



# 华鑫期货每日晨报

2025年6月17日

内容:

- 华鑫早间头条
- 商品相关信息
- 策略参考



## ■ 华鑫早间头条

### 宏观与产业

- 1、国家统计局发布最新经济数据显示，5月份，全国规模以上工业增加值同比增长5.8%，社会消费品零售总额增长6.4%。前5个月，全国固定资产投资同比增长3.7%。高端制造、数字经济等发展新动能持续壮大，5月份，规模以上高技术制造业增加值同比增长8.6%，数字产品制造业增加值同比增长9.1%。
- 2、有消息称，伊朗希望与美国和以色列展开对话，并通过阿拉伯中间人传递信息，寻求结束敌对状态。两名伊朗官员和三名地区消息人士称，伊朗请求卡塔尔、沙特和阿曼向美国总统特朗普施压，促使以色列立即停火。作为回报，伊朗将在与美国的核谈判中提供一定的灵活性。伊朗议会国家安全和外交政策委员会一名成员称，伊朗议会可能会在周二讨论有关退出《不扩散核武器条约》的提案。
- 3、本月内，央行两度出手开展买断式逆回购操作。6月16日，中国人民银行以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展4000亿元买断式逆回购操作，期限为6个月（182天）。这也是中国人民银行首次在一个月內两度启用该工具，在此之前，人民银行于6月初公告了开展1万亿元3个月期买断式逆回购操作，为保持全月总体流动性充裕营造了良好基础。数据显示，6月份分别有5000亿元3个月期和7000亿元6个月期买断式逆回购到期，这意味着截至6月16日，当月央行将实施2000亿元买断式逆回购净投放。

### 资本市场

#### 1、昨日A股与港股市场（按前结算价）

周一A股震荡上行，大金融走强，稳定币方向井喷，IP经济题材活跃，算力产业链走强，油气股继续大涨。上证指数收盘涨0.35%报3388.73点，深证成指涨0.41%，创业板指涨0.66%，市场成交额1.24万亿元。

恒生指数收盘涨0.7%报24060.99点，恒生科技指数涨1.15%，恒生中国企业指数涨0.86%。油气股、稳定币概念股、地产股表现亮眼。南向资金净买入57.43亿港元，美团获超11亿港元净买入，小米集团遭净卖出近19亿港元。

#### 2、昨日美股、美债与美元



周一美国三大股指全线收涨，道指涨0.75%报42515.09点，标普500指数涨0.94%报6033.11点，纳指涨1.52%报19701.21点。高盛集团、美国运通涨超2%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨1.49%，脸书涨近3%，英伟达涨近2%。中概股普遍上涨，脑再生涨超283%，富途控股涨逾10%。市场预期中东冲突可能可控。欧盟准备有条件接受美国10%的统一关税。美联储将在本周召开货币政策会议。

美债收益率集体上涨，2年期美债收益率涨1.89个基点报3.964%，3年期美债收益率涨2.52个基点报3.925%，5年期美债收益率涨2.63个基点报4.030%，10年期美债收益率涨4.16个基点报4.446%，30年期美债收益率涨6.04个基点报4.956%。分析认为，美债收益率上涨，因地缘风险缓解、美联储降息预期延后、长期国债拍卖需求稳健及油价波动引发通胀担忧。

纽约尾盘，美元指数涨0.01%报98.15，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.07%报1.1560，英镑兑美元涨0.03%报1.3578，澳元兑美元涨0.51%报0.6523，美元兑日元涨0.48%报144.7955，美元兑加元跌0.06%报1.3572，美元兑瑞郎涨0.34%报0.8140，离岸人民币对美元上涨61个基点报7.1834。美元指数的短期反弹可能与市场风险偏好略有改善有关。

## 商品相关信息

欧佩克发布最新月报，将2025年全球原油需求增速预期维持在130万桶/日，将2026年全球原油需求增速预期维持在128万桶/日。报告显示，5月欧佩克+原油日产量平均为4123万桶，比4月增加18万桶。

国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX黄金期货跌1.40%报3404.30美元/盎司，COMEX白银期货涨0.04%报36.37美元/盎司。地缘风险加剧，投资者寻求安全资产避险，美国货币政策会议即将召开，市场普遍预期维持利率不变，而美欧关税协议和工业应用需求对白银价格带来支撑。

## 策略参考和回顾

【期指】周一A股主要指数除科创50指数以外均出现了反弹，上证指数收涨0.35%，深成指收涨0.41%，创业板指数收涨0.41%，科创50指数收跌0.21%，北证50收涨1.84%，全A平均股价涨0.72%，全市场成交总额12435亿元，缩量超2600亿元。各期指普涨，各期指涨幅排名：IM>IF>IC>IH。隔夜美股三大指数普涨，伊朗寻求冲突缓和的信息提振了金融市场，同期中国金龙指数上涨超2%，费城半导体指数上涨超3%。上周五盘后公布的国内5月金融数据边际改善，昨日盘中公布的社会消费品零售数据和规模以上工业增加值数据好于预期，国内市场信心有所恢复，扭转了上周五由于中东地缘政治导致的风险偏好回落的倾向。个股可继续关注红利+科技，股指关注IH+IM组合。



【有色】夜盘有色分化。铜高开后强势震荡；铝呈近弱远强；锌震荡反弹，高现货升水对期价有所提振，同期铅高开后震荡；锡镍均小幅调整。昨日6月合约是最后交易日，后续主力7月合约将加快向远期移仓。继续重点关注基本面较好的品种铜铝锡，而近期锌由于换月后导致的高现货升水，短期或有交易价值。

【贵金属】黄金夜盘震荡走软，沪金主力收于785.78，跌幅为1.37%，沪银主力收于8817，跌幅为0.08%，昨日虽传出风声，伊朗想要与以色列谈判停战，但双方仍在互相交火，昨夜黄金短线走软，市场在计价冲突或将缓和，中东方面地区局势或继续存在扰动，能源成本上升或再次推高美国通胀数据，目前市场最新CME“美联储观察”数据显示，6月维持利率不变的概率为96.9%，7月维持利率不变的概率也较高。短期来看，黄金受到避险资金持续涌入，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。对于白银而言，工业属性或拖累其上行趋势。

【原油】隔夜油价高开低走，回吐上周五大部分涨幅。昨晚有消息称，伊朗表示希望缓和与以色列的敌对关系，重新考虑核谈判，消息公布后，油价快速跳水，一度跌至日内低点。但随着阿拉伯媒体否认“伊朗发出停止敌对行动”的说法，油价小幅反弹修复前期跌幅，但反弹力度相对有限。当前油市仍受地缘风险波动，从隔夜盘面反映来看市场也在消化地缘风险担忧。未来继续重点关注伊以局势是否蔓延升级。若以色列继续扩大范围将进一步威胁原油产出，油价将继续延续上涨势头；若打击范围不涉及能源基础设施，油价上方空间有限。

【黑色金属】周一夜盘螺纹热卷震荡收跌。宏观方面，以色列与伊朗冲突持续，原油价格偏强，对煤炭价格形成支撑。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，美国占中国家电出口份额20%左右。美国的家电关税利空钢材需求。国内钢材消费进入淡季，上周螺纹热卷表观需求均下降，热卷累库。炉料方面，当前日均铁水产量超240万吨，后期或有减产，利空铁矿需求；国内6-8月电煤月均需求较3-4月增长18%左右，支撑国内煤炭和焦煤焦炭价格，当前双焦主力合约已升水现货。多空交织下，预计钢价窄幅震荡运行。

【农产品】夜盘油脂集体收涨，双粕延续窄幅震荡走势。近期进口大豆集中到港，油厂大豆库存上升、开机率维持高位，国家粮油信息中心数据显示，截至6月13日当周国内主要油厂大豆压榨量226万吨，环比同比均有所回升。大豆供应压力下，豆油涨幅收窄，豆粕较前期高点有所回落。原油价格有所回落，或使油脂涨幅收窄，不过美生柴政策提案对油脂的利多驱动仍在，关注后续落地情况。



## 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

交易咨询资格：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

