



华鑫期货每日晨报

2026年7月10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、国务院印发《“十五五”碳达峰行动方案》，到2030年，我国单位国内生产总值二氧化碳排放比2025年降低17%，非化石能源消费占比达到25%，新能源汽车保有量占比力争达到30%。《行动方案》部署加快能源结构调整优化等5方面重点任务，安排省间电力互济、煤炭消费清洁替代等重点工程。
- 2、国家统计局公布数据显示，6月，受季节性因素和国际市场价格波动等因素影响，我国CPI环比下降0.3%，同比则上涨1%，核心CPI同比上涨1%。国内部分行业需求增加，但受国际原油价格下行等因素影响，PPI环比下降0.3%，同比上涨4.1%。
- 3、纽约联储主席威廉姆斯表示，尽管中东局势再度升级，预计今年剩余时间能源价格不会持续上涨。他同时强调，美国通胀水平仍然“远高于目标”，美联储将继续依据经济数据决定货币政策，并坚定致力于将通胀率降至2%。

资本市场

1、A股与港股市场（按前结算价）

周四A股上演“V型”反弹，上证指数涨1.65%报4036.59点，深证成指涨3.07%，创业板指涨4.49%，万得全A涨2.42%，市场成交额增至2.93万亿元。半导体产业链全线爆发，科创50收涨8.41%，创10个月来最大单日涨幅，中芯国际、沐曦股份、华虹宏力均创新高。锂电池产业链延续弱势，煤炭、稀土板块跌幅居前。

港股冲高回落，恒生指数收跌0.7%，报24030.18点；恒生科技指数基本收平，盘中一度涨超2%；恒生中国企业指数跌1.08%。汽车、消费、有色跌幅居前；半导体板块强势上涨。AI应用股走势分化，智谱涨超11%，MINIMAX大跌近18%。南向资金净买入超98亿港元，智谱获加仓近66亿港元。

2、美股、美债与美元

美国三大股指全线收涨，道指涨0.27%报52487.41点，标普500指数涨0.81%报7543.64点，纳指涨1.3%报26206.89点。思科涨近4%，美国运通涨超3%，领涨道指。万得美国科技七巨头



指数涨0.63%，脸书涨超4%，特斯拉涨逾3%。SpaceX涨2.6%。纳斯达克中国金龙指数涨0.56%，爱奇艺涨超8%，大全新能源涨逾3%。存储芯片板块涨幅居前，闪迪涨超7%，美光科技涨超4%。

纽约尾盘，美元指数跌0.13%报100.94，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.12%报1.1430，英镑兑美元涨0.14%报1.3409，澳元兑美元涨0.15%报0.6942，美元兑日元跌0.14%报162.3940，美元兑加元跌0.05%报1.4167，美元兑瑞郎跌0.18%报0.8071，离岸人民币对美元涨101个基点报6.7963。

■ 商品相关信息

国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 1.23%报 4132.60 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 3.10%报 60.35 美元/盎司。美联储核心通胀读数下调预期支撑鸽派立场，叠加中东局势避险情绪发酵，扭转市场预期，对价格形成支撑。

伦敦基本金属全线上涨，LME 期锌涨 2.76%报 3616.0 美元/吨，LME 期铝涨 2.51%报 3210.5 美元/吨，LME 期铜涨 2.40%报 13481.0 美元/吨，LME 期锡涨 2.36%报 53325.0 美元/吨，LME 期镍涨 1.63%报 16605.0 美元/吨，LME 期铅涨 0.16%报 1894.5 美元/吨。

■ 策略参考和回顾

【期指和期债】

大盘：昨日 A 股市场呈现显著的“V 型”反弹走势，主要指数集体收涨。其中，科创 50 表现最为强劲，大涨 8.41%；创业板指、深证成指和上证指数分别收涨 4.49%、3.07%和 1.65%。全天沪深两市成交额放量至约 2.91 万亿元，较前一交易日增加约 3500 亿元。然而，市场呈现极致的结构性分化，全市场上涨个股约 2486 只，下跌个股约 2888 只，呈现“指数大涨、个股跌多涨少”的特征。板块方面，资金高度聚焦硬科技赛道。半导体、存储芯片、先进封装、高带宽内存（HBM）及通信设备等板块涨幅居前；而煤炭、钢铁、食品饮料等传统周期及消费板块则领跌。

期指：期指全线上涨，中证 500 指数期货主力合约上涨 2.77%，中证 1000 指数期货主力合约日上涨 1.65%，沪深 300 指数期货主力合约上涨 1.92%，上证 50 指数期货主力合约上涨 2.04%

期债：各期限国债期货小幅回落，跌幅在 0.01%-0.04%。

美股：美国三大股指全线收涨，道指涨 0.27%，标普 500 指数涨 0.81%点，纳指涨 1.3%。脸书涨超 4%，特斯拉涨逾 3%。SpaceX 涨 2.6%。纳斯达克中国金龙指数涨 0.56%。



分析：昨日 A 股大涨主要受三大因素驱动：一是央行明确维持适度宽松货币政策，打消流动性收紧担忧；二是长鑫科技 IPO 预期及国家超算互联网节点上线等产业催化密集落地；三是前期高位赛道回调后，存量资金高低切换至超跌的科技板块。

个股聚焦半导体、算力等硬科技主线。股指期货方面，IC 和 IM 将延续高弹性。

【有色】夜盘交易阶段，美股三大指数普遍回升，科技股领涨，宏观氛围利多有色。沪铜高开高走，主力 8 月合约收 103920，较昨日收盘上涨 760，持仓总量增加 4 千。其他有色除沪铅以外均上涨。近期沪铜仓单持续创年内新低，在外部宏观情绪转暖的背景下，沪铜处于易涨难跌的局面，同时可以注意具有算力金属之称的锡。

【贵金属】昨日夜盘，沪金主力收 902.4，涨幅为 1.31%，沪银主力收 14693，涨幅为 3.22%。美伊冲突缓解了通胀与利率担忧，美债收益率与美元双双回落，助推美科技股以及贵金属强劲反弹。30 年期收益率依然守在 5.00% 关口上方。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】周四夜盘铁矿弱反弹，螺纹热卷震荡微跌，双焦跌幅较大。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。产业方面，本周五大钢材品种总库存为 1633.92 万吨，环比增长 0.67%，同比涨幅达 21.97%。本周螺纹表观需求降幅显著，环比下行 7.17%。全国多地出现大范围降水，南方多地出现洪涝灾害，珠江流域暴雨尚未结束，东部沿海又将迎来台风“巴威”的正面冲击，短期钢材需求偏弱。混煤仓单压制焦煤期货。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】夜盘油粕走势分化，三大油脂震荡收跌。MPOB 将于今日中午公布马棕油 6 月供需报告，市场预计本次报告中性偏空，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，但库存环比增加 2.97% 至 250



万吨。印尼能源部长表示 B50 政策将使毛棕榈油消耗量从 1520 万吨提升至 1630 万-1700 万吨。生柴政策对棕榈油下方仍有支撑，短期等待 MPOB 报告指引。USDA 将于 7 月 11 日凌晨公布 7 月供需报告，报告将首次基于 6 月底实地调查的种植面积数据调整新作平衡表，市场预计本次报告中性偏空，美豆新作库存升至 3.30 亿蒲式耳。等待 USDA 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

