



华鑫期货每日晨报

2026年7月16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、美国总统特朗普召开紧急会议，讨论对伊朗大规模进攻计划，核心议题是“对伊朗战略目标实施毁灭性打击的新计划”。知情人士称，特朗普似乎愿意升级战争，以造成足够的破坏，迫使伊朗开放霍尔木兹海峡并接受特朗普在核问题方面的要求。伊朗副外长加里巴巴迪表示，伊朗从未离开谈判桌，是美国撕毁谅解备忘录，伊朗绝不可能先低头要求与美国进行谈判。
- 2、国家统计局公布数据显示，上半年全国城镇调查失业率平均值为5.2%。6月份全国城镇调查失业率为5.0%，比上月下降0.1个百分点。上半年，全国居民人均可支配收入22981元，同比名义增长5.2%，扣除价格因素实际增长4.2%。
- 3、中国经济半年度“成绩单”出炉。今年上半年中国GDP总量达到69.57万亿元，同比增长4.7%，其中，一季度增长5%，二季度增长4.3%。社会消费商品和服务零售总额同比增长2.7%，服务业增加值增长5.2%，规模以上工业增加值增长5.4%。上半年中国固定资产投资同比下降5.7%，其中房地产开发投资下降18%，新建商品房销售面积下降11.6%。6月末商品房待售面积同比下降0.9%，连续4个月下降。

资本市场

1、A股与港股市场（按前结算价）

A股弱势整理，上证指数收跌0.29%报3955.58点，深证成指跌0.97%，创业板指跌1.21%，万得全A跌0.75%，市场成交额2.59万亿元。大消费全线回暖，“吃药喝酒”行情再现，创新药方向领涨。半导体、算力硬件产业链全线回调，存储芯片、PCB概念大幅走低。

港股震荡上行，恒生指数收涨1.4%报24681.1点，恒生科技指数涨1.3%，恒生中国企业指数上涨1%。生物医药股全线走高，大模型概念股大涨；半导体、有色板块跌幅居前。南向资金净买入133.64亿元，阿里腾讯、智谱、美团获大幅加仓。

2、美股、美债与美元

美国三大股指小幅收涨，道指涨0.29%报52658.64点，标普500指数涨0.38%报7572.4点，纳指涨0.62%报26269.23点。苹果涨超4%，谷歌涨逾3%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨2.47%，脸书、亚马逊涨超3%。SpaceX跌0.6%。纳斯达克中国金龙指数涨2.92%，名创优品



涨超9%，满帮集团涨逾6%。存储芯片板块大跌，SK海力士跌9%，美光科技、闪迪、西部数据跌超8%。

美债收益率全线走低，2年期美债收益率跌6.72个基点报4.124%，3年期美债收益率跌7个基点报4.173%，5年期美债收益率跌6.02个基点报4.257%，10年期美债收益率跌4.61个基点报4.543%，30年期美债收益率跌3个基点报5.076%。

纽约尾盘，美元指数跌0.41%报100.51，非美货币普遍上涨，欧元兑美元涨0.40%报1.1463，英镑兑美元涨1.11%报1.3539，澳元兑美元涨0.46%报0.7007，美元兑日元跌0.02%报162.1935，美元兑加元跌0.13%报1.4042，美元兑瑞郎跌0.47%报0.8053，离岸人民币对美元涨49个基点报6.7682。

■ 商品相关信息

美油主力合约收涨 1.13%，报 80.24 美元/桶；布油主力合约涨 0.39%，报 85.06 美元/桶。美伊冲突升级，美军连续对伊朗发动打击，市场担忧霍尔木兹海峡这一关键能源运输通道通行受阻，全球原油供应面临中断风险，地缘溢价支撑油价上涨。

伦敦基本金属多数下跌，LME期镍涨0.39%报16830.0美元/吨，LME期铜跌0.45%报13581.0美元/吨，LME期铝跌0.76%报3153.0美元/吨，LME期铅跌0.83%报1850.5美元/吨，LME期锌跌1.31%报3551.5美元/吨，LME期锡跌1.90%报52790.0美元/吨。

■ 策略参考和回顾

【期指和期债】

大盘：昨日 A 股各主要指数下跌，上证指数报 3955.58 点下跌 0.29%；深证成指报 14779.40 点下跌 0.97%；创业板指报 3804.70 点下跌 1.21%；科创 50 指数跌幅最大达 4.25%。全市场成交额约 2.59 万亿元，较前一交易日缩量约 1320 亿元。个股层面涨多跌少，全市场 3351 只个股上涨，2098 只下跌。板块方面，医药生物、美容护理、传媒和食品饮料等防御性及低位消费板块领涨；而电子、有色金属、通信等高位科技赛道遭遇资金兑现，跌幅居前。期货：期指分化，上证 50（IH）主力合约上涨 0.84%，沪深 300（IF）主力合约上涨 0.20%，而中证 500（IC）和中证 1000（IM）主力合约分别下跌 0.68%和 0.34%。期债：国债期货整体横盘整理，30 年期主力合约微涨 0.02%，10 年期、5 年期和 2 年期主力合约均微跌或持平。 美股：美国三大股指收涨，道指涨 0.29%，标普 500 指数涨 0.38%，纳指涨 0.62%苹果涨超 4%，谷歌 3%、脸书和亚马逊涨超 3%。存储芯片板块大跌，SK 海力士跌 9%，美光科技、闪迪、西部数据跌超



8%。纳斯达克中国金龙指数涨 2.92%。分析:A 股在外围股市普遍上涨的背景下走出独立下跌行情,核心原因包括:1)国内宏观经济数据落地不及预期。当日公布的二季度 GDP 增速为 4.3%,低于市场预期的 4.6%,且 6 月社零、地产投资等数据偏弱,反映出内需修复节奏放缓,压制了市场的中长期风险偏好。2)巨量 IPO 引发流动性担忧。年内最大 IPO 长鑫科技于今日开启申购。3)中报预告收官引发高低切换。7 月 15 日是主板半年报业绩预告强制披露截止日,市场逻辑从“炒预期”转向“验业绩”。高位科技赛道因估值透支、业绩分化而遭资金兑现;资金大规模转向业绩确定性更强、位置较低的医药、消费及高股息蓝筹等防御板块避险。

【有色】夜盘除沪镍上涨以外,其他有色均下跌。沪铜高开低走,主力 9 月合约较昨日收盘下跌 150,持仓总量减少 2.2 万余手,7 月合约昨日摘牌后,8 月合约加速向远期移仓。沪铝、沪锌、沪铅和沪锡均有不同程度跌幅,而沪镍高开后震荡,收盘小涨。昨日虽然美股三大指数反弹,但科技股中的芯片板块等大跌,对有色中的铜锡影响偏空。白天盘关注 A 股动向,目前沪铜处于 100000-106000 之间的箱体震荡中。

【贵金属】昨日夜盘,沪金主力收 887.42,涨幅为 0.03%,沪银主力收 14184,跌幅为 1.43%。6 月 PPI 数据全面低于预期,确认了前一日 CPI 的降温信号。7 月 FOMC 加息概率从 42%骤降至 17%,基本被市场排除。美债全线走强,2 年期收益率单日内下行 7 个基点,连续两日累计降幅超过 15 个基点。美债收益率一度较日高跳水超 10 个基点。市场对近期加息的担忧迅速消退。虽然不会完全消除进一步收紧政策的讨论,但应可有效排除 7 月加息的可能性。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。联储沃什任职以来首次国会听证中,坚持了鹰派基调,年内对加息一次的定价仍未消散,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】周三夜盘螺纹热卷铁矿双焦窄幅震荡。宏观方面,中东局势升级,原油价格大涨,通胀预期再次升温,带动商品普涨。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,上周螺纹产量减少 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。上周 247 家钢厂日均铁水产量 241.27 万吨,



处于高位。上周 Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率为 83.34%，环比减少 0.15 个百分点；钢厂盈利率为 40.26%，环比减少 2.6 个百分点。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，短期钢材需求偏弱。钢厂可能主动减产，减产导致成材价格强于炉料。预计短期钢价反弹后步入震荡。

【农产品】夜盘双粕震荡收涨，油脂走势分化，菜油延续强势。NOPA 数据显示，6 月份美豆压榨量增加至 2.1434 亿蒲式耳，为 3 月以来的最高水平。美豆压榨量超预期提振美豆上行。当前油粕市场处于多空博弈格局，中东地缘冲突推升国际油价、美豆产区干旱预期及 USDA 报告下调全球大豆期末库存，从成本端为油粕提供支撑；但国内豆油和棕榈油库存高企、大豆到港量庞大、棕榈油季节性需求疲软持续压制上行空间。整体来看，油脂和双粕暂时缺乏单边驱动，预计今日延续震荡格局。



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。

陈张晴

期货从业资格：F03133806

投资咨询资格：Z0024295

邮箱：chenzq@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

