



华鑫期货每日晨报

2025年6月13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

外交部就“中美经贸磋商机制首次会议”答记者问称，本次会议是在两国元首的战略指引下举行的，双方就落实两国元首6月5日通话重要共识和巩固日内瓦经贸会谈成果的措施框架达成原则一致，就解决双方彼此经贸关切取得新进展。既然达成了共识，双方都应遵守。希望美方同中方一道落实两国元首通话达成的重要共识，发挥中美经贸磋商机制作用，通过沟通对话增进共识、减少误解、加强合作。随后，商务部在谈到中美经贸关系时表示，中方反对单边加征关税措施的立场是一贯的，敦促美方恪守世贸组织规则，与中方按照相互尊重、和平共处、合作共赢的原则，共同推动中美经贸关系稳定、可持续发展。

资本市场

1、A股与港股市场

A股三大指数窄幅整理，IP经济概念股掀涨停潮，稀土永磁、创新药概念反复活跃，算力、量子科技、贵金属、汽车零部件等板块走强；下跌方面，港口航运、白酒、半导体等板块跌幅居前。截至收盘，上证指数涨0.01%报3402.66点，深证成指跌0.11%，创业板指涨0.26%。A股成交1.3万亿元，上日为1.29万亿元。

香港恒生指数收跌1.36%报24035.38点，恒生科技指数跌2.2%，恒生中国企业指数跌1.53%。消费股、科技股领跌；蚂蚁国际拟在香港申请稳定币牌照，蚂蚁金服概念股午后拉升，云锋金融一度暴涨近100%，全天涨超54%。大市成交2444亿港元，较前一交易日有所增加；南向资金净买入55.85亿港元，加仓小鹏汽车，大幅减持阿里巴巴和腾讯。

2、美股美债

美国三大股指小幅收涨，道指涨0.24%报42967.62点，标普500指数涨0.38%报6045.26点，纳指涨0.24%报19662.48点。联合健康集团涨超2%，安进涨逾1%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨0.33%，英伟达、微软涨超1%。中概股多数下跌，小鹏汽车跌近6%，小牛电动跌超5%。美国通胀和就业数据的温和表现、市场对美联储降息预期的强化、科技板块的部分个股强劲表现等因素共同推动美股上涨。

美债收益率集体下跌，2年期美债收益率跌5个基点报3.897%，3年期美债收益率跌5.85个基点报3.858%，5年期美债收益率跌5.6个基点报3.961%，10年期美债收益率跌6.11个基点报



4.359%，30年期美债收益率跌7.71个基点报4.842%。分析认为，美债收益率的下跌反映了市场对经济前景的谨慎态度和对避险资产的需求上升。

纽约尾盘，美元指数跌0.79%报97.87，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.84%报1.1586，英镑兑美元涨0.47%报1.3613，澳元兑美元涨0.47%报0.6532，美元兑日元跌0.75%报143.5025，美元兑加元跌0.48%报1.3602，美元兑瑞郎跌1.23%报0.8103，离岸人民币对美元上涨254个基点报7.1731。

■ 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

22:00 美国6月一年期通胀率预期初值

■ 商品相关信息和夜盘动向

1、商品相关信息：

国际油价走强，美油主力合约收涨1.04%，报68.86美元/桶；布伦特原油主力合约涨0.69%，报70.25美元/桶。摩根大通指出，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】周四A股走各指数走势分化，上证指数探底回升，较前基本持平，深成指收跌0.11%，创业板指数收涨0.22%，科创50指数跌0.30%，北证50收跌0.25%，全A平均股价涨0.28%，全市场成交总额13035亿元，放量169亿元。四大期指主力合约均微涨。隔夜美股三大指数全线收涨，其中道指和标普创阶段收盘新高。同期美元指数跌破前低，而美长债大涨。美股中甲骨文涨超13%，收盘创历史新高，印度航空公司一架波音787客机坠毁，导致波音股价下跌4.77%。昨日国内AH股银行股板块再度护盘，部分个股创历史新高，个股继续跟踪红利+科技，关注期指IH+IM组合。

【有色】夜盘除铝铅上涨外，其他有色均回落。沪铜低开后窄幅波动；沪铝低开高走，合约间呈近强远弱格局；铅锌分化，铅小幅收涨，锌低开后震荡；镍震荡下行，锡高开低走。隔夜美元重挫，跌破前低，对当晚外盘有色影响有限。继续关注有色中基本面较好的铜铝锡等。近期内外盘铝持续强势，持续降库下，现货坚挺，LME铝现货对三个月期价已从上月初接近30美元贴水转为升水，按昨日上期所白天收盘价，国内现货对主力7月沪铝升水超过200元，而值得注意的是，夜盘阶段，现货6月合约涨280元至20800以上，导致合约间的BACK结构有继续深化的迹象，注意内外盘铝短期有“挤仓”风险。



【贵金属】黄金夜盘震荡上行，波动率大幅上升，沪金主力收于786.02，涨幅为0.65%，沪银主力收于8787，跌幅为0.53%，美国通胀数据降温，提振了市场对于美联储的降息预期，叠加有消息持续传闻以色列将对伊朗进行袭击，中东方面地区局势或继续存在扰动，布油探底回升，能源成本上升或再次推高美国通胀数据。短期来看，持续对黄金采取低吸政策，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】夜盘螺纹热卷震荡下跌。美国商务部宣布将自6月23日起对多种钢制家用电器加征关税，包括洗碗机、洗衣机和冰箱等“钢铁衍生产品”。中国是全球第一大家电生产国和出口国，美国占中国家电出口份额20%左右。家电关税利空钢材需求。六月南方进入梅雨季节，国内钢材消费进入淡季，本周螺纹热卷表观需求均下降，热卷累库。夏季煤炭需求旺盛，焦煤焦炭或止跌企稳。预计钢价低位震荡。

【农产品】夜盘油粕集体收涨。USDA6月供需报告整体中性，未对美豆、阿根廷大豆做出调整，小幅上调巴西大豆期末库存0.13百万吨至33.44百万吨，导致期末库存上调0.13万吨；上调全球大豆期末库存0.97百万吨至125.3百万吨。因全球大豆期末库存有所上调，报告公布后美豆跌幅扩大。报告整体调整有限，双粕短期内或延续震荡偏强走势。马来西亚棕榈油的产量库存齐增，油脂基本面暂无利多驱动因素，短期内或延续震荡走势，关注生柴政策变化情况。



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

