



华鑫期货每日晨报

2025年06月24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、伊朗宣布对美军驻卡塔尔乌代德空军基地实施导弹打击。美国官员称，没有美方人员伤亡报告。除卡塔尔外，“没有记录到伊朗对其他国家的美军基地发动袭击”。特朗普对伊朗提前通知打击美军基地表示感谢，并称是时候实现和平了。伊朗方面只对美国在中东的一处基地进行了打击，且未有封锁霍尔木兹海峡的迹象。国际油价受此影响大跌约9%，美股上涨。
- 2、全国政协十四届常委会第十二次会议开幕，听取全国政协有关专门委员会关于开展“完善促进生育支持政策”、“推动人工智能更好服务‘四个面向’”等调研情况的报告。

资本市场

1、昨日A股与港股市场

周一A股震荡上行，跨境支付概念股爆发，中东局势刺激油气、海运股走强。银行股探底回升，工商银行、建设银行、农业银行、邮储银行等续创新高。上证指数收盘涨0.65%报3381.58点，深证成指涨0.43%，创业板指涨0.39%，市场成交额1.15万亿元。

恒生指数收盘涨0.67%报23689.13点，恒生科技指数涨1.05%，恒生国企指数涨0.82%。南向资金净买入78.95亿港元，美团获净买入15.15亿港元，阿里巴巴遭净卖出12.86亿港元。半导体板块集体走高。药捷安康、佰泽医疗上市首日分别涨超78%、42%。

2、昨日美股与汇率

美国三大股指全线收涨，道指涨0.89%报42581.78点，标普500指数涨0.96%报6025.17点，纳指涨0.94%报19630.97点。宣伟涨超3%，IBM涨近3%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨1%，特斯拉涨超8%，创4月28日以来最大单日涨幅，脸书涨逾2%。热门中概股多数上涨，理想汽车涨近8%，叮咚买菜涨超7%。美国空袭伊朗核设施后，伊朗作出的反应比市场所担忧的要克制和温和得多，增强了投资者对中东局势可能缓和的预期。

纽约尾盘，美元指数跌0.39%报98.38，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.49%报1.1579，英镑兑美元涨0.57%报1.3525，澳元兑美元涨0.15%报0.6460，美元兑日元涨0.02%报146.1395，美元兑加元跌0.01%报1.3735，美元兑瑞郎跌0.67%报0.8127，离岸人民币对美元涨40个基点报7.1754。美元指数走低反映了市场对美联储未来货币政策路径的分歧，以及非美货币的普遍走强。

商品相关信息



国际油价大幅走低，美油主力合约收跌8.95%，报67.23美元/桶；布伦特原油主力合约跌8.37%，报69.16美元/桶。美国总统特朗普对伊朗提前通知打击美军基地表示感谢，并称是时候实现和平了，市场对中东局势的担忧缓解。

国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX黄金期货跌0.04%报3384.40美元/盎司，COMEX白银期货涨0.09%报36.05美元/盎司。中东地缘政治紧张局势升级，伊朗与美国冲突加剧市场避险需求。美联储官员释放鸽派信号，美元走弱为金价提供支撑。

策略参考和回顾

【期指】周一A股主要指数均上涨。上证收涨0.65%，深成指收涨0.43%，创业板指收涨0.39%，科创50收涨0.38%，北证50指数收涨1.54%，全A平均股价收涨1.29%，全市场成交总额11469亿元，放量552亿元，当日期指全线回升，其中IM涨超1%。隔夜美股三大指数均探低回升，涨近1%，特斯拉上涨超8%，同期纳斯达克中国金龙上涨0.83%，费城半导体指数上涨0.6%。今早新闻，美国总统特朗普宣布，以色列和伊朗已完全达成一致，将实现全面停火，继夜盘期间原油大跌后，早间原油继续下行，黄金回落，美道指期货跳涨，前期避险交易快速转向。昨日国内多只银行股如工行、交行、农行、建行、邮储银行、苏行再创历史新高，权重护盘下，午后成长股发力，市场的风险偏好有所恢复，继续关注期指的“杠铃组合”即IH+IM。

【贵金属】黄金昨夜冲高，但在沪金夜盘收盘后，黄金震荡回落，沪金主力收于786.1，涨幅为0.56%，沪银主力收于8809，涨幅为0.89%。昨日，伊朗在袭击完美军事基地后，特朗普表示双方同意停火，伊朗官员也表示同意停火方案。避险情绪骤降，原油隔夜暴跌，连带黄金价格一同向下。昨夜同时公布了美国制造业6月数据，贸易战带来的原材料通胀压力有所显现。黄金目前更多的影响因素还是来源于美联储未来的降息路径。美联储7月维持利率不变的概率也较高。短期来看，外部因素扰动存在反复，在美联储下半年维持降息的大前提下，白银仍然仍有希望继续保持弹性。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。

【有色】夜盘除镍以外，其他有色均有不同程度反弹。铜小幅走高，但持仓总量未见恢复；氧化铝-铝-铝合金均小幅反弹，锌是夜盘交易时段表现最强的有色品种，涨近1%，同期铅小幅反弹；锡在昨日上影线附近震荡，而镍震荡下行，临近昨日低点。美国总统特朗普宣布，以色列和伊朗已完全达成一致，将实现全面停火，早间黄金和原油下跌，而美股期指跳涨。短期市场的避险情绪快速降温，利于风险资产包括有色价格的反弹。继续关注基本面较好的铜铝锡。



【黑色金属】夜盘螺纹热卷震荡偏强。宏观方面，伊朗高级官员证实，伊朗已接受卡塔尔参与调解、美国提出的与以色列停火方案，今日凌晨原油大跌，原油对煤炭、焦煤焦炭价格支撑减弱。国内6-8月电煤月均需求或有18%左右的环比增长，对煤炭、双焦形成一定支撑。目前钢厂利润偏高，日均铁水产量超242万吨，关注逢高做空钢厂利润策略。预计钢价窄幅震荡运行。

【农产品】夜盘油脂油料整体震荡收跌。夜盘原油大幅下跌，今日开盘油脂或跟随原油跌势。Mysteel数据显示，截至06月20日全国重点地区三大油脂商业库存总量为207.37万吨，环比涨幅3.90%，其中豆油、菜油、棕榈油库存均有不同幅度的增加。CBOT大豆走弱带动双粕延续弱势。国内大豆供应压力使豆粕现货表现疲软，但远期大豆供应仍然存在不确定性，短期内双粕或震荡调整，关注六月底美豆种植面积报告。



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

华鑫研究

