瑞達國際股份
RUI DA INTERNATIONAL FINANCE COMPANY

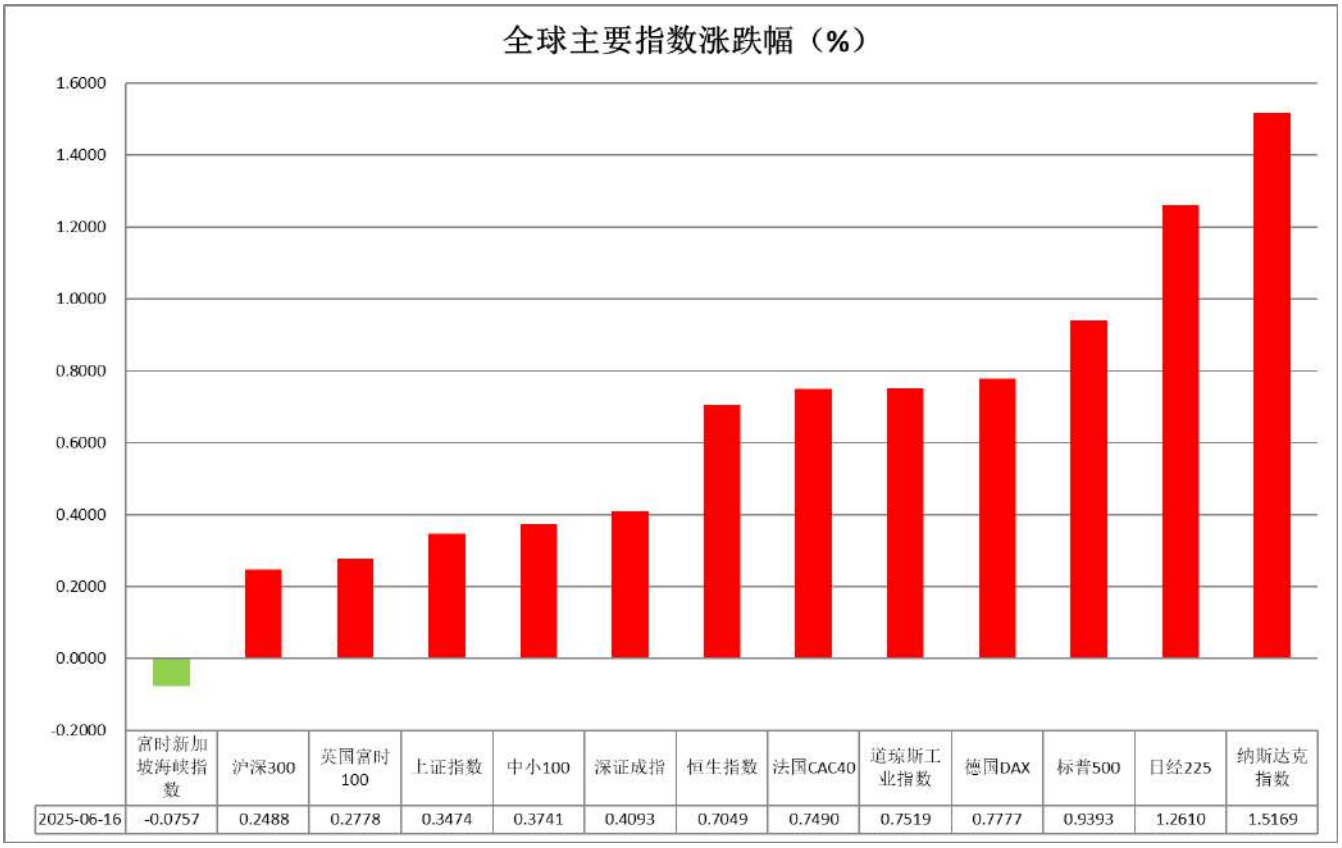
每日市场报告

2025年6月17日

市场综述

周一美国三大股指全线收涨，道指涨0.75%报42515.09点，标普500指数涨0.94%报6033.11点，纳指涨1.52%报19701.21点。美元指数涨0.01%报98.15，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.07%报1.1560，英镑兑美元涨0.03%报1.3578，美元兑日元涨0.48%报144.7955，离岸人民币对美元上涨61个基点报7.1834。国际油价走弱，美油主力合约收跌2.06%，报71.48美元/桶；布伦特原油主力合约跌1.68%，报72.98美元/桶。国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX黄金期货跌1.40%报3404.30美元/盎司，COMEX白银期货涨0.04%报36.37美元/盎司。ICE原糖主力合约涨2.72%报17.02分/磅，ICE棉花主力合约涨0.31%报68.05/磅。

图表1：全球主要股指涨跌幅（%）



	富时新加坡海峡指数	沪深300	英国富时100	上证指数	中小100	深证成指	恒生指数	法国CAC40	道琼斯工业指数	德国DAX	标普500	日经225	纳斯达克指数
2025-06-16	-0.0757	0.2488	0.2778	0.3474	0.3741	0.4093	0.7049	0.7490	0.7519	0.7777	0.9393	1.2610	1.5169

资料来源：公开资料整理、瑞达国际

消息回顾

【美国总统特朗普表示，已签署文件，完成与英国的贸易协议。此外，特朗普称，美国与加拿大未来几周内达成协议“是可以实现的”。】

【据欧盟谈判代表透露，欧盟拟同意美国统一征收10%关税的方案，以避免药品、电子产品和汽车面临更高关税。欧盟正计划大幅削减对美国制造汽车的关税，并研究消除技术性和法律性障碍，以简化美产汽车在欧销售流程。】

【纽约联储公布数据显示，6月该州制造业活动超预期收缩，新订单与出货量双双下滑，但企业对未来经营状况的乐观情绪有所升温。6月纽约联储制造业指数下降近7个点至-16，连续第四个月处于萎缩区间。】

【欧洲央行副行长金多斯表示，通胀率低于欧洲央行2%目标的风险已得到控制。与此同时，薪资涨幅正回落至与欧洲央行目标相符的水平。但最新数据显示，意大利5月CPI同比上涨1.6%，连续第20个月低于欧洲央行2%的目标。】

▶ 今日关注

时间		数据/事件
2025/6/17	14:00	日本央行行长植田和男召开货币政策新闻发布会。
2025/6/17	20:30	美国5月零售销售月率
2025/6/17	21:15	美国5月工业产出月率

▶观点汇总

美元指数

隔夜，美元指数涨0.01%报98.15，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.07%报1.1560，英镑兑美元涨0.03%报1.3578，美元兑日元涨0.48%报144.7955。

中东地缘局势边际缓和，美联储会议前市场博弈加剧，美元延续震荡格局。宏观数据方面，美国6月纽约联储制造业指数录得-16，低于预期值-6.3，前值-9.2。避险需求减弱促使交易员逐步削减美元多头头寸，而伊朗核问题谈判可能重启的消息进一步改善市场情绪。有消息称德黑兰已通过外交渠道向阿拉伯国家官员表示，在美国不直接参与军事行动的前提下愿意恢复核问题谈判。关税方面，美英间达成新贸易协议，欧盟拟同意美国统一征收10%关税的方案，关税紧张局势略有减退。此前公布的美国通胀数据释放缓和信号，5月CPI与PPI环比增速均不及预期，服务通胀降温迹象显著，部分核心商品分项受到关税影响有所抬升。通胀数据和劳动力市场降温强化美联储降息预期，当前市场充分定价年内两次降息。短期看，地缘风险加剧或推动资金流入美元，通胀回落与降息预期仍主导市场情绪，但关税政策反复与债务问题将限制美元反弹空间，美指或维持弱势震荡。

欧元近期持续受益于美元走弱与德国财政扩张的乐观预期。欧央行虽实施降息但释放降息周期尾声信号，拉加德鹰派立场与部分官员鸽派言论形成预期差，而5月CPI骤降至1.9%反映内需不足，4月欧盟工业产出环比下降2.4%，远超市场预期的1.7%跌幅，且工业各领域均出现萎缩，贸易顺差亦录得大幅收缩，欧元本周震荡或以震荡为主。日本方面，一季度GDP上修显示经济韧性，薪资水平持续抬升支撑消费动能，但受美国关税影响出口持续受阻，二季度企业信心受关税拖累走弱。市场预计日本央行将维持利率在0.5%不变，并从2026财年开始放缓缩减债券购买的步伐，日央行释放鹰派信号或给予日元支撑。

图表1：美元指数走势图

资料来源：Wind、瑞达国际

S&P500

截至6月16日，标普500指数上涨0.94%至6033.11点；迷你标普500主力合约上涨0.99%至6037.5。贸易局势上，欧盟拟同意美国统一征收10%关税的方案，以避免药品、电子产品和汽车面临更高关税。同时欧盟正计划大幅削减对美国制造汽车的关税。此外，美国总统特朗普表示，已完成与英国的贸易协议。贸易谈判正在逐步推进。地缘局势上，伊朗希望与美国和以色列展开对话，并通过阿拉伯中间人传递信息，寻求结束敌对状态。油价供应中断的忧虑有所消退，缓解了油价上涨带来通胀跌隐忧。整体来看，贸易冲突及地区紧张局势均有一定程度的缓解。市场风险偏好呈现修复。但市场在地缘政局明确好转之前仍有反转的可能。策略上，建议暂时观望。

图表2：S&P500走势图

资料来源：Wind、瑞达国际

富时中国A50

截至6月16日，富时中国A50指数上涨0.23%至13416.7；新交所富时A50期指主力合约上涨0.38%至13356点。国内方面，经济基本面，5月份，国内进出口、固投、工业增加值同比均较前值回落，房地产市场亦呈现加速下行态势，仅社零在两新政策的持续发力下走高。此前公布的CPI、PPI数据亦显示未来物价仍面临一定压力。金融数据层面，5月份M1-M2剪刀差有所收窄，社融存量增速较上月持平，但新增人民币贷款同比少增，背后或反映出实体经济融资需求仍然不足。整体来看，此前中美贸易谈判的利好已基本反映在价格上，海外地缘政治局势变化也对A股产生一定冲击。目前，在海外关税因素的扰动下，国内经济基本面仍然承压，内需修复或在后续成为支撑经济增长的主要动能，在此背景下，消费类股预计将主导下阶段的结构类行情。以金融股为主导的A50指数表现或相对一般。策略上，建议暂时观望。

图表3：富时中国A50走势图

资料来源：Wind、瑞达国际

铜

隔夜COMEX铜震荡走势，报收4.8735美元/磅，涨跌幅+0.1%。国际方面，纽约联储公布数据显示，6月该州制造业活动超预期收缩，新订单与出货量双双下滑，但企业对未来经营状况的乐观情绪有所升温。6月纽约联储制造业指数下降近7个点至-16，连续第四个月处于萎缩区间。国内方面，国家统计局发布最新经济数据显示，5月份，全国规模以上工业增加值同比增长5.8%，社会消费品零售总额增长6.4%。前5个月，全国固定资产投资同比增长3.7%。高端制造、数字经济等发展新动能持续壮大，5月份，规模以上高技术制造业增加值同比增长8.6%，数字产品制造业增加值同比增长9.1%。库存方面，截至6月16日，COMEX铜库存为197361短吨，环比+1315短吨；LME铜库存为107325吨，环比-7150吨；SHFE每日仓单47051吨，环比+10782吨。美元美债方面，投资者对美联储会议持谨慎态度，美元指数持稳，在欧盘下破98关口后收复失地，最终收跌0.21%，报99.01。基准的10年期美债收益率收报4.4560%，2年期美债收益率收报3.9830%。操作建议，纽铜主力合约轻仓逢低短多交易，仅供参考。

图表4：铜日线走势图

资料来源：Wind、瑞达国际

黄金

隔夜，国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX黄金期货跌1.40%报3404.30美元/盎司，COMEX白银期货涨0.04%报36.37美元/盎司。金价延续回调态势，主因中东地缘政治紧张局势出现缓和迹象，伊朗方面表现出重返核谈判框架的意愿，削弱市场避险需求。德黑兰当局在双方空袭行动持续四天后释放外交解决信号，有效缓解了市场对地区冲突可能危及全球能源基础设施的担忧，进而推动风险偏好情绪持续回升。尽管通胀数据回落及就业指标转弱支持降息预期，但考虑到关税传导效应或于未来数月逐步显现，后续的通胀及就业数据将成为美联储能否开启降息窗口的关键因素，不过就当前而言，通胀企稳仍是积极信号。若鲍威尔于本次会议继续释放鹰派信号以及强调通胀的持续性，美元或迎来短线低位反弹并对金价造成施压，反之若通胀降温支持美联储于9月开启降息窗口，金价或相对获得支撑。鉴于劳动力市场依然稳健，失业率维持韧性，当前市场预计美联储将在本周FOMC会议上维持联邦基金利率不变，待获取更多数据后再考虑政策转向。中长期来看，特朗普关税反复预期、美国双赤字问题及全球去美元化趋势共同构成结构性利好，维持逢低布局思路。COMEX黄金关注上方阻力位3450美元/盎司，下方支撑位3380美元/盎司；COMEX白银关注上方阻力位37美元/盎司，下方支撑位36美元/盎司。

图表5：COMEX黄金日线走势图

资料来源：Wind、瑞达国际

ICE原糖

洲际交易所(ICE)原糖期货周一上涨，从四年低位反弹。ICE交投最活跃10月原糖期货合约上涨0.48美分，或2.9%，结算价报每磅16.94美分。现货月 7月原糖期上涨0.39美分，或2.4%，结算价报每磅16.52美分。

巴西对外贸易秘书处公布的出口数据显示，巴西6月前两周出口糖1529970.26吨，日均出口量为152997.03吨，较上年6月全月的日均出口量159717.02吨减少4%。S&P Global一项调查显示，巴西中南部地区5月下半月的糖产量料增长4.7%，至284万吨。

美糖主力价格关注上方压力18.0美分/磅，下方支撑15美分/磅。建议10月 ICE 期糖暂时观望。

图表6：ICE美糖主力合约价格走势图

资料来源：Wind、瑞达国际

ICE棉花

洲际交易所(ICE)棉花期货周一上涨，受助于美元疲软。ICE交投最活跃12月棉花期货合约上涨0.18美分，结算价报每磅68.02美分。

国际方面，美国农业部在每周作物生长报告中公布称，截至2025年6月15日当周，美国棉花优良率为48%，前一周为49%，三年同期为54%。棉花种植率为85%，去年同期为89%，五年均值为90%。建议 ICE12月 期棉短期暂时观望。

图表7：ICE美棉主力合约价格走势图

资料来源：Wind、瑞达国际

△ 免责声明

此报告由瑞达国际所编制。本报告采用之资料及意见均相信可靠及准确，但本公司并不对各分析或有关资料之可靠性及准确性作出全面性保证。本报告只供客户或读者作参考之用，客户或读者不应完全依靠本报告内容作为投资准则。

本报告之资料及意见如有任何更改，恕不另行通知。本报告并非及并无意图构成任何作价或招揽进行买卖本报告 提及的商品。本公司不会对任何因依靠本报告作出任何买卖而引致之任何损失承担任何责任。

24小时客服电话： 00852 - 25342000/86 - 13603059885

24小时传真电话： 00852 - 25632368

客服邮箱： cs@ruida- int . com

客服QQ： 203195058/2938472186

网 址 ： www. ruida- int . com

地址： 香港湾仔菲林明道8号大同大厦17楼05 - 06室