



# 华鑫期货每日晨报

2025年6月10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

当地时间6月9日下午，中美经贸磋商机制首次会议在英国伦敦举行。玉渊谭天了解到，当地时间6月10日，中美经贸磋商机制首次会议将继续进行。

### 资本市场

#### 1、A股与港股市场

A股三大指数震荡走高，沪指一度站上3400点。创新药概念再度爆发，个股批量涨停；稀土、足球、固态电池等概念股表现抢眼，核电股午后活跃。截至收盘，上证指数涨0.43%报3399.77点，深证成指涨0.65%，创业板指涨1.07%。市场全天成交1.31万亿元，上日为1.18万亿元，场内逾4100股上涨。

港股三大指数表现强势，恒生科技指数一度涨超3%。截至收盘，香港恒生指数涨1.63%报24181.43点，恒生科技指数涨2.78%，恒生中国企业指数涨1.74%。值得一提的是，三大指数均从4月低点升逾20%，进入技术性牛市。盘面上，科技、创新药、新消费股集体大涨，稀土股爆发，中国稀土大涨60%创近三年新高。

#### 2、美股美债

美国三大股指收盘涨跌不一，道指基本持平报42761.76点，标普500指数涨0.09%报6005.88点，纳指涨0.31%报19591.24点。旅行者集团跌超2%，耐克跌逾1%，领跌道指；万得美国科技七巨头指数涨0.61%，特斯拉涨超4%，亚马逊涨逾1%；中概股普遍上涨，逸仙电商涨超14%，金山云涨逾9%。美股整体延续了近期的强势表现，主要受到科技股强势带动、中概股回暖以及美债收益率上升等因素影响。尽管整体市场情绪偏向乐观，但利率政策的不确定性仍对部分板块构成压力。

美债收益率全线走低，2年期美债收益率跌4.15个基点报3.993%，3年期美债收益率跌4.27个基点报3.980%，5年期美债收益率跌4.39个基点报4.079%，10年期美债收益率跌3.18个基点报4.474%，30年期美债收益率跌2.99个基点报4.939%。美债收益率的下行主要源于市场对即将进行的美债拍卖的担忧、供需关系的调整、投资者情绪的谨慎，以及美联储货币政策预期的相对稳定。这些因素共同作用，促使资金流入美债市场，从而压低了收益率。



纽约尾盘，美元指数跌0.19%报99.01，非美货币普遍上涨，欧元兑美元涨0.22%报1.1420，英镑兑美元涨0.18%报1.3550，澳元兑美元涨0.36%报0.6516，美元兑日元跌0.17%报144.61，美元兑瑞郎跌0.07%报0.8217，离岸人民币对美元涨57.1个基点报7.1828。

## ■ 今日提示

待定 国务院副总理何立峰于6月8日至13日访问英国并举行中美经贸磋商机制首次会议

09:00 铸造铝合金期货、期权6月10日在上期所上市

## ■ 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：

国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX黄金期货持平报3346.70美元/盎司，COMEX白银期货涨2.12%报36.91美元/盎司。美国关税计划引发市场通胀预期和经济稳定担忧，而欧洲央行缩减宽松政策可能重塑避险资产吸引力。中美贸易谈判及美国国债拍卖动向进一步影响资本流向。

### ■ 策略参考和回顾

【期指】A股周一各指数多高开高走，全日呈强势。上证指数涨0.43%，深成指涨0.65%，创业板指数涨1.07%，科创50指数涨0.60%，北证50涨1.08%，全A平均股价涨1.00%，全市场成交总额13126亿元，放量1355亿元。四大期指均上涨，但IM明显强于其他期指，各期指涨幅：IM>IC>IF>IH。隔夜美股三大指数均创本轮反弹新高，尾盘分化，道指小幅收跌，纳指和标普上涨，同期费城半导体指数上涨1.96%，中国金龙指数上涨2.07%。目前宏观情绪进一步回暖，AH呈现联动，中期个股继续跟踪红利+科技，期指跟踪IH+IM。今日国内两大科技龙头（海光信息和中科曙光）复牌，关注相关科技股表现。

【有色】夜盘有色分化。“铜博士”高开高走，夜盘强势收盘，并创本轮反弹新高，持仓总量增加7千余手至57.3万手，创阶段新高；铝受到氧化铝拖累，弱势震荡；铅锌走势分化，锌弱势震荡，铅创3周新高；锡高开后震荡，镍低开低走。外围关税战趋缓叠加国内宏观面积极，总体降库的有色处于易涨难跌的局面，继续关注基本面偏好的铜铝锡。今早铝合金期货上市，相关分析可参见公众号上报告。

【贵金属】黄金夜盘震荡向上，沪金主力收于776.66，涨幅为0.18%，沪银主力收于9015，再创历史新高，涨幅为2.07%。避险情绪继续下降，对于中美谈判的乐观情绪刺激工业金属银的向上弹性，原油也因此一路震荡上行。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】**周一夜盘螺纹热卷震荡偏弱。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，总产能1.3亿吨。南方进入梅雨季，钢材消费偏弱，钢材或进入累库周期，钢厂在淡季有减产的可能。同时夏季是用煤高峰，电煤需求环比增长18%左右，煤价或将止跌企稳，估计本周钢价震荡运行。

**【农产品】**夜盘油脂油料涨幅有所收窄，豆油震荡收跌。USDA周度作物生长报告数据显示，截至6月8日，大豆种植进度90%，高于去年同期，大豆优良率为68%，与市场预期一致。因大豆产区天气良好，CBOT大豆震荡收跌，等待USDA报告指引。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，不过原油强势对油脂有所提振，关注今日MPOB供需报告。

**【原油】**隔夜油价继续延续上涨势头。当前油市的主要驱动逻辑仍在地缘和中美谈判进展，昨日伊朗方表示美国有关伊核谈判方案并非此前谈判成果，伊方将通过阿曼向美国转交伊朗方案，双方将于本周进行第六轮会谈。中美经贸磋商机制会议在昨日举行，今日将继续进行，从盘面反映来看，市场情绪有所高涨，对未来预期表现较好。未来重点关注核谈能否达成协议，这也侧面反映以色列是否对伊朗袭击打击秘密核设施；同时继续跟踪中美经贸磋商进展，在靴子落地前油价或将继续震荡上涨。



## 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

