



华鑫期货每日晨报

2025年8月7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

上证指数再度站上3600点之际，杠杆资金加速进场，两融余额重返两万亿大关，为2015年7月以来首次。申万一级行业中，7月至今融资买入额最高的是电子、计算机和生物医药，电子、非银金融、医药生物的融券卖出额居前。新易盛、北方稀土、宁德时代等10只个股，7月以来获融资净买入累计超10亿元。

资本市场

1、A股与港股市场

周三A股三大指数放量走高，半导体产业链、文生视频概念先后发力，PEEK材料、中船系、宇树机器人概念领涨，西藏振兴、流感、CRO概念跌幅居前。截至收盘，上证指数涨0.45%报3633.99点，深证成指涨0.64%，创业板指涨0.66%；市场成交额1.76万亿元，较上日增加约1400亿元。

香港恒生指数涨0.03%报24910.63点，恒生科技指数涨0.2%，恒生中国企业指数跌0.21%，大市成交2152.35亿港元。周期股领涨行业，大消费低开高走，医药股表现分化。南向资金净买入近95亿港元，腾讯控股、阿里巴巴、中芯国际获明显加仓。

2、美股美债

美国三大股指全线收涨，道指涨0.18%，标普500指数涨0.73%，纳指涨1.21%。苹果涨超5%，沃尔玛涨逾4%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨1.74%，亚马逊涨约4%，特斯拉涨超3%。中概股多数上涨，天境生物涨近11%，量子之歌涨超9%。投资者正消化最新一批企业财报，并关注特朗普发出的最新关税威胁。

美债收益率涨跌不一，2年期美债收益率跌1.26个基点报3.708%，3年期美债收益率跌2.39个基点报3.669%，5年期美债收益率跌0.35个基点报3.772%，10年期美债收益率涨1.77个基点报4.226%，30年期美债收益率涨3.89个基点报4.820%。美联储官员的鸽派言论和潜在的关税政策增加了市场的不确定性，导致短期美债收益率下行，而长期美债收益率则因通胀预期上升而走高。

纽约尾盘，美元指数跌0.55%报98.22，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.74%报1.1660，英镑兑美元涨0.43%报1.3357，澳元兑美元涨0.47%报0.6503，美元兑日元跌0.15%报147.3565，



美元兑加元跌0.23%报1.3741，美元兑瑞郎跌0.13%报0.8063。离岸人民币对美元收盘报7.1848，较上一交易日上涨38.0个基点。

■ 今日提示

22:00 2027年FOMC票委、亚特兰大联储主席博斯蒂克线上参加有关货币政策的炉边谈话

22:00 美国开始实施“对等关税”

■ 商品相关信息和夜盘动向

1、商品相关信息：

上海期货交易所相关仓库的黄金库存已跃升至历史新高，超过36吨金条/块已注册用于期货合约交割，这一数量在过去一个月内几乎翻倍。库存激增主要源于期货需求强劲推动的套利交易热潮，期货价格相对实物黄金出现大幅溢价。

■ 策略参考和回顾

【期指】周三A股各主要指数全日呈强势，截止收盘，上证指数上涨0.45%，深成指上涨0.64%，创业板指上涨0.66%，科创50收上涨0.58%，北证50上涨1.58%，中证1000和中证2000上涨均超1%，并都创下了指数成立以来新高，A股平均股价上涨1.11%，三市成交总额17591亿元，放量1433亿元，军工继续成为市场热点。期指普涨，IC和IM涨超1%。隔夜美股三大指数普涨，苹果涨超5%，亚马逊涨近4%，特斯拉涨超3%，中国金龙指数上涨0.93%。7月底以来，沪深两地的融资余额总量超过了2万亿，创下了2015年7月底以来的新高，杠杆资金的大幅流入，是推动股市上行的重要力量，同时也增加了未来股市的波动率。政策预期强、国内经济稳定以及外围缓和等因素共振，国内权益类市场延续强势，维持期指做多，IM未来将维持高弹性。

【有色】美元下行的背景下，夜盘除锡以外，其他有色均收涨。沪铜小幅高开后震荡，持仓总量小幅减少；氧化铝和沪铝联袂上涨均超1%，且均持仓增加积极；铅锌镍高开后震荡，而锡高开低走，小幅收跌。沪铜近期震荡为主，且波动区间逐步收窄，等待持仓总量的恢复，届时价格的波动率或放大，操作上以等待买入为主。沪铝已重回强势区，短期注意20800-21000一线阻力，支撑20000-20300，操作以回调买入为主。近期有色交易中，持仓恢复强弱与期价之间形成较强的正相关性。

【贵金属】黄金夜盘震荡偏弱，沪金主力收于781.96，跌幅为0.29%，沪银主力收于9180，涨幅为0.22%。美债收益率走势分化，贵金属仍有巨大向上空间。同时我们仍然相当看好白银在后市金银比修复中的更大弹性。短时间黄金震荡偏强，维持低吸策略。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，其中的过程或有反复，造成黄金震荡格局。

【黑色金属】夜盘螺纹钢窄幅震荡，热卷微跌，铁矿跌0.5%。焦煤焦炭窄幅震荡，收盘价计微涨。应急管理部公布了新版《煤矿安全规程》，自2026年2月1日起施行。近期国家能源局发布核查通知，



超能力生产煤矿一律责令停产整改，核查范围煤炭产量占全国93%，该核查通知逐步落地山西。央行等七部门联合印发《关于金融支持新型工业化的指导意见》，表示要支持矿企在符合国家产业政策的前提下，加快重要矿产增储上产，提高战略性资源供应保障能力，此消息利空铁矿。当前日均铁水产量保持在高位，焦炭第五轮提涨已全面落地，焦煤主力合约升水现货较多，预计钢材价格短期或震荡偏强，长期价格走势取决与反内卷及限产政策的执行情况。

【农产品】夜盘双粕震荡回落，油脂走势分化，菜油表现相对偏弱，豆油突破阶段新高后涨幅有所回落。邦吉集团近期再次向中国出售阿根廷豆粕，中国对大豆、豆粕进口来源国的多元化，缓解市场对未来大豆供应担忧，豆粕震荡走弱，并带动菜粕回落。CBOT大豆在良好的天气下依旧承压，关注后续天气情况变化。当前国内油脂库存处于相对高位，但生柴政策或推高油脂整体价格底部，因豆油性价比相对较高，印度采购我国豆油给予支撑，短期内油脂或延续强弱分化走势。

【原油】隔夜油价继续延续跌势，走出五连跌一度刷新7月以来最低点。隔夜原油市场传出：1、沙特上调9月原油官方售价；2、特朗普宣布对印度加征25%关税，以此惩罚印度购买俄油，印度方表示将采取行动保护国家利益；3、特朗普称将对俄罗斯实施更多二级制裁，最后期限为8月8日。诸多零碎利多消息下，油市仍走出下跌走势，最主要原因是，昨晚特朗普表示美俄会谈富有成效，下周与俄乌双方领导人面对面会谈可能性比较大，目前尚未确定具体时间和地点，市场预计俄乌停火概率继续增加，油市继续下跌。短期关注美对俄制裁是否落地，若制裁消息未进一步激化，盘面或重新回归基本面。当前油市上方空间有限，9月油市需求季节性回落，盘面利空驱动主导，留意盘面下行风险。



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

