4日0点对进口的钢材与铝棒加征50%关税，其他金属也因担心后续出台关税政策而普涨。短期来看，控制黄金仓位，特朗普的行为常有反复，技术面来看黄金发生突破，可以尝试低位轻仓做多，等待外部更多宏观局势发生变化。中美贸易战是一个中长期叙事，央行持续购金纳入央行储备将持续为黄金提供较为坚实的底部。美贸易战去美元化背景下黄金仍具有巨大向上潜力，待价格回归理性后，逢低看多依然是黄金的主线交易逻辑。

【黑色金属】夜盘螺纹热卷反弹收涨。地产方面，1-4月全国房地产开发投资额同比下降10.3%，降幅较1-3月扩大0.4个百分点；1-4月房屋新开工面积下降23.8%，施工面积下降9.7%，国内地产维持收缩态势，建筑钢材需求较弱。日均铁水产量超240万吨，钢材供给宽松。焦煤跌至仓单成本附近，钢材价格有成本支撑，六月南方进入梅雨季节，钢材消费进入淡季，预计螺纹在2900-3100区间运行。

【原油】隔夜油价冲高小幅回落震荡，延续短线反弹走势。晚间乌克兰水下袭击克里米亚大桥致油价快速上涨超1美元，随后在大桥恢复通行后维持震荡。近期油市受地缘升温持续走高，晚间暂无其他突发事件，油价继续维持横盘区间震荡，在未出现极端风险下，地缘短期突发事件对盘面影响相对有限，待地缘风险溢价消化后，注意盘面回落风险。



【农产品】夜盘油粕走势分化，棕榈油、豆油延续强势，菜系震荡收跌。Mysteel数据显示，截至到05月30日当周，全国重点地区三大油脂商业库存总量环比涨幅4.78%，豆油、菜油以及棕榈油库存均环比有所增加。SGS数据显示，马来西亚棕榈油5月份出口环比增加29.6%，马棕油出口数据好转给予价格支撑。夜盘双粕走势分化，市场预期中加贸易关系有望改善，使菜系相对偏弱，关注后续中加贸易关系变化情况。



注意事项

本文中的信息均来源于公开资料，华鑫期货研究所及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求文章内容客观、公正，但文章中的信息与所表达的观点不构成所述期货买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本文人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。对依据或者使用本文所造成的一切后果，华鑫期货及其关联人员均不承担任何法律责任。

本文中的资料、意见、预测均只反映文章初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。华鑫期货没有将此意见及建议向文章所有接收者进行更新的义务。本文仅供内部参考交流使用，不构成投资建议。如未经授权，私自转载或者转发本文，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫期货将保留随时追究其法律责任的权利。

华鑫期货研究所立足诚信和专业，秉承“高效研究 创造价值”的理念，深谙“知微见著，臻于至善”的投研内核，并基于宏观、产业、市场风偏和估值构建“四维一体”决策模型，助力各类客户包括产业型客户和交易型客户的成长。

侯梦倩

期货从业资格：F3070960

交易咨询资格：Z0017338

邮箱：houmq@shhxqh.com

华鑫期货有限公司

地址：上海市黄浦区福州路666号21、22楼

邮编：200001

电话：400-186-8822

华鑫期货

华鑫研究

