



华鑫期货每日晨报

2026年6月30日

内容:

- 华鑫早间头条
- 商品相关信息
- 策略参考



■ 华鑫早间头条

宏观与产业

- 1、伊朗外交部发言人巴加埃表示，伊方未来几天没有与美方开展任何谈判的计划。伊朗专家代表团将前往多哈跟进《伊斯兰堡谅解备忘录》执行情况，但这一访问与美方代表团对卡塔尔访问无关。美国总统特朗普坚称，会谈将于6月30日在卡塔尔多哈举行。美国白宫新闻秘书莱维特表示，美国总统特使威特科夫和特朗普的女婿库什纳“本周将飞往多哈”参加会谈。
- 2、三星电子、SK海力士和美光科技遭到美国部分消费者起诉，被指涉嫌操纵存储芯片价格。原告指控称，这三家公司生产了全球绝大多数DRAM芯片，并从2022年开始串通控制供应和价格，推动DRAM价格在过去四年中上涨约700%。目前，该诉讼规模仍相对有限，但如果法院认可原告主张并正式批准其作为集体诉讼，案件规模可能进一步扩大。
- 3、国务院常务会议听取人工智能发展情况汇报。会议指出，要深刻把握人工智能演进趋势，完善支持政策和治理体系，牢牢掌握发展主动权。要加力推进人工智能创新突破，加快关键技术攻关和超大规模智算集群建设。要深入实施“人工智能+”行动。要守牢人工智能安全底线，构建动态适应、分级分类的安全监管体系。会议研究当前外贸形势和贸易强国建设有关工作，审议通过《“十五五”碳达峰行动方案》和《国民健康“十五五”规划》。

资本市场

1、A股与港股市场（按前结算价）

A股震荡攀升，上证指数收盘涨1.16%报4073.9点，深证成指涨0.19%，创业板指涨0.54%，科创50涨4.61%，万得全A涨0.71%，市场成交额3.54万亿元。AI硬件走势分化，玻纤、覆铜板、光通信板块调整，但硅片、存储板块继续狂飙。创新药概念大涨，农业、食品饮料、非银金融、煤炭板块走升。

港股大幅收高，恒生指数涨1.57%报23026.68点，恒生科技指数涨3.23%，恒生中国企业指数涨1.94%。创新药板块集体大涨，半导体、消费板块涨幅居前，硬件设备疲软。腾讯控股、阿里巴巴、美团等科技龙头超跌反弹。南向资金净卖出超103亿港元，腾讯控股获逆势净买入超15亿港元。

2、美股、美债与美元



美国三大股指全线收涨，道指涨0.59%报52182.74点，标普500指数涨1.18%报7440.43点，纳指涨2.07%报25820.14点。卡特彼勒、思科涨超3%，领涨道指。科技股领涨，万得美国科技七巨头指数涨2.05%，特斯拉涨超8%，谷歌涨近5%。SpaceX涨超7%。纳斯达克中国金龙指数涨1.41%，百度集团涨超7%，禾赛科技涨逾6%。

美债收益率涨跌不一，2年期美债收益率涨2.26个基点报4.106%，3年期美债收益率涨2.53个基点报4.107%，5年期美债收益率涨1.92个基点报4.143%，10年期美债收益率涨1.17个基点报4.374%，30年期美债收益率跌0.10个基点报4.863%。

纽约尾盘，美元指数跌0.24%报101.11，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.34%报1.1424，英镑兑美元涨0.48%报1.3260，澳元兑美元跌0.12%报0.6887，美元兑日元涨0.12%报161.9360，美元兑加元涨0.12%报1.4211，美元兑瑞郎跌0.29%报0.8075，离岸人民币对美元涨40个基点报6.8009。

■ 商品相关信息

美油主力合约收涨 1.72%，报 70.42 美元/桶；布油主力合约涨 1.34%，报 73.57 美元/桶。美伊互相开火后局势升级，霍尔木兹海峡能源运输通行放缓，市场重新评估石油供应快速恢复的假设，实际供应受油轮积压限制，叠加期货此前处于超卖状态，因此推升油价。

伦敦基本金属多数下跌，LME期锌涨0.43%报3487.0美元/吨，LME期铜跌0.10%报13344.5美元/吨，LME期锡跌0.40%报50350.0美元/吨，LME期铅跌0.58%报1892.5美元/吨，LME期镍跌1.79%报16400.0美元/吨，LME期铝跌2.55%报3098.5美元/吨。

■ 策略参考和回顾

【期指和期债】昨日 A 股午后整体转强，截至收盘，上证指数上涨 1.16%报 4073.90 点，深证成指微涨 0.19%报 15812.87 点，创业板指上涨 0.54%报 4216.70 点，科创 50 指数表现最为亮眼，大涨 4.61%创历史新高。沪深北三市全天成交额合计约 3.5393 万亿元，较上一交易日小幅缩量约 360 亿元，共计 2469 只个股上涨，2933 只个股下跌，市场赚钱效应一般。板块表现上，资金高低切换特征明显，呈现“冰火两重天”的格局。一方面，医药生物板块受政策利好催化全面爆发，创新药、减肥药、CRO 等细分方向掀起涨停潮；半导体上游设备与材料板块受产业景气度提升驱动强势走高，成为科创 50 大涨的核心动力。另一方面，前期涨幅巨大的 AI 算力中游硬件遭遇资金集中兑现，光通信、PCB、消费电子等板块大幅回调，成为拖累市场个股表现的主要重灾区。



期指：四大股指期货主力合约涨跌互现，上证 50 股指期货（IH）表现最强，涨幅达 2.29%，沪深 300 股指期货（IF）涨 0.95%，而中证 500（IC）涨 0.90%，中证 1000（IM）跌 0.19%。

期债：国债期货市场则延续偏强走势，四个主力合约集体收涨，其中 10 年期主力合约上涨 0.14%报 109.335 元，30 年期主力合约上涨 0.12%报 114.25 元，5 年期和 2 年期主力合约也分别微涨 0.10%和 0.03%，显示在季末资金面平稳的背景下，债市避险需求依然存在。

美股：美国三大股指全线收涨，道指涨 0.59%报 52182.74 点，创收盘新高，标普 500 指数涨 1.18%报 7440.43 点，纳指涨 2.07%报 25820.14 点。特斯拉涨超 8%，谷歌涨近 5%。SpaceX 涨超 7%。纳斯达克中国金龙指数涨 1.41%。

分析：当前 A 股科技主线正经历深刻的内部结构重塑，半导体产业链成为这一轮科技行情的绝对核心，受 AI 算力需求爆发、存储芯片涨价周期延续以及国产替代加速的三重共振驱动，半导体设备、材料（如硅片、电子特气）及先进封装方向逆势爆发，成为资金主攻的阵地。相比之下，处于算力中游的 PCB、光通信等硬件板块因面临获利盘兑现压力而遭遇集中抛售，科技赛道呈现出极致的高低切换与剧烈分化。

在四大股指期货的方向上，市场资金的高低切换与避险情绪得到了直观印证。代表大盘蓝筹与核心资产的上证 50（IH）股指期货表现最为强劲，涨幅居前，反映出资金在科技股高位震荡时，向具备估值安全垫的大盘价值股集中避险。后期可继续考虑组合降低头寸的波动，如 IF+IC 或者 IH+IC。

【贵金属】昨日夜盘，沪金主力收 880.04，跌幅为 1.25%，沪银主力收 14412，跌幅为 0.98%。隔夜美三大股指收涨，科技再次领导涨幅，美伊存反复，但油价对整体通胀的影响被压制至最低。另外，市场对本周四公布的 6 月就业数据存在超预期看法，金价的下跌更多反映出市场风险偏好回升后对避险资产的减持。上述数据组合，依然“强化了美联储‘更长时间维持高利率’的叙事”，AI 半导体叙事仍然延续。加息本质上是对科技牛市的确认，通胀确实存在。从美科技股来看，美科技企业大幅发债或持续推升利率中枢需求，对贵金属施压。联储暗示今年加息可能性已超降息，更多官员预计下一步是加息。市场仍预计 12 月加息 25 个基点的概率约为 60%。在目前外部局势多变的背景下，黄金建议短期观望。我们仍维持之前的观点，黄金目前仍缺乏完备的上行逻辑。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回调。



【黑色金属】周一夜盘螺纹热卷双焦下跌，铁矿小幅反弹。宏观方面，原油价格大幅下跌，美国通胀压力减轻，美联储年内降息或提前。国内 1-5 月份房地产开发投资同比下降 16.2%，基础设施投资同比增长 0.6%，制造业投资同比下降 0.4%，钢材需求偏弱。产业方面，蒙古炼焦煤罢工，或影响国内蒙煤进口。上周 Mysteel 统计，五大钢材品种总库存 1600.99 万吨，周环比增加约 44 万吨（+2.8%），结束了此前连续降库格局，正式转入累库通道；分品种看，螺纹钢产量 213.25 万吨（周降 5.48 万吨，2.51%），厂库 196.25 万吨（周增 11.33 万吨，6.13%，连续四周累积），社库 487.14 万吨（周增 13.17 万吨，由降转增）。五大钢材总产量 858.91 万吨，周环比降 9.11 万吨。钢材终端观望情绪较浓，受梅雨季大范围降雨影响，国内多地基建及制造业施工进度受限，下游终端步入季节性淡季，市场采购意愿偏弱。当前钢厂铁水产量在 242.95 万吨，处于高位，钢材供给宽松，在未对钢材产量进行严格管控前，预计短期钢价低位震荡运行。

【农产品】夜盘双粕震荡收跌，油脂走势分化，豆油震荡收跌。CBOT 大豆震荡下跌，今日凌晨 USDA 将公布美豆种植面积报告，交易商在报告公布前调整仓位。当前市场预期美豆种植面积为 8536.9 万英亩，高于 3 月份预估的 8470 万英亩，若报告出现意外利多，报告面积低于预期或干旱评级持续恶化，将引起天气利多行情，等待 USDA 报告指引。国内双粕市场依旧面临进口大豆到港压力，短期内或延续震荡走势。在印尼 B50 生柴政策的提振以及厄尔尼诺带来的减产预期支撑下，棕榈油市场止跌反弹，关注后续印尼 B50 生柴政策实施情况。



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

