



# 华鑫期货每日晨报

2025年6月6日

## 内容:

- 华鑫早间头条
- 今日提示
- 商品相关信息
- 策略参考



## ■ 华鑫早间头条

### 宏观与产业

- 1、国家主席习近平应约同美国总统特朗普通电话。习近平表示，中国人一向言必行、行必果，既然达成了共识，双方都应遵守。日内瓦会谈之后，中方严肃认真执行了协议。美方应实事求是看待取得的进展，撤销对中国实施的消极举措。双方应增进外交、经贸、军队、执法等各领域交流，增进共识、减少误解、加强合作。特朗普表示十分尊重习近平主席，中美关系十分重要。美方乐见中国经济保持强劲增长。两国日内瓦经贸会谈很成功，达成了好的协议。美方愿同中方共同努力落实协议。
- 2、商务部再回应美方对华采取新限制措施称，5月12日，《中美日内瓦经贸会谈联合声明》发布后，中方本着负责任的态度，认真对待、严格落实中方义务，积极维护日内瓦经贸会谈共识。反观美方，在日内瓦会谈后，对华采取一系列限制措施，严重破坏既有共识，严重损害中方正当权益。中方对此强烈不满、坚决反对，要求美方立即停止。如果美方一意孤行，继续损害中方利益，中方将坚决采取有力措施，维护自身正当权益。
- 3、央行将在6月6日以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展10000亿元买断式逆回购操作，期限为3个月（91天），这也是央行首次在月初公开开展买断式逆回购操作。鉴于6月将有5000亿元3个月期和7000亿元6个月期买断式逆回购到期，本次买断式逆回购操作将有力对冲当月较大额度的买断式逆回购到期资金。在此之前，央行在4月、5月均保持买断式逆回购操作净回笼。同时，央行《中央银行各项工具操作情况》栏目首次披露各项工具流动性投放情况，综合来看，5月合计净投放11196亿元。
- 4、中国5月财新服务业PMI为51.1，较4月上升0.4个百分点，显示服务业经营扩张速度加快。5月服务业新订单增加，就业指数升至六个月新高，市场信心小幅改善，但成本和销售价格一升一降，企业盈利承压。

### 资本市场

#### 1、A股与港股市场

周四A股三大指数午后涨势扩大，创业板指领涨。AI等TMT题材普遍反弹，稳定币概念与金融科技板块出现共振发力，新消费板块则陷入调整。截至收盘，上证指数涨0.23%报3384.1点，深证成指涨0.58%，创业板指涨1.17%。市场全天成交1.32万亿元，上日成交1.18万亿元。



香港恒生指数收涨1.07%报23906.97点，恒生科技指数涨1.93%，恒生中国企业指数涨1.26%。科技股、香港本地地产股涨幅居前，医药、港口海运、新消费概念股回调。市场全天成交2220亿港元，南向资金净买入7.41亿港元，美团获净买入10.75亿港元，小米集团遭净卖出16.12亿港元。

## 2、昨日美股、美债与汇率

美国三大股指全线收跌，道指跌0.25%报42319.74点，标普500指数跌0.53%报5939.3点，纳指跌0.83%报19298.45点。宝洁公司跌近2%，联合健康集团跌超1%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数跌1.19%，特斯拉跌超14%，英伟达跌逾1%。中概股多数上涨，挚文集团涨近13%，金山云涨超7%。市场情绪受到特斯拉股价大幅下跌的拖累，同时科技板块也普遍承压。

美债收益率集体上涨，2年期美债收益率涨6.19个基点报3.924%，3年期美债收益率涨6.82个基点报3.894%，5年期美债收益率涨7.13个基点报3.995%，10年期美债收益率涨3.93个基点报4.395%，30年期美债收益率涨0.61个基点报4.883%。美债收益率上行主要受债务上限问题、财政赤字担忧、通胀及降息预期等因素的综合推动。

纽约尾盘，美元指数跌0.07%报98.74，非美货币表现分化，欧元兑美元涨0.2%报1.1444，英镑兑美元涨0.12%报1.3572，澳元兑美元涨0.2%报0.6506，美元兑日元涨0.61%报143.59，美元兑瑞郎涨0.18%报0.8198，离岸人民币对美元跌38.5个基点报7.1755。

## ■ 今日提示

20:30 美国5月失业率

## ■ 商品相关信息

### 1、商品相关信息：

国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX黄金期货跌0.68%报3376.1美元/盎司，COMEX白银期货涨3.31%报35.795美元/盎司。市场对黄金的避险需求有所减弱。在经历了前期的上涨后，市场开始出现获利了结的现象。



世界黄金协会发布最新报告，建议巴塞尔银行监管委员会（BCBS）将黄金认定为高质量流动资产（HQLA）。以往全球资管机构配置黄金，主要是基于对冲投资风险与避险投资的需要。一旦黄金被纳入HQLA，他们还会将黄金视为资产流动性管理工具进行配置，相应的黄金投资力度将进一步加强，甚至会替代部分10年期与30年期美国国债持仓。

国际油价全线上涨，美油主力合约涨0.64%，报63.25美元/桶。布油主力合约涨0.66%，报65.29美元/桶。中美领导人通话的消息提振了原油市场情绪。石油需求将取决于美国与其贸易伙伴的谈判结果。

伦敦基本金属涨跌互现，LME期锡涨1.07%报32360.00美元/吨，LME期铜涨0.89%报9707.50美元/吨。美国关税政策引发市场对金属供应链担忧，同时铜精矿供需紧张状况未缓解，下游消费疲软和库存增加对相关金属价格形成压制。

## 策略参考和回顾

【期指】周四A股主要指数延续反弹，上证指数收涨0.23%，深成指收涨0.58%，创业板指数收涨1.17%，科创50指数收涨1.04%，北证50收涨0.28%，全A平均股价涨0.63%，全市场成交总额13170亿元，放量1395亿元，超2600只个股上涨。期指分化，连续三个交易日，IM领涨，各期指涨幅排名：IM>IC>IF>IH。昨晚国家主席习近平应约同美国总统特朗普通电话，受此提振 美股三大指数盘中上涨，创阶段新高，但尾盘回落，三大指数均收跌，纳斯达克指数跌0.83%，特斯拉暴跌逾14%，市值一夜蒸发1525亿美元（折合超约人民币万亿元），跌破万亿美元市值。同期纳斯达克中国金龙指数上涨0.54%。

关税战缓和，外围风险降低，而国内宏观政策延续宽松，整体利于国内AH股走强，近期市场热点纷呈，科技股特别是芯片股整体回暖。个股继续跟踪红利+科技，期指跟踪IH+IM。

【有色】夜盘有色走势分化。昨晚国家主席习近平应约同美国总统特朗普通电话，关税战继续缓和，宏观情绪回升。沪铜创阶段新高，盘中一度站上79000整数关，但下半夜回吐了大部分涨幅，持仓总量增加超过万手；沪铝小幅反弹，同期氧化铝弱勢震荡；铅锌震荡回落；锡涨超4000点，而镍窄幅震荡。继续关注近期基本面较好的有色品种，如铜铝锡等。

【贵金属】黄金夜盘冲高回落，沪金主力收于780.78，跌幅为0.46%，沪银主力收于8715，涨幅收于2.89%。中美领导人通话，避险情绪有所下降，宏观情绪回暖部分刺激工业金属银的向上弹性，沪金受到白银向上带动但很快回落，高盛认为是担忧特朗普在加征对钢铁与铝关税后会对铜以及银等金属继续加征关税。短期来看，控制黄金仓位，特朗普的行为常有反复，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，逢低看多依然是黄金的主线交易逻辑，目前黄金存在较大波动性。

**【黑色金属】**夜盘黑色系金属普涨。昨晚国家主席习近平应约同美国总统特朗普通电话，夜盘商品普涨。炉料方面，夏季高温来临，电煤消费步入旺季，6-8月火电月均发电量较3-4月增加18%左右，或将带来煤价反弹偏强，且焦煤在仓单成本730元/吨附近有较强支撑，蒙煤出口政策存在变数。预计短期钢价和焦煤焦炭震荡偏强运行。

**【原油】**隔夜油价快速冲高随后回落维持震荡。昨日晚间中美两国领导人通话，新闻发出后，市场情绪有所提振，原油市场快速上涨，两国谈话内容公布后，盘面开始有所回落回吐部分涨幅。近期原油市场仍在地缘及宏观面消息下震荡波动，随着市场对地缘风险情绪有所降温，若短期未出现突发事件，预计油价维持横盘区间震荡。今早有消息称，以色列向美国保证，除非美国总统特朗普发出与伊朗谈判失败的信号，否则以色列不会袭击伊朗核设施，后续需继续关注美伊核谈判进展。

**【农产品】**夜盘油粕集体走强。市场利空情绪有所消化，油脂集体走强。MPOA数据显示，5月份马来西亚棕榈油产量环比增加3.07%。棕榈油增产季，产量、库存不断回升，不过出口也相应好转，上下均有压力和支撑，预计短期内延续区间震荡走势。受中美贸易乐观情绪的推动，CBOT大豆延续涨势，涨至近一周的高点，同时巴西大豆升贴水报价继续上涨，国内双粕随之走强，关注下周USDA供需报告。



## 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

