



瑞達國際股份

RUI DA INTERNATIONAL FINANCE COMPANY

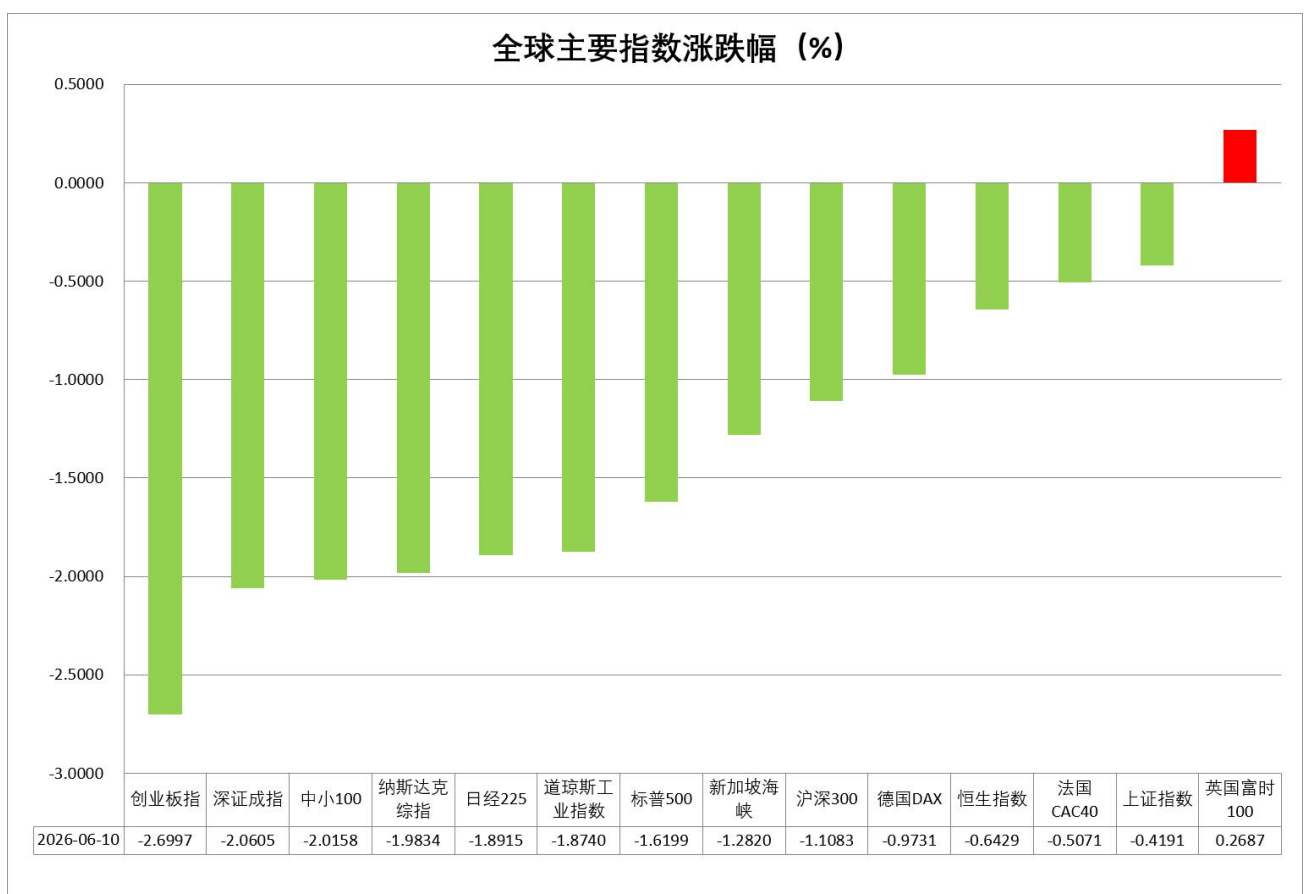
每日市场报告

2026年6月11日 ▶

▶ 市场综述

美国三大股指全线收跌，道指跌1.87%报49918.78点，标普500指数跌1.62%报7266.99点，纳指跌1.98%报25169.5点。美元指数涨0.09%报100.04，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌0.07%报1.1536，英镑兑美元跌0.08%报1.3368，澳元兑美元跌0.44%报0.6997，美元兑日元涨0.12%报160.5600，美元兑加元跌0.02%报1.3944，美元兑瑞郎涨0.22%报0.8000，离岸人民币对美元跌36个基点报6.7820。国际贵金属期货普遍收跌，COMEX黄金期货跌4.49%报4094.10美元/盎司，COMEX白银期货跌2.67%报63.50美元/盎司。ICE原糖主力合约跌1.21%报13.91美分/磅，ICE棉花主力合约跌0.22%报71.10/磅。

图表1：全球主要股指涨跌幅（%）



资料来源：公开资料整理、瑞达国际

▶ 消息回顾

【中东局势再度紧张。美国总统特朗普威胁称，由于与伊朗结束冲突的谈判进展缓慢，美国将对伊朗发起“非常猛烈”的打击，且不排除攻击伊朗基础设施。美国国防部长赫格塞思表示，将轰炸伊朗关键设施。伊朗武装部队表示，将作出“比以往更严厉、更强力、更具毁灭性”的回应。6月10日，伊朗多地传出爆炸声，美军宣布对伊朗实施“自卫性打击”，以回应军机被击落事件。伊朗随后“猛烈打击”中东地区美军基地。】

【美国劳工部发布数据显示，受能源价格上涨推动，美国5月CPI同比上涨4.2%，创2023年5月以来新高，符合市场预期；核心CPI同比上涨2.9%，创2025年9月以来新高。美国CPI涨幅三年来首次重返4%，进一步巩固美联储年内加息预期。】

【美国总统特朗普表示，不打算续签美墨加贸易协定（USMCA）。针对有关美国政府入股AI企业相关问题，特朗普称他将“很快”与12至15位AI领域主要高管会面，讨论“向公众回馈一些东西”。】

【美国财政部表示，美国政府5月份关税净收入大约为零。美国政府当月征收220亿美元关税，与2025年5月大致相同。但与此同时，美国政府也支付了220亿美元关税退款。本财年（自2025年10月1日起）迄今，关税净收入为1890亿美元，高于上年同期的810亿美元。美国财政部表示，经日历因素调整后，本财年前八个月的预算赤字较上年同期减少2%，约合240亿美元。】

【据日本央行初步统计，5月日本企业物价指数同比上涨6.3%，创2023年3月以来新高，也明显高于市场预期。受日元贬值影响，以日元计价的进口物价指数同比上涨25.5%，涨幅创2022年11月以来新高。】

【欧盟气候监测机构哥白尼气候变化服务局发布的公报显示，今年5月是全球有记录以来气温第二高的5月，预计未来数月内形成的厄尔尼诺现象可能在全球多地引发极端天气。】

▶ 今日关注

时间		数据/事件
2026/6/11	20:15	欧洲央行公布利率决议
2026/6/11	20:30	美国 5 月 PPI 同比
2026/6/11	20:30	美国 6 月 6 日当周首次申请失业救济人数 (万人)

▶ 观点汇总

美元指数

隔夜，美元指数涨0.09%报100.04，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌0.07%报1.1536，英镑兑美元跌0.08%报1.3368，美元兑日元涨0.12%报160.5600。

地缘方面，近日美方对伊朗再度实施报复性打击，美伊局势当前依然处于反复拉锯状态，短期内达成有效停火协议的可能性仍较渺茫，美元指数于100整数关口附近震荡偏强运行。宏观数据方面，美国5月CPI符合市场预期但同比增速抬升至4%以上水平，核心CPI亦同步走高，油价高企仍为核心驱动原因，但部分商品价格因原料端价格上行传导而延续走高态势，叠加此前公布的非农报告延续较强韧性，市场对于美联储年内加息担忧显著加剧，美元指数及美债收益率大幅走高，市场几乎完全定价年内25基点的加息预期。往前看，美元短期仍受鹰派联储预期与地缘不确定性支撑，但市场对尾部风险定价趋于钝化，

美伊局势逐步趋缓依然为当前市场基准情形，叠加财政扩张下美元信用弱化叙事延续，美元上方阻力仍存，短期内美元走势震荡看待。

非美方面，利率期货显示欧央行将于本月展开25基点加息，后续或仍有2-3次加息空间，当前鹰派定价主要受最新通胀数据驱动，欧元区5月通胀增速创逾两年半新高，核心通胀同步加速，显示价格压力正从能源领域向更广泛的经济部门扩散。日本4月实际工资实现连续四个月增长，创2021年底以来最长连涨纪录，为6月央行加息提供有力支撑，但受中东局势拖累，家庭实际消费支出同比维持收缩态势。往前看，当前非美主要货币走势仍受到强美元压制，但中长期而言，伴随美伊局势逐步趋缓，美国与非美关键利差预期有望收敛，后续或对欧元及日元表现形成边际提振。

图表1：美元指数走势图



资料来源：iFinD、瑞达国际

S&P500

截至6月10日，标普500指数下跌1.62%至7266.99；迷你标普500主力合约下跌1.66%至7267点。地缘局势上，美国总统特朗普称，由于与伊朗结束冲突的谈判进展缓慢，美国将对伊朗发起“非常猛烈”的打击，且不排除攻击伊朗基础设施。美国国防部长赫格塞思表示，将轰炸伊朗关键设施。伊朗武装部队对此给予强硬回应。中东局势恶化，带动国际油价大幅上行，美油重新站上90美元。经济数据上，美国5月CPI、核心CPI同比涨幅分别上涨4.2%和2.9%，均符合市场预期，CPI创2023年5月以来新高，核心CPI创2025年9月以来新高。美国CPI涨幅三年来首次重返4%，进一步巩固美联储年内加息预期。整体来看，地缘冲突反复变化、美联储加息上升，均对美股形成明显压力。

图表2：S&P500走势图



资料来源：iFinD、瑞达国际

富时中国A50

截至6月10日，富时中国A50指数下跌0.61%至15467.03；新交所富时A50期指主力合约下跌0.87%至15220。海外方面，美国CPI涨幅三年来首次重返4%，进一步巩固美联储年内加息预期。国内方面，经济基本面，贸易端，5月我国进出口延续高增长态势，出口边际增速高于进口，带动贸易顺差上行。同时，高新技术产品出口增速大幅领先整体水平。物价端，在PPI边际增速大于CPI，令两者正剪刀差进一步走阔。消息面，燧原科技与粤芯半导体申请IPO，而此前长鑫科技、宇树科技已相继过会，具有硬实力的科技企业陆续申请IPO，反映出当前市场对AI主题的热情依旧存在，但头部科技企业集中上市后也将对行业流动性产生稀释。整体来看，目前生产端价格上涨传导至消费端的过程较为缓慢，通胀对居民消费意愿的提振仍然有限。同时，市场对于AI行情的情绪已十分谨慎，不及预期的数据或消息均会加剧市场波动，加上美联储加息预期的升温带来的流动性趋紧预期，对海外人工智能浪潮有负面影响，最后海内外科技巨头相继递交IPO申请后带来的流动性稀释效果，使得相关板块承压，市场整体短期或步入震荡态势。

图表3：富时中国A50走势图



资料来源：iFinD、瑞达国际

铜

隔夜COMEX铜震荡下跌，报收6.1995元/磅，涨跌幅-1.08%。国际方面，美国5月CPI同比涨4.2%创三年新高，核心CPI同比涨幅加速至2.9%，但环比涨幅放缓至0.2%、低于预期。特朗普威胁打击伊朗电厂、桥梁，放话“非常猛烈”袭击，伊军方警告更强力回应，以防长称对伊军事行动“远未结束”。国内方面，AI需求驱动有色、计算机等涨价，中国5月PPI同比涨3.9%创四年新高，CPI同

比涨1.2%。工信部：加强高端光电芯片和器件研发，开展光电混合组网技术试验。库存方面，截至2026年6月10日，COMEX铜库存为648843短吨，环比+1082短吨；LME铜库存为369575吨，环比-3075吨；SHFE每日仓单96087吨，环比+544吨。美元美债方面，美元指数震荡调整，维持在近两个月来的最高水平附近，最终收涨0.04%，报99.947；基准的10年期美债收益率收报4.565%，对美联储政策利率敏感的2年期美债收益率则收报4.150%。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：iFinD、瑞达国际

黄金

隔夜，海外贵金属市场延续偏弱走势，伦敦金收跌4.44%报4071.61美元/盎司，伦敦银收跌2.93%报63.39美元/盎司；COMEX黄金期货跌4.49%报4094.10美元/盎司，COMEX白银期货跌2.67%报63.50美元/盎司。地缘方面，近日美方对伊朗再度实施报复性打击，美伊局势当前依然处于反复拉锯状态，短期内达成有效停火协议的可能性仍较渺茫，油价及美元上行对金价构成持续压制。宏观数据方面，美国5月CPI符合市场预期但同比增速抬升至4%以上水平，核心CPI亦同步走高，油价高企仍为核心驱动原因，但部分商品价格因原料端价格上行传导而延续走高态势，叠加此前公布的非农报告延续较强韧性，市场对于美联储年内加息担忧显著加剧。往前看，金银价格走势仍受到强美元及美伊地缘摇摆牵制，短期走势明显偏弱，但伴随最鹰派预期的逐步反映，金价继续大幅下探的可能性相对有限。中长期来看，我国央行维持逢低购金节奏，单月增持规模进一步提高，验证新兴国家央行“逢低购入，越低越买”的中期支撑逻辑并没有明显松动。白银短期或跟随地缘冲突持续预期及金价走势震荡，受工业需求波动较大。中长期而言，逢低分批配置依然是主要操作策略，但短期因美伊局势摇摆以及降息层面不确定性影响，短线观望为宜。

图表5：COMEX黄金日线走势图



资料来源：iFinD、瑞达国际

ICE原糖

洲际交易所(ICE)原糖期货周三收跌，受供应依然充裕预期拖累。ICE交投最活跃的7月原糖期货收跌0.16美分或1.10%，结算价报每磅13.92美分。

国际方面，巴西航运机构Williams发布的数据显示，截至6月3日当周，巴西港口等待装运食糖的船只数量为63艘，此前一周为64艘。港口等待装运的食糖数量为244.14万吨，此前一周为239.34万吨增加2.01%。其中桑托斯港等待出口的食糖数量为212.1万吨，较此前一周的194.71万吨增加8.93%。当周等待装运出口的食糖船只数量微降，但待运食糖出口量维持高位。

美糖主力价格关注上方压力15.0美分/磅，下方支撑13.50美分/磅。建议7月 ICE 期糖短期观望。

图表6：ICE原糖主力合约价格走势



资料来源：iFinD、瑞达国际

ICE棉花

洲际交易所(ICE)棉花期货周三持平，ICE 12月棉花期货合约持平，结算价报每磅75.30美分。

国际方面，巴据美国农业部(USDA)报告显示，5月28日止当周，美国当前年度陆地棉出口销售净增18.52万包，较前周增加21%，较前四周均值增加62%。当周美国陆地棉出口装运量26.88万包，较前周减少15%，较前四周平均水平减少12%。当周美国棉花出口签约量增加、装船量环比下降。

图表7：ICE美棉主力合约价格走势



资料来源：iFinD、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：香港灣仔菲林明道8号大同大厦17楼05-06室