



华鑫期货每日晨报

2025年6月18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、国家主席习近平出席第二届中国—中亚峰会并作主旨发言。习近平指出，我们要以更加进取的姿态和更加务实的举措加强合作，推动共建“一带一路”高质量发展，朝着构建中国—中亚命运共同体目标砥砺前行。峰会期间，习近平同中亚五国元首共同签署永久睦邻友好合作条约。峰会宣布签署共建“一带一路”、人员往来便利化、绿色矿产、贸易畅通、互联互通、工业、海关等领域12份合作文件。
- 2、以色列袭击伊朗并导致军事冲突升级，当地人员面临严重安全风险。外交部及有关使领馆正会同相关部门全力做好在伊朗和以色列的中国公民安全保护工作，迅速组织撤离中国公民。
- 3、美国总统特朗普发力施压伊朗，令市场猜测美国可能准备直接参与以色列对伊朗的袭击。特朗普在社交媒体发文称：“我们现在已经完全掌控了伊朗上空的制空权”，“美国确切知道伊朗最高领袖哈梅内伊身处何处，目前美国不会刺杀他，但美国不希望导弹袭击平民或美军。” 特朗普还发贴喊话伊朗：“无条件投降！”

资本市场

1、昨日A股与港股市场（按前结算价）

周二A股窄幅整理，热门题材股出现分化，脑机接口概念领涨，稳定币、油气方向活跃，创新药、IP经济方向调整明显。上证指数收盘跌0.04%报3387.4点，深证成指跌0.12%，创业板指跌0.36%。市场成交额1.24万亿元。

恒生指数收盘跌0.34%报23980.30点，恒生科技指数跌0.15%，恒生中国企业指数跌0.4%。医药、新消费概念股跌幅居前，脑机接口概念股逆市上涨。南向资金净买入63亿港元，今年以来累计净买入超6900亿港元，创历史同期新高，为2024年同期的2倍多。

2、昨日美股、美债与美元

美国三大股指全线收跌，道指跌0.7%报42215.8点，标普500指数跌0.84%报5982.72点，纳指跌0.91%报19521.09点。默克、耐克跌超3%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数跌0.81%，特斯拉跌近4%，苹果跌超1%。中概股普遍下跌，再鼎医药跌超8%，阿特斯太阳能跌逾6%。中东冲突局势持续恶化，特朗普威胁伊朗领导人，要求该国无条件投降。经济报告显示美国消费者开支疲软。



美债收益率集体下跌，2年期美债收益率跌2.51个基点报3.939%，3年期美债收益率跌3.91个基点报3.886%，5年期美债收益率跌5.27个基点报3.977%，10年期美债收益率跌6.92个基点报4.377%，30年期美债收益率跌7.36个基点报4.883%。地缘风险加剧引发的避险情绪升温，以及美联储未来降息预期的增强。这些因素共同作用，使得投资者更倾向于持有美国国债等安全资产，从而推动了收益率的下行。

纽约尾盘，美元指数涨0.69%报98.83，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌0.68%报1.1481，英镑兑美元跌1.10%报1.3429，澳元兑美元跌0.72%报0.6476，美元兑日元涨0.34%报145.2835，美元兑加元涨0.77%报1.3677，美元兑瑞郎涨0.33%报0.8167，离岸人民币对美元跌89个基点报7.1923。在全球经济和地缘政治不确定性增加的背景下，美元的避险属性进一步凸显。

■ 商品相关信息

强势上扬，美油主力合约收涨4.97%，报73.74美元/桶；布伦特原油主力合约涨4.96%，报76.86美元/桶。上周美国API原油库存减少1013.3万桶，预期减少58万桶，前值减少37万桶。中东地缘政治紧张局势加剧，市场担忧原油供应中断风险。光大期货表示，地缘冲突升级推动油价短期走高，但需关注后续局势发展。

国际能源署（IEA）在最新报告中预测，2025年全球石油产量将增加180万桶/日至1.049亿桶/日，而需求预期仅为1.038亿桶/日。这一110万桶/日的供应过剩，将推动全球石油库存在年内持续累积。IEA还表示供应过剩状况可能在本十年剩余时间内持续。

■ 策略参考和回顾

【期指】周二A股主要指数均小幅调整，上证指数收跌0.04%，深成指收跌0.12%，创业板指数收跌0.36%，科创50指数收跌0.80%，北证50收跌0.40%，全A平均股价跌0.53%，全市场成交总额12371亿元，缩量64亿元。各期指分化，IC小幅下跌，IH、IF和IM小幅收涨。隔夜美股三大指数下行，跌幅在0.7-1.0%，中东紧张局势持续使投资者担忧情绪蔓延，同期中国金龙指数跌1.77%，费城半导体指数跌0.83%。2025陆家嘴论坛将于今明举行，今年论坛主题定为“全球经济变局中的金融开放合作与高质量发展”。关注政策导向。A股热点继续轮动，脑机接口、半导体和稳定币等板块成为昨日热点。股指可继续跟踪IH+IM组合。

【有色】夜盘有色分化，铝系成市场聚焦点。沪铜窄幅波动，持仓小幅减少；沪铝高开高走，再创阶段新高，持仓总量增加超过1.2万手，同期氧化铝涨超1%，铝合金期货创上市新高；铅锌小幅震荡；镍低开低走，再创阶段新低，锡震荡下行。内外盘铝持续降库，LME（0-3）



已从 5 月初贴水 30 美元转为小幅升水，而国内延续现货升水，合约间 BACK 结构延续，氧化铝-铝-铝合金的联动是近期有色重点。

【贵金属】黄金夜盘震荡格局，沪金主力收于 787.38，涨幅为 0.04%，沪银主力收于 8988，涨幅为 1.71%，中东冲突局势仍有放大的可能性，避险情绪持续存在刺激原油和黄金上行，市场在计价冲突或将缓和，能源成本上升或再次推高美国通胀数据，美联储 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。

【原油】隔夜油价高开上涨，受地缘冲突升级，国内 SC 原油刷新阶段性新高。昨晚有消息人士称，特朗普越来越倾向于打击伊朗的核设施，且特朗普公开发文称已完全控制伊朗上空。隔夜伊以冲突暂无缓和迹象，双方相互袭击对方炼油厂，目前所有设施已关闭。凌晨 API 数据显示，上周美国原油库存大幅下降，远超市场预期，这也进一步助推油价上涨。本周继续重点伊以冲突消息动向及美对伊态度，若美国下场袭击伊朗，则地缘风险进一步升级，油价或将继续创阶段性新高。

【黑色金属】周二夜盘螺纹热卷震荡收涨，铁矿收跌。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，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。6-8 月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，当前日均铁水产量较高，后期或有减产，利空铁矿需求，铁矿价格或有较大的下跌空间；国内 6-8 月电煤月均需求较 3-4 月增长 18%左右，叠加原油价格偏强，支撑国内煤炭和焦煤焦炭价格，对钢价形成支撑。多空交织下，预计钢价窄幅震荡运行。

【农产品】夜盘油粕延续强势。在原油大幅上涨以及美生柴政策利好的带动下，三大油脂延续涨势，期价均创阶段新高，豆油突破 8000 关口，棕榈油突破 8500，菜油涨幅最大。在看涨情绪推动下，短期内油脂或延续强势。中美贸易关系的不确定性以及市场预期美豆本年度种植面积或调低，使其对天气变动更加敏感，支撑双粕强势，豆粕预计易涨难跌，但国内大豆到港压力逐步增大，或限制其上方空间。



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

