



...

华鑫期货每日晨报

2025年11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

在特斯拉年度股东大会上，马斯克价值1万亿美元的2025年薪酬方案获得超过75%的股东投票同意。特斯拉股东还投票赞成授权董事会投资马斯克的人工智能初创公司XAI的提案。

资本市场

1、A股、港股市场

A股单边上行，上证指数重返4000点，算力硬件产业链爆发，电工电网题材持续发酵，磷化工、可控核聚变、人形机器人概念走强，冰雪产业概念集体调整。上证指数收涨0.97%报4007.76点，深证成指涨1.73%，创业板指涨1.84%。A股全天成交2.08万亿元。寒武纪大涨近10%，股价再次超越贵州茅台，以1480元成为A股最贵标的。

香港恒生指数收盘涨2.12%报26485.90点，恒生科技指数涨2.74%，恒生中国企业指数上涨2.10%。半导体、有色金属、非银金融、电网设备板块涨幅靠前，机器人概念股活跃。4只新股有3只出现破发，文远知行、小马智行均跌逾9%。南向资金净买入54.79亿港元。

2、美股、美债与汇率

美国三大股指全线收跌，道指跌0.84%报46912.3点，标普500指数跌1.12%报6720.32点，纳指跌1.9%报23053.99点。赛富时跌超5%，英伟达跌逾3%，领跌道指。微软跌近2%，连续七个交易日下跌，创2022年以来最长连跌天数。万得美国科技七巨头指数跌1.91%，特斯拉跌超3%，亚马逊跌近3%。中概股涨跌不一，小鹏汽车涨近10%，小马智行跌近9%。美国最高法院质疑特朗普关税的合法性，潜在的裁决将可能逆转其关税政策。

美债收益率集体下跌，2年期美债收益率跌7.20个基点报3.553%，3年期美债收益率跌7.92个基点报3.564%，5年期美债收益率跌8.50个基点报3.680%，10年期美债收益率跌7.60个基点报4.083%，30年期美债收益率跌5.77个基点报4.680%。

纽约尾盘，美元指数跌0.45%报99.70，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.48%报1.1548，英镑兑美元涨0.67%报1.3139，澳元兑美元跌0.41%报0.6480，美元兑日元跌0.69%报153.0640，美元兑加元涨0.07%报1.4119，美元兑瑞郎跌0.49%报0.8062，离岸人民币对美元涨104个基点报7.1209。

■ 今日提示

中国10月外汇储备



美国10月失业率

商品相关信息和夜盘动向

1、商品相关信息:

美国地质调查局发布2025年版关键矿产清单，首次将铜列入其中，标志着2018年来最重大调整。此外，铀、白银、冶金煤、钾盐、镓、硅和铅等也被列入其中。

策略参考和回顾

【期指】周四A股各主要指数整体上行，截至收盘，上证指数上涨0.97%，深证成指上涨1.73%，创业板收涨1.84%，科创50指数上涨3.34%，北证50指数跌0.38%，全A平均股价位26.58，上涨1.13%。全市场成交总量20759亿元，较昨日放量1816亿元，全市场超3800只个股上涨。期指普涨均超1%，涨幅排名：IC>IM>IF>IH。隔夜美国三大股指全线收跌，道指跌0.84%报46912.3点，标普500指数跌1.12%报6720.32点，纳指跌1.9%报23053.99点。英伟达和特斯拉均跌超3%，微软跌近2%，费城半导体指数跌超2%，同期纳斯达克中国金龙指数跌0.03%。昨日国内芯片板块再度活跃，并带动了整体市场人气，寒武纪涨超9%，股价再度超越茅台，成为A股“股王”。A股中期上升趋势不改，短期注意震荡风险，特别是外围如美股科技股回落的影响，可利用组合降低风险，如红利+，或者择时增配债券和黄金等与股指形成组合降低波动。

【有色】夜盘有色整体冲高回落。夜盘交易初期，有色市场受美元回落影响，盘面偏强，但随着美股下挫，有色整体转弱。沪铜冲高回落，主力合约再度失守86000整数关，持仓总量继续减少；沪铝一度创下本轮上涨新高，之后转入震荡回落，持仓总量继续增加；沪锌高开低走，沪铅低开低走；沪镍和沪锡均高开低走，波动区间狭窄。目前各有色的11月合约逐步面临最后交易日，12月合约将向远期合约移仓，关注近期持仓总量的变化。同时夜盘交易期间，美元和美股的表现对有色影响较大，而白天盘，A股与有色有较强的正相关性。

【贵金属】昨夜盘，金银震荡偏强，沪金收于915.24，涨幅为0.29%，沪银主力收于11359，涨幅为0.11%，美国科技股再度回落，美企业裁员数创新高，避险情绪高涨，十年期美债上行，美元走低，黄金冲高回落，市场对美联储的降息前景尚不明朗。短期建议黄金逢低做多，黄金的需求主要来源于各国央行，预计跌幅可控，但也缺乏向上驱动，在12月降息博弈窗口期前或维持震荡格局；白银建议暂时轻仓做多，锚定美风险资产偏好博取向上弹性。而基于全球处于去美元化阶段，黄金仍具有巨大向上潜力，但其中过程或有反复，使得短期黄金面临震荡。

【农产品】夜盘油粕走势分化，双粕震荡收跌。CBOT大豆从高点回落，跌2.34%，带动双粕情绪偏弱。因中国暂停部分关税后，美豆采购成本依旧较巴西大豆成本高出400元/吨左右，同时巴西全国谷物出口商协会预计巴西11月大豆出口量为377万吨，去年同期为234万吨。目前中国尚未对美豆大规模采购，CBOT多头获利离场导致期价回落，关注后续中国对美豆实际采购情况。因油脂市场利多驱动有限，棕榈油、豆油期价较昨日高点有所回落。当前国内三大油脂总商业库存依旧维持相对高位，关注后续MPOB报告以及生柴政策变化情况。

【黑色金属】夜盘螺纹震荡微涨，热卷焦煤微跌，焦炭小幅下跌，铁矿跌幅超1%。上周钢厂日均铁水产量236.6万吨，铁水产量较上周下降，铁矿等炉料需求减弱，上周铁矿45港库存大幅增加145万吨至1.45亿吨。焦煤受环保、安全生产及核查超产等因素影响，焦煤供应偏紧。目前多数焦化厂亏损，生产意愿下降，焦炭供应偏紧，部分地区钢厂接受焦炭第三轮提涨，焦炭继续提涨可能性较小。



。本周螺纹热卷表观需求均环比下降，钢材供给宽松。预计短期钢材震荡运行，中长期价格走势取决于反内卷限产等政策执行力度。

【原油】隔夜油价随美国市场情绪降温下跌，据美国媒体称特朗普政府目前没有打击委内瑞拉的计划，消息公布后，原油盘中小幅扩大跌势，尾盘小幅反弹收涨。当前盘面仍围绕宏观和地缘风险多空拉锯，在宏观利好兑现后，多头开始减仓。地缘面特朗普表态时常变化使得潜在不确定仍存，短期地缘风险支撑油价跌幅有限。当前油市供应过剩暂未有实质性变化且地缘风险暂未解除，多空双方拉锯偏谨慎，预计盘面区间震荡，中长期供应面过剩压力预计年内油价有望继续下行。



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：上海市徐汇区云锦路 277 号 9F、10F（电梯楼层 10F、11F）

邮编：200000

电话：400-186-8822

华鑫期货

华鑫期评

