



华鑫期货每日晨报

2025年7月8日

内容:

- 华鑫早间头条
- 今日提示
- 夜盘动向
- 策略参考



■ 华鑫早间头条

宏观与产业

美国总统特朗普接连在社媒上公布其对多个国家发出的关税信函，截至目前，其已对14个国家发出最新的关税税率威胁。其中日本、韩国、哈萨克斯坦、马来西亚和突尼斯面临25%的关税税率；南非、波斯尼亚税率为30%；印尼税率为32%；孟加拉国和塞尔维亚税率为35%；泰国和柬埔寨税率为36%；老挝和缅甸税率为40%。上述关税将于8月1日生效。此前，美国白宫表示，特朗普将签署行政令，把关税谈判截止日期推迟至8月1日。

资本市场

1、A股与港股市场

周一A股三大指数收盘涨跌不一，创新药概念股全线回调，算力产业链走低，电力、地产股走强，跨境支付概念股强势。截至收盘，上证指数涨0.02%报3473.13点，深证成指跌0.7%，创业板指跌1.21%，市场成交额1.23万亿元。

香港恒生指数收盘跌0.12%报23887.83点，连跌三日，恒生科技指数涨0.25%，恒生中国企业指数微跌0.01%。新茶饮、稳定币概念股走强，黄金、医药股下跌。南向资金大幅净买入120.67亿港元。

2、美股美债

美国三大股指全线收跌，道指跌0.94%，标普500指数跌0.79%，纳指跌0.92%。宣伟跌超2%，旅行者集团跌近2%，领出道指。万得美国科技七巨头指数跌1.07%，特斯拉跌超6%，苹果跌逾1%。中概股多数上涨，比特数字涨超18%，哔哩哔哩涨逾7%。特朗普发布多份贸易信函，宣布8月1日起对多国征收关税。

美债收益率集体上涨，2年期美债收益率涨1.04个基点报3.890%，3年期美债收益率涨1.71个基点报3.852%，5年期美债收益率涨2.45个基点报3.955%，10年期美债收益率涨3.56个基点报4.377%，30年期美债收益率涨5.59个基点报4.914%。特朗普政府的贸易政策计划提振了美元，导致美元资产吸引力上升，进而推动美债收益率上涨。

纽约尾盘，美元指数涨0.58%报97.55，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌0.59%报1.1708，英镑兑美元跌0.31%报1.3601，澳元兑美元跌0.97%报0.6490，美元兑日元涨1.11%报146.0705，美元兑加元涨0.59%报1.3682，美元兑瑞郎涨0.54%报0.7985，离岸人民币对美元跌150个基点



报7.1796。特朗普再发关税威胁引发市场对全球贸易紧张局势的担忧，促使投资者转向美元等避险资产。

■ 今日提示

12:00 澳洲联储公布利率决议

23:00 美国6月纽约联储1年通胀预期

■ 商品相关信息和夜盘动向

1、商品相关信息：

国际油价强势上扬，美油主力合约收涨1.37%，报67.92美元/桶；布伦特原油主力合约涨1.84%，报69.56美元/桶。俄罗斯6月原油产量仍低于OPEC+目标，叠加投机者NYMEX原油净多头头寸创三周新高，推动油价逆势走高。高盛维持对布伦特原油2025年第四季度59美元/桶的价格预测。

■ 策略参考和回顾

【期指】周一A股除上证尾盘收涨0.02%以外，其他主要指数均收跌，深成指收跌0.7%，创业板收跌1.21%，科创50收涨0.66%，北证50跌0.93%，平均股价收涨0.16%，成交总额12270亿元，缩量2274亿元，超3200只个股下跌。期指分化，IM小幅收涨，其他期指小幅收跌。美国总统特朗普在社交媒体平台上发布了致日本首相石破茂、韩国总统李在明的信件，宣布美国将自2025年8月1日起对所有日本和韩国输美产品征收25%的关税。美股三大指数普跌，跌幅在0.7-1.0%，特斯拉盘中跌超8%，收盘下跌超6%，同期纳斯达克中国金龙指数上涨0.59%。关注今早亚太股市在最新美国关税战来袭后表现。昨日国内量化新规执行，对整体市场影响有限。市场权重和成长轮动的格局未变，震荡或难免，但中期向上趋势仍延续中，继续维持做多思路，可跟踪IH+IM，组合兼顾了稳定和成长。

【有色】夜盘期间铅锌低开低走，其他有色多小幅高开后震荡。沪铜小幅高开，夜盘震荡区间在79300-79550，持仓总量小幅减少；沪铝交易节奏与沪铜相近，小幅高开后震荡，交易区间在20400-20550，持仓小幅增加，同期铝合金小幅反弹，氧化铝窄幅波动；铅锌均低开低走，铅的跌幅略大，价格临近上周低点；锡镍窄幅波动；近期宏观面有不确定因素，如最新美国政府从8月1日起对所有日本和韩国输美产品征收25%的关税，特朗普政府在4月初开启的全球关税战的余震再起，这或对全市场包括有色金属产生负面影响，短期注意风险。

【贵金属】黄金夜盘震荡偏强格局，沪金主力收于775.68，涨幅为0.36%，沪银主力收于8916，跌幅为0.19%。贸易战关税重新落地，亚太部分国家分别被加征20%-40%不等的关税，美三大股指受挫下跌，美债受到抛售。黄金可能在避险情绪下降的情况下震荡走强，叠加存在未来降息预期，白银涨幅或好于金，维持对于黄金和白银的低吸看多策略。在美联储下半年维持降息的大前提下，白银仍



然仍有希望继续保持弹性，中美贸易战是一个中长期叙事，央行持续购金纳入央行储备将持续为黄金提供较为坚实的底部。美贸易战去美元化背景下黄金仍具有巨大向上潜力，逢低看多依然是黄金的主线交易逻辑。

【黑色金属】周一夜盘螺纹热卷震荡偏弱。2025年7月6日越南对华热轧卷反倾销税正式生效。中国对越南涉案产品2024年出口量共计922.4万吨，占中国对越南钢材总出口量的72.4%，利空钢价。当前煤炭采掘利润较好，钢厂也有盈利，今年钢铁与煤炭行业供给侧改革的可能性并不高，市场亢奋情绪消退后，钢价或回落。产业方面，当前日均铁铁水超240万吨，产量处于高位，当前夏季用电负荷创历史记录，夏季动力煤和双焦或小幅上涨，对钢价底部形成支撑。预计本周钢价震荡偏弱调整。

【农产品】夜盘双粕震荡收跌，油脂走势分化，棕榈油独自走强。美豆产区天气改善有助于美豆生长，USDA周度作物生长报告显示，截止到7月6当周，美豆优良率为66%，与市场预期相符，CBOT大豆大幅下跌2.62%。美豆跌势带动双粕走弱。Mysteel数据显示，截止到7月4日当周全国重点地区三大油脂商业库存环比增加1.55%，其中豆油库存环比增加，棕榈油、菜油库存环比下降。夜盘原油走强带动棕榈油震荡偏强，关注美国环保署7月8-9日的公开听证会。

【原油】隔夜油价震荡上涨收大长阳线。周末欧佩克+会后宣布增产次日，沙特上调8月销往亚洲的阿拉伯轻质原油官方售价，表明沙特对后市需求强劲的信心。昨日，特朗普向14国发出关税信函，并将截止日期推迟，8月1日起对日韩进口商品加征25%的关税，同时欧盟仍面临严厉关税威胁，受此影响，美股下跌，而原油却表现强劲，交易逻辑由宏观面转向基本面。当前油市在美国原油低库存下表现相对抗跌，但随着欧佩克增产实施，原油供应过剩可逢高做空。



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

投资咨询资格：Z0017338

邮箱：houmq@shhxqh.com

华鑫期货有限公司

地址：上海市黄浦区福州路666号21、22楼

邮编：200001

电话：400-186-8822

华鑫期货

华鑫期评

