



华鑫期货每日晨报

2026年7月1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、中东局势再添变数。伊朗外交部发言人巴加埃表示，伊朗方面在未来几天内“基本没有与美方举行任何级别会晤的计划”。巴加埃表示，可能于7月1日在多哈进行的相关活动，将主要围绕谅解备忘录条款的执行情况展开。卡塔尔外交部发言人安萨里表示，美国总统特使及特朗普女婿访问卡塔尔，但不包括与伊方直接谈判。
- 2、国家发改委召开促进民营经济发展壮大现场会，强调将进一步优环境、强服务，全力促进民间投资的高质量发展。“十五五”时期，我国六大新兴支柱产业相关产值有望扩大到10万亿元以上，服务业总规模有20万亿元增长空间，“六张网”和重点领域建设加快实施，要在重点领域投资布局。
- 3、我国经济景气水平有所回升。国家统计局公布数据显示，6月份我国制造业PMI为50.3%，环比上升0.3个百分点，重返扩张区间；非制造业PMI和综合PMI产出指数分别为50.2%和50.6%，环比均上升0.1个百分点。6月高技术制造业PMI为53.5%，环比上升0.6个百分点，明显高于制造业总体，高端制造发展持续向好，引领作用进一步增强。

资本市场

1、A股与港股市场（按前结算价）

A股震荡攀升，上证指数收涨0.5%报4094.4点，深证成指涨2.48%，创业板指涨2.99%，科创50涨3.85%，万得全A涨1.69%，市场成交额3.29万亿元。半导体产业链、算力硬件、机器人概念走强。A股上半年正式收官，科创50半年大涨64%，创业板指涨超35%；市场累计成交额突破317.5万亿元，创半年度历史最高纪录。半导体设备、CPO、PCB板块涨幅居前；联讯仪器成为A股新股王，寒武纪成为科创板首只万亿股。

港股走势分化，恒生指数收跌0.63%报22881.02点，恒生科技指数涨1.8%，恒生中国企业指数跌0.62%。CPO、芯片、大模型概念涨幅居前，金融、消费股走弱。南向资金净买入近59亿港元，中芯国际获净加仓超19亿港元。上半年，恒生指数累计跌逾10%，恒生科技指数跌近19%，均创出阶段新低。

2、美股、美债与美元



美国三大股指全线收涨，道指涨0.26%报52319.2点，标普500指数涨0.79%报7499.36点，纳指涨1.52%报26213.72点。卡特彼勒涨超3%，苹果涨逾2%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨1.43%，英伟达、特斯拉涨超2%，SpaceX涨超4%。纳斯达克中国金龙指数涨0.63%，禾赛科技涨超15%，阿特斯太阳能涨逾8.5%。6月份，道指涨2.52%，标普500指数跌1.06%，纳指跌2.81%。上半年，道指涨8.85%，标普500指数涨9.55%，纳指涨12.79%。

美债收益率集体上涨，2年期美债收益率涨7.20个基点报4.174%，3年期美债收益率涨7.65个基点报4.181%，5年期美债收益率涨8.76个基点报4.228%，10年期美债收益率涨9.27个基点报4.465%，30年期美债收益率涨9.03个基点报4.953%。

纽约尾盘，美元指数涨0.06%报101.17，月涨2.27%，非美货币涨跌不一，欧元兑美元跌0.02%报1.1421，英镑兑美元涨0.01%报1.3260，澳元兑美元涨0.48%报0.6920，美元兑日元涨0.40%报162.5760，美元兑加元跌0.10%报1.4197，美元兑瑞郎涨0.11%报0.8084，离岸人民币对美元涨96个基点报6.7913。

■ 商品相关信息

上期所、上期能源发布通知，自7月2日收盘结算时起，调整多个期货品种相关合约涨跌停板幅度和交易保证金比例。其中，黄金期货相关合约涨跌停板为14%，套持仓和一般持仓保证金比例分别为15%和16%。铜、铝、锌、铅、氧化铝期货、国际铜期货涨跌停板为9%，套持仓和一般持仓保证金比例分别为10%和11%。

伦敦基本金属多数上涨，LME期锡涨2.53%报51650.0美元/吨，月跌6.8%；LME期锌涨2.22%报3551.5美元/吨，月涨0.32%；LME期铜涨0.76%报13380.0美元/吨，月跌1.88%；LME期铝涨0.55%报3105.0美元/吨，月跌15.31%；LME期镍跌0.01%报16310.0美元/吨，月跌14.44%；LME期铅跌1.14%报1872.0美元/吨，月跌7.14%。

■ 策略参考和回顾

【期指和期债】

大盘：2026年6月30日，A股上半年收官战呈现明显的结构性分化行情，成长风格显著强于权重。主要指数集体收涨，其中科创50指数表现最为亮眼，大涨3.85%报2207.86点，深证成指与创业板指分别上涨2.48%和2.99%，上证指数微涨0.50%报4094.40点。板块方面，科技主线全面爆发，半导体、光学光电子、通信设备、机器人等板块领涨，其中电子与通信行业主力资金净流入规模居前；而煤炭、银行、医药商业等传统防御及周期板块则跌幅居前。资金



面上，沪深两市全天成交额合计约 3.27 万亿元，较上一交易日缩量约 2440 亿元，但依然维持在历史高位区间。全市场涨跌股比例约为 3054:2364，超 3000 只个股上涨，赚钱效应明显修复。

期指：股指期货四大主力合约全线上涨，其中代表中小盘成长的合约涨幅显著领跑权重合约。中证 1000 股指期货（IM）主力合约表现最为亮眼，大涨 2.62%；中证 500 股指期货（IC）主力合约紧随其后，上涨 2.61%；沪深 300 股指期货（IF）主力合约温和上涨 1.49%；上证 50 股指期货（IH）主力合约涨幅相对较小，为 0.44%。

国债期货表现：受半年末资金面偏紧及宏观数据（如制造业 PMI 重返扩张区间）等因素影响，国债期货全线走弱。30 年期主力合约（TL）跌幅最大，下跌 0.49%；10 年期主力合约（T）下跌 0.09%；5 年期主力合约（TF）下跌 0.07%；2 年期主力合约（TS）跌幅最小，微跌 0.02%。

美股：美国三大股指全线收涨，道指涨 0.26% 报 52319.2 点，道指创收盘新高，标普 500 指数涨 0.79% 报 7499.36 点，纳指涨 1.52% 报 26213.72 点。苹果、英伟达、特斯拉涨超 2%，SpaceX 涨超 4%。亚特尔上涨超 6%，费城半导体指数涨近 4%。纳斯达克中国金龙指数涨 0.63%。6 月份，道指涨 2.52%，标普 500 指数跌 1.06%，纳指跌 2.81%。上半年，道指涨 8.85%，标普 500 指数涨 9.55%，纳指涨 12.79%。

分析：A 股资金继续高度聚焦于 AI 算力、半导体等硬科技赛道。这种“科技领涨、指数震荡抬升”的格局在上半年表现得淋漓尽致，科创 50 指数半年累计涨幅高达 64.25%，而传统蓝筹权重则相对滞涨。展望下半年，随着全球 AI 交易步入考察盈利能力的阶段，市场板块分化或将进一步加剧。资金或概念炒作，逐步切换至业绩确定且产业趋势具有持续性的方向。投资者在享受科技主线红利的同时，也需警惕高位抱团带来的高波动风险，期指方面，IC 和 IM 因对标指数的特点，弹性将高于 IF 和 IH，可利用组合适当降低波动，如 IC+IF 等。

【贵金属】昨日夜盘，沪金主力收 882，涨幅为 0.8%，沪银主力收 14578，涨幅为 3.43%。美股科技与半导体板块领涨，标普 500 与纳指录得 2020 年以来最强季度表现，但加息预期升温，美债收益率全线走高。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。

【有色】夜盘有色分化。沪铜低开后窄幅波动，主力 8 月合约收 102880，较昨日收盘下跌 410，持仓总量接近 1 千手；沪铝高开后窄幅波动，主力 8 月合约收 22610，较昨日收盘上涨 45，持仓总量减少超过 5000 手；沪锌高开高走，主力 8 月合约收 24585，较昨日收盘上涨 235，持仓总量增加超过 3 千手；沪镍冲高回落，主力 9 月合约收 126780，较昨日收盘下跌 340，持仓总量超过 3 千手，盘面继续呈现增仓时价格下跌，减仓时价格反弹的空头控盘局面；沪锡震荡反弹，主力 8 月合约收 398060，较昨日收盘上涨 1820，持仓总量增加超过 2 千手。夜盘交易阶段，美股三大指数普涨，道指再创收盘新高；费城半导体指数涨超 3%，同期美元指数冲高回落。近期芯片股再度大涨，注意市场传导对铜锡的影响，而宏观方面，昨日公布我国的 6 月制造业 PMI 回升，主要分项指标表现积极，如新订单、新出口订单、高技术制造业等，同时市场也聚焦于 7 月 2 日晚间将提前公布的 6 月美国非农数据，该数据或影响市场对于 7 月美联储利率政策走向的预期。

【黑色金属】周二夜盘螺纹热卷铁矿双焦小幅下跌。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。汛期水力发电挤压火力发电，近期动力煤价格略有下跌，焦炭第九轮提涨今日落地。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】夜盘油粕集体收跌。三大油脂市场在原油走弱的背景延续震荡偏弱走势，关注印尼 B50 生柴政策实施情况。USDA 种植面积报告显示，2026 年美豆种植面积预估为 8536.5 万英亩，同比增加 5%，与市场预估基本持平。USDA 季度库存报告显示，截止到 6 月 1 日美豆库存为 10.61 亿蒲式耳，同比增加 5.3%，高于市场预期的 10.46 亿蒲式耳。但报告发布前，市场早已



充分交易了面积大增、库存高企的预期。实际面积落在预估区间中下沿反而形成利空出尽，同时季度库存未大幅超预期，空头集中平仓回补，美豆在报告公布后拉涨。后续美豆行情核心驱动已从面积转向7至8月的实际降水，若干旱未能缓解，单产下调将重新收紧平衡表，届时反弹空间有望打开；反之，高库存压力仍将压制价格上行高度。关注后续美豆关键种植期实际天气情况变化。



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

