



华鑫期货每日晨报

2026年7月17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、周四全球半导体股遭到大规模抛售，AI驱动行情持续性受到投资者质疑。韩国综指大跌逾6%，盘中再度触发熔断；SK海力士跌逾11%。日经225指数跌2.79%，铠侠跌15%。A股大幅调整，上证指数失守3900点。美国三大股指集体收跌，纳指跌逾1%，费城半导体指数跌超4%，SK海力士跌超13%，闪迪跌逾12%，英特尔、博通、美光科技跌超5%。
- 2、2026世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议将于7月17日在上海开幕。本次大会汇集1100多家参展企业和300多款全球首发产品。同时设置158场论坛及配套活动，1500多位海内外院士、顶尖专家和企业领军人物参会，嘉宾阵容创历届新高。

资本市场

1、A股与港股市场（按前结算价）

A股震荡下挫，上证指数收跌1.85%报3882.41点，深证成指跌1.97%，创业板指跌2.95%，科创50跌4.02%，万得全A跌1.91%，市场成交额2.42万亿元。盘面上，半导体、算力硬件产业链持续调整，医药、影视股延续涨势，文化传媒、消费电子概念股表现活跃。

港股震荡走强，恒生指数收涨1.33%报25008.6点，恒生科技指数涨1.98%，恒生中国企业指数涨1.63%。汽车、消费股领涨，半导体板块领跌。南向资金净买入超50亿港元，阿里巴巴、智谱、腾讯控股获大幅加仓。

2、美股、美债与美元

美国三大股指全线收跌，道指跌0.2%报52552.97点，标普500指数跌0.51%报7533.77点，纳指跌1.47%报25881.95点。高盛跌近5%，谷歌跌超4%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数跌1.31%，脸书、英伟达跌超2%。SpaceX跌超3%。半导体、存储概念股大跌，希捷科技跌10%，西部数据跌超9%。纳斯达克中国金龙指数涨1.79%，腾讯音乐涨超4%，哔哩哔哩涨近4%。

美债收益率集体上涨，2年期美债收益率涨1.47个基点报4.139%，3年期美债收益率涨1.68个基点报4.189%，5年期美债收益率涨0.89个基点报4.266%，10年期美债收益率涨0.60个基点报4.549%，30年期美债收益率涨0.72个基点报5.083%。



纽约尾盘，美元指数涨0.2%报100.72，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌0.17%报1.1443，英镑兑美元跌0.44%报1.3480，澳元兑美元跌0.13%报0.6998，美元兑日元涨0.11%报162.3730，美元兑加元跌0.01%报1.4041，美元兑瑞郎涨0.43%报0.8088，离岸人民币对美元跌51个基点报6.7733。

■ 商品相关信息

美油主力合约收跌 0.03%，报 79.58 美元/桶；布油主力合约跌 0.11%，报 84.86 美元/桶。前期油价连续上涨后，投资者进行获利回吐，遏制了油价涨势。

伦敦基本金属多数上涨，LME期镍涨1.83%报17110.0美元/吨，LME期锌涨0.99%报3581.0美元/吨，LME期铅涨0.92%报1869.0美元/吨，LME期铝涨0.86%报3177.0美元/吨，LME期锡涨0.42%报53000.0美元/吨，LME期铜跌0.28%报13543.5美元/吨。

■ 策略参考和回顾

【期指和期债】大盘：昨日 A 股市场迎来全线调整，三大指数集体低开低走，呈现缩量杀跌态势。截至收盘，上证指数大跌 1.85%，报 3882.41 点，失守 3900 点整数关口；深证成指跌 1.97%，创业板指跌 2.95%，科创 50 指数重挫 4.02%。两市合计成交额约 2.42 万亿元，较前一交易日缩量约 1685 亿元。下跌个股达 2861 只，上涨个股约 2499 只。受外围科技股走弱及机构半年业绩结算止盈影响，半导体、存储芯片、通信设备等前期强势赛道大幅回调，龙头股批量跌停；而影视院线、传媒、猪肉、创新药等低位防御板块逆势走强，资金高低切换特征明显。

期指：股指期货主力合约全线收跌，其中中证 500 股指期货（IC）跌 1.92%，中证 1000 股指期货（IM）跌 1.90%，上证 50 股指期货（IH）跌 1.51%，沪深 300 股指期货（IF）跌 1.43%。

期债：国债期货全线走弱，30 年期主力合约跌 0.24%，10 年期、5 年期及 2 年期主力合约均小幅下跌 0.02%至 0.05%不等。

美股：美国三大股指全线收跌，道指跌 0.2%，标普 500 指数跌 0.51%，纳指跌 1.47%。谷歌跌超 4%，脸书、英伟达跌超 2%。SpaceX 跌超 3%。半导体、存储概念股大跌，闪迪下跌超 12%，希捷科技跌 10%，西部数据跌超 9%，盘后存储芯片继续下行。同期纳斯达克中国金龙指数涨 1.79%。

分析：近期 A 股连续大幅下挫，市场恐慌情绪集中宣泄，从技术分析维度来看，短期已具备明显的超跌修复动能。随着指数的快速下探，多项关键技术指标已触及极值区间。一方面，指数精准回踩 30 分钟级别下降通道下轨，乖离率跌至本轮调整以来的极低超卖区间，KDJ、RSI 等短线指标全面进入超卖状态；另一方面，日线与小时线多重指标同步走出低位底背离形态，今日是股指期货交割日，交割日效应叠加周末避险情绪的背景下，市场波动或放大。投资者需高度关注期指基差的变化，在交割日当天，由于交割结算



价按标的指数最后 2 小时的算术平均价计算，期现套利资金的平仓动作往往会加剧现货市场的波动。

【有色】夜盘有色分化，铜镍锡回落，铝锌铅反弹。沪铜低开后窄幅波动，主力 9 月合约收 104170，较昨日收盘下跌 180，持仓总量小幅减少；沪镍和沪锡均小幅走低，盘中波幅狭窄；沪铝和沪锌低开高走，收盘小涨；沪铅延续最日反弹，夜盘走势偏强。近期国内主要有色如铜铝锡等的库存，包括交易所仓单、社会库存和海外库存均呈现下降，利多期价，但外部宏观不确定继续压制价格，而镍受到印尼配额政策延续偏紧的影响，近期有所反弹，但上涨缺乏连续性，主因是国内外的库存压力。

【贵金属】昨夜盘，沪金主力收 870.98，跌幅为 1.34%，沪银主力收 13594，跌幅为 3.15%。受经济数据韧性与中东局势升温双重支撑，美元反弹，美债收益率小幅走高，美长债维持在 5%关键点位上方，黄金则跌破 4000 美元关口。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】周四夜盘螺纹热卷铁矿收涨，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。产业方面，本周 Mysteel 数据显示五大品种钢材总产量为 825.82 万吨，环比上周减少 21.21 万吨，各品种产量均有不同幅度缩减。其中螺纹周产量环比减少 4.06%至 196.84 万吨，线材产量环比减少 4.15%，热卷产量环比减少 2.15%至 297.48 万吨。本周钢材需求未见进一步恶化迹象，总库存止增转降，或对市场情绪有所支撑。据 Mysteel 数据显示，本周五大钢材周度库存环比减少 17.86 万吨至 1616.06 万吨，螺纹总库存环比减少 7.6 万吨至 692.48 万吨。五大钢材周度表需环比增加 7.52 万吨至 843.68 万吨，其中螺纹表需环比上周增加 9.47 万吨，热卷表需环比减少 0.37 万吨。混煤仓单压制焦煤期货。钢厂主动减产，减产导致成材价格强于炉料。9 月 10 月是钢材消费旺季。预计短期钢价震荡偏强。。

【农产品】夜盘双粕震荡收跌，油脂走势分化。菜油延续强势，并突破万元关口。因欧洲、加拿大以及澳大利亚菜籽产区仍存在天气扰动，市场对全球菜籽供应担忧仍在发酵，驱动菜油上涨。而棕榈油、豆油基本面表现相对偏弱，延续震荡偏弱走势。短期内三大油脂或延续分化格局，关注后续产区天气情况变化。NOPA 数据显示 6 月美豆压榨量增至 3 月以来最高水平，高



于预期。同时国内豆粕库存历史高位，南美大豆到港高峰期，供应压力较大。短期内或延续震荡走势，关注美豆产区天气。



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

