



华鑫期货每日晨报

2025年6月11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

据玉渊谭天消息，当地时间6月10日，中美经贸磋商机制首次会议进入第二天。会议从上午开始，在午餐后继续进行。

资本市场

1、A股与港股市场

A股三大指数午后出现快速下挫，沪指一度跌1%。盘面上看，TMT行业全线调整，半导体、算力、机器人、消费电子概念股跌幅靠前；离境退税、稀土永磁、种业题材午后逆势上涨；港口、创新药股活跃；银行股普遍上涨，中信银行等多股盘中创出新高。截至收盘，上证指数跌0.44%报3384.82点，深证成指跌0.86%，创业板指跌1.17%。市场成交1.45万亿元，上日为1.31万亿元。

港股三大指数午后皆转跌，恒生科技指数一度跌近2%。截至收盘，香港恒生指数跌0.08%报24162.87点，恒生科技指数跌0.76%，恒生中国企业指数跌0.15%。大型科技股集体走弱，半导体、军工股下跌明显；贵金属、稀土、创新药股走强。大市成交2503.39亿港元，南向资金净买入75.90亿港元。

2、美股美债

美国三大股指全线收涨，道指涨0.25%报42866.87点，标普500指数涨0.55%报6038.81点，纳指涨0.63%报19714.99点。其中，标普500指数、纳指录得三连涨。耐克涨超3%，迪士尼涨逾2%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨0.87%，特斯拉涨超5%，谷歌涨逾1%。中概股涨跌不一，逸仙电商涨超15%，联掌门户跌逾12%。美股整体呈现温和上涨态势，科技股和能源板块成为主要推动力。市场情绪在美中美贸易谈判进展的背景下保持谨慎乐观，但投资者也在等待即将公布的通胀数据以获取更多方向性指引。

美债收益率涨跌不一，2年期美债收益率涨2.3个基点报4.016%，3年期美债收益率涨0.3个基点报3.983%，5年期美债收益率涨0.7个基点报4.086%，10年期美债收益率跌0.4个基点报4.470%，30年期美债收益率跌1.02个基点报4.929%。美债收益率涨跌不一主要是由于市场对CPI数据的预期、中美贸易谈判进展、美债供需失衡、美联储政策路径的不确定性以及英国国债市场的联动效应等多重因素交织影响所致。



纽约尾盘，美元指数涨0.04%报99.05，非美货币多数下跌，欧元兑美元涨0.05%报1.1426，英镑兑美元跌0.39%报1.3498，澳元兑美元涨0.09%报0.6523，美元兑日元涨0.2%报144.90，美元兑瑞郎涨0.13%报0.8228，离岸人民币对美元跌63.7个基点报7.1892。欧洲央行表示，稳定的欧盟政策正吸引投资者买入欧元。

■ 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

20:30 美国5月CPI

■ 商品相关信息和夜盘动向

1、商品相关信息：

美国能源信息署（EIA）短期能源展望报告显示，预计WTI原油今明两年均价分别为62.33美元/桶和55.58美元/桶，此前分别为61.81美元/桶和55.24美元/桶。预计布伦特原油今明两年均价分别为65.97美元/桶和59.24美元/桶，此前分别为65.85美元/桶和59.24美元/桶。

■ 策略参考和回顾

【期指】周二A股各主要指数在午后均出现了跳水，截止收盘，上证指数跌0.44%，深成指跌0.86%，创业板指数跌1.17%，科创50指数跌1.47%，北证50跌1.01%，全A平均股价跌1.03%，全市场成交总额14512亿元，放量1386亿元。四大期指普跌，各期指跌幅排名：IM>IC>IF>IH。市场关注中美在伦敦的进行经贸磋商，宏观情绪反复，导致午后A股主要指数跳水，但尾盘收敛了跌幅，同期港股表现强于A股。昨日红利板块如银行股护盘，但科技股整体表现不佳，中科曙光和海光信息复牌，中科曙光一字涨停，但海光科技高开低走，巨量成交，对整体科技股影响负面。隔夜美股三大指数普涨，均创本轮上涨新高，费城半导体指数上涨超2%，同期中国金龙指数上涨0.3%。上证3400以上面临强阻力，短期或有反复，但中期上涨趋势未变，中期继续跟踪红利+科技，期指关注IH+IM组合。

【有色】夜盘有色延续分化走势。沪铜高开后窄幅震荡，期价站上79000整数关；沪铝高开于20000之上后震荡，同期氧化铝窄幅波动；铅锌分化，锌高开后震荡，铅低开低走；镍弱势震荡，锡高开高走。继续关注基本面较好的有色品种，如铜铝锡等，近期费城半导体指数持续上涨，显示市场对于半导体景气复苏的预期，这对锡价形成正面影响。

【贵金属】黄金夜盘震荡格局，沪金主力收于774.96，涨幅为0.23%，沪银主力收于8889，跌幅为0.43%。避险情绪小幅下降，对于中美谈判的谨慎乐观情绪仍存，美方表示谈判进展顺利。短期来看，控制黄金仓位，建议观望，谈判面宏观因素不稳，金短期内走势可能弱于银，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。

【黑色金属】周二夜盘螺纹热卷震荡偏强。中钢协发文倡议钢铁产业应抵制内卷式竞争。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。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，对焦煤焦炭形成支撑；铁矿方面，截至本周一（6月9日）中国47港进口铁矿石库存总量14427.33万吨，较上周四数据增加27.02万吨。多空交织下，估计本周钢价窄幅震荡运行。

【农产品】夜盘双粕延续强势，油脂走势分化，棕榈油、豆油震荡收跌，菜油走强。国家粮油信息中心数据显示，截止到6月6日当周，国内三大油脂商业总库存环比上升，其中豆油、棕榈油商业库存上升，菜油库存下降。油脂上下压力和支撑均有，短期内或延续区间震荡走势。豆粕盘面延续涨势，但现货和基差持续承压，大豆供应充足或限制盘面上方空间。关注USDA月报和中美会谈结果。

【原油】隔夜油价冲高回落放量收跌。凌晨EIA发布短期能源展望报告，大幅上调了2025年石油供应过剩预期，且凌晨API数据显示美国汽柴油库存继续加速累库，油价晚间上涨受阻高位回落。昨日中美经贸磋商第二天结束暂未出现新消息，市场情绪反复，本周继续跟踪中美贸易谈判进展。地缘方面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。目前中美、美伊核谈仍具有不确定性，留意盘面回落风险。



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

