



华鑫期货每日晨报

2026年7月3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、美国白宫国家经济委员会主任哈塞特表示，美国政府正和大型AI公司对话，探讨如何分享收益。据消息人士爆料，OpenAI已与美国政府展开初步讨论，计划向政府提供约5%的股权，以寻求获得特朗普政府资金支持，并化解日益上升的监管压力。OpenAI同时还提议包括Anthropic、谷歌、Meta在内的其他主要AI开发商也采取类似措施。
- 2、央行公布6月各项工具流动性投放情况，中期借贷便利（MLF）净投放2000亿元，抵押补充贷款（PSL）净回笼500亿元；7天期逆回购净投放5826亿元，公开市场国债买卖净投放100亿元。
- 3、美国国家气象局网站发布消息称，破纪录的高温天气将持续笼罩美国中部和东部大部分地区，最高体感温度可达115华氏度（约46摄氏度）。约有1.63亿人受到高温影响。高温加剧美国多地供电压力。美能源部要求多地启用柴油机、天然气发电机等备用发电设备，减少使用公共电网。

资本市场

1、A股与港股市场（按前结算价）

A股市场投资者入场热情持续升温。上交所数据显示，6月A股新开户286.46万户，环比增长3.59%，同比增长73.99%。上半年累计新开2016.14万户，同比增长60.04%。

港股主要指数分化，恒生指数收涨0.76%报23055.03点，恒生科技指数跌0.4%，恒生中国企业指数涨0.72%。半导体、CPO、大模型概念股重挫，长飞光纤光缆跌超22%，兆易创新跌超18%，智谱跌近17%。汽车、生物医药、黄金、零售股逆势走强。南向资金净卖出近20亿港元。

2、美股、美债与美元

美国三大股指收盘涨跌不一，道指涨1.14%报52900.07点，再创历史新高，标普500指数持平报7483.24点，纳指跌0.8%报25832.67点。苹果涨近5%，麦当劳涨超4%，领涨道指。费城半导体指数跌5.44%，闪迪跌超14%，美光科技跌超5%。万得美国科技七巨头指数跌0.11%，特斯拉跌超7%，脸书跌近5%。SpaceX涨近3%。纳斯达克中国金龙指数跌1.77%，世纪互联跌超10%，霸王茶姬跌逾8%。



纽约尾盘，美元指数跌0.54%报100.87，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.49%报1.1434，英镑兑美元涨0.54%报1.3347，澳元兑美元涨0.42%报0.6923，美元兑日元跌0.91%报161.1190，美元兑加元跌0.24%报1.4182，美元兑瑞郎跌0.75%报0.8035，离岸人民币对美元涨65个基点报6.7882。

■ 商品相关信息

国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 1.30%报 4135.50 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 1.54%报 61.44 美元/盎司。美联储加息预期降温叠加非农数据疲软，全球央行持续增持黄金，A 股调整推升避险情绪，多重利好共同支撑贵金属价格走高。

伦敦基本金属多数下跌，LME 期铝涨 0.23%报 3083.0 美元/吨，LME 期铅涨 0.16%报 1868.5 美元/吨，LME 期铜跌 0.10%报 13285.5 美元/吨，LME 期镍跌 0.37%报 16295.0 美元/吨，LME 期锌跌 0.76%报 3472.5 美元/吨，LME 期锡跌 1.50%报 50855.0 美元/吨。

■ 策略参考和回顾

【A 股、期指和期债】

大盘：昨日 A 股市场遭遇重挫，主要指数集体大幅下行。截至收盘，上证指数下跌 2.03%报 4028.90 点，深证成指下跌 3.85%报 15498.81 点，创业板指大跌 5.71%报 4017.27 点，科创 50 指数跌幅最深达 7.70%。全市场呈现普跌态势，上涨个股约 2219 只，下跌个股超 3100 只，涨跌比约为 7:8。成交方面，沪深两市合计成交额约 3.45 万亿元，较上一交易日缩量约 2094 亿元，显示资金观望情绪浓厚。

板块表现呈现极端的“冰火两重天”分化格局。前期涨幅巨大的科技成长赛道成为杀跌重灾区，半导体、算力硬件、CPO、存储芯片及通信设备等板块集体重挫，多只龙头股跌停，主力资金大幅净流出。与之形成鲜明对比的是，避险与防御属性板块逆势走强，贵金属（黄金股）、工程机械、纺织服饰、创新药及银行等板块表现活跃，资金呈现出明显的“高低切换”特征。

期指：在衍生品市场方面，受 A 股现货市场大幅下挫拖累，四个股指期货合约全线走低。受 A 股现货市场单边大幅走弱影响，四个股指期货主力合约全线收跌，沪深 300 股指期货（IF）下跌 2.23%（报 4719.4 点），上证 50 股指期货（IH）下跌 2.02%（报 2871.0 点），中证 500 股指期货（IC）下跌 2.62%（报 8488.0 点），中证 1000 股指期货（IM）下跌 1.82%（报 8370.2 点）。



期债：在股市风险偏好快速回落的背景下，“股债跷跷板”效应完整显现，避险资金流入使得国债期货全天震荡修复，四个主力合约全线收红。30 年期国债期货（TL）主力合约上涨 0.04%（报 113.42 元），10 年期国债期货（T）主力合约上涨 0.07%（报 109.07 元），5 年期国债期货（TF）主力合约上涨 0.05%（报 106.335 元），2 年期国债期货（TS）主力合约上涨 0.02%（报 102.616 元）。

美股：美国劳工统计局公布数据显示，美国 6 月非农就业新增 5.7 万人，远低于市场预期的 11 万人，为近 4 个月以来最低水平；4 月和 5 月数据累计下修 7.4 万人。数据公布后，交易员定价美联储加息将推迟至今年 12 月份，美元指数明显下行。美国三大股指收盘涨跌不一，道指涨 1.14% 报 52900.07 点，再创历史新高，标普 500 指数持平，纳指跌 0.8%。苹果涨近 5%，特斯拉跌超 7%，脸书跌近 5%，SpaceX 涨近 3%。费城半导体指数跌 5.44%，闪迪跌超 14%，美光科技和英特尔跌超 5%。同期纳斯达克中国金龙指数跌 1.77%。

分析：需警惕外围科技股（包括美日韩）持续调整对 A 股的情绪冲击，目前高位科技赛道交易拥挤度仍处历史高位，部分缺乏业绩支撑的题材股存在流动性反噬与持续杀跌风险，市场短期或有高低切换，注意红利板块和权重板块的护盘。期指波动加大，建议降低杠杆率。

【有色】夜盘交易阶段，除沪锡以外，其他有色均小幅上涨。沪铜高开后震荡，主力 8 月合约收 102410，较昨日收盘上涨 460，持仓总量减少 4600 手；沪铝、沪镍、沪锌和沪铅均小幅反弹；沪锡高开低走，美股 AI 硬件股继续回落，对具有算力金属之称的锡影响偏空。夜盘交易前，美国劳工部发布的 6 月非农数据大幅低于市场预期，市场对美联储加息预期有所减弱，美元回落，利多有色，但随后开盘的美股分化，道指新高，纳指继续调整。近期沪铜持续窄幅震荡，持仓总量减少，交易价值有限。白天盘关注 A 股对有色的影响。

【贵金属】昨日夜盘，沪金主力收 900.88，涨幅为 1.18%，沪银主力收 14850，涨幅为 1.53%。美国 6 月非农就业数据大幅低于预期，令市场对美联储加息的担忧骤然降温，推动美元下跌、短端美债收益率走低、黄金走高。2 年期美债收益率跌 4 基点至 4.14%。市场开始交易沃什领导的联储角色或同鲍威尔类似。美科技股延续回调。市场暂停交易加息预期，油价对整体通胀的影响被压制至最低。我们认为，ai 半导体叙事仍然延续，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】周四夜盘螺纹热卷铁矿偏弱下跌，焦煤焦炭小幅反弹。宏观方面，原油价格从高位回落，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，本周钢材产量小幅回升，五大品种钢材周产量为 864.16 万吨，环比上涨 0.61%。其中螺纹产量环比上涨 1.53%至 216.52 万吨，热卷产量环比增加 0.59%至 302.28 万吨。需求方面，钢材需求小幅改善，但总库存维持累库趋势。本周 Mysteel 统计五大钢材周度表需环比回升 3.33%至 842.1 万吨，总库存环比增 1.38%至 1623.05 万吨。其中建材需求回升幅度最为明显，螺纹表观需求环比增加 11.27%至 210.02 万吨，总库存环比增加 0.95%至 689.89 万吨。热卷需求波动不大，表需环比增加 0.4%至 293.29 万吨，总库存环比上涨 2.09%。焦炭可能开启第十轮提涨。目前钢材供应整体维持高位。江南、华南梅雨暴雨持续蔓延，户外土建施工大面积停滞，终端建材现货成交维持同期低位，钢材供给宽松，在未对钢材产量进行严格管控前，预计短期钢价偏弱运行。

【农产品】夜盘双粕震荡分化，三大油脂集体收跌。商务部新闻发言人何亚东在 7 月 2 日举行的例行发布会上回应有关降低或取消对美国农产品关税的提问时说，农产品贸易是中美经贸合作的重要组成部分。经过近期经贸磋商，双方设定了扩大农产品双向贸易的指导性目标，并原则同意将相关农产品纳入对等降税框架安排。美豆出口预期好转，但美豆产区天气良好加强丰产预期限制其反弹幅度。国内双粕方面，7 月豆粕现货预计延续宽松格局，随着大豆高到港持续，累库节奏或延续，短期内或延续震荡格局。中国气象局预计未来赤道中东太平洋海表温度将继续升高，夏秋季形成一次东部型强—超强厄尔尼诺事件。当前油脂市场现实供需宽松格局短期难改，但厄尔尼诺确认触发为远月提供减产预期，需关注后续天气炒作能否发酵，短期内建议保持观望。



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

