



华鑫期货每日晨报

2025年6月25日

内容:

- 华鑫早间头条
- 今日提示
- 商品相关信息
- 策略参考



■ 华鑫早间头条

宏观与产业

1、国新办举行新闻发布会介绍，9月3日上午，北京天安门广场将举行纪念中国人民抗日战争暨世界反法西斯战争胜利80周年大会，包括检阅部队。国家主席习近平将出席大会并发表重要讲话。阅兵式所有参阅装备均为国产现役主战装备，并安排部分无人智能、水下作战、网电攻防、高超声速等新型作战力量参阅。

2、以色列和伊朗同意全面停火！伊朗最高国家安全委员会发表声明，宣布与“以色列及其支持者”停火。以色列总理内塔尼亚胡也发表声明称，接受美国总统特朗普提出的停火协议。外交部长王毅同伊朗外长阿拉格齐通电话表示，中方支持伊方致力于维护国家的主权和安全，在此基础上实现真正停火。

资本市场

1、昨日A股与港股市场

周二A股强势反弹，上证指数收复3400点，市场逾4700股上涨，固态电池、机器人、无人驾驶题材爆发，油气、港口航运股大跌。截止收盘，上证指数涨1.15%报3420.57点，深证成指涨1.68%，创业板指涨2.3%，市场成交额放大至1.45万亿元。

香港恒生指数收盘涨2.06%报24177.07点，恒生科技指数涨2.14%，恒生国企指数涨1.9%。南向资金净买入25.89亿港元，美团、中芯国际获净买入超7亿港元，小米集团遭净卖出15.51亿港元。

2、昨日美股、美债与汇率

中东局势缓和，地缘政治风险降低，美国三大股指均涨超1%，万得美国科技七巨头指数涨1%，英伟达、亚马逊涨超2%；中概股普遍上涨，小马智行涨超16%，禾赛科技涨逾14%。

美债收益率集体下跌，10年期跌近5个基点报4.297%。鲍威尔在国会听证会中表示，大多数人感觉今年美联储降息将是适宜的。

纽约尾盘，美元指数跌0.42%报97.97，非美货币普遍上涨，欧元兑美元涨0.27%报1.1609，英镑兑美元涨0.68%报1.3617，澳元兑美元涨0.47%报0.6490，美元兑日元跌0.85%报144.89，美元兑瑞郎跌0.9%报0.8054，离岸人民币对美元涨110个基点报7.1644。尽管美国经济数



据表现稳健，但市场对通胀和就业的担忧，以及对美联储政策路径的分歧，削弱了美元的吸引力。

■ 今日提示

09:20 中国央行公开市场有1563亿元逆回购到期

22:30 美国上周EIA原油库存

■ 商品相关信息

国际油价大幅走低，美油主力合约收跌5.11%，报65.01美元/桶；布伦特原油主力合约跌5.19%，报66.86美元/桶。中东局势缓和及API原油库存超预期减少导致油价承压，市场对供应中断的担忧缓解。

国内商品期货夜盘普跌，能源品领跌。原油跌9.27%，燃油跌6.05%，低硫燃料油跌3.50%，LPG下跌3.59%；贵金属方面，沪金跌1.25%，沪银跌1.06%。

■ 策略参考和回顾

【期指】周二A股主要指数高开高走，全日呈强势。上证收涨1.15%，收复3400点，深成指收涨1.68%，创业板指收涨2.3%，科创50收涨1.79%，北证50指数收涨3.68%，全A平均股价涨超2%，全市场成交总额14479亿元，放量3011亿元。期指全线上涨，IM涨超2%，连续两日领涨期指。隔夜美股三大指数上涨均超1%，并创阶段新高；纳斯达克100指数创历史新高，费城半导体指数上涨3.77%，纳斯达克中国金龙指数上涨3.31%。中东地缘政治风险降温，市场风险偏好回升。昨日A股中大金融和科技成长股双向奔赴，继续保持中期多头策略，可关注IH+IM组合。

【有色】夜盘有色走势分化。铅镍反弹，铜铝锌锡下跌。沪铜低开后窄幅震荡，持仓总量减少，未能延续昨天午后增仓上涨的强势。铝震荡走低，继续消化国际油价大跌对铝价的负面影响，同期氧化铝和铝合金均震荡下行。铅高开高走，创4月7日以来新高，而锌高开走低，小幅下行；镍减仓反弹，锡震荡下行。夜盘期间，有色整体表现整体平淡，“铜博士”未能受到美股创阶段新高的带动，沪铜近期也呈现增仓上涨，减仓回落的格局，盘面表现也多为震荡。

【黑色金属】夜盘螺纹热卷震荡偏弱。宏观方面，伊朗与以色列停火方案，伊朗开启重建工作，原油大幅回落，对煤炭、焦煤焦炭价格支撑减弱。世界钢铁协会数据显示，2025年5月全球70个纳入世界钢铁协会统计国家/地区的粗钢产量为1.588亿吨，同比下降3.8%。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，预计钢价窄幅震荡运行。



【农产品】夜盘双粕窄幅震荡，油脂继续回调。原油继续大跌带动油脂走弱。当前国内油脂自身基本面依旧相对偏弱，棕榈油产地增产顺利。国家粮油信息中心数据显示，国内三大油脂商业库存环比均有所回升。当前油脂自身基本面对价格提振有限，关注后续原油价格走势以及生柴政策变化情况。市场预期USDA6月底报告美豆种植面积或为8365.5万英亩，此前USDA三月份的报告预测美豆种植面积为8349.5万英亩。关注月底种植面积报告，若美豆种植面积低于市场预期，美豆以及豆粕或有上涨的动力。



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

