



华鑫期货每日晨报

2026年7月9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、抛售潮持续加剧，韩国股市进入技术性熊市。7月8日，韩国综合指数再度大幅下挫并触发熔断，最终大幅收跌5.35%，报7246.79点，较历史高点回撤近23%，进入技术性熊市。韩国金融监管机构召开紧急会议，公开警告半导体板块过度集中正放大市场波动。对股市波动推波助澜的个股杠杆ETF正吸引密切关注，限制发行数量、设置规模上限、提高散户投资门槛等收紧监管的措施正在酝酿中。
- 2、央行货币政策委员会第二季度例会于7月4日召开。会议研究了下一阶段货币政策主要思路，建议发挥增量政策和存量政策集成效应，增强政策前瞻性灵活性针对性，根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况，把握好政策实施的力度、节奏和时机。会议指出，要持续做好支持民营经济发展壮大的金融服务。维护金融市场稳定运行。
- 3、国际货币基金组织（IMF）更新《世界经济展望报告》，将2026年世界经济增长预期下调0.1个百分点至3%，以反映中东战事带来的冲击。这是IMF继今年4月下调0.2个百分点后，再次下调今年世界经济增长预期。报告预计，今年全球整体通胀率将从去年的4.1%升至4.7%。
- 4、美联储6月纪要显示，尽管决策者们一致同意维持利率不变，但政策分歧凸显。通胀上行风险突出，纪要移除降息指引，明确若物价持续高企存在加息空间；同时保留降息可能，强调若通胀回落或经济转弱将转向宽松。未来政策完全依赖数据，通胀、就业及地缘局势将成为决定加息或降息的关键变量，货币政策进入双向博弈的观望期。
- 5、美军中央司令部表示，美军开始对伊朗目标实施进一步打击。美国总统特朗普表示，美伊谅解备忘录“已终结”，可能恢复对伊朗海上封锁，但封锁“只针对伊朗”。特朗普再次威胁打击伊朗重要民用基础设施，并称可能控制哈尔克岛，但随后又表示自己不认为会再度爆发与伊朗战争。伊朗表示，任何冒险行为都将遭到立即回应，任何为美军事行动提供支持的来源都将是合法打击目标。只要伊朗面临任何新的袭击，都将关闭霍尔木兹海峡。

资本市场

- 1、A股与港股市场（按前结算价）



A股震荡收跌，上证指数跌0.49%报3970.88点，深证成指跌1.87%，创业板指跌1.7%，万得全A跌1.42%，市场成交额2.58万亿元。锂电池产业链重挫，培育钻、超硬材料、玻纤、机器人概念跌幅居前，算力产业链逆势爆发，煤炭、石油、旅游股走高。

消息称智谱计划以每股1588至1698港元的价格发售约1980万股，筹集资金约40亿美元，重点投向AI研发、全球扩张及并购。这次配售将成为今年港股最大一笔募资。另有消息称，智谱正在评估自研定制芯片的可能性。

2、美股、美债与美元

周三美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌1.09%报52348.39点，标普500指数跌0.28%报7482.71点，纳指涨0.2%报25870.65点。美国运通、宣伟跌超3%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数涨0.1%，英伟达涨超3%，特斯拉跌逾2%。SpaceX跌0.81%。纳斯达克中国金龙指数涨2.05%，金山云涨超11%，阿里巴巴涨逾11%。半导体、存储概念股反弹，闪迪涨超6%，英伟达涨超3%。

纽约尾盘，美元指数跌0.02%报101.07，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.05%报1.1417，英镑兑美元涨0.23%报1.3390，澳元兑美元涨0.03%报0.6931，美元兑日元涨0.32%报162.6370，美元兑加元跌0.18%报1.4174，美元兑瑞郎持平报0.8085，离岸人民币对美元跌28个基点报6.8064。

■ 商品相关信息

国际贵金属期货普遍收跌，COMEX 黄金期货跌 1.70%报 4086.60 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 4.30%报 58.69 美元/盎司。美联储释放偏鹰信号强化高利率预期，叠加中东地缘冲突推升美元预期压制贵金属，叠加获利了结情绪，推动价格走低。

伦敦基本金属涨跌参半，LME 期镍涨 0.44%报 16420.0 美元/吨，LME 期铅涨 0.34%报 1891.0 美元/吨，LME 期铝涨 0.03%报 3138.5 美元/吨，LME 期铜跌 0.83%报 13255.0 美元/吨，LME 期锌跌 1.23%报 3528.0 美元/吨，LME 期锡跌 2.18%报 52185.0 美元/吨。

■ 策略参考和回顾

【期指和期债】

大盘：昨日 A 股市场除科创 50 以外，其他主要指数收跌。截至收盘，上证指数报 3970.88 点，下跌 0.49%；深证成指报 14939.73 点，下跌 1.87%；创业板指报 3845.35 点，下跌 1.70%；科创 50 逆势上涨 0.73%，北证 50 跌幅居前，下跌 2.59%。全市场成交总额 25826 亿元，缩量 159



亿元。全市场上涨 1593 只，下跌 3790 只。板块方面，算力、IT 服务、油气开采及旅游酒店板块表现强势，资金抱团业绩确定性高的科技细分领域；而新能源、电池、机器人及能源金属等前期热门赛道遭遇资金大幅流出，跌幅居前。与 A 股走势形成鲜明对比的是，港股市场迎来强势反弹，恒生科技指数大涨 4.97%，阿里巴巴、小米、快手等科技龙头集体爆发，AI 商业化预期升温及南向资金大幅回流成为主要推手。

期指：四个股指期货主力合约全线收跌，其中中证 1000 股指期货跌幅最大，达 1.59%，沪深 300 和中证 500 股指期货均跌 0.75%，上证 50 股指期货跌 0.12%。期债：四个国债期货主力合约集体上涨，30 年期主力合约涨 0.29%，10 年期涨 0.10%，5 年期涨 0.06%，2 年期涨 0.01%。

美股：周三美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌 1.09%报 52348.39 点，标普 500 指数跌 0.28%报 7482.71 点，纳指涨 0.2%报 25870.65 点。英伟达涨超 3%，特斯拉跌逾 2%。SpaceX 跌 0.81%。纳斯达克中国金龙指数涨 2.05%，半导体、存储概念股反弹，闪迪涨超 6%。

昨日午后 A 股下行，受韩股大跌带动，但随着短期情绪的集中宣泄，市场正逐步面临修复契机。一方面，中国资产长期向好的底层逻辑并未改变，宏观政策预期稳定，且低利率环境凸显了权益资产的配置价值；另一方面，随着中报业绩陆续披露，具备真实盈利支撑的硬科技与高股息龙头有望率先完成估值消化。短期的震荡磨底，实质上是为后续市场风格的再平衡积蓄动能，在经历筹码充分换手后，A 股有望在业绩兑现与流动性宽裕的双重支撑下，逐步走出修复行情。而期指中，IC 和 IM 将延续高弹性，将以控制杠杆率，或利用组合降低波动，如 IH+IC 或 IH+IM。

【有色】夜盘除沪镍上涨以外，其他有色均下跌。沪铜低开后窄幅波动，主力 8 月 H 合约收 102130，较昨日收盘下跌 720，持仓总量增加 5600 余手沪铝、沪锌、沪铅和沪锡均有不同程度回落；而沪镍反弹，盘面减仓超万手，继续延续增仓时价格易下跌，减仓时价格易反弹的空头控盘局面。目前沪铜处于 100000-102000 支撑，105000-106000n。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 892.3，跌幅为 1.47%，沪银主力收 14260，跌幅为 3.88%。特朗普隔夜再度发布重启美伊战争的威胁，油价隔夜暴涨，油价推动的通胀担忧使得 10 年期美国通胀保值债券收益率创 1 年新高。美元盘中冲高回落。货币市场上调了美联储今年 10 月前加息的押注。美股分化，科技重获买盘。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】周三夜盘铁矿弱反弹，螺纹热卷双焦震荡微跌。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，目前仅仅部分落地，整体较难落地。因蒙古罢工，短期焦煤进口减少，但混煤仓单压制焦煤期货。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】夜盘油粕集体收涨。美豆市场在产区天气干旱以及出口需求预期好转的提振下，延续震荡偏强走势并在盘中突破 1200 美分，从成本端提振豆粕市场。中东局势再次趋紧刺激原油价格大涨，三大油脂跟随原油价格上涨。另外，印尼 B50 生物柴油计划于 7 月 1 日在经过八个月的试验期后开始分阶段实施。印尼棕榈油协会（Gapki）预计，由于生物柴油计划吸收了额外供应，该政策可能导致今年下半年毛棕榈油出口减少约 200 万吨。短期内，油脂市场或延续震荡偏强走势，但市场预计 MPOB6 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，或对价格涨幅有所限制，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

