



华鑫期货每日晨报

2025年12月30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

贵金属市场遭遇“黑色星期一”。周一现货白银亚市早盘历史首次突破80美元/盎司关口，并迅速冲高逼近84美元关口，涨幅接近6%。但随后行情急转直下，纽约市场盘中一度大跌超11%。白银跳水带动其他贵金属同步下挫，现货钯金一度暴跌17%，现货铂金跌15%，现货黄金跌超5%。国内铂金、钯金双双封跌停；沪银尾盘跳水，回吐全部日内10%涨幅，夜盘进一步下跌8.74%；沪金收盘跌近1%，夜盘进一步下跌4%。COMEX黄金期货收跌4.45%报4350.2美元/盎司，COMEX白银期货收跌7.2%报71.64美元/盎司。

资本市场

1、A股、港股市场

A股大小指数分化，上证指数收涨0.04%报3965.28点，录得9连阳；深证成指跌0.49%，创业板指跌0.66%，A股成交2.16万亿元。商业航天概念强势不改，神剑股份8连板；碳纤维、脑机接口、人形机器人、稳定币概念表现强势。锂电池产业链深度调整，海南自贸区题材下挫，海南海药、海汽集团、海南瑞泽等跌幅明显。

港股冲高回落，恒生指数收跌0.71%，恒生科技指数微跌0.30%，恒生中国企业指数微跌0.26%。大型科技股普遍下挫，小米集团跌逾1.6%，创始人林斌拟减持不超20亿美元股份；阿里巴巴跌1.85%，腾讯控股跌超1%。新能源汽车、造纸、内银股逆势走高。南向资金净卖出34.14亿港元，中国移动遭净卖出14.5亿港元。

2、美股、美债与汇率

美国三大股指全线收跌，道指跌0.51%报48461.93点，标普500指数跌0.35%报6905.74点，纳指跌0.5%报23474.35点。高盛集团、美国运通跌超1%，领跌道指。获利回吐使AI相关股票承受了一定的压力，万得美国科技七巨头指数跌0.6%，特斯拉跌超3%，英伟达跌逾1%。中概股多数下跌，叮咚买菜跌超7%，希尔威金属矿业跌近7%。

美债收益率集体下跌，2年期美债收益率跌2.45个基点报3.450%，3年期美债收益率跌2.52个基点报3.502%，5年期美债收益率跌3.11个基点报3.663%，10年期美债收益率跌1.95个基点报4.108%，30年期美债收益率跌2.02个基点报4.797%。

纽约尾盘，美元指数跌0.03%报98.01，非美货币涨跌不一，欧元兑美元涨0.01%报1.1773，英镑兑美元涨0.11%报1.3515，澳元兑美元跌0.31%报0.6694，美元兑日元跌0.34%报156.0345，

美元兑加元涨0.11%报1.3687，美元兑瑞郎跌0.02%报0.7892，离岸人民币对美元上涨62.0个基点报6.9980。

■ 今日提示

次日03:00 美联储公布货币政策会议纪要

■ 商品相关信息和夜盘动向

1、商品相关信息：

美油主力合约收涨1.92%，报57.83美元/桶；布伦特原油主力合约涨1.66%，报61.24美元/桶。地缘政治扰动全球能源市场，俄罗斯与乌克兰的和平谈判未取得突破，同时哈萨克斯坦12月原油产量因乌无人机袭击扰乱出口而下降约6%，加剧市场对供应端的担忧，推动油价上涨。

■ 策略参考和回顾

【期指】周一A股整体冲高回落，涨跌分化。截至收盘，上涨指数涨0.04%，深证成指跌0.49%，创业板指数跌0.66%，科创50上涨0.04%，全A平均股价上涨0.04%，成交总量21577亿元，缩量234亿元。期指普跌，跌幅在0.3-0.6%。

隔夜美国三大股指全线收跌，道指跌0.51%，标普500指数跌0.35%，纳指跌0.5%。大型科技股中特斯拉跌超3%，英伟达跌逾1%。费城半导体指数跌0.41%，纳斯达克中国金龙指数跌0.67%。

上证指数逐步临近4000点时显示一定的阻力，但整体震荡向上的趋势延续，板块轮动，热点切换较快。延续积极策略，个股关注消费+科技，期指方面，关注IF。

【有色】夜盘有色整体重挫。沪铜低开低走，连续跌破98000和97000整数关，收96060，较昨日收盘下跌2800点，持仓总量减少超过2.2万手，显示资金快速撤离；沪铝、沪锌、沪铅和沪锡的交易节奏基本与沪铜接近，其中沪锡跌幅更大，主力2月收319290，较昨日收盘下跌15300，跌幅4.57%，而沪镍受印尼减产预期的提振，盘中一度高开高走，但受整体有色下行的拖累，涨幅明显收敛。

今明是2025年最后两个交易日，前期获利多单有兑现预期，这将导致盘面剧烈震荡。同时白天盘关注碳酸锂、铂金和钯金、白银等动向，前期热门品种的共振对有色整体盘面有较大影响。建议节前离场。

【贵金属】昨日夜盘，金银大跌，沪金主力收于975.8，跌幅为4%，沪银主力收于17237，跌幅为8.74%。贵金属，有色以及美国股市都发生回调，美债获得温和买盘。贵金属基本面依然良好，但近期超买造成的技术性获利盘，短期我们建议前期多单暂时止盈，暂时观望；白银同样阶段性止盈。在贵金属品种的选择中，我们也建议黄金>白银>铂金钯金，黄金的安全边际相对更多，波动也较为平缓，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，金价价格中枢仍将稳步上升。

【农产品】夜盘双粕震荡收跌，油脂震荡偏弱。双粕已换月至05合约，当前巴西大豆产区天气良好，大豆播种进度虽较去年慢，但整体顺利，同时国内豆粕供应较为充裕，豆粕暂时缺乏更多利多驱动，关注南美天气情况以及进口美豆情况。加拿大统计局称受有利降雨的影响，加拿大油菜籽产量增长13.3%至2180万吨，达到历史新高。而受制于中加贸易政策，当前国内进口菜籽供应紧张，菜油

持续去库，关注后续澳菜籽进口情况以及中加贸易政策的变化。市场预期11月份马棕油库存将继续增加，使棕榈油回吐部分涨幅，等待MPOB报告指引。

【黑色金属】周一夜盘螺纹热卷焦煤焦炭窄幅震荡收涨，铁矿焦震荡收跌。宏观方面，预计美联储将在2026年6月和9月各降息一次，国内央行在2026年第二季度或将有10个基点的降息和50个基点的降准，明年中美宽松的货币政策利多大宗商品和钢材价格。2026年钢铁供给约束或有所增强，钢铁产能超低排放改造、减碳、反内卷等政策的推进均可能抑制钢铁产量，利多钢价。上周钢厂日均铁水产量226.58万吨，处于低位。昨日焦炭第四轮提降，于1月1日执行。当前是钢材消费淡季，明年3-5月是消费旺季。当前钢材库存处于春节以来最低水平，低库存支撑钢价，螺纹在3030-3080元/吨附近有较强的冬储价值。预期短期钢价震荡走强。

【原油】周一油价小幅高开反弹修复前期跌幅，夜盘延续涨势震荡。当前地缘风险仍是油市核心焦点。昨日俄外长表示乌克兰试图袭击普京官邸，已确定报复性打击的目标与时机。泽连斯基称这是谎言，美应作出反应。盘面对比虽对此做出太大反应，但此事件对俄乌和谈有重大转折，俄方宣布将重新评估谈判立场。当前油价已充分反映地缘政治溢价，建议保持观望，关注地缘局势进展。考虑到本周只有三个交易日，节前资金避险情绪盘面波动较大，谨慎参与。

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

