



华鑫期货每日晨报

2026年7月7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、2026年第三批“两重”建设项目近日已下达，共安排超长期特别国债资金1935亿元。至此，今年“两重”建设项目清单已全部下达完毕。今年以来，国家发改委联合有关行业主管部门，共安排8000亿元支持了1417个重大项目建设。
- 2、消息称英伟达下一代人工智能（AI）服务器机架架构因制造困难将推迟一年以上推出，该消息加剧了市场对科技股的谨慎情绪，亚洲印刷电路板（PCB）制造商股价重挫。英伟达发言人通过书面声明回应称，公司产品路线图并没有改变。
- 3、国务院安委会办公室联合多部门部署开展安全生产“打非治违”工作，要求聚焦矿山、化工、消防等重点行业领域，严厉查处安全生产有关资质或条件不满足要求、安全生产弄虚作假，以及恶意违法、强令违章、冒险作业等非法违法行为。

资本市场

1、A股与港股市场（昨日）

A股缩量调整，上证指数收跌0.06%报4041.24点，深证成指跌1.16%，创业板指跌1.77%，万得全A跌0.84%，市场成交额3.11万亿元。算力硬件、芯片产业链遭遇重挫，商业航天、稀土概念疲软，煤炭、猪肉、养鸡板块逆势大涨，银行板块、培育钻概念走强。

港股延续反弹走势，恒生指数收涨1.14%报23616.32点，恒生科技指数涨0.94%，恒生中国企业指数涨1.46%。煤炭、消费、生物医药股涨幅居前，大模型、CPO概念股大幅下挫，硬件设备、半导体跌幅居前。南向资金净买入超205亿港元，腾讯控股获加仓近25亿港元。

2、美股、美债与美元（昨日）

美国三大股指全线收涨，道指涨0.29%报53055.91点，标普500指数涨0.72%报7537.43点，纳指涨1.12%报26121.16点。波音、IBM涨超3%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨1.42%，特斯拉涨超6%，脸书涨近3%。SpaceX跌近1%。纳斯达克中国金龙指数涨1.71%，爱奇艺涨近6%，BOSS直聘涨超5%。



美债收益率多数下跌，2年期美债收益率跌1.66个基点报4.108%，3年期美债收益率跌1.71个基点报4.133%，5年期美债收益率跌1.40个基点报4.200%，10年期美债收益率跌0.20个基点报4.467%，30年期美债收益率涨1.51个基点报4.984%。

纽约尾盘，美元指数持平报100.87，非美货币涨跌不一，欧元兑美元涨0.04%报1.1440，英镑兑美元涨0.30%报1.3389，澳元兑美元涨0.24%报0.6956，美元兑日元涨0.45%报162.0965，美元兑加元涨0.04%报1.4206，美元兑瑞郎涨0.20%报0.8052，离岸人民币对美元跌87个基点报6.7945。

■ 商品相关信息

国际贵金属期货普遍收跌，COMEX黄金期货跌0.26%报4176.30美元/盎司，COMEX白银期货跌0.53%报62.48美元/盎司。美联储淡化政策前瞻性指引转向数据决策，叠加非农就业不及预期加息预期降温，虽有长期购金支撑，但短期预期博弈令价格承压。

美油主力合约收跌0.26%，报68.6美元/桶；布油主力合约跌0.17%，报72.0美元/桶。欧佩克+连续第五个月批准增产，霍尔木兹海峡航运通行好转，地缘供应中断风险溢价消散，沙特阿美以2000年以来最大幅度下调面向亚洲的原油售价抢占市场份额，叠加全球原油需求增速预期放缓，短期暂无大规模战略补库动作，市场多头情绪低迷，供应端持续宽松压制油价。

伦敦基本金属多数上涨，LME期锌涨1.07%报3579.0美元/吨，LME期锡涨0.90%报53100.0美元/吨，LME期铝涨0.73%报3113.0美元/吨，LME期镍涨0.46%报16500.0美元/吨，LME期铜涨0.33%报13411.0美元/吨，LME期铅跌0.56%报1881.0美元/吨。。

■ 策略参考和回顾

【期指和期债】大盘：周一 A 股市场呈现缩量调整与极致分化的格局。主要指数方面，上证指数微跌 0.06%报 4041.24 点，深证成指下跌 1.16%报 15416.80 点，创业板指跌幅最大达 1.77%报 3948.86 点，北证 50 大跌 3.25%，仅科创 50 逆势上涨 1.04%。全市场成交额约 3.09 万亿元，较前一交易日缩量约 913 亿元。个股呈现普跌态势，全市场 1876 只个股上涨，3541 只个股下跌，亏钱效应显著。板块表现呈现“高低切换”特征。煤炭开采加工、银行、养殖业及创新药等低位防御板块逆势走强，其中煤炭板块涨幅居前，银行板块获主力资金大幅净流入。相反，前期强势的高位科技赛道集体退潮，玻璃纤维、金属新材料、元件及通信设备等板块跌幅居前，电子板块遭遇主力资金大幅净流出。期指：主力合约多数收跌，中证 1000 股指期货跌幅达 1.64%，中证 500 股指期货跌 1.16%，沪深 300 股指期货跌 0.34%，仅上证 50 股指期货逆势上涨 0.37%。期债：30 年期主力合约涨 0.23%报 113.59 元，10 年期主力合约涨 0.11%报



109.17 元，5 年期主力合约涨 0.08% 报 106.42 元，2 年期主力合约涨 0.03% 报 102.654 元。美股：美国三大股指全线收涨，道指涨 0.29% 报 53055.91 点，标普 500 指数涨 0.72% 报 7537.43 点，纳指涨 1.12% 报 26121.16 点。特斯拉涨超 6%，脸书涨近 3%。SpaceX 跌近 1%。纳斯达克中国金龙指数涨 1.71%。分析：展望 A 股后期走势，市场核心定价逻辑正从上半年的“情绪驱动与估值扩张”全面转向“业绩验证”。随着 7 月中报披露窗口的开启，科技主线虽仍是全年的核心成长主线，但内部将加速“去伪存真”与“缩圈分化”。在科技板块方面，前期极致的抱团与高估值正面临筹码拥挤与获利盘兑现的双重压力，短期内盲目追高存在风险。后期资金将高度聚焦于具备真实业绩支撑的硬科技细分赛道，如存储芯片、光模块、算力基础设施及半导体设备等。靠概念炒作、缺乏业绩兑现能力的标的将面临估值回归，而中报业绩确定性强的科技龙头将获得资金的重新聚焦。近期期指市场大小盘分化明显，代表科技成长的中小盘指数（如中证 500、中证 1000）波动率显著抬升，交易难度增加。在期指持仓结构上，多空博弈加剧，部分品种净空持仓上升，反映出机构在科技高位震荡期主动进行风险对冲。市场风格将逐步从极端的“一九”行情，过渡到科技内部精选龙头与传统行业智能化转型相对均衡的状态。

【有色】夜盘除沪铅和沪锡小幅调整，其他有色均小幅反弹。沪铜低开高走，主力 8 月合约收 103090，较昨日收盘上涨 130，持仓总量减少 875 手；沪铝和沪镍的交易节奏与沪铜接近，盘面低开高走，收盘小幅上涨，沪铅和沪锡窄幅波动，收盘较昨日小跌。夜盘交易时段，美股三大指数普涨，费城半导体指数涨超 2%，同期美元冲高回落，宏观氛围利于有色整体反弹，但沪铜回升缺乏持仓总量增加的配合，期价暂时仍限制在 104000-106000 之下。白天盘关注 A 股特别是双创指数的表现。

【贵金属】昨日夜盘，沪金主力收 909.96，跌幅为 0.15%，沪银主力收 15126，跌幅为 0.47%。美股周一全线上扬，科技股领跑。沙特大幅下调原油售价加剧供应过剩忧虑，国际油价承压。2026 年加息预期维持在约 30 个基点水平，仍显著高于新任美联储主席沃什就任前的市场定价。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】周一夜盘螺纹热卷铁矿反弹，双焦窄幅震荡。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，利多商品。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。因蒙古罢工，短期焦煤进口减少。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】夜盘油粕延续强势，集体收涨。因美豆产区天气担忧，CBOT 大豆强势上涨至近一个月的高点，带动国内双粕上涨。USDA 周度作物生长报告数据显示，截至 7 月 5 日当周美豆优良率 64%，较前一周下滑 1%，低于去年同期的 66%。美豆出口销售方面，截至 7 月 2 日当周美豆出口检验量 52.84 万吨，环比增 19.06%。7 至 8 月为美豆生长关键阶段，美豆天气升水逻辑短期难以证伪，情绪面偏多。关注后续天气情况变化和 USDA 报告指引。另外受加拿大强降雨的影响，ICE 油菜籽同步走强，提振菜油市场情绪。短期内油脂板块在外部市场强势与天气升水提振下，或延续震荡偏强走势。



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

