



华鑫期货每日晨报

2026年7月8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、中国人民银行联合香港金管局、香港证监会宣布11项措施，支持香港固定收益和货币市场以及离岸人民币市场建设。其中包括：共建香港固定收益及货币电子交易平台，“债券通”（南向通）年度投资净额度提升至8000亿元，人民币业务资金安排规模增加至5000亿元，研究发行离岸人民币短期债务工具等。
- 2、国家外汇局发布数据显示，截至6月末，我国外汇储备规模为34163亿美元，环比下降260亿美元，降幅为0.75%。我国黄金储备规模达7544万盎司，环比增加48万盎司，为连续第20个月增加。
- 3、伊朗外交部发表声明，强烈谴责美国财政部撤销暂停伊朗石油销售制裁的措施，称该行动“严重违反”6月18日签署的《伊斯兰堡谅解备忘录》第10条，并要求美国为相关后果负责。伊朗指责美国过去20天内多次直接或通过以色列对黎巴嫩的行动违反备忘录内容。伊朗外交部表示，伊方一直以善意履行备忘录承诺，若美国继续违约，伊朗将采取其认为维护国家利益和安全所需的一切措施。

资本市场

1、A股与港股市场（按前结算价）

A股继续缩量调整，上证指数跌1.26%报3990.24点，深证成指跌1.24%，创业板指跌0.94%，万得全A跌1.66%，市场成交额降至2.6万亿元。创新药、脑机接口概念跌幅居前，石化、电力设备、海运、餐饮旅游板块疲软；半导体产业链逆势走强。

港股冲高回落，恒生指数跌0.51%报23496.89点，恒生科技指数跌0.75%，恒生中国企业指数跌0.54%。医药股显著回调，半导体、有色板块跌幅居前。快手重挫12%，遭腾讯减持超百亿。南向资金小幅净买入约5亿港元，腾讯、美团获大幅加仓。

2、美股、美债与美元（按前结算价）

美国三大股指全线收跌，道指跌0.25%报52925.15点，标普500指数跌0.45%报7503.85点，纳指跌1.16%报25818.69点。卡特彼勒跌超3%，霍尼韦尔国际跌逾2%，领跌道指。芯片股大幅下挫，费城半导体指数跌4.65%，英特尔跌超9%。万得美国科技七巨头指数跌0.01%，特斯拉跌超4%，脸书涨逾2%。SpaceX跌近7%。纳斯达克中国金龙指数跌0.58%，禾赛科技跌超7%，小马智行跌约6%。



美债收益率集体上涨，2年期美债收益率涨7.89个基点报4.187%，3年期美债收益率涨8.28个基点报4.213%，5年期美债收益率涨8.64个基点报4.287%，10年期美债收益率涨8.18个基点报4.551%，30年期美债收益率涨7.13个基点报5.056%。

纽约尾盘，美元指数涨0.22%报101.09，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌0.25%报1.1411，英镑兑美元跌0.23%报1.3359，澳元兑美元跌0.39%报0.6929，美元兑日元涨0.02%报162.1215，美元兑加元跌0.04%报1.4200，美元兑瑞郎涨0.41%报0.8085，离岸人民币对美元跌91个基点报6.8036。

■ 商品相关信息

美油主力合约收涨 5.32%，报 72.2 美元/桶；布油主力合约涨 5.49%，报 75.94 美元/桶。美国撤销允许伊朗石油对外销售的通用许可证，增加了该地区原油出口受阻的可能性；霍尔木兹海峡附近接连发生商船遇袭事件，关键能源航道运输风险上升，市场计入运输中断、保险费率上调的避险溢价，推动油价上涨。

伦敦基本金属多数下跌，LME期铝涨0.75%报3139.0美元/吨，LME期铅涨0.40%报1887.5美元/吨，LME期锡跌0.12%报53000.0美元/吨，LME期铜跌0.51%报13334.5美元/吨，LME期锌跌0.56%报3571.0美元/吨，LME期镍跌0.90%报16275.0美元/吨。

■ 策略参考和回顾

【期指和期债】大盘：昨日 A 股市场呈现震荡调整态势，沪指失守 4000 点整数关口。主要指数集体收跌，其中上证指数跌 1.26%报 3990.24 点，深证成指跌 1.24%报 15225.11 点，创业板指跌 0.94%报 3911.91 点，沪深 300 跌 1.03%报 4792.26 点。科创 50 逆势微涨 0.27%，北证 50 跌 0.79%。全市场个股普跌，上涨仅 693 只，下跌达 4797 只，涨跌比接近 1:7，赚钱效应极弱。沪深两市合计约 2.58 万亿元，较前一交易日大幅缩量超 5100 亿元，显示资金观望情绪浓厚。板块表现极致分化。半导体产业链成为全天唯一主线，逆势走强，其中半导体硅片、先进封装、算力芯片表现活跃，有研硅、华天科技等涨停。游戏板块受版号发放利好刺激同样逆势上涨。而前期热门赛道遭遇资金集中兑现，贵金属、创新药、有色金属、风电设备、白酒等板块跌幅居前。期指：期指全线下跌，沪深 300 股指期货（IF）主力合约收跌 1.09%，上证 50 股指期货（IH）主力合约收跌 1.33%，中证 500 股指期货（IC）主力合约收跌 1.68%，中证 1000 股指期货（IM）主力合约收跌 1.70%。期债：各期限国债分化，30 年期国债期货主力合约收涨 0.02%，5 年期国债期货主力合约收涨 0.01%，10 年期国债期货主力合约基本持平，2 年期国债期货：主力合约收跌 0.01%。美股：美国三大股指全线收跌，道指跌 0.25%，标普



500 指数跌 0.45%，纳指跌 1.16%。特斯拉跌超 4%，脸书涨逾 2%。SpaceX 跌近 7%。纳斯达克中国金龙指数跌 0.58%。当地时间 7 月 7 日，美国中央司令部表示，美军中央司令部部队已开始对伊朗发动一系列强力打击，以回应伊朗针对国际水道中由平民船员操作的商业航运实施瞄准和袭击。分析：受海外 AI 周期担忧及机构调仓兑现影响，A 股与期指双双重挫，沪指失守 4000 点。市场大幅缩量超 5100 亿，情绪降至冰点，若成交继续萎缩，短期有望迎来技术性修复。

【贵金属】昨夜夜盘，沪金主力收 906.18，涨幅为 0.08%，沪银主力收 14855，跌幅为 0.7%。美股周二全线大跌，科技股领跌。三星财报利好兑现叠加 30 年期美债收益率上行 6 基点、突破 5%关口，对股市形成共振施压。美伊隔夜就原油再次发生冲突，油价跳涨。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。

【有色】夜盘有色分化。沪铜小幅反弹，主力 8 月合约收 103100，较昨日收盘上涨 130，持仓总量小幅减少；沪铝高开高走，主力 8 月合约收 23055，较昨日收盘上涨 115；沪锌和沪镍调整，沪锡和沪铅小幅反弹。目前沪铜处于窄幅波动中，等待增仓

【黑色金属】周二夜盘螺纹收平，铁矿弱反弹，热卷小幅收跌，焦煤微涨，焦炭微跌。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，钢厂抵触较强，预计焦炭第十轮提涨较难落地。因蒙古罢工，短期焦煤进口减少。目前宏观利多，钢材供给宽松累库，价格处于低位，预计短期钢价低位震荡。



【农产品】夜盘双粕震荡收跌，油脂走势分化，棕榈油收跌。气象预报显示下周美国中部地区气温将高于正常水平，而当前正值美豆生长关键阶段，美豆优良率已经连续两周下滑，市场对美豆单产受损的忧虑加剧，驱动美豆涨至近一个月新高。而国内豆粕受供需宽松的基本面压制涨幅有限。后续豆粕市场跟涨节奏需关注，美豆产区 7-8 月关键生长期的高温干旱持续性、中国采购美豆的实际落地节奏，以及国内豆粕库存去化的边际变化。市场预计 MPOB 6 月供需报告中性偏空，马来西亚棕榈油库存或升至历史同期新高，市场预期产量环比增加 8.82%至 165 万吨，出口环比增加 17.56%至 130 万吨，库存环比增加 2.97%至 250 万吨。等待 MPOB 报告指引。



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

