



华鑫期货每日晨报

2026年7月13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、伊朗最高领袖穆杰塔巴·哈梅内伊发表声明表示，伊朗将继续坚持已故最高领袖阿里·哈梅内伊的政治路线。穆杰塔巴再次将美国和以色列列为已故最高领袖及其他遇难者遇难事件的责任方，表示伊朗将继续追究其责任，并强调将作出报复回应。美国总统特朗普威胁称，1000枚导弹已瞄准伊朗。若伊朗暗杀或试图暗杀他本人，还会有数千枚导弹随即发射。接近伊朗谈判团队消息人士称，在美国放弃其现有立场前，伊朗不会与其进行任何谈判。
- 2、国家移民管理局数据显示，2026年上半年，免签入境外国人1781.5万人次，占入境外国人的77.7%，同比上升30.6%。平台数据显示，上半年入境游持续火热，相关产品预订大幅上升。
- 3、7月10日全国用电负荷今年首次创历史新高，达到15.18亿千瓦，国家能源局“一省一策”指导有关地方全力做好常规和应急场景下电力保供工作。国家能源局将会同有关方面，用好用足虚拟电厂等新业态资源，全力做好用电高峰期电力供应保障，全力保障经济社会发展和人民生活用电需求。

资本市场

1、A股与港股市场（按前结算价）

上周五A股冲高回落，上证指数收跌1%报3996.16点，深证成指跌2.29%，创业板指跌4.37%，万得全A跌1.36%，市场成交额3.41万亿元。半导体产业链全线大幅回调，化工、券商股跌幅居前；医药股、商业航天概念股逆势大涨，白酒、汽车、地产、餐饮旅游股走高。

上周五港股冲高回落，恒生指数收涨0.6%报24175.12点，恒生科技指数跌0.21%，恒生中国企业指数涨0.52%。生物医药股大涨，消费、地产、有色板块走高。大模型概念股重挫，智谱大跌超19%，MINIMAX跌近10%。半导体、锂电池跌幅居前。南向资金净卖出约60亿港元。

2、美股、美债与美元

上周五美国三大股指小幅收涨，道指涨0.29%报52637.01点，标普500指数涨0.42%报7575.39点，纳指涨0.29%报26281.61点。英伟达涨超4%，耐克涨逾3%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨1.14%，脸书涨近6%，特斯拉涨0.3%。SpaceX跌超4%。SK海力士美股上市首日涨超12%。纳斯达克中国金龙指数跌0.23%，奇富科技跌超11%，网易跌逾4%。本周，道指累计下跌0.5%，标普500指数涨1.23%，纳指涨1.74%。



美债收益率多数上涨，2年期美债收益率涨3.35个基点报4.208%，3年期美债收益率涨3.08个基点报4.243%，5年期美债收益率涨2.5个基点报4.305%，10年期美债收益率涨0.41个基点报4.559%，30年期美债收益率跌0.62个基点报5.059%。

纽约尾盘，美元指数涨0.03%报100.96，非美货币涨跌不一，欧元兑美元跌0.13%报1.1415，英镑兑美元跌0.06%报1.3401，澳元兑美元涨0.16%报0.6953，美元兑日元跌0.42%报161.7115，美元兑加元跌0.07%报1.4157，美元兑瑞郎涨0.17%报0.8085，离岸人民币对美元涨143个基点报6.7820。

■ 商品相关信息

据中国养猪网数据，7月10日，生猪（外三元）价格为11.3元/公斤，较上周五的10.44元/公斤上涨8.2%。从一周均价来看，本周生猪均价为11.27元/公斤，与上周10.08元/公斤的均价相比，上涨11.8%。考虑供应增量有限，猪价下半年存在季节性上涨契机。

伦敦基本金属多数下跌，LME期镍涨0.41%报16655.0美元/吨，周涨1.41%；LME期铅涨0.32%报1898.0美元/吨，周涨0.34%；LME期铜跌0.04%报13484.5美元/吨，周涨0.88%；LME期锡跌0.13%报53575.0美元/吨，周涨1.80%；LME期锌跌0.41%报3611.5美元/吨，周涨1.99%；LME期铝跌1.77%报3144.0美元/吨，周涨1.73%。

■ 策略参考和回顾

【期指和期债】

大盘：上周五，A股市场呈现冲高回落、午后单边下滑的态势，主要指数集体收跌。截至收盘，上证指数报3996.16点，下跌1.00%；深证成指报15046.67点，下跌2.29%；创业板指报3842.73点，大跌4.37%；科创50指数跌幅居前，达5.53%；北证50微跌0.02%。在板块表现方面，市场呈现明显的结构性分化。医药板块逆势走强，医疗服务、CRO、减肥药等概念涨幅居前；此外，受长征十号乙运载火箭成功实施一子级可控回收的消息刺激，商业航天及国防军工板块午后大幅拉升。与此同时，前期涨幅较大的科技成长板块遭遇重挫，半导体、电子化学品、大基金持股等板块跌幅居前，储能、锂矿等板块也出现明显回调。资金交投方面，市场量能显著放大。沪深两市全天成交额合计约3.39万亿元，较上一交易日大幅放量超4700亿元。尽管指数普跌，但个股呈现涨多跌少的格局，全市场共有3772只个股上涨，1678只个股下跌。



期指：中金所四大股指期货主力合约全线收跌。其中，沪深 300 股指期货（IF）主力合约下跌 1.61%，中证 500 股指期货（IC）下跌 1.47%，上证 50 股指期货（IH）下跌 1.09%，中证 1000 股指期货（IM）下跌 0.90%。

期债：当日国债期货市场呈现窄幅震荡的格局，各期限品种表现分化。30 年期国债期货（TL）主力合约上涨 0.04%，收盘报 113.98 元；10 年期国债期货（T）主力合约下跌 0.03%，收盘报 109.20 元；5 年期国债期货（TF）主力合约下跌 0.01%，收盘报 106.44 元；2 年期国债期货（TS）主力合约基本持平，收盘报 102.646 元。

美股：周五美国三大股指小幅收涨。英伟达涨超 4%，脸书涨近 6%，特斯拉涨 0.3%。SpaceX 跌超 4%。SK 海力士美股上市首日涨超 12%。纳斯达克中国金龙指数跌 0.23%。上周，道指累计下跌 0.5%，标普 500 指数涨 1.23%，纳指涨 1.74%。

分析：受周末中东局势升级及霍尔木兹海峡封闭消息影响，避险情绪急剧升温，A 股今日开盘大概率面临外部利空冲击与情绪压制。操作上控制杠杆率，谨防地缘冲突引发市场短期非理性波动，等待市场情绪企稳与局势明朗。

【有色】周五夜盘交易时段，除沪镍明显上涨以外，其他有色多震荡调整。沪铜低开后窄幅波动，主力 8 月合约收 103790，较周五收盘上涨 80，持仓总量略增；沪铝、沪锌、沪铅和沪锡均低开后震荡，盘面涨跌有限；沪镍高开高走，主力 9 月合约收 128570，较周五收盘上涨 760。

周末中东局势再度趋紧，伊朗宣布封闭霍尔木兹海峡，海外金融市场如美股期指、日韩股市和国际金银铜等均承压。预计今早国内有色普遍将低开，具体分析参见最新有色周报。

【贵金属】上周五夜盘，沪金主力收 896.38，跌幅为 0.56%，沪银主力收 14589，跌幅为 0.58%。美伊重开战端，早盘原油拉涨，黄金与加密货币及美股指数走低。30 年期收益率依然守在 5.00%关口上方。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焦煤震荡偏弱，焦炭收跌。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。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，本周螺纹产量减少 11.4 万吨至 205.2 万吨，热卷产量环比增加 1.74 万吨至 304 万吨。需求方面，螺纹表观需求环比减少 15.05 万吨至 194.97 万吨，总库存环比增加 10.2 万吨至 700.1 万吨。热卷表需环比增加 9.1 万吨至 302.39 万吨，总库存环比增加 1.6 万吨，至 440.3 万吨。五大钢材总库存 1633.92 万吨，周环比增加 10.87 万吨，同比去年同期增加 22%。焦炭第 10 轮提涨，仅部分地区落地，未全面落地。混煤仓单压制焦煤期货。247 家钢厂日均铁水产量 241.27 万吨，处于高位。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。钢材供给宽松，后期钢厂可能主动减产，或形成负反馈。在未对钢材产量进行严格管控前，预计短期钢价偏弱运行。

【农产品】周五夜盘双粕震荡收涨，油脂强弱分化，菜油延续强势。7 月 11 日凌晨公布的 USDA7 月供需报告中性偏多，2026/27 年度美豆产量上调至 44.75 亿蒲式耳，出口量同步上调，期末库存维持 3.1 亿蒲式耳，低于市场预期的 3.3 亿蒲式耳。产量上调的利空已提前被市场消化，而库存低于预期形成利多，叠加全球库存下降，报告整体中性偏多。预计对双粕市场形成支撑。棕榈油市场受马棕油高库存的压制，近月或偏弱震荡，但印尼 B50 政策长期利多及厄尔尼诺滞后减产预期仍为远月提供潜在支撑，另外美伊局势多变，原油价格变动或影响油脂价格走势。关注后续产区天气情况以及原油价格走势。



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

