



# 华鑫期货每日晨报

2025年6月12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

美国最新通胀数据仍保持温和。美国劳工部数据显示，5月CPI同比增长2.4%、环比增长0.1%，剔除食品和能源价格的核心CPI同比上涨2.8%、环比增长0.1%，均低于预期。CPI数据公布后，美国总统特朗普呼吁美联储将利率下调一个百分点。华尔街交易员也加大了对美联储降息的押注，基本预计今年将降息两次，利率互换显示交易员预计美联储在9月份前降息的可能性为75%。但美联储下周议息会议或继续按兵不动。

### 资本市场

#### 1、A股与港股市场

A股三大指数集体走高，稀土永磁概念爆发，汽车产业链、短剧游戏概念股活跃，大金融集体拉升；医药股回调，创新药方向领跌；高位股下挫，联化科技等多股跌停。截至收盘，上证指数涨0.52%报3402.32点，深证成指涨0.83%，创业板指涨1.21%。市场成交1.29万亿元，上日为1.45万亿元。

香港恒生指数收涨0.84%报24366.94点，恒生科技指数涨1.09%，恒生中国企业指数涨1.12%。有色、汽车、游戏、大金融股表现亮眼，哔哩哔哩-W升近10%，泡泡玛特涨超4%续创历史新高。

#### 2、美股美债

美国三大股指小幅收跌，道指基本持平报42865.77点，标普500指数跌0.27%报6022.24点，纳指跌0.5%报19615.88点。亚马逊、家得宝跌超2%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数跌0.89%，苹果跌近2%，脸书跌超1%。中概股涨跌不一，逸仙电商涨超8%，迅雷跌逾22%。科技股的下跌反映了市场对特朗普政府关税政策的担忧，以及对科技行业监管加强的预期。

美债收益率集体下跌，2年期美债收益率跌5.39个基点报3.947%，3年期美债收益率跌6.64个基点报3.917%，5年期美债收益率跌6.84个基点报4.017%，10年期美债收益率跌4.95个基点报4.420%，30年期美债收益率跌0.92个基点报4.919%。分析认为，美国5月CPI数据缓解了市场对通胀持续超目标的担忧，从而降低了对美联储短期内加息的预期，推动美债价格上涨，收益率下行。



纽约尾盘，美元指数跌0.41%报98.64，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.55%报1.1489，英镑兑美元涨0.37%报1.3549，澳元兑美元跌0.32%报0.6502，美元兑日元跌0.21%报144.59，美元兑瑞郎跌0.29%报0.8204，离岸人民币对美元跌93.5个基点报7.1986。

## ■ 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PPI

## ■ 商品相关信息和夜盘动向

### 1、商品相关信息：

国际油价大幅走高，美油主力合约收涨5.11%，报68.30美元/桶；布伦特原油主力合约涨4.58%，报69.93美元/桶。特朗普表示对伊朗核谈判“越来越没有信心”。冠通期货指出，地缘风险上升与中美关系缓和形成博弈，预计油价震荡偏强。

## ■ 策略参考和回顾

【期指】周三A股中除科创50和北证50以外，其他各主要指数普涨，上证指数收涨0.52%，站上3400整数关，深成指收涨0.83%，创业板指数收涨1.21%，科创50指数跌0.20%，北证50较前持平，全A平均股价涨0.48%，全市场成交总额12866亿元，缩量1646亿元。四大期指普涨，涨幅在0.6-1.0%。

美国5月CPI和核心CPI低于预期，美国总统特朗普呼吁美联储将利率下调100个基点。美国三大股指冲高回落，小幅收跌。同期中国金龙指数上涨0.08%。昨日中美达成框架协议，国内权益类市场的宏观情绪回暖。AH股整体走强，港股表现更佳，港股近期龙头之一的泡泡马特再创新高。个股中期继续跟踪红利+科技，关注期指IH+IM组合。

【有色】夜盘交易时段，除铝铅小幅上涨以外，其他有色均下跌。市场对关税战缓和的预期增强，对于美国铜的炒作降温，COMEX铜下跌拖累LME铜回落，沪铜低开低走，昨日收复的79000整数关得而复失，持仓总量下降8千余手；铝震荡上涨，创阶段新高；锌小幅回落，铅小幅反弹；锡镍震荡下行，跌均超千点。有色短期调整，继续关注基本面较好的品种，如铜铝锡等，宏观面注意中美贸易谈判的后续以及美联储动向。

【贵金属】黄金夜盘震荡格局，尾盘短线拉升，沪金主力收于780.36，涨幅为0.42%，沪银主力收于8830，跌幅为0.75%，昨夜美CPI数据公布，基本符合预期，市场提振了降息预期。中东方面地区局势或继续存在扰动，隔夜原油大涨，能源成本上升或再次推高美国CPI。短期来看，控制黄金仓位，建议观望，宏观因素不稳。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】**周三夜盘螺纹热卷震荡偏弱。宏观方面，中美经贸磋商原则上达成协议框架，美国5月CPI数据全线低于预期，核心CPI仅增长0.1%，随后特朗普再次呼吁美联储降息100个基点。但中东局势急剧升温，压倒降息利好，昨夜盘工业品普跌。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。但夏季是用煤高峰，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；多空交织下，估计本周钢价窄幅震荡运行。

**【农产品】**夜盘豆粕冲高回落小幅收涨，油脂走势分化，菜油震荡收涨。中美本次会谈未提及大豆，CBOT大豆有所回落。在近期巴西大豆进口成本上升的影响下，豆粕延续涨势，后续关注中美贸易政策变化与USDA月度供需报告。SPPOMA的数据显示，6月1-10日马来西亚棕榈油产量环比增长3.53%。棕榈油产量逐步回升压制价格上涨空间，夜盘原油大幅上涨，或给予油脂提振。预计油脂短期内仍维持区间震荡。

**【原油】**隔夜油价快速放量上涨，主要受地缘风险情绪升温。昨日亚欧交易时间伊朗方称核协议“近在咫尺”，可“迅速达成”，消息公布后，油价小幅下跌，但随后美方称特朗普对达成伊核协失去希望，盘面也逐渐开始快速上涨。今日凌晨相关媒体发出美国驻伊拉克使馆准备撤离消息，这也直接导致夜间油价暴涨。目前地缘风险反弹横跳，美国加州地区陷入动荡，短期重点关注地缘风险，若美国一系列操作仅针对周末谈判施压，油价受此影响相对有限，但一旦美伊核谈破裂，美国或以方对伊朗发动袭击，地缘风险将再度升温，油价或将延续上涨。



## 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

