



华鑫期货每日晨报

2026年7月6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、华为半导体负责人何庭波7月3日发布《面向多层级电子系统的时间缩微理论》（“韬定律”）V2版本。相比较5月25日发布的V1版本，新版论文在原有理论框架基础上，补充大量工程落地细节、实测量化数据与产品演进路线，进一步完善以时间常数 τ 为核心的后摩尔时代缩放理论体系。

2、1、 经过两个多月的市场技术与业务准备，A股交易新规7月6日起正式施行。新版交易规则核心变化包括：1、盘后固定价格交易方式适用证券范围由科创板股票扩展至全部A股和交易型开放式基金。2、基金收盘阶段交易方式由连续竞价调整为收盘集合竞价，并通过集合竞价产生收盘价。3、沪深两市主板ST、*ST股票涨跌幅限制由5%调整至10%，与主板普通股票保持一致。4、深交所创业板引入做市商制度，大宗交易机制优化。创业板股票协议大宗交易成交确认时间由15:00-15:30，调整为9:30-11:30、13:00-15:30。

3、国务院印发《美丽中国建设“十五五”规划》，到2030年，生态环境质量全面改善，美丽中国建设取得新的重大进展。《规划》明确深入打好蓝天碧水净土保卫战、全面实施固体废物和新污染物治理行动等7方面重点任务，提出大气污染防治提升、水生态环境治理与保护修复、海洋生态环境保护修复、新污染物协同治理等重大工程。

资本市场

1、上周五A股与港股市场

上周五A股冲高回落，上证指数收涨0.37%报4043.64点，深证成指涨0.64%，创业板指涨0.07%，万得全A涨0.48%，市场成交额3.21万亿元。盘面上，机器人概念股掀涨停潮，贵金属、商业航天、PCB概念走强；半导体产业链调整，氟化工、光刻机、网游概念股明显回落。

上周五港股震荡走强，恒生指数收涨1.28%报23350.03点，恒生科技指数涨1%，恒生中国企业指数涨1.15%。有色、消费、汽车股涨幅居前，芯片股领跌。南向资金净买入45.38亿港元。

2、上周五美股、美债与汇率

因美国独立纪念日假期，美股上周五休市。



美债收益率集体上涨，2年期美债收益率涨0.62个基点报4.135%，3年期美债收益率涨0.85个基点报4.161%，5年期美债收益率涨0.89个基点报4.227%，10年期美债收益率涨1.00个基点报4.485%，30年期美债收益率涨0.80个基点报4.986%。

纽约尾盘，美元指数涨0.01%报100.87，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.02%报1.1436，英镑兑美元涨0.02%报1.3349，澳元兑美元涨0.24%报0.6939，美元兑日元涨0.16%报161.3750，美元兑加元涨0.14%报1.4201，美元兑瑞郎涨0.01%报0.8036，离岸人民币对美元涨24个基点报6.7858。

■ 商品相关信息（上周五）

国际贵金属期货普遍收涨，COMEX黄金期货收涨1.49%报4187.3美元/盎司，周涨2.22%，COMEX白银期货收涨2.87%报62.815美元/盎司，周涨6.06%。美国非农数据疲软，美联储加息预期降温，推动金价上行。

美油主力合约涨0.13%报68.78美元/桶，周跌0.65%；布油主力合约涨0.19%，报71.94美元/桶，周跌0.91%。美国6月非农大幅不及预期，市场下调美联储加息预期，同时空头回补推动油价上涨，另外俄罗斯诺尔西炼油厂遭无人机袭击后暂停原油加工，市场担忧供应收缩支撑油价。

伦敦基本金属多数上涨，LME期锡涨4.78%报53395.0美元/吨，周涨5.62%；LME期锌涨1.75%报3548.0美元/吨，周涨2.19%；LME期镍涨0.68%报16360.0美元/吨，周跌2.03%；LME期铅涨0.67%报1888.0美元/吨，周跌0.81%；LME期铜涨0.24%报13357.5美元/吨，周线持平；LME期铝跌0.05%报3090.0美元/吨，周跌2.81%。。

■ 策略参考和回顾

【期指和期债】

大盘：A股三大指数全天震荡收涨，呈现明显的结构性分化。截至收盘，上证指数上涨0.37%报4043.64点，深证成指上涨0.64%报15597.51点，创业板指微涨0.07%报4019.93点，而科创50指数下跌0.59%。全天沪深两市成交额合计3.18万亿元，较上一交易日缩量约2681亿元。个股方面涨多跌少，全市场3803只个股上涨，1622只个股下跌。盘面热点快速轮动，资金呈现典型的高低切换特征。机器人概念全天领涨，埃斯顿等四十余只成分股涨停；黄金、汽车、国防军工及创新药等低位防御板块表现强势。下跌方面，前期涨幅较大的半导体材料、光刻胶及传媒板块遭遇资金获利了结，领跌两市。期指：期指整体冲高回落，收盘分化。沪深300股指期货（IF）主力合约上涨0.58%，上证50股指期货（IH）主力合约上涨0.42%，中证500股指期货（IC）主力合约上涨0.27%，中证1000股指期货（IM）主力合约下跌0.23%。期债：30年期主力合约（TL）下跌0.22%报113.250元，10年期主力



合约（T）下跌0.04%报109.035元，5年期主力合约（TF）基本持平报106.340元。2年期主力合约（TS）涨0.01%报102.626元。分析：周末三大重磅利好密集落地，对周一市场将产生显著的定向催化作用。产业端，存储龙头江波龙上半年净利预增超620倍，直接验证了AI算力爆发下存储芯片“量价齐升”的超级景气周期；同时，华为发布“韬定律V2”并补充实测数据，标志着国产芯片在成熟制程下的高端突破进入工程实证阶段。这两大消息将极大提振半导体及存储板块的做多情绪，有望终结近期的回调震荡。资金端，央行周一将开展万亿买断式逆回购，对冲到期量后净投放约2000亿。这标志着央行结束前期流动性回笼节奏，释放下半年资金面由紧转松的明确信号，充裕的中长期资金将为科技成长赛道的估值修复提供坚实托底。受此双重利好共振，周一股指期货大概率高开修复，代表科技成长的IC、IM延续高弹性。但注意，部分高位存储股前期已积累获利盘，利好落地易引发资金兑现与板块分化。市场或呈现“高开震荡”格局，单边逼空概率较小，建议防范冲高回落风险，聚焦有业绩支撑的低位核心资产。

【有色】周五夜盘有色分化。沪铜、沪铝和沪镍低开后窄幅波动，收盘较周五小变化有限；而沪锌、沪铅和沪锡均上涨，沪锡涨超万点，涨幅超3%，增仓明显。周五美股因假期休市，同期美元指数窄幅波动。白天盘关注A股对有色影响，目前国内铜的交易所仓单和社会库存均持续下降，下方支撑较强，沪铜若恢复增仓，期价处于易涨难跌的局面，同期注意具有算力金属之称的锡的表现，近期国内锡库存大幅回落，日内盘面也较易与A股芯片算力等科技股形成共振。

【贵金属】上周五夜盘，沪金主力收912.8，涨幅为0.81%，沪银主力收15294，涨幅为1.61%。周五AI担忧缓和，美股休市，纳斯达克100期货反弹超1%。美元指数盘中曾逼近美国非农就业后所创两周低位，后抹平跌幅企稳。市场开始交易沃什领导的联储角色或同鲍威尔类似，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】上周五夜盘螺纹热卷铁矿双焦均反弹收涨。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。5月PMI 50.3，重返扩张区间。产业



方面，上周钢材产量微幅回升，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，本周上海钢联统计的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。目前宏观利多，钢材价格处于低位，预计短期钢价可能反弹。

【农产品】周五夜盘油脂震荡收涨，双粕走势分化，豆粕震荡收涨。市场预计6月马棕油库存预计将连续第三个月增加，环比上升3%至250万吨；毛棕榈油产量预计环比增长8.9%，达到165万吨，结束5月份的下降趋势。马棕油产量和库存增加，加上原油价格疲软，限制其价格上涨幅度。但世界气象组织预计2026年7月至9月期间厄尔尼诺现象将发展为强厄尔尼诺事件。厄尔尼诺天气带来的减产预期仍对下方有所支撑。操作上建议暂时保持观望。双粕方面，当前国内正值进口大豆到港高峰期，油厂压榨量保持高位，但饲料养殖企业拿货谨慎，豆粕库存持续攀升，而生猪养殖亏损抑制饲料消费，供需宽松格局难改。短期内双粕或延续低位震荡走势，关注美豆产区天气情况变化。。



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

华鑫研究

