



华鑫期货每日晨报

2025年6月9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

据中国证券报，近日，多家知名外资机构上调中国经济增速预期和股指目标点位，表达对中国经济和中国资产的看好。摩根士丹利宣布，上调中国股指的目标点位。高盛也发布研报称，鉴于人民币对美元汇率走强，维持对中国股票的增持立场。机构认为，中国经济增长预期向好、企业盈利前景改善、中国资产估值相对较低，增强了中国市场、中国资产对全球投资者的中长期吸引力。

资本市场

1、上周五A股、昨日港股市场

A股三大指数窄幅整理，有色金属领涨，算力产业链震荡走高，创新药概念股午后回暖；新消费、足球、数字货币等概念股回调。截至收盘，上证指数涨0.04%报3385.36点，深证成指跌0.19%，创业板指跌0.45%。市场成交1.18万亿元，上日为1.32万亿元。本周，上证指数累计涨1.13%，深证成指涨1.42%，创业板指涨2.32%。

香港恒生指数跌0.48%报23792.54点，周涨2.16%；恒生科技指数跌0.63%，周涨2.25%；恒生中国企业指数跌0.63%，周涨2.34%。稳定币概念股走低，新消费概念股表现疲软；有色金属板块上涨，医药股午后走高。市场成交2356亿港元，较前一交易日有所增加。南向资金净买入67.66亿港元，比亚迪股份获净买入25.95亿港元，腾讯控股遭净卖出13.9亿港元。

2、美股、美债与汇率

美国三大股指全线收涨，道指涨1.05%报42762.87点，标普500指数涨1.03%报6000.36点，纳指涨1.2%报19529.95点。赛富时、亚马逊涨超2%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨1.77%，特斯拉、谷歌涨超3%。稳定币巨头Circle Internet涨超29%，IPO以来的两个交易日累计上涨247%。中概股涨跌不一，传奇生物涨超11%，金山云跌逾3%。本周，道指涨1.17%，标普500指数涨1.5%，纳指涨2.18%。周五公布的非农就业数据好于预期，缓解了市场对经济即将放缓的担忧。

美债收益率集体上涨，2年期美债收益率涨11.02个基点报4.035%，3年期美债收益率涨12.89个基点报4.023%，5年期美债收益率涨12.79个基点报4.123%，10年期美债收益率涨11.11个基点报4.506%，30年期美债收益率涨8.6个基点报4.969%。美国国债价格下跌，在强于预期的就业和薪资增长数据公布后，交易员开始下调今年降息押注。各期限国债收益率上涨，尤以短债收益率居前。



纽约尾盘，美元指数涨0.47%报99.20，周跌0.24%。非美货币全线下跌，欧元兑美元跌0.43%报1.1395，周涨0.42%；英镑兑美元跌0.33%报1.3526，周涨0.54%；澳元兑美元跌0.19%报0.6493，周涨0.95%；美元兑日元涨0.89%报144.8585，周涨0.55%；美元兑加元涨0.18%报1.37，周跌0.31%；美元兑瑞郎涨0.31%报0.8223，周跌0.07%；离岸人民币对美元跌130.4个基点报7.18854，本周累计涨179.6个基点。

■ 今日提示

23:00 美国5月纽约联储1年通胀预期

待定 中国5月进出口数据

■ 商品相关信息和夜盘动向（按上周五结算价）

1、商品相关信息：

6月份以来，受国际白银价格走势强劲影响，国内沪银期价持续走高，截至目前主力7月合约已创出历史新高。最新数据显示，沪银期货主力7月合约月内大涨近300元/千克，总沉淀资金已逼近390亿元，新增约60亿元，位居商品期货第三。近期海外市场宏观数据偏弱，引发对美联储降息预期的升温，以白银为代表的贵金属迎来一轮上涨行情。

■ 策略参考和回顾

【期指】上周五A股除上证小幅上涨以外，其他主要指数均收跌。上证指数涨0.04%，深成指跌0.19%，创业板指数跌0.45%，科创50指数跌0.48%，北证50跌0.53%，全A平均股价跌0.46%，全市场成交额11772亿元，缩量1398亿元。四大期指表现均窄幅波动，收盘较前几无变化。周五美股三大指数普涨，其中纳斯达克指数收涨1.2%，道指收涨1.05%，同期中国金龙指数跌0.06%。近期市场热点板块延续轮动，显示存量资金市场的特点。个股继续跟踪红利+科技，期指跟踪IH+IM。

【有色】周五夜盘阶段，除镍和铅上涨以外，其他有色均调整。沪铜和沪铝低开后窄幅波动；锌低开低走，而同期铅低开高走；镍小幅崇高，锡低开后窄幅波动。周五晚间美元反弹限制了有色整体表现。在宏观偏暖的背景下，关注基本面偏好的品种如铜铝锡的交易机会。

【贵金属】黄金周五夜盘震荡走软，沪金主力收于774.18，跌幅为1.09%，沪银主力收于8808，涨幅为0.62%。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。短期来看，控制黄金仓位，金短期内走势可能弱于银，金银比之前持续维持在100上方，更偏向于工业金属的白银相对于黄金处于估值较低状态，银的基本面也较为良好，具备向上弹性的基础。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，短期内可采取买白银抛黄金的套利交易。



【黑色金属】周五夜盘螺纹热卷震荡偏弱。周末唐山方坯降20至2880元/吨。宏观方面，欧央行、印度俄罗斯央行宣布降息，中美将举行经贸磋商机制首次会议，利多商品。产业方面，力拓集团与宝武资源合资开发的西岭铁矿项目宣布正式投产，该项目每年可生产高达2500万吨铁矿石。南方进入梅雨季，建筑钢材消费偏弱。估计本周钢价震荡运行。

【农产品】周五夜盘菜系震荡收跌，棕榈油豆系震荡收涨。因中美贸易关系缓和，CBOT大豆延续涨势，同时巴西大豆升贴水上涨带来大豆成本上升，豆粕随之上涨。SPPOMA数据显示，马来西亚棕榈油6月1-5日产量环比增加19.09%。市场预计MPOB5月供需报告棕榈油产量、库存以及出口均维持增势，季节性增产季或压制棕榈油上方空间，但原油强势带动油脂偏强，关注明日MPOB供需报告以及生柴政策变化情况。



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

投资咨询资格：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

华鑫期评

