



华鑫期货每日晨报

2025年8月8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、国务院政策例行吹风会介绍，国家统一实施的免保育教育费政策覆盖所有幼儿园的大班儿童，预计今年秋季学期将惠及约1200万人，相应减少家庭支出200亿元。后续将适时研究完善政策措施，让更多孩子享受到政策红利。
- 2、标普决定维持中国主权信用评级“A+”和展望“稳定”不变。财政部回应表示，标普报告对中国经济增长韧性和债务管控成效高度认可，体现了对中国经济向好前景的信心。下半年，中国宏观政策将持续发力、适时加力，同时保持政策连续性稳定性，增强灵活性预见性。
- 3、据海关统计，7月份，我国货物贸易进出口总值3.91万亿元，同比增长6.7%。其中，出口2.31万亿元，增长8%；进口1.6万亿元，增长4.8%，连续两个月增长。前7个月，我国货物贸易进出口总值25.7万亿元，同比增长3.5%。
- 4、英国央行宣布降息25基点至4%，符合市场预期。英国央行货币政策委员会陷入罕见分裂，九位成员经过历史性的“双轮投票”才艰难通过降息决定。英国央行仍坚持采取“渐进且谨慎”的宽松政策，并警告称经济出现疲软迹象，且通胀上行风险增加。

资本市场

1、A股与港股市场

周四A股冲高回落，稀土永磁概念爆发带动周期股转暖，半导体产业链、智能体、脑机接口概念强势；CRO、减肥药、创新药概念领跌。截至收盘，上证指数涨0.16%报3639.67点，深证成指跌0.18%，创业板指跌0.68%，市场成交额扩大至1.85万亿元。

香港恒生指数涨0.69%报25081.63点，连涨四日；恒生科技指数涨0.26%，恒生中国企业指数涨0.55%，大市成交2457.48亿港元。地产、有色领涨行业。南向资金小幅净买入6.61亿港元，小米集团获大幅加仓17.22亿港元。

2、美股、美债与汇率



美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌0.51%，标普500指数跌0.08%，纳指涨0.35%。赛富时跌超3%，卡特彼勒跌逾2%，领跌道指。礼来重挫逾14%，口服减肥药疗效不及预期。万得美国科技七巨头指数涨0.51%，苹果涨超3%，英伟达涨0.75%。中概股多数上涨，联掌门户涨超44%，文远知行涨逾5%。投资者对特朗普关税政策的忧虑持续发酵。上周持续申领失业救济人数飙升，进一步印证劳动力市场走弱。高盛研报认为美国经济陷入衰退的概率已达30%。

美债收益率集体上涨，2年期美债收益率涨2.04个基点报3.728%，3年期美债收益率涨1.94个基点报3.689%，5年期美债收益率涨1.90个基点报3.792%，10年期美债收益率涨2.62个基点报4.252%，30年期美债收益率涨0.80个基点报4.828%。美债收益率集体上涨主要受到特朗普政府政策预期和经济数据向好的影响。

纽约尾盘，美元指数跌0.13%报98.09，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.04%报1.1665，英镑兑美元涨0.65%报1.3443，澳元兑美元涨0.31%报0.6524，美元兑日元跌0.14%报147.1450，美元兑加元涨0.04%报1.3747，美元兑瑞郎跌0.04%报0.8067，离岸人民币对美元涨43个基点报7.1805。

■ 今日提示

次日1:00 美国至8月8日当周石油钻井总数

■ 商品相关信息

1、商品相关信息：

国际贵金属期货普遍收涨，COMEX黄金期货涨1.44%报3482.70美元/盎司，COMEX白银期货涨1.66%报38.53美元/盎司。美联储官员对利率政策分歧加剧，美国对瑞士加征关税及墨西哥央行降息增加市场不确定性，英国央行第五次降息强化宽松预期。

欧佩克增产打压油价，美油主力合约收跌0.82%，报63.82美元/桶；布伦特原油主力合约跌0.81%，报66.35美元/桶。国际油价延续跌势，主要受到欧佩克+增产计划影响，市场担忧供应过剩。

伦敦基本金属多数上涨，LME期锡涨1.37%报33835.00美元/吨，LME期锌涨0.97%报2815.50美元/吨，LME期铅涨0.63%报2007.00美元/吨，LME期铜跌0.06%报9670.50美元/吨。淡季需求疲软仍是制约金属价格的主要因素，但市场对即将到来的传统旺季仍抱有期待。



策略参考和回顾

【期指】周四A股走势分化，上证指数收涨0.16%，深成指收跌0.18%，创业板指数收跌0.68%，科创50指数收跌0.15%，北证50指数较前基本持平，全A平均股价跌0.03%，全市场成交总量18525亿元，放量932亿元。板块继续呈现轮动，半导体活跃。期指均震荡后下跌，其中IH抗跌。隔夜美股三大指数分化，道指跌0.51%，标普跌0.08%，纳斯达克指数涨0.35%，中国金龙指数上涨0.95%。

昨日公布的我国7月外贸数据表现积极，对资本市场影响利多。市场延续轮动格局，维持多配观点，从7月底以来，沪深融资余额突破2万亿大关，创2015年7月以来新高，融资余额的提高，显示市场的活跃度增强，但同时也会使得未来的波动加大，后期IM具有高弹性的特点。

【有色】夜盘阶段，有色走势分化。沪铜冲高后小幅回落，持仓总量减少，从7月23日沪铜见短期高点以来，持仓总量从51.2万手降至46.3万，价格从79500-80000回调至78000-78500；氧化铝跌超1%，拖累沪铝下行；锌高开低走，铅高开后震荡；镍低开低走，锡小幅反弹。近期美元回落对有色有一定的提振，注意近期有色交易中，持仓恢复强弱与期价之间形成较强的正相关性。

【原油】日内油价盘面走出六连跌，隔夜消息面相对减少，油价继续延续下行跌势。当前油市交易逻辑仍围绕美俄制裁以及俄乌停火进展展开。晚间俄方表示普京或将在阿联酋会晤特朗普，泽连斯基同意此前俄方建议的空中停火，并表示结束俄乌冲突的主动权在俄罗斯手中。另外自6号美方对印度额外加征25%关税后，印度炼油商需求下降正开始产生强烈影响，若印度考虑全面暂停进口俄油，将影响原油供应链，而特朗普表示在问题解决前不会讨论印度关税问题。目前市场普遍预期俄语停火概率继续增加，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。

【黑色金属】夜盘螺纹热卷铁矿双焦震荡收跌。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，焦煤主力合约升水现货较多，预计钢材价格短期或震荡，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】夜盘油粕震荡收涨。CBOT大豆在出口销售数据好转的带动下，反弹收涨。同时巴西大豆升贴水上调对豆粕价格有所提振。MPOB将于下周一发布马棕油7月供需报告，市场预期7月供需报告



马棕油库存预计比6月增长10.8%至225万吨，产量将环比增加8%至183万吨，出口量预计增加3.2%至130万吨。产量和库存增加或压制棕榈油上方空间，短期内棕榈油或延续区间震荡走势，关注后续原油价格走势与生柴政策变化。



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

